



# C4 EMF Alcance del panorama financiero

San José, Costa Rica  
Marzo 2019



# Resumen

- Entorno del esquema estadístico
- Impacto de la cobertura amplia de las sociedades financieras
- Principales características que contribuyen al análisis oportuno



# C4 Esquema estadístico, fin general

## LOS DATOS

- Oportunos y completos en cobertura
- Puntuales en la periodicidad y correspondan al conjunto de cuentas macro, entendiendo que los mismos son de interés público
- Que cumplan las dimensiones (prácticas y atributos) de calidad, integridad y divulgación
- Que provengan de marcos generales (con categorías específicas. Ejemplo índices, tasas de interés, de cambio, etc.)
- Que faciliten la formulación y desarrollo de políticas macroeconómicas (sistema, evaluación, mejora)
- Que apoyen a las autoridades y contribuyan para la toma de decisiones acertadas



# c4 Esquema estadístico, fin general..

## LOS DATOS

- Corresponden a las estadísticas oficiales (confianza, objetividad, transparencia y apego a normas internacionales)
- Datos y calidad en los marcos generales (externo, fiscal, real, financiero):
  - marco analítico, conceptos, definiciones y clasificaciones
  - alcance, cobertura de las unidades, transacciones, periodicidad y puntualidad
  - naturaleza de la fuente de datos básicos convenciones contables
  - convenciones contables (nacionales, internacionales)
  - procedimientos de compilación
  - divulgación



# c4 EMF, principales contribuciones al sistema de cuentas macroeconómico

## Resumen

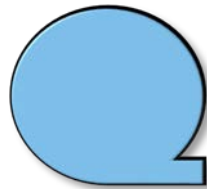
Las EMF constituyen una parte prominente del sistema de estadísticas macroeconómicas de un país. En comparación con otros marcos como las cuentas nacionales, la balanza de pagos, y las estadísticas de las finanzas públicas, la mayoría de los países divulgan las EMF con más puntualidad (en promedio 35 días) y frecuencia (mensual, algunos casos datos semanales o diarios).

La identidad del balance del panorama de las sociedades de depósito proporciona un vínculo directo entre la oferta monetaria en sentido amplio y los activos de las sociedades de depósito frente a sectores residentes y no residentes. Estos datos son importantes para la formulación y la aplicación de la política monetaria.



## C4 EMF, principales contribuciones al sistema de cuentas macroeconómico ..

- Las EMF contribuyen al análisis macroeconómico incorporando transacciones de activos y pasivos financieros que proporcionan información del financiamiento de los saldos ahorro–inversión.  
En general establecen las partidas que se denominan por debajo de la línea, (cuenta financiera)



- Formularios estandarizados (base de datos uniforme) para clasificar los instrumentos financieros y unidades institucionales y sectores, a partir del catálogo de cuentas de las entidades del sistema financiero nacional, (herramienta básica para la compilación de las EMF)



## c4 Panorama, sociedades financieras

### ■ Principios generales:

- Los balances sectoriales son la fuente de todos los datos necesarios para la compilación de los panoramas de: BC, OSD y OSF
- El borrador del *MGCEMF* proporciona información adicional sobre la agregación de activos y pasivos financieros y la consolidación de datos de diferentes sociedades financieras.
- Todas las categorías de activos y pasivos de los panoramas se presentan en cifras brutas, salvo las siguientes:
  - ❖ Derechos netos frente a no residentes (activos y pasivos frente a no residentes)
  - ❖ Derechos netos frente al gobierno central (activos y pasivos frente al gobierno central)
  - ❖ Otras partidas (neto)



## c4 Panorama, sociedades financieras ..

- **Pasivos frente a sectores residentes:**
  - Clasificación principal por instrumento financiero
  - En las secciones sobre pasivos de los PBC, POSD y PSD, los depósitos y los títulos de deuda se desagregan en categorías separadas:
    - ❖ Incluidas en dinero en sentido amplio
    - ❖ Excluidas de dinero en sentido amplio
  - Desagregación adicional según los sectores tenedores de dinero
  - El PSF muestra los pasivos por depósitos y los títulos de deuda independientemente de si forman parte del dinero en sentido amplio





# c4 Panorama de las sociedades de depósito

## PSD, Resumen

Activos	Pasivos
<b>Activos externos netos/Activos netos frente a no residentes</b>	<b>Base monetaria amplia (banco central)</b>
Activos frente a no residentes <i>menos</i>	<b>Dinero en sentido amplio (otras sociedades de depósito)</b>
Pasivos frente a no residentes	Billetes y moneda fuera de las sociedades de depósito
<b>Activos internos</b>	Depósitos transferibles incluidos en dinero en sentido amplio
Activos netos frente al gobierno central	Otros depósitos incluidos en dinero en sentido amplio
Activos frente al gobierno central <i>menos</i>	Títulos de deuda incluidos en dinero en sentido amplio
Pasivos frente al gobierno central	Participaciones en FMM incluidas en dinero en sentido amplio
Activos frente a otros sectores residentes	
Activos frente a otras sociedades financieras	
Activos frente al gobierno estatal y local	
Activos frente a sociedades públicas no financieras	
Activos frente a otras sociedades no financieras	
Activos frente a otros sectores residentes	
<b>Otras partidas (neto)</b>	



# c4 Panorama, otras sociedades financieras

## POSF, Resumen

Activos	Pasivos
<b>Activos externos netos/Activos netos frente a no residentes</b>	<b>Dinero en sentido amplio</b>
Activos frente a no residentes <i>menos</i>	Títulos de deuda incluidos en dinero en sentido amplio
Pasivos frente a no residentes	
<b>Activos internos</b>	
Activos netos frente al gobierno central	
Activos frente al gobierno central <i>menos</i>	
Pasivos frente al gobierno central	
Activos frente a otros sectores residentes	
Activos frente a otras sociedades financieras	
Activos frente al gobierno estatal y local	
Activos frente a sociedades públicas no financieras	
Activos frente a otras sociedades no financieras	
Activos frente a otros sectores residentes	
<b>Otras partidas (neto)</b>	



# c4 Panorama, sociedades financieras

## PSF, Resumen

Activos	Pasivos
<b>Activos externos netos/Activos netos frente a no residentes</b>	Base monetaria , amplia
Activos frente a no residentes <i>menos</i>	<b>Dinero en sentido amplio</b>
Pasivos frente a no residentes	Billetes y moneda fuera de las sociedades de depósito
<b>Activos internos</b>	Depósitos transferibles incluidos en dinero en sentido amplio
Activos netos frente al gobierno central	Otros depósitos incluidos en dinero en sentido amplio
Activos frente al gobierno central <i>menos</i>	Títulos de deuda incluidos en dinero en sentido amplio
Pasivos frente al gobierno central	Participaciones en FMM incluidas en dinero en sentido amplio
Activos frente a otros sectores residentes	
Activos frente a otras sociedades financieras	
Activos frente al gobierno estatal y local	
Activos frente a sociedades públicas no financieras	
Activos frente a otras sociedades no financieras	
Activos frente a otros sectores residentes	
<b>Otras partidas (neto)</b>	



## c4 EMF, cobertura y coherencia estadística

- EMF con una cobertura amplia, contribuyen al proceso de identificar y establecer los vínculos coherentes entre las cuentas macroeconómicas.
- Cobertura extendida de entidades del sistema financiero nacional.
  - ❖ Países en Latinoamérica, principales faltantes

[..\EMF\\_cobertura institucional.docx](#) [zzzzzzzzzz](#)

- Base de datos monetarios integrada (BDMI)
  - Un solo conjunto de datos nacionales para los diferentes usos, estadísticos y analíticos (esfuerzo de simplificación y decisión de las autoridades)

## C4 EMF, saldos y flujos

### ➤ **MEMF y SCN**

- Sistemas integrados en los cuales las variaciones de los saldos de activos y pasivos financieros dan plena cuenta de todos los flujos registrados entre dos períodos dados

➤ **Saldo de cierre<sub>t+1</sub> – Saldo de apertura<sub>t</sub> = Flujo (neto)**



## C4 EMF, saldos y flujos ..

### Conceptos y relaciones contables

- flujos
  - acciones o cambios económicos que ocurren en un período dado
- el flujo total del período se divide en tres componentes
  - transacciones
  - revalorizaciones
  - otras variaciones del volumen de activos (OVVA)
- saldo de apertura +transacciones +- revalorizaciones +- otras variaciones de volumen= saldo de cierre



## C4 EMF, saldos y flujos ..

### Conceptos y relaciones contables

- Saldo de apertura
  - valor del balance de una categoría de activos o pasivos financieros al inicio de un período contable
- Transacciones
  - Creación, liquidación o traspaso de propiedad de activos o pasivos financieros
    - ◆ el traspaso de propiedad se produce mediante la venta, transferencia u otra enajenación de todos los derechos, obligaciones y riesgos vinculados con un activo o pasivo financiero
- Revalorizaciones
  - variaciones del valor de los activos y pasivos financieros debido a las variaciones de sus precios
    - ◆ variación de los precios de mercado
    - ◆ variación de los tipos de cambio



## C4 EMF, saldos y flujos ..

Para las estadísticas monetarias y financieras el saldo de fin de periodo, respecto del inicial, contiene:

- como principal componente las transacciones, de los activos financieros, en términos brutos y valorizados a precios de mercado
- revalorizaciones (por ejemplo, efecto por tipo de cambio el cual está implícito en los saldos de moneda extranjera. No obstante, puede identificarse este efecto con el apoyo de las cuentas de resultados del periodo. Dichas cuentas, para distintos propósitos, son indispensable para complementar el balance)
- otras variaciones (por ejemplo las provisiones de incobrabilidad y depreciaciones que también pueden identificarse por los resultados del periodo. Otros casos eventuales son las quiebras bancarias)





## C4 EMF, alcance de los datos monetarios saldos y flujos

- Las cuentas monetarias por convención se expresan en saldos (balances sectoriales y panoramas)
- Es posible una aproximación práctica para derivar las transacciones, utilizando los FEDD:  
coherencia con la cuenta financiera
- Balance sectorial ejemplo para compilar flujos

[Varsal\\_balancesectorial\\_modupdate\\_210912.xlsx](#)



# Material de apoyo y consulta