



**BANCO CENTRAL
DEL URUGUAY**

Seminario sobre uso de encuestas por los Bancos Centrales

**El uso de encuestas a las Grandes Empresas para
la estimación de la BP y PII. La experiencia de
Uruguay**

Orden de la presentación

1. Introducción
2. EGESE Anual
3. Resultado EGESE Anual
4. EGESE Trimestral
5. Flujo de trabajo
6. Innovación
7. Difusión
8. Lecciones aprendidas

1. Introducción

1.1- Marco teórico: Definición de BP Y PII

- **Balanza de pagos (BP):** estado estadístico con formato de partida doble que resume transacciones entre residentes y no residentes durante un período de tiempo determinado en:
 - Bienes
 - Servicios
 - Cuenta de ingreso primario
 - Cuenta de ingreso secundario
 - Cuenta de capital
 - Cuenta financiera
- **Posición de Inversión Internacional (PII):** es un estado estadístico que muestra en un momento dado:
 - El valor de los activos financieros y los pasivos de los residentes de una economía frente a no residentes

1. Introducción (cont.)

1.2- Antecedentes

- Plan de Adecuación a los Estándares Internacionales (PLAE) – Tres objetivos :
 - 1) Adopción de los nuevos manuales de compilación: SCN 2008 y MBP6
 - 2) Fortalecimiento del marco interinstitucional para la generación de estadísticas básicas.
 - 3) Lograr la consistencia y armonización entre las CCNN y la BP



2. EGESE Anual

2.1- Aspectos generales

- Realizada **íntegramente** por el Departamento de Sector Externo (DSE) del Banco Central del Uruguay (BCU)
- Implementada en 2016 con datos desde 2012
- Objetivo: Encuesta multipropósito donde se busca captar todas las transacciones y posiciones con el resto del mundo de las empresas del sector privado.
- Universo:
 - Sociedades No Financieras
 - Sociedades Financieras no obligadas a presentar Estados Financieros ante la Superintendencia de Servicios Financieros (SSF) del BCU

2. EGESE Anual

2.2- Creación de Directorio de Empresas Capitales Extranjeros

- Recopila la información proveniente de
 - Encuesta Anual de Actividad Económica (EAAE)
 - Censo de Zona Franca (CZF)
 - Mecanismo de Promoción de Inversiones
 - Directorio de agencia de promoción de inversiones (Uruguay XXI)
 - Auditoría Interna de la Nación
 - Prensa
 - Páginas web de grupos económicos
- Creación de un directorio por año
- Monitoreo y actualización del universo de empresas de forma anual



2. EGESE Anual

2.3- Ampliación de cobertura - definición de la muestra por subcategorías

Tipo de Empresa	Fuente de Información	Variables Auxiliares	Criterio de Selección
Capitales Extranjeros	Directorio de Capitales Extranjeros	<ul style="list-style-type: none">▪ Ventas Totales▪ Patrimonio▪ Monto de Inversión	Hasta acumular el 90% de alguna de las variables auxiliares
Exportadoras de Servicios	EAAE y CZF	<ul style="list-style-type: none">▪ Ingresos por Servicios Exportados	Hasta acumular el 70% u 80% dependiendo del tipo de servicio
Comercializadoras de Bienes	Aduanas	<ul style="list-style-type: none">▪ Exportaciones e Importaciones de Bienes	Hasta acumular el 60% de la suma entre ambas variables



500
Empresas

2. EGESE Anual

2.3- Rediseño del formulario

Surge la necesidad de rediseñar el antiguo formulario atendiendo nuevos requerimientos dados por el PLAE:

MBP6

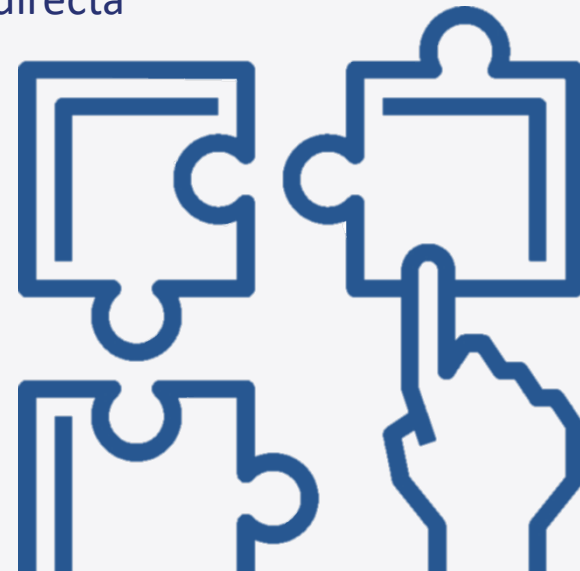
- Compraventa
- Nueva clasificación de servicios
- IED: Identificación del tipo de relación de inversión directa (subsidiaria, casa matriz, otras emparentadas)
- Derivados como categoría funcional

Consistencia con CCNN

- Activos y pasivos con residentes
- Variación de existencias
- Cantidad de empleados
- Detalle de Compraventa
- Servicios de intermediación financiera (SIFMI)

Otros

- Inversión de cartera
- Grupos Económicos
- Estado de Resultados y Estado de Evolución del Patrimonio
- Apertura de los saldos entre empresas del mismo grupo por país
- Intangibles



2. EGESE Anual

2.4- Información Enviada

- [Formulario](#)
- [Instructivo EGESE](#)
- Carta orgánica BCU:



ARTICULO 55. (Información con fines estadísticos).- A los efectos del cumplimiento de la presente ley y en ejercicio de las funciones y cometidos conferidos por la misma, el Banco podrá requerir, con carácter obligatorio y con fines estadísticos, de cualquier individuo o persona jurídica, ya sea pública o privada, toda la información que necesite para cumplir en debida forma sus funciones y cometidos. Dicha información estará amparada por el secreto administrativo y será estrictamente confidencial.

El Banco podrá aplicar multas a toda persona o entidad que no presente la información legalmente requerida por el mismo, o que presente información incompleta o inexacta. El monto de la multa oscilará entre 10.000 UI (diez mil unidades indexadas) y 20.000 UI (veinte mil unidades indexadas), tratándose de personas jurídicas, y será de 4.000 UI (cuatro mil unidades indexadas) en caso de personas físicas. El pago de la multa no exonera de la obligación de presentar la información solicitada.

Fuente: Ley Nº 16.696 de 30.03.1995, art. 57

Fuente del inciso 2º: Ley Nº 16.696 de 30.03.1995, art. 57, en la redacción dada por Ley Nº 18.401 de 24.10.2008, art. 5º

2. EGESE Anual

2.5 Estructura del formulario:

- Modulo 1: Datos de empresa, inversionista y subsidiarias
- Modulo 2:
 - A) Comercio internacional de bienes y servicios para la empresa declarante y sus subsidiarias por país de origen y destino.
 - B) Renta obtenidas y pagadas al exterior
 - C) Impuestos pagados al exterior
 - D) Adquisición/disposición de activos no financieros no producidos
- Modulo 3:
 - A) Activos
 - B) Pasivos
- Modulo 4: Estado de Resultados
- Modulo 5: Estado de Cambios al Patrimonio
- Modulo 6: Empresas no residentes propiedad de la informante

2. EGESE Anual

2.6- Información Solicitada



1. Formulario



2. Estados Financieros Auditados



3. Organigrama de la estructura accionaria de la empresa declarante

3. Resultados EGESE Anual

3.1- Resultados Cualitativos

- Tasa de respuesta anual:

Encuesta 2019
95,7%

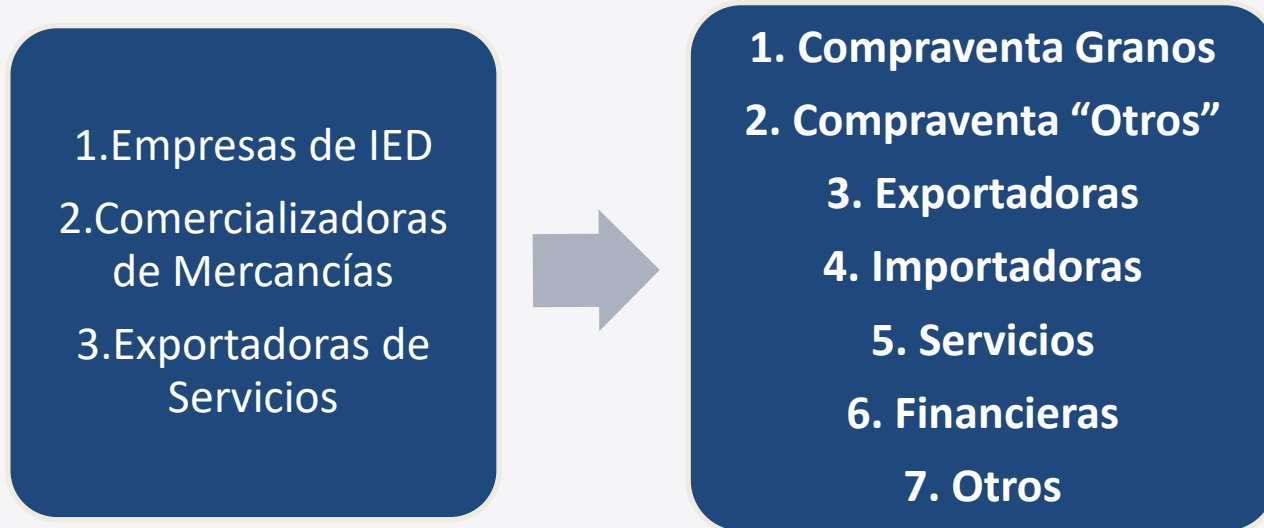
- Identificación de determinados fenómenos económicos:



3. Resultados EGESE Anual

3.1- Resultados Cualitativos

- Nueva subcategorización de las empresas captadas con el objetivo de analizar cada fenómeno económico por separado:



3. Resultados EGESE Anual

3.2- Resultados Cuantitativos:

Participación de la EGESE Anual en las estadísticas de Balanza de Pagos (datos 2019)



Crédito

Débito

Ratios EGESE/ BP	Ratios EGESE/ S. Priv	Categorías BdeP	Ratios EGESE/ S. Priv	Ratios EGESE/ BP
60%	64%	Cuenta Corriente	48%	41%
66%	68%	• Mercancías Generales	35%	30%
100%	100%	• Expor. netas Compraventa	n/c	n/c
46%	47%	• Servicios	53%	51%
80%	83%	• Sin Viajes	72%	68%
51%	77%	• Ingreso Primario	71%	55%
21%	100%	Cuenta Capital	100%	100%

3. Resultados EGESE Anual

3.2- Resultados Cuantitativos:

Participación de la EGESE Anual en las estadísticas de Posición de Inversión Internacional



Activos Financieros

Pasivos

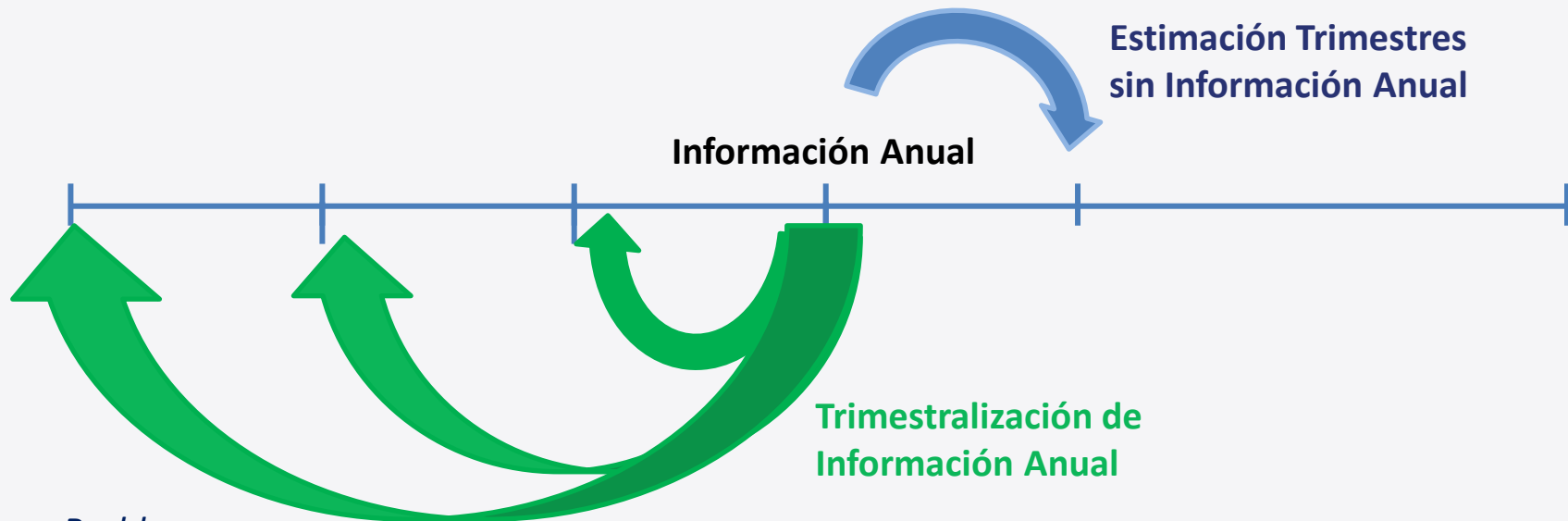
Ratios EGESE/ PII	Ratios EGESE/ S. Priv	Categorías PII	Ratios EGESE/ S. Priv	Ratios EGESE/ PII
49%	75%	Cuenta Financiera	75%	53%
96,8%	97,5%	• Inversión Directa	77,4%	77,4%
5,8%	8,4%	• Inversión de Cartera	18,7%	0,4%
92,3%	92,7%	• Derivados Financieros	n/c	n/c
38,7%	63,9%	• Otra Inversión	62,7%	34,4%

4. EGESE Trimestral

4.1- Antecedentes

Una vez obtenidos los datos de la EGESE Anual y el nuevo sistema de agrupación, surge la necesidad de:

- Trimestralizar los datos anuales
- Estimar los trimestres para los que se carece aún de datos anuales



Problemas:

- *Identificación de variables indicadoras adecuadas para trimestralizar los datos y estimar trimestres sin información anual.*
- *Dificultad para estimar las variables de la cuenta financiera por categoría funcional*

Solución?



EGESE TRIMESTRAL

4. EGESE Trimestral

4.2 Aspectos generales:

- **Objetivo:**
 - Fortalecer estimaciones trimestrales
 - Mejorar la trimestralización de la información anual
 - Captar efectos coyunturales
- **Universo:**
 - Submuestra de empresas que pertenecen a la EGESE Anual subcategorizadas como:
 - “Compraventa granos”
 - “Compraventa otros”
 - “Servicios”
 - “Financieras”
- **Implementada a partir de 2020.I**

4. EGESE Trimestral

4.3 Definición de muestra:

Empresas:

- Compraventa
- Servicios
- Financieras

Umbrales:

- Ingresos por Cpavta: > USD500:
- Ingresos por servicios: >USD30:
 - Patrimonio: >USD150:
- Activos o Pasivos con NR: >150:

43
Empresas

Tasa de
respuesta:
93%

Porcentaje captado por variable relevante:

Tipo de empresa	Variable de ponderación	% Captado por EGESE trim / EGESE anual	Cantidad de empresas
Compraventa granos	Ingresos por Compraventa	93%	11
Compraventa otros	Ingresos por Compraventa	66%	5
Servicios	Ingresos por servicios	81%	12
Financieras	Activos en el exterior	53%	12

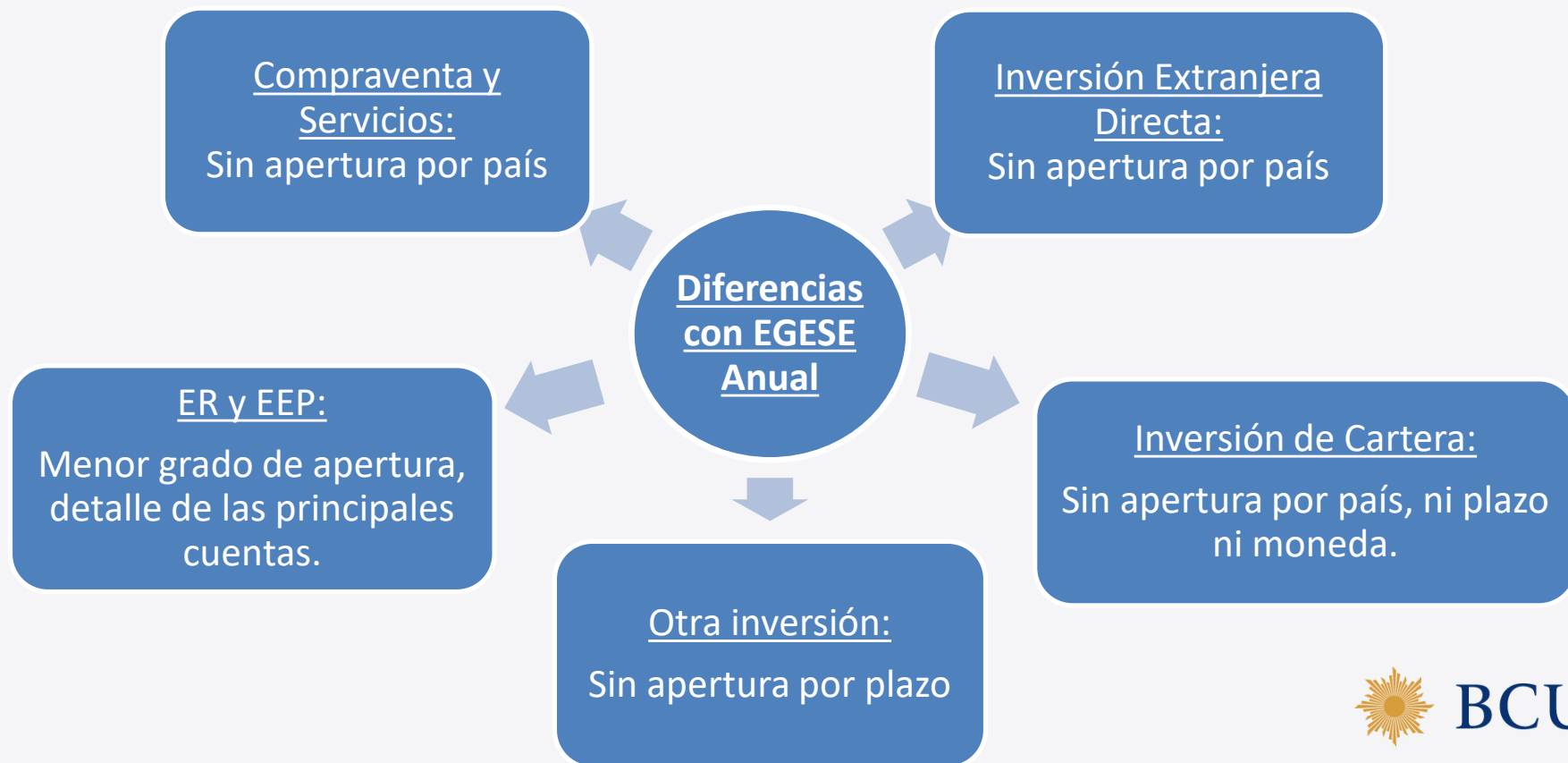
4. EGESE Trimestral

4.4 Diferencias con EGESE anual:

- **Menor grado de detalle** que el de la encuesta anual,
- Contempla las **principales variables** para la compilación de la **BP y PII**

[Formulario](#)

[Instructivo](#)



4. EGESE Trimestral

4.5 Particularidades :

Fortalezas	Debilidades
Menor rezago (info. Más oportuna)	Menor nivel de desagregación de información y muestra reducida
Mejor captación de coyuntura económica	No es posible contrastar contra información contable auditada
Información de corto plazo de cuenta financiera de S. Priv. No financiero	Más sensible a la no respuesta por parte de las empresas

5. Flujo de trabajo



6. Innovación

- Programación de correos automáticos en R.



1. Actualización continua de los contactos de las empresas



2. Código de R que realiza la solicitud y el envío de los formularios + adjuntos de manera personalizada a cada empresa y contacto.



3. El código de R emite un reporte de los correos enviados correctamente y los errores por casillas de correo que se han dado de baja



- “Crítica automática” de formularios individuales trimestrales.



1. Formularios recibidos de las empresas



2. Código de R que verifica saldos iniciales con los finales del trimestre anterior e identidades contables “internas” al formulario



3. Reporte en Excel de advertencias con errores identificados o variaciones importantes.



6. Innovación

- Extracción de información de Inversión de Cartera Activa



1. Recepción de formularios individuales



2. Código de R que mapea empresas que declaran tener información de Inversión de cartera Activa

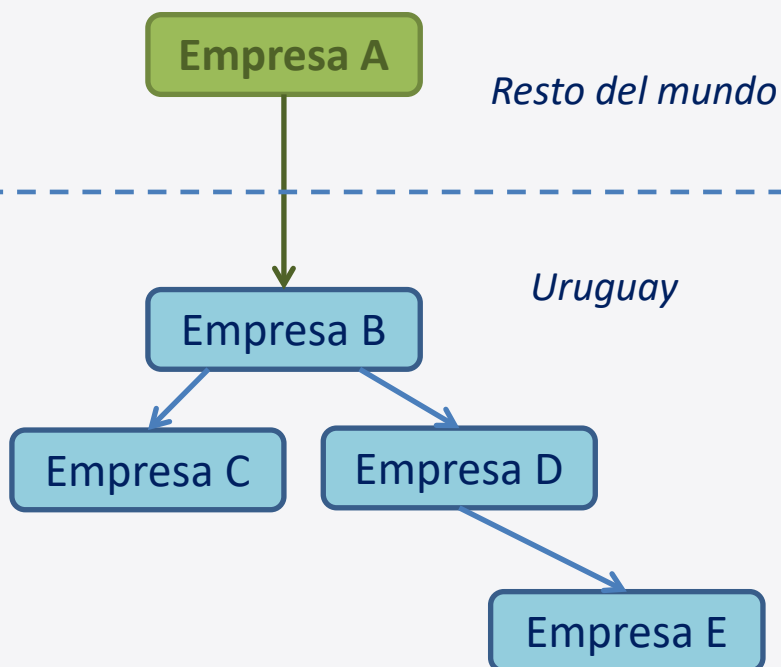


3. Extracción de información resumida, por país, instrumento y valor de mercado y moneda de emisión, con el formato utilizado en el departamento para elaborar la ECIC y reportar al FMI

6. Innovación

- **Registro de grupos económicos:** solicitud de organigramas de estructuras accionarias para identificar el grupo al que pertenecen las empresas de capitales extranjeros y poder clasificarlas como subsidiarias “directas” o “indirectas”.

Ejemplo: Grupo 20



Codificación Directorio

Empresa B	20.D.1
Empresa C	20.I.1.1
Empresa D	20.I.1.2
Empresa E	20.I.1.2.1

D= Directa
I= Indirecta

7. Difusión

[Link calendario de difusión de estadísticas e informes](#)

CALENDARIO DE PUBLICACIONES

30 JUN 2021

Deuda del Sector Público Global
1er Trimestre 2021
Finanzas Públicas

Deuda Externa del Uruguay
1er Trimestre 2021
Finanzas Públicas

Encuesta de Expectativas de Inflación
Junio 2021
Estudios Económicos

Encuesta de Expectativas Económicas
Junio 2021
Estudios Económicos

Financiamiento del Gobierno Central
Marzo 2021
Finanzas Públicas

30 JUN 2021

Balance Monetario Consolidado
Mayo 2021
Moneda y Crédito

Financiamiento del Sector Público Global
Marzo 2021
Finanzas Públicas

Planilla de Liquidez Internacional
Mayo 2021
Finanzas Públicas

Reporte del Sistema Financiero
1er. Trimestre 2021
Sistema Financiero

SSF- Series estadísticas
Mayo 2021
Sistema Financiero

30 JUN 2021

Balanza de Pagos
1er. trimestre 2021
Sector Externo

Indicadores de tipo de cambio real efectivo
Mayo 2021
Sector Externo

Intercambio Comercial de Bienes
Mayo 2021
Sector Externo

02 JUL 2021

AFAP - Composición del Activo de los Fondos
Junio 2021
Sistema Financiero

AFAP - Rentabilidad bruta
Junio 2021
Sistema Financiero

02 JUL 2021

Promedio mensual de arbitrajes
Junio 2021
Cotizaciones

05 JUL 2021

AFAP - Máxima rentabilidad bruta mensual del FAP
Junio 2021
Sistema Financiero

06 JUL 2021

AFAP - Rentabilidad neta
Junio 2021
Sistema Financiero

08 JUL 2021

Balance Monetario del BCU
Junio 2021
Moneda y Crédito

[VER TODO EL CALENDARIO](#)

[Link a estadísticas de Cuentas Nacionales, Balanza de Pagos y PII](#)

CUENTAS NACIONALES ANUALES

Cuentas Económicas Integradas

Cuadro de Oferta y Utilización

Producto Interno Bruto

Cuentas de las Industrias

Equilibrio Bienes y Servicios

Matriz Formación Bruta de Capital Fijo

Cuentas por Sectores Institucionales

Matrices de Quién-a-quién

Documentos

CUENTAS NACIONALES TRIMESTRALES

PIB enfoque de la producción

PIB enfoque del gasto

Informe Trimestral

Documentos

CUENTAS INTERNACIONALES

Cuentas Internacionales

Balanza de Pagos

Posición de Inversión Internacional

Estado integrado PII

Inversión de Extranjera Directa

Inversión de cartera en el exterior

SECTOR EXTERNO

Tipo de Cambio Real

Comercio Exterior

Índice de Excedente Bruto Unitario de la Industria Exportadora

8. Lecciones aprendidas

- Necesidad de buen relacionamiento con las empresas

- Existencia de recursos limitados



¡Automatización de procesos!

- Necesidad de planificación anual de acuerdo a fechas de calendario de difusión

- Capacidad de adaptación frente a imprevistos

- Primordial tener buena coordinación y trabajo en equipo



¡Muchas Gracias!