



Nota Metodológica

Conciliación entre el principio activo/pasivo y el principio direccional de la Inversión Directa

Introducción

En cumplimiento con las recomendaciones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE por sus siglas en inglés), establecidas en la 4ta Edición de la Definición Marco de la Inversión Extranjera Directa, en el Cuadro N° 42 se presentan los datos relacionados con la Inversión Directa de acuerdo con dos enfoques o principios analíticos. En primer lugar, se utiliza el principio de activos/pasivos; en segundo lugar, se sigue el principio direccional.

Métodos de presentación de la Inversión Directa (ID)

Principio activo/pasivo

La presentación de los datos de Inversión Directa de acuerdo con el principio activo/pasivo está diseñada para ofrecer a los usuarios información acerca de si la inversión se clasifica como un activo o un pasivo para la economía que los compila.

Esta presentación es consistente con las estadísticas de Balanza de Pagos y de Posición de Inversión Internacional, con los componentes de las estadísticas de Cuentas Nacionales, lo cual facilita la comparación entre estos conjuntos de datos. Estos datos ofrecen los totales agregados de los activos y pasivos de Inversión Directa para una economía.

No obstante, los datos presentados de esta forma no incorporan ningún neteo o compensación por las transacciones o posiciones mutuas o cruzadas, materializadas en capital o instrumentos de deuda, que pudieran tener lugar entre las empresas de inversión directa y sus inversores directos. De igual manera, la presentación de acuerdo con el principio activo/pasivo no incorpora la compensación de ninguna transacción o posición entre empresas emparentadas.

Por ello, aunque los datos elaborados de acuerdo con el principio activo/pasivo ofrecen una medida agregada de la Inversión Directa, no proporcionan una base apropiada para realizar un análisis adecuado por país de contrapartida o por sector de actividad económica, pues estos datos no reflejan la dirección de la influencia o del control entre las empresas.

Principio direccional

La presentación de los datos de Inversión Directa de acuerdo con el principio direccional está diseñada para ofrecer a los usuarios información acerca de la dirección o el sentido de la relación de la inversión directa.

La diferencia entre la presentación por activos-pasivos y la presentación direccional se deriva de diferencias en el tratamiento de la inversión en sentido contrario y algunas inversiones entre empresas emparentadas. Los datos presentados de esta forma incorporan el neteo o la compensación por las transacciones o posiciones mutuas o cruzadas, materializadas en capital o instrumentos de deuda, que pudieran tener lugar entre las empresas de inversión directa y sus inversores directos. En virtud del principio direccional, la inversión directa puede ser clasificada como “inversión directa en el extranjero” o como “inversión directa en la economía declarante”.

La inversión directa en el extranjero comprende activos y pasivos entre inversionistas directos residentes y sus empresas de inversión directa. También comprende activos y pasivos entre empresas emparentadas residentes y no residentes si la casa matriz que ejerce el control final es residente.

La inversión directa en la economía declarante incluye todos los activos y pasivos entre las empresas de inversión directa residentes y sus inversionistas directos. También comprende activos y pasivos entre empresas emparentadas residentes y no residentes si la casa matriz que ejerce el control final es no residente.



Documentación relacionada

OCDE Definición Marco de Inversión Extranjera Directa. Cuarta Edición, 2008.

Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional. Sexta edición (MBP6), 2009.

Guía de compilación del MBP6. Documento complementario a la Sexta Edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional, 2014.

Guía de La Encuesta Coordinada Sobre La Inversión Directa, 2015
