



BANCO CENTRAL DE RESERVA

DOCUMENTO METODOLÓGICO ESTADÍSTICAS DE DEUDA EXTERNA

Departamento del Sector Externo
Gerencia de Estudios y Estadísticas Económicas
Junio 2023

| | |
|---|---|
| I. Marco metodológico..... | 3 |
| II. Definiciones..... | 3 |
| III. Estrategias de recopilación de datos | 4 |
| a. Mecanismos institucionales..... | 4 |
| b. Fuentes de información | 4 |
| c. Calidad de los datos..... | 5 |
| d. Cobertura..... | 5 |
| e. Coherencia | 5 |
| f. Momento de registro..... | 6 |
| g. Valoración..... | 6 |
| IV. Difusión de resultados | 6 |
| a. Normas Especiales de Divulgación de Datos (NEDD) | 6 |
| b. Puntualidad..... | 6 |
| c. Calendario de divulgación | 6 |
| d. Periodicidad..... | 6 |
| e. Disponibilidad de los datos..... | 6 |
| f. Confidencialidad..... | 7 |
| g. Estrategias y medios de divulgación..... | 7 |
| h. Metadatos | 8 |
| i. Revisiones | 8 |
| j. Estado de las estadísticas..... | 8 |
| k. Unidad de medida. | 8 |
| V. Temas complementarios..... | 9 |
| a. Apoyo interinstitucional | 9 |
| b. Reconciliación:..... | 9 |
| c. Responsable de la publicación | 9 |
| d. Grupo de trabajo sobre estadísticas financieras..... | 9 |

I. Marco metodológico

El marco metodológico que rige la medición de la deuda externa se basa en el documento “Estadísticas de Deuda Externa: Guía para Compiladores y Usuarios” del año 2013 y el “Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional” (MBP6) del año 2009, ambos publicados por el Fondo monetario Internacional (FMI).

II. Definiciones

Residencia: la residencia de cada unidad institucional es el territorio económico con el que tiene la conexión más estrecha, expresada como su centro de interés económico predominante. Cada unidad institucional es residente de un solo territorio económico, que se determina según su centro de interés económico predominante. Una unidad institucional es residente de un territorio económico cuando dentro de ese territorio económico existe una ubicación, como, por ejemplo: una vivienda, un lugar de producción u otro tipo de instalación en el cual o desde el cual la unidad realiza o tiene previsto seguir realizando, ya sea indefinidamente o a lo largo de un período finito pero prolongado, transacciones y actividades económicas a una escala significativa. La residencia es un concepto distinto al de nacionalidad.

Territorio económico: zona que se encuentra bajo el control económico efectivo de un solo gobierno.

Deuda externa bruta: en un determinado momento, es el monto pendiente de reembolso de los pasivos corrientes reales y no contingentes que requieren el pago de intereses y/o principal por parte del deudor en algún momento futuro y que adeudan los residentes a los no residentes de una economía. También se puede definir como la exigencia, u obligación, de que los residentes efectúen pagos.

No son deuda externa las acciones y otras participaciones de capital porque no existe la obligación de pagar intereses o principal. Así mismos los derivados financieros tampoco son deuda porque no se anticipa principal alguno que deba devolverse ni se devengan intereses de la inversión.

La definición de deuda externa no hace diferencia si los pagos exigidos son pagos de principal o de intereses, o ambos. Los préstamos sin intereses son instrumentos de deuda pese a que no se pagan intereses. Los bonos perpetuos también son instrumentos de deuda a pesar de que no deben realizarse reembolsos de principal. Tampoco hace diferencia si las obligaciones están denominadas en diferentes monedas; o el medio de pago utilizado, si los pagos se efectuarán en efectivo, en especie etc. Otro aspecto que no influye es si se conoce las fechas de pago o no.

Únicamente forman parte de la deuda externa los pasivos de deuda de residentes frente a no residentes.

Hecho económico que origina posiciones de deuda externa: los pasivos de deuda surgen como consecuencia del suministro de valor económico por parte de una unidad institucional (el acreedor, no residente) a otra (el deudor), generalmente en el marco de un acuerdo contractual. No obstante, los pasivos de deuda pueden crearse también por una disposición con fuerza de ley (reclamaciones relacionadas con impuestos, multas y penalizaciones, fallos judiciales, etc.).

III. Estrategias de recopilación de datos

a. Mecanismos institucionales

Se cuenta con una sólida infraestructura que garantiza la obtención de información básica para elaborar las estadísticas de deuda externa, los agentes económicos internos están obligados a proporcionar la información solicitada mediante las encuestas realizadas por el Departamento del Sector Externo (DSE) y por otros mecanismos utilizados para captar información, lo cual está garantizado por el artículo No. 64 de la Ley Orgánica del BCR.

Además, mediante el mecanismo de calificación de entidades financieras no domiciliadas en el país, se obtiene información de préstamos concedidos por dichos agentes financieros a deudores residentes. Dicho mecanismo es gestionado por el Departamento de Administración de Reservas Internacionales (DARI) del BCR.

La normativa para la calificación está disponible en el sitio web del BCR, en las siguientes direcciones:

<https://pcide.bcr.gob.sv/documentos-de-consulta;>
<https://www.bcr.gob.sv/documental/Inicio/vista/c76bed5938ff8f8d8f41401b3bfb0c1e.pdf>

b. Fuentes de información

Para la elaboración de las estadísticas de deuda externa se cuenta con una extensa y sólida base de fuentes de información, que cubre todos los sectores institucionales.

El Departamento del Sector Externo cuenta con una amplia infraestructura de encuestas trimestrales para recabar información directamente de los deudores; específicamente se realiza una encuesta trimestral dirigida a empresas con deuda externa, adicionalmente, se solicita la misma información en el resto de las encuestas trimestrales que realiza el DSE, en las encuestas a empresas de inversión directa, a empresas de servicios, etc. Las encuestas proporcionan información sobre saldos de deuda externa de sociedades no financieras, otras sociedades financieras y préstamos entre empresas de inversión directa.

También, se cuenta con el sistema de calificación de entidades financieras no domiciliadas que administra el DARI, el cual genera una importante e insustituible base de información de préstamos externos a residentes, desde el punto de vista del acreedor. De estos reportes, se excluyen los saldos adeudados por bancos (sociedades captadoras de depósitos) dado que dichos saldos ya están incluidos en los reportes obtenidos mediante el DISFI.

El Gobierno General se obtiene de la información proporcionada por el Ministerio de Hacienda, la que es revisada y procesada por el Departamento de Cuentas Nacionales (DCN) del BCR, la cual contiene detalle de posiciones por plazo e instrumentos. Se cuenta con cobertura completa de las obligaciones frente a no residentes de este sector.

Los datos deuda externa de las sociedades captadoras de depósitos frente a no residentes se obtiene de reportes extracontables que trimestralmente son proporcionados por cada banco, gestionados mediante el DISFI (Directorio de información solicitada al sistema financiero), esta información es verificada y validada con los resultados de balances de cada institución; se tiene acceso a los balances mediante el SINEF, (Sistema de Información Económica y Financiera). Por medio de dichos reportes extracontables se obtiene el detalle de las posiciones de deuda externa por plazos y por diferentes

instrumentos de deuda, intereses adeudados generados por los pasivos de deuda frente a no residentes. Se completa la deuda de este sector, con los saldos adeudados a no residentes de las sociedades de ahorro y crédito, sociedades cooperativas autorizadas para captar depósitos, dicha información se obtiene mediante las encuestas y el mecanismo de calificación de entidades no domiciliadas.

c. Calidad de los datos

Se cuenta con procesos de evaluación, validación y revisión de datos, con los que se garantiza la coherencia de los reportes. Para la información de las sociedades captadoras de depósitos se valida la información reportada con balances, en el caso de los otros sectores se consultan directamente con los informantes cuando hay dudas sobre la consistencia de los reportes.

d. Cobertura

Para el cálculo trimestral de las estadísticas de deuda externa, el DSE cuenta con una variada fuente de informantes que cubre todos los sectores institucionales. Se obtiene información completa de deuda frente a acreedores no residentes del Gobierno General, Banco Central y las sociedades captadoras de depósitos supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero. Además, se obtiene información de otras entidades captadoras de depósitos, por medio de las encuestas y el mecanismo de calificación de entidades financieras no domiciliadas.

Mediante las encuestas trimestrales y los reportes de entidades no domiciliadas se obtiene las posiciones de deuda de:

- Otras sociedades financieras
- Sociedades no financieras
- Hogares y sociedades sin fines de lucro que sirven a los hogares

Además, mediante la encuesta a empresas de inversión directa se obtiene el rubro de: préstamos entre empresas de inversión directa.

e. Coherencia

Las estadísticas de deuda externa guardan estricta coherencia con las estadísticas de balanza de pagos, ya que para su elaboración se utilizan los lineamientos, conceptos, criterios del documento Guía para Compiladores y Usuarios del FMI (Guía metodológica), dicho documento mantiene coherencia con los conceptos, criterios, valoraciones, etc. del Sexto Manual de Balanza de Pagos.

En ese sentido, se garantiza la coherencia de los resultados de deuda externa con los de la Balanza de Pagos y la Posición de Inversión Internacional, (PII), con la única diferencia que la PII presenta los títulos de deuda a precios de mercado mientras que la valoración dentro de la deuda externa es nominal.

f. Momento de registro

Las transacciones se registran cuando se crea, transforma, intercambia, transfiere o extingue valor económico. Los costos de intereses se devengan continuamente (de modo que coincida el costo de capital con el suministro de capital) y se incluyen en el instrumento de deuda subyacente. En la Guía metodológica se recomienda registrar las transacciones de deuda externa en “base devengado” y no en base a la “fecha de vencimiento de pago” ni en “base caja”.

g. Valoración

Utiliza el valor nominal (cantidad no sujeta a las fluctuaciones del precio de mercado), dicha valoración es la recomendada por la Guía metodológica.

IV. Difusión de resultados

a. Normas Especiales de Divulgación de Datos (NEDD)

Las NEDD establecen un marco de requisitos aplicables a los productos estadísticos, los que garantizan niveles de calidad a los usuarios de estos. Las estadísticas de deuda externa cuentan con la calificación NEDD. Esto implica que el Banco Central de Reserva se ha comprometido a seguir buenas prácticas en los siguientes cuatro campos: cobertura, periodicidad y puntualidad de los datos; acceso público a los datos; integridad de los datos; y calidad de los datos.

b. Puntualidad

Las estadísticas de deuda externa se publican de acuerdo con los plazos establecidos, a más tardar 90 días calendario después de finalizado el período a reportar.

c. Calendario de divulgación

Los usuarios conocen de antemano la fecha exacta en la que estarán disponibles los próximos resultados de las estadísticas de deuda externa, ya que en el sitio web del Banco Central de Reserva se publica el calendario anticipado de divulgación, disponible en el siguiente vínculo:

<https://estadisticas.bcr.gob.sv/calendario-de-divulgacion>

d. Periodicidad

Las estadísticas de deuda externa se elaboran y publican trimestralmente, cumpliendo con los requisitos del documento Guía.

e. Disponibilidad de los datos

Los resultados trimestrales están disponibles en el sitio web del BCR, en el que se presenta el desglose requerido por el Fondo Monetario Internacional. Tal como se detalla a continuación.

Sectores institucionales:

- Gobierno General.
- Banco Central.
- Sociedades captadoras de depósitos, excepto el Banco Central.
- Otros Sectores (Otras sociedades financieras; Sociedades no financieras; Hogares e instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares).
- Inversión directa, crédito entre empresas.

Instrumentos de deuda:

- Moneda y depósitos
- Títulos de deuda
- Préstamos
- Créditos y anticipos comerciales
- Otros pasivos de deuda

Adicionalmente, el Banco Central reporta el detalle de sus posiciones de Derechos Especiales de Giro (DEG's) frente al FMI.

f. Confidencialidad

En el mismo sentido que el artículo 64 de la Ley Orgánica del Banco Central de Reserva establece obligatoriedad en la entrega de información básica para elaborar las estadísticas macroeconómicas, también garantiza a los informantes el uso exclusivo para tales fines de los datos proporcionados se establecen penalizaciones por uso indebido de la información proporcionada para las estadísticas.

g. Estrategias y medios de divulgación

Para acceder a la consulta de los resultados de deuda externa se encuentra disponibles la serie completa de esta variable en la sección: Base de Datos Económica y Financiera / Sector Externo/ 3 Saldo Bruto de la Deuda Externa Total, contenido en el siguiente vínculo:

<https://estadisticas.bcr.gob.sv/serie/ii-5-saldo-bruto-de-la-deuda-externa-total-en-millones-de-us>

También están disponibles los resultados más recientes mediante el enlace al sitio Cartelera Electrónica FMI, en la sección del Sector Externo, en el siguiente enlace:

https://estadisticas.bcr.gob.sv/cartelera_es.html#sector-externo

Los usuarios de las estadísticas de deuda externa también pueden obtener dichos resultados en el sitio web de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano, a través del en el siguiente enlace: <http://www.secmca.org/ESEA.html>

Previamente, los usuarios conocen la fecha exacta de publicación de dichos resultados de acuerdo con el Calendario de Divulgación, que también está disponible en la página web del BCR, en el siguiente enlace:

<https://estadisticas.bcr.gob.sv/calendario-de-divulgacion>

h. Metadatos

De acuerdo con los requerimientos internacionales, las estadísticas de deuda externa cuentan con su publicación de metadatos en el sitio del Fondo Monetario Internacional, <https://dsbb.imf.org/sdds/country/SLV/category>

Mediante esta publicación, los usuarios, tienen acceso a información relativa a la estadística, desde aspectos generales como la periodicidad con la que se publica, hasta la participación de entidades públicas o privadas en la elaboración, además de la cobertura, calidad de los datos, procesos de revisión, etc.

i. Revisiones

Los resultados publicados de las estadísticas de deuda externa son susceptibles a revisiones, entre otros motivos porque: los informantes no han cerrado definitivamente sus estados contables a la fecha que remiten la información, corrección de alguna información reportada, incorporación de informantes que no pertenecían a la muestra, etc.

Los formularios para solicitar información: encuestas trimestrales, reportes de sociedades captadoras de depósitos y los reportes de las entidades no domiciliadas solicitan además de la información relativa al período corriente, los saldos del trimestre anterior, dicha información se utiliza para verificar si se ha realizado alguna corrección o modificación de la información proporcionada previamente. En caso de recibirse datos diferentes al reportado, se consulta al informante la razón de los cambios. Las revisiones y/o incorporación de información no incluida en el momento del cálculo original, pueden realizarse hasta dos años después de publicado.

j. Estado de las estadísticas

Los resultados de las estadísticas de deuda externa se publican inicialmente con calidad de "preliminares" y están sujetos a modificaciones dado que se han elaborado con información disponible en el corto plazo y como se expresó previamente, están sujetos a correcciones o incorporación de información faltante.

Datos preliminares: Se refiere a estadísticas que han sido elaboradas con información básica que mantienen ese estatus, es decir, pueden ser datos incompletos y por lo que están sujetos a revisión. y se representa por la letra entre paréntesis (p).

Estadísticas definitivas: Se refiere a datos que fueron elaborados con información completa y verificada, que ha transcurrido el tiempo (dos años) en el que los informantes pudieron haber reportado modificaciones en sus datos reportados al haber completado sus estados contables y financieros.

k. Unidad de medida.

Las cifras se publican en millones de dólares de los Estados Unidos de América.

V. Temas complementarios

h. Apoyo interinstitucional

En el proceso de cálculo de las estadísticas de deuda externa se cuenta con el apoyo y participación indirecta de:

- Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador
- Ministerio de Hacienda de El Salvador

Dichas entidades generan información que forma parte de las estadísticas de deuda externa, de fallar algún mecanismo para obtener información o alguna aclaración sobre los datos, se puede acudir a la entidad correspondiente para solventar la situación.

i. Reconciliación:

No se realizan ningún tipo de reconciliación con los países o instituciones estadísticas del resto del mundo. Tampoco se cuenta como insumo estadísticas espejo que permitan la validación o comparación del saldo bruto de deuda externa o alguno de sus componentes. Se han realizado comparaciones, pero no de manera sistemática.

j. Responsable de la publicación

Banco Central de Reserva de El Salvador, Departamento del Sector Externo.

k. Grupo de trabajo sobre estadísticas financieras

El manual para la elaboración y divulgación de las estadísticas de la deuda externa de 2013: Guía para compiladores y usuarios proporciona el marco integral para la medición, compilación, uso analítico y presentación de estadísticas de la deuda externa. Este documento metodológico ha sido preparado bajo la responsabilidad conjunta de las nueve organizaciones que conforman el Grupo de trabajo Interinstitucional sobre Estadísticas Financieras (TFFS); está integrado por: Banco Internacional de Pagos, Secretaría de la Commonwealth, Banco Central Europeo, Eurostat, OECD, Club de Paris, UNCTAD, Banco Mundial y FMI.

Entre otros aspectos, actualiza las pautas internacionales sobre las estadísticas de deuda externa, publicadas por el FMI en 2003, bajo el mismo título y aborda los cambios introducidos por BPM6, para la versión 2013, asimismo, los conceptos vertidos han sido armonizados con los del Sistema de Cuentas Nacionales 2008 y la sexta edición del MBP.