



BANCO CENTRAL  
DEL URUGUAY

# Seminario de Cuantas Nacionales 2022 La Compraventa en Uruguay

Kariné Hagopian

*Montevideo, 04 de octubre 2022*

# Contenido

1. Compraventa
2. Modalidades identificadas
3. Importancia de la compraventa en Uruguay
4. Método de estimación
5. Conclusiones

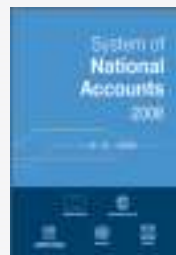
# 1. Compraventa

**Definición SCN:** Las transacciones de compraventa (merchanting) es un proceso por el cual una unidad en la economía A compra bienes de la economía B para su venta en la economía C. Los bienes cambian de propiedad legalmente pero no entran físicamente en la economía en la cual el propietario es residente.

(SCN 2008, 14.73)



Washington DC,  
1996



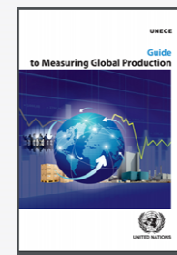
New York,  
2009



Washington DC,  
2009



New York and  
Geneva, 2011

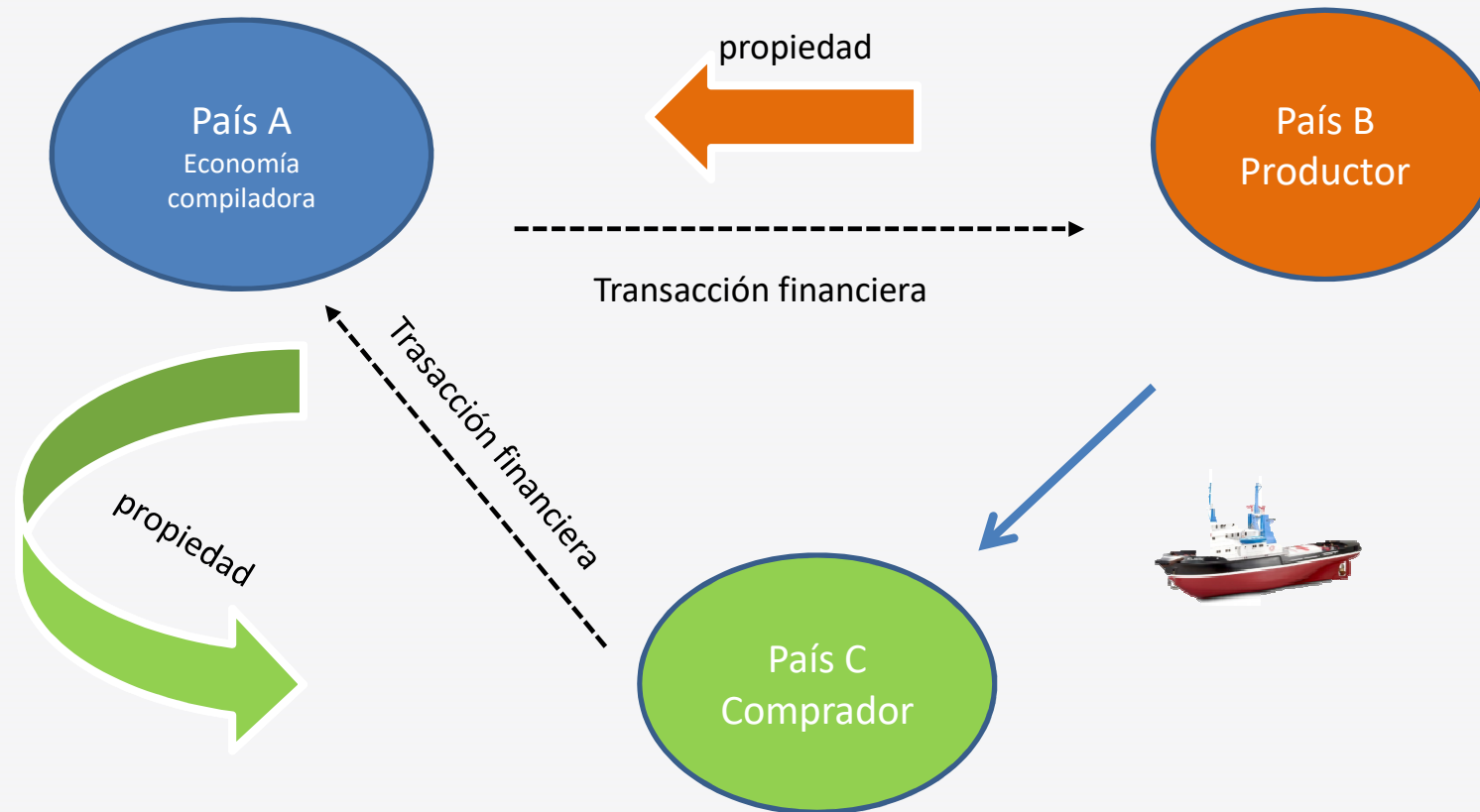


New York and  
Geneva, 2015

**Definición MBP6:** El fenómeno de la compraventa se produce cuando un bien es adquirido a un no residente por parte de un residente de la economía compiladora y posteriormente revendido a otro no residente, **sin que sufra transformación significativa y sin que dicho bien esté presente en ningún momento en la economía compiladora.**

(MBP6, FMI, 2008) [10.41]

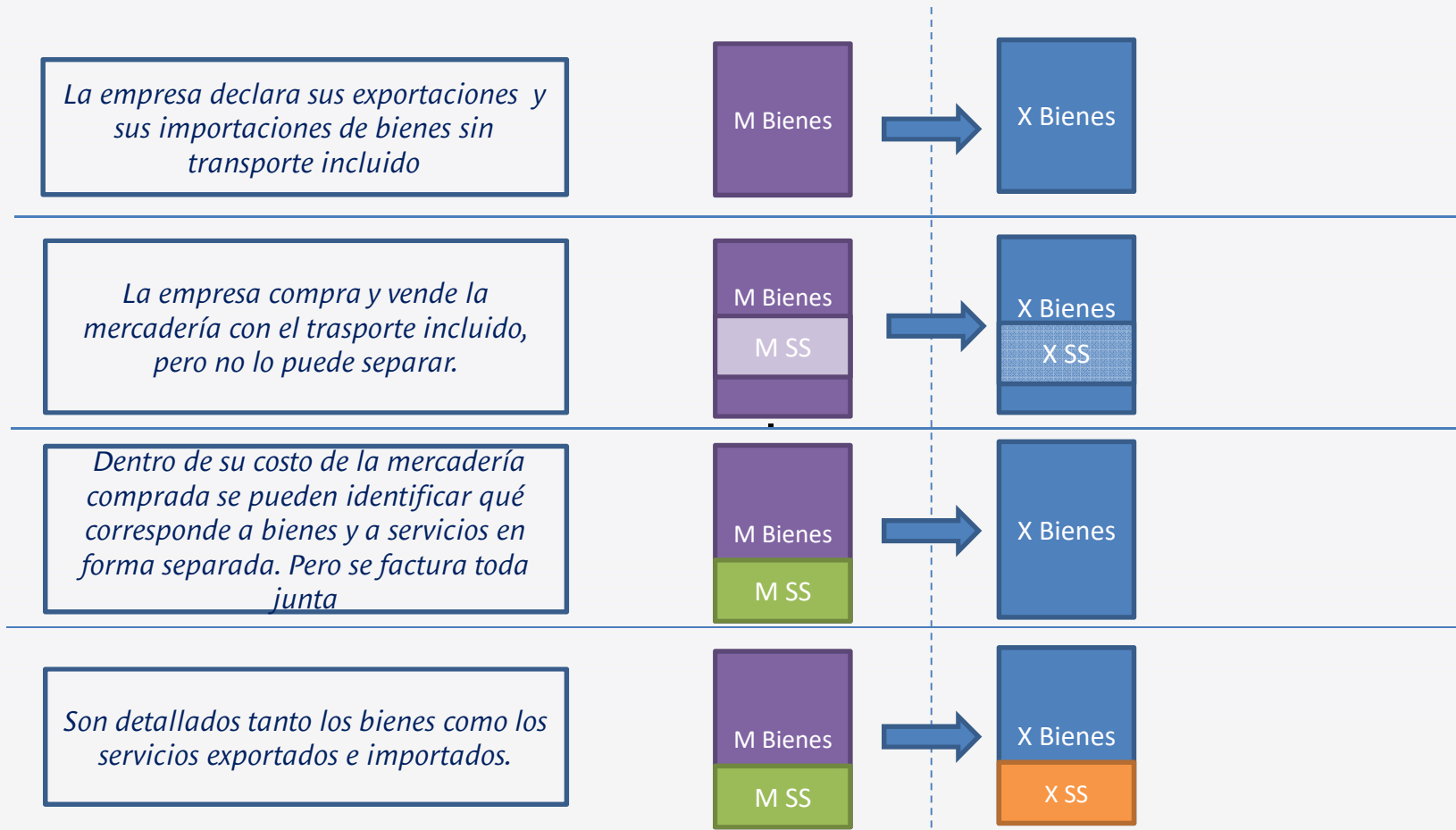
# 1. Compraventa



Cuando se hace el registro de las exportaciones netas se está incluyendo los **márgenes de comercialización**, las **ganancias y pérdidas por tenencias** y las variaciones de **existencias** de bienes en compraventa.

## 2. Modalidades identificadas

El servicios de compraventa de bienes presenta en las siguientes modalidades:

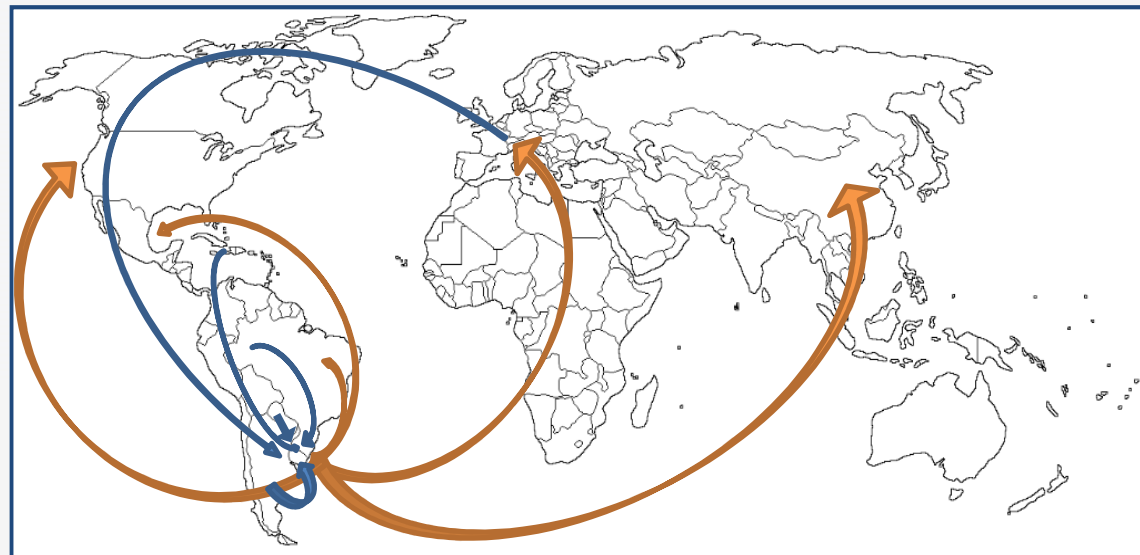


**El monto a registrar de Exportaciones netas de bienes para compraventa cambia dependiendo de las diferentes modalidades.**

# 3. Importancia de la compraventa en Uruguay

Flujos comerciales de las empresas de CV en Uruguay  
2020 - millones de dólares

Ranking	País	% de bienes adquiridos	Ranking	País	% de bienes vendidos
1	Brasil	39,6%	1	Sin Clasificar	30%
2	Argentina	24,5%	2	Suiza	16%
3	Sin clasificar	10,4%	3	Brasil	7%
4	Suiza	6,1%	4	R.P. China: continental	7%
5	Paraguay	4,1%	5	México	6%
	Resto	15,3%		Resto	32,6%



■ Goods acquired under merchanting

■ Goods sold under merchanting

### 3. Importancia de la compraventa en Uruguay

	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	2019*	2020*	2021*
<b>Exportaciones de Mercancías Totales</b>	<b>13.134</b>	<b>13.268</b>	<b>13.908</b>	<b>11.430</b>	<b>10.612</b>	<b>11.122</b>	<b>11.612</b>	<b>11.746</b>	<b>9.924</b>	<b>15.086</b>
Mercancías generales	10.926	11.273	11.442	10.004	9.158	10.057	10.019	10.112	8.645	12.053
Exportaciones netas de bienes en compra venta	2.208	1.995	2.467	1.426	1.455	1.065	1.593	1.634	1.280	3.033
<i>Bienes adquiridos en virtud de compraventa (crédito negativo)</i>	-40.310	-47.255	-44.296	-37.668	-38.321	-43.733	-46.748	-43.986	-38.364	-57.115
<i>Bienes vendidos en virtud de compraventa</i>	42.518	49.250	46.763	39.094	39.776	44.798	48.341	45.620	39.644	60.149
PIB en dólares	55.496	62.507	62.544	57.897	57.482	64.291	64.703	61.292	53.685	59.305
Exportaciones Brutas de CV / PIB	77%	79%	75%	68%	69%	70%	75%	74%	74%	101%
Exportaciones Netas de CV / Total de Expor. Mercancías	17%	15%	18%	12%	14%	10%	14%	14%	13%	20%

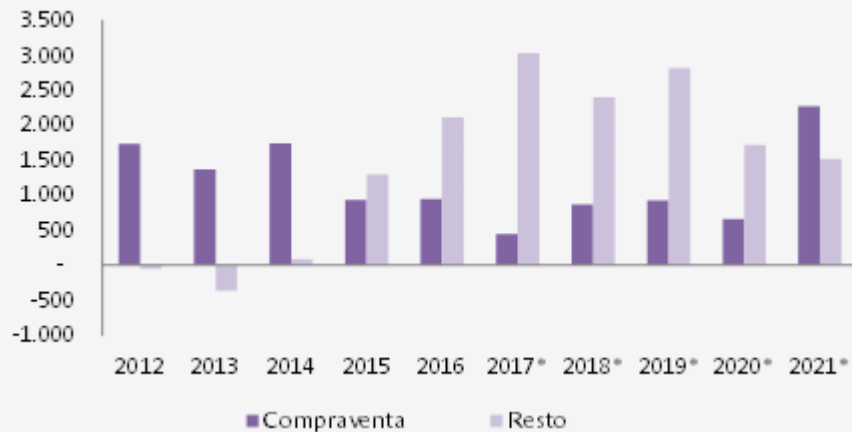
Cifras en millones de dólares

Las exportaciones brutas de compraventa representan un elevado porcentaje del PIB.

Las exportaciones netas de CV en las exportaciones totales de mercancías varía entre 10% (2017) y 20% (2021)

### 3. Importancia de la compraventa en Uruguay

**Saldo de bienes y servicios**  
Millones de USD



**Saldo de Ingreso Primario**  
Millones de USD




El Comercio de compraventa tiene una dinámica diferente al resto de comercio de bienes y servicios, por lo que es muy difícil de interpretar los resultados agregados. La interpretación se dificulta aún más debido a que este fenómeno incluye las diferencias de precio, derivados financieros y precios de transferencia.

Estas empresas de CV se caracterizan por una gran volatilidad en el comercio de bienes y servicios, que se corresponde con volatilidad del Saldo del Ingreso Primario. Sin embargo, existen “desfasajes” entre ambos que son generados por la variación de existencias de estas empresas.

El peso estas empresas de CV en el ingreso primario total ha variado 2012-2021. El peso en este variable oscila en el período de análisis entre un 11 %- 38%.



# 3. Importancia de la compraventa en Uruguay



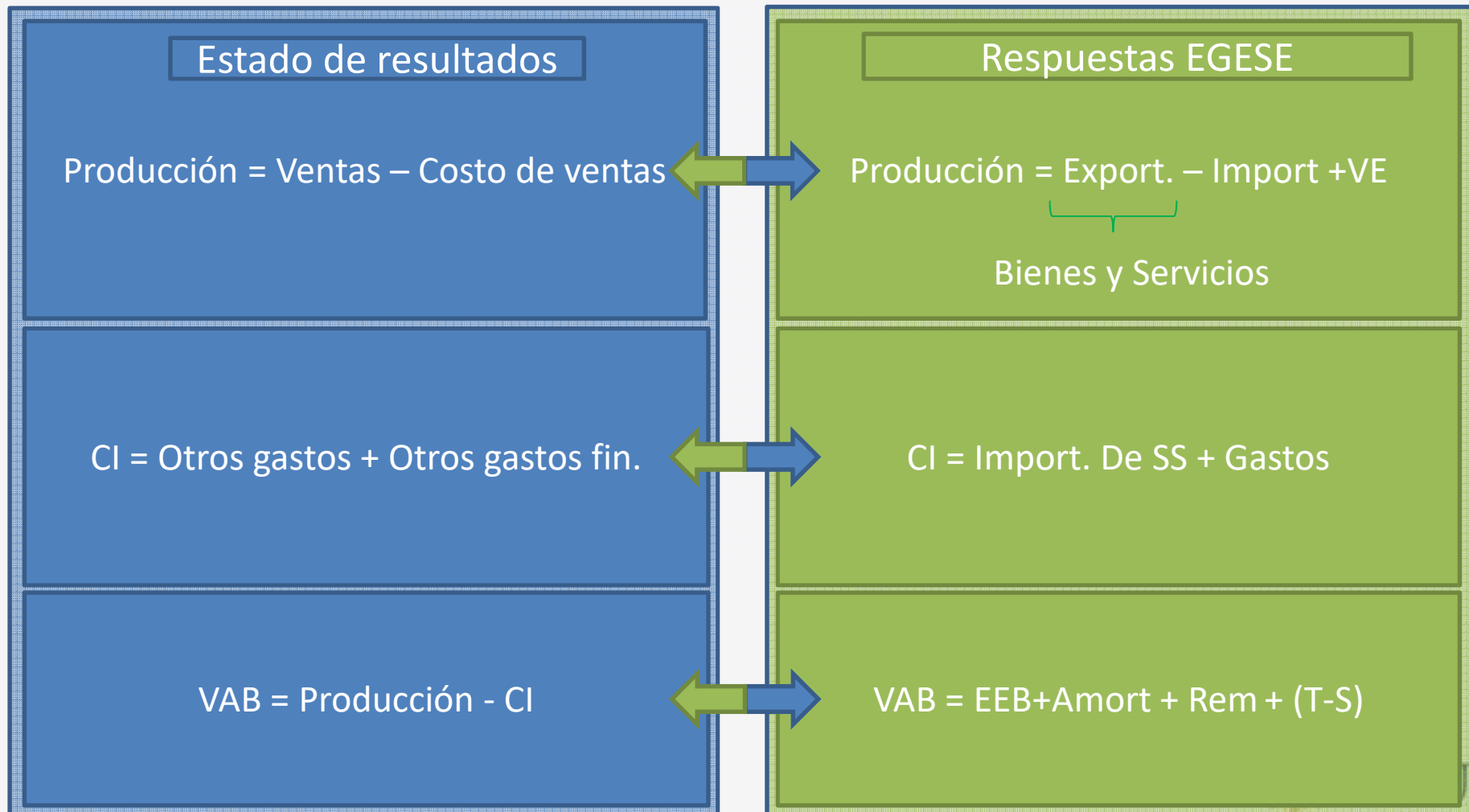
	2012.I	2012.II	2012.III	2012.IV
<b>I. Cuenta Corriente</b>	-259	-510	-519	-783
<b>I.A. Bienes y Servicios</b>	689	489	569	38
<b>I.A.a Bienes</b>	-200	-267	417	-179
<b>Crédito</b>	<b>2.921</b>	<b>3.408</b>	<b>3.652</b>	<b>3.004</b>
Mercancías generales (I.A.a.1)	2.454	2.852	3.121	2.603
De los cuales: Soc. principalmente dedicadas a la compraventa	81	83	83	80
Exportaciones netas de bienes y servicios (crédito negativo)	-407	-626	-531	-401
Bienes adquiridos en virtud de compraventa (crédito negativo)	-8.346	-15.732	-10.893	-5.096
Bienes recibidos en virtud de compraventa	8.873	16.258	11.422	5.488
De los cuales: Soc. principalmente dedicadas a la compraventa	447	394	494	174
<b>Débito</b>	<b>3.121</b>	<b>3.211</b>	<b>3.235</b>	<b>3.182</b>
Mercancías generales (I.A.a.1)	3.121	3.211	3.235	3.182
De los cuales: Soc. principalmente dedicadas a la compraventa	84	93	87	87

Dada la importancia de este fenómeno, para facilitar la interpretación de la información a los usuarios, en la presentación de la Balanza de Pagos, y de la Posición de Inversión Internacional se especifica la parte que corresponde a las operaciones de las sociedades principalmente dedicadas a la Compraventa.

	2012.I	2012.II	2012.III	2012.IV
<b>3. Cuenta Financiera (Préstamo neto (+) / endeudamiento neto (-))</b>	<b>245</b>	<b>-550</b>	<b>-92</b>	<b>-1.048</b>
<b>3.1 Inversión directa</b>	<b>-543</b>	<b>-635</b>	<b>-567</b>	<b>-430</b>
<b>Adquisición neta de activos financieros</b>	<b>862</b>	<b>1.535</b>	<b>942</b>	<b>530</b>
<b>Por Sector Institucional</b>				
Sector Público	-11	-11	-19	-11
Sector Privado	874	1.545	961	540
De los cuales: Sociedades principalmente dedicadas a la compraventa	678	1.377	918	367
<b>Por Instrumento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Participaciones de Capital y en Fondos de Inversión (3.1.1)	28	26	20	30
Instrumentos de Deuda (3.1.2)	835	1.509	922	499
<b>Pasivos netos incurridos</b>	<b>1.405</b>	<b>2.170</b>	<b>1.509</b>	<b>960</b>
<b>Por sector institucional</b>				
Sector Público	0	0	0	0
Sector Privado	1.405	2.170	1.509	960
De los cuales: Sociedades principalmente dedicadas a la compraventa	675	1.404	925	357
<b>Por Instrumento</b>				
Participaciones de Capital y en Fondos de Inversión (3.1.1)	894	1.080	806	790
Instrumentos de Deuda (3.1.2)	511	1.090	702	170

## 4. Método de estimación

Mediante las identidades contables anteriormente mencionadas, podemos tener una proxy de las principales variables necesarias para las CCNN que se calculan desde la BP y a su vez aseguran la consistencia.



# 4. Método de estimación - Caso Empírico

## MODULO 4: ESTADO DE RESULTADOS

Miles de USD

Año 2021

RESULTADO BRUTO	13.364
Ingresos Operativos (sin derivados financieros)	1.285.160
Costo de lo vendido (sin derivados financieros)	1.271.796
Gastos de Administración y Ventas	22.083
Retribuciones personales y cargas sociales	5.602
Amortizaciones	367
Otros gastos	16.114
Resultados Diversos	-
Inversiones en otras empresas	-
Venta de Propiedad, Planta y Equipo	-
Otros ingresos	-
Otros egresos (incluirl pérdidas por provisiones e incobrables)	-
Resultados Financieros	11.233
Intereses ganados	1.451
Otros ingresos financieros (sin derivados financieros)	204
Intereses perdidos	300
Otros gastos financieros (sin derivados financieros)	-
Diferencia de cambio ganada	18
Diferencia de cambio perdida	-
Resultado por tenencia de títulos	(770)
<b>Resultado por derivados financieros</b>	<b>10.630</b>
Impuesto a la Renta	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.514
Otros resultados Integrales	-
Cantidad de Empleados dependientes en el Grupo o Empresa según corresponda	86
Cantidad de Empleados no dependientes en el Grupo o Empresa según corresponda	

VAB por el enfoque de la Producción

Producción	13.364
CI	16.114
VAB	(2.750)
VAB con Derivados	7.880

Estado de resultados de la empresa XX. XX.XXX  
Cifras en miles de USD

	Nota	US\$	
		2021	2020
<b>Ingresos operativos</b>			
Ingresos operativos	15	1.285.160	1.111.012
Resultado por trading financiero	16	10.630 -	11.239
<b>Ingresos operativos netos</b>		<b>1.295.790</b>	<b>1.099.773</b>

I  
H  
G  
F  
E  
D  
C  
B

VAB por el enfoque del ingreso

EEN	Amort	RA	(I-S)	VAB
(8.719)	+ 367	+ 5.602	+ 0	= (2.750)

A-B-C+D-E+F+G-H-I

# 4. Método de estimación - Caso Empírico

## DATOS FORMULARIO EGES (varias secciones)

### MODULO 2: TRANSACCIONES CON EL EXTERIOR

<b>2.1.1.1 INGRESOS</b>	1.280.324	
2.1.1.1.1 Mercancías Generales		
2.1.1.1.2 Bienes en compra-venta	1.280.324	A
<b>2.1.1.2 EGRESOS</b>	1.192.355	
2.1.1.2.1 Mercancías Generales		
2.1.1.2.2 Bienes en compra-venta	1.192.355	B
<b>2.1.2 Comercio de Servicios</b>		
2.1.2.1 INGRESOS	4.836	C
2.1.2.2 EGRESOS	5.733	= Consumo intermedio importado

### Producción

X de BB y SS	-	M	+	VE	
A+C	-	B	+	D	
1.285.160	-	1.192.355	+	- 79.441	= 13.364

### Consumo intermedio

Otros gastos	+	O.G. Fin.		
E	+	F		
16.114	+	0	=	16.114

### MODULO 3: ACTIVOS Y PASIVOS

	Stock Inicial	Transacciones	OFE	Stock Final
<b>De los cuales Inventarios</b>	79.441	(79.441)		-
		D		

VAB (2.750)

### MODULO 4: ESTADO DE RESULTADOS

Otros gastos	16.114	E
Otros gastos financieros	-	F

## 5. Conclusiones

1. Importancia del fenómeno de la compraventa en Uruguay
2. Dificultades en la medición
3. Cambios en el PIB, SCC de la BP dependiendo de criterios de medición
4. Necesidad de esclarecer criterios en los nuevos manuales

# Seminario de Cuantas Nacionales 2022

## La Compraventa en Uruguay

Kariné Hagopian

*Montevideo, 04 de octubre 2022*



# Anexos – Fuentes de información– EGESE Anual

- 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

En particular para las empresas de compraventa esta encuesta permite calcular todas las variables relevantes tanto para la Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional y a la vez satisface las necesidades para medir VBP, CI y VAB de la estas empresas (para las CCNN).

# Anexos – Fuentes de información– EGESE Anual

## Características particulares del formulario de la EGESE

### MBP6

- Compraventa
- Apertura 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





# Anexos – Fuentes de información– EGESE Anual

## 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 (inc. Compraventa).
  - 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



*Los datos son controlados contra los Estados Financieros Auditados (alto grado de calidad estadística y robustez)*



*Se le solicita a las empresas un organigrama de la estructura accionaria para estudiar los grupos económicos*

# Anexos – Fuentes de información– EGESE Anual

## Formulario - Datos principales de la compraventa -

### Datos de compras y ventas totales por país

2.1.1 Comercio de Bienes		Principal País	Porcentaje	Segundo País mas Importante	Porcentaje	Tercer País mas Importante	Porcentaje	Cuarto País mas Importante	Porcentaje	Resto	Porcentaje	Control
2.1.1.1 INGRESOS	0											
2.1.1.1.1 Mercancías Generales		Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Selecci	0	100
2.1.1.1.2 Bienes en compra-venta		Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Selecci	0	100
2.1.1.2 EGRESOS	0											
2.1.1.2.1 Mercancías Generales		Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Selecci	0	100
2.1.1.2.2 Bienes en compra-venta		Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Seleccionar país	0	Selecci	0	100

### Detalle por producto y volumen

PRODUCTO	INGRESOS POR COMPRAVENTA			EGRESOS POR COMPRAVENTA		
	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA - CANTIDAD	VALOR en miles de U\$S	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA - CANTIDAD	VALOR en miles de U\$S
Producto						
Abonos y plaguicidas (incluye						
Alcohol etílico; aguardientes, li						
Aparatos de uso doméstico, y						
Azúcar						
Cacao, chocolate y artículos d						
Carne y productos de carne d		Sin Clasificar			Sin Clasificar	
Carne y productos de carne e:						
<b>TOTAL</b>			0			0

Link para descarga del formulario completo: <https://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Paginas/Formularios-e-Instructivos.aspx>



# Fuente de la Compraventa en Uruguay - EGESE

- Fuente de información: “Encuesta de Grandes Empresas de Sector Externo”, colocada directamente por el DSE-AEE del BCU.
- Frecuencia: Anual (2012-2021), Trimestral ( a partir de 2019.I).
- Hasta 2016 se solicitaban sólo los valores corrientes sin distinguir país de adquisición ni de venta de la mercadería.
- A partir de 2017, se les solicita el país de adquisición y de venta de la mercadería
- A partir de 2018 se le solicita además en la medida de lo posible detallen el producto y los volúmenes
- 76 empresas relevadas principalmente dedicadas a la compraventa.
- Principales actividades: comercio de granos, petróleo y productos e industrias vinculadas, comercio de otros productos manufacturados y farmacéuticos.
- 100% Inversión extranjera directa
- Baja o nula tributación: un número significativo de ellas están localizadas en Zonas Francas