

02.10.2024

Microdatos de Inversión directa exterior (IDE)

Guía del usuario de BELab

Departamento de Estadística

Datos Disponibles: 2013 – 2023

DOI: 10.48719/Belab.IDE1323_02

ÍNDICE

1	Introducción	2
2	Descripción del conjunto de datos	3
3	Citaciones de la información	4
4	Descripción de las variables	5

1 Introducción

Los datos que se ofrecen en BELab, recogen los activos y pasivos (stocks, transacciones y otros cambios en volumen¹) de inversión directa en acciones cotizadas, acciones no cotizadas y otras participaciones en el capital, préstamos y resto de deuda.

La inversión directa se define como aquellas inversiones transfronterizas realizadas por una entidad residente en una economía (inversor directo) con el objeto de ejercer cierto nivel de influencia sobre la gestión de una empresa (la empresa de inversión directa) que reside en una economía diferente de la del inversor directo. Se consigue cuando la participación en el capital es igual o superior al 10%. Se entiende que un inversor directo ejerce control sobre la empresa de inversión directa cuando tiene un porcentaje de participación igual o superior al 50% del capital de la misma, mientras que si la participación es inferior al 50% se considera que ejerce influencia, pero no control. Dentro del marco de la inversión exterior directa también se incluyen las inversiones cruzadas o mutuas de la filial en su inversor directo, así como las inversiones entre las empresas denominadas “hermanas” o “primas”. Se entiende que son empresas hermanas aquellas entre las que no existe una relación de inversión directa (es decir, no se cumple el criterio del 10% del poder de voto), pero están bajo la influencia en la jerarquía de propiedad de una misma empresa (que debe ser inversor directo en, por lo menos, una de ellas).

La inversión extranjera directa se puede analizar bajo dos enfoques alternativos. El primero sigue el principio de activos y pasivos (clasifica las operaciones en función de si la inversión se relaciona con un activo o con un pasivo de la economía de referencia).

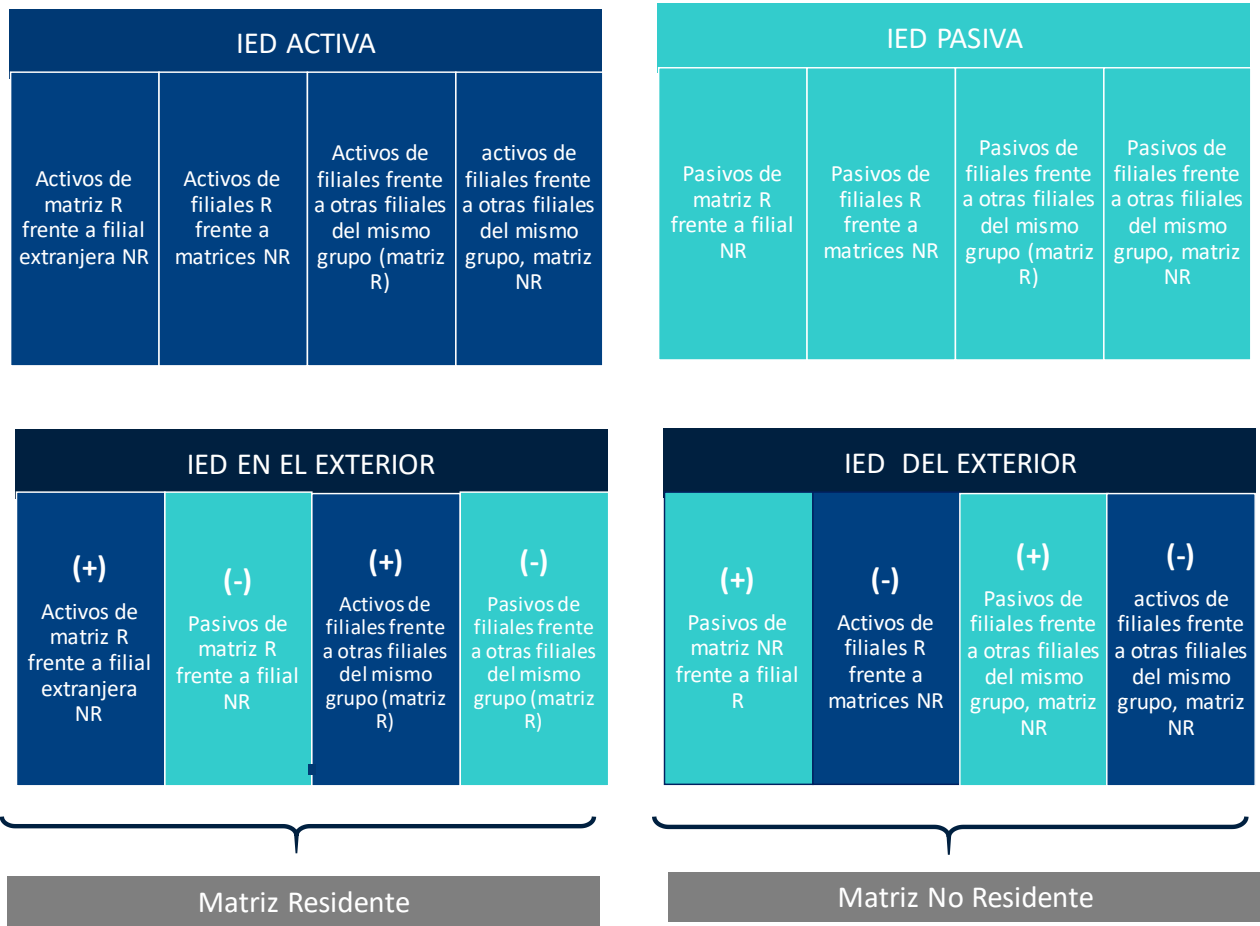
El segundo enfoque se basa en el principio direccional. Bajo esta aproximación, los flujos y posiciones se organizan de acuerdo a la dirección de la inversión para la economía compiladora, distinguiéndose entre: inversión directa de la economía en el exterior, concepto que agrupa las operaciones netas (activos menos pasivos) entre empresas de un mismo grupo cuando su matriz es residente, y la inversión directa del exterior en la economía, que recoge los pasivos netos (pasivos menos activos) entre las empresas de un grupo cuando su matriz es no residente. La utilización de este criterio es de mayor utilidad que el activos y pasivos cuando se quiere poner el foco en el análisis por país o por actividad económica o cuando se quieren hacer comparaciones internacionales.

El usuario puede clasificar la información según cualquiera de los dos criterios (direccional y/o activos y pasivos), haciendo un uso combinado de la variable que indica si se trata de activos o pasivos y de aquella que permite distinguir el tipo de relación existente entre el inversor directo y la empresa de inversión directa:

- i) Inversor directo en empresa de inversión directa (inversiones matriz-filial)
- ii) Empresa de inversión directa en inversor directo (inversión reversa, filial-matriz)
- iii) inversiones entre empresas hermanas (también denominadas en algunos casos empresas primas).

¹ Los otros cambios en volumen de los activos y pasivos financieros son cualquier variación del valor de estos activos que no se debe ni a transacciones ni a revaloraciones y además pueden recoger desajustes en los datos entre un período y otro debido a la política de revisión de los mismos. Para más detalle puede verse el capítulo 9 del [Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional -- Sexta edición \(MBP6\)](#)

En el siguiente cuadro se muestra de forma gráfica la correspondencia entre ambos criterios.



2 Descripción del conjunto de datos

A continuación, se presentan las características del conjunto de datos disponible.

Códigos de identificación	NIF (anonimizado)
Horizonte temporal	Desde el cuarto trimestre 2013 para los stocks de inversión directa y desde el primer trimestre de 2014 para las transacciones y otros cambios en volumen (salvo los pasivos en acciones cotizadas). Desde el primer trimestre de 2019 para los pasivos en acciones cotizadas (emisiones de valores por parte de residentes españoles que están en manos de inversores directos no residentes).
Frecuencia	Trimestral en acciones cotizadas, préstamos y resto de deuda Anual en acciones no cotizadas y otras participaciones en el capital. Datos registrados en diciembre del año correspondiente, acumulando en el caso de las transacciones y los otros cambios en volumen el total de operaciones del año.
Frecuencia de la entrega de datos al BELab y procedimiento de actualización	Dos veces al año (marzo y septiembre). En marzo se revisan los últimos cuatro trimestres (con el stock inicial que correspondería al final del quinto trimestre) y en septiembre los últimos catorce

	trimestres (con el stock inicial que correspondería al final del decimoquinto)
Tipo de información	Posiciones o stocks, transacciones y otros cambios en volumen.
Cobertura geográfica	<p>Activos de IDE: Inversores directos residentes en España y empresas de inversión directa de cualquier país excepto España. Filiales residentes en España con inversiones en sus matrices no residentes y empresas residentes con inversiones en entidades hermanas de cualquier país excepto España.</p> <p>Pasivos de IDE: Inversores directos de cualquier país y empresas de inversión directa residentes en España. Matrices residentes con inversiones de sus filiales de cualquier país menos España y empresas residentes receptoras de inversiones de otras empresas hermanas de cualquier país menos España. El detalle geográfico se presenta tanto por país de residencia de la contrapartida inmediata (en este caso el inversor directo nunca será residente) como por la última economía inversora, que representa el país de residencia del inversor final (podría ser residente). Se entiende por inversor final aquél que tiene control en la inversión y a su vez no está controlado por ninguna otra entidad.</p>
Formato de la información	Formato csv
Universo	La IDE cubre la población de inversores residentes en España en empresas no residentes y los inversores no residentes en empresas residentes en España siempre que tengan una participación igual o superior al 10% en el capital de la empresa de inversión directa (aquella que recibe la inversión), también se incluyen todas las empresas hermanas y las inversiones mutuas cruzadas de las filiales en sus matrices.

3 Citaciones de la información

Para cualquier estudio u otro documento que se ponga a disposición del público y que contenga información derivada de los datos proporcionados, el investigador está obligado a citar adecuadamente la fuente de datos como:

“BELab. Banco de España. Datos de Inversión directa exterior (IDE). 10.48719/Belab.IDE1323_02”

4 Descripción de las variables

A continuación, se describen las variables por las que se desglosa la información. Los valores posibles que cada variable puede tomar se incluyen en el Excel adjunto.

Nomenclatura	Código	Descripción
Identificador del inversor directo (tenedor) o de la empresa de inversión directa (emisor)	nif	<p>Es un identificador numérico asociado al inversor directo o la empresa de inversión directa resultado de anonimizar el código de identificación único de cada residente.</p> <p>El conjunto de personas físicas se agrega bajo un mismo NIF (al que, a su vez, se le asocia un código ficticio)</p> <p>Por ausencia de información hay registros cuyo NIF es indeterminado. En cualquier caso, estos importes indeterminados no superan el 0,2% en los activos de inversión directa y el 0,1% en los pasivos.</p>
Activos / Pasivos de IDE	assetsliabilities	Activos financieros frente al exterior o pasivos frente al exterior
Instrumento financiero	instrument	Instrumento financiero (ver valores en Excel adjunto)
Moneda	currency	Moneda de denominación del instrumento (ver valores en Excel adjunto)
Sector	sector	Sector institucional de la empresa residente
Tipo de operación	amount_type	Distingue entre stocks o posiciones, transacciones y otros cambios en volumen
Fecha	fc_date	Fecha a la que se refieren los datos
País	country	país de residencia de la empresa emisora de los pasivos o de la empresa tenedora de los activos (ver valores en Excel adjunto)
Última economía inversora	uie	País del último inversor directo (aquella unidad institucional o empresa que, jerárquicamente hacia arriba en el control de una filial, ejerce el control de la misma y a su vez no es controlada por ninguna otra)

Categoría funcional	functional_category	Tipo de relación existente entre el inversor y la empresa receptora de la inversión (ver valores en Excel adjunto)
CNAE 2009	nace	Código de actividad económica (CNAE 2009) de la empresa residente. En el caso de las empresas residentes holding el código de actividad económica que se les asigna es el código de actividad del grupo local.
Tipo de Entidad	type_entity	Distingue si la empresa residente está calificada como empresa con fines específicos (EFE o SPE según sus siglas en inglés) o como resto de entidades operativas (empresas no EFE o SPE).
Importe	hc_amount	Importe en miles de euros

Respecto a las variables sector, CNAE y tipo de entidad conviene puntualizar, por una parte, que pueden existir registros en los que un NIF tenga distintos sectores o CNAE o tipo de entidad para un mismo periodo como consecuencia de pequeños errores (importes no relevantes).

Por otra parte, un mismo NIF también puede cambiar de sector y/o CNAE a lo largo de la serie temporal. En algún caso puede deberse a un cambio real de sector, el CNAE o el tipo de entidad de la unidad en cuestión, pero también podría deberse a la detección tardía del CNAE o del sector correcto al que pertenece la unidad y que, como consecuencia del calendario de publicación y revisión de las series, estas variables queden desactualizadas durante algún tiempo. Esta circunstancia es aplicable también al tipo de entidad, de forma que un mismo NIF a lo largo de la serie histórica puede cambiar su calificación como EFE bien como resultado de un cambio real en el tipo de entidad o bien consecuencia de su detección tardía.