



## Recuadro II: Economía subterránea y economía informal en el marco del sistema de cuentas nacionales

La comprensión de los conceptos de economía subterránea y economía Informal requiere de un marco general en el cual puedan ser definidas y comparadas con precisión. Este marco general es el Sistema de Cuentas Nacionales (SCN2008)<sup>1</sup>, que sirve como una referencia válida y un estándar internacional para la medición de las estadísticas relacionadas a la economía y, a través de ella, lograr la exhaustividad necesaria con el fin de no omitir ningún tipo de actividad dentro de la frontera de producción de las cuentas nacionales.

Para lograr esa exhaustividad, un aspecto importante en el ámbito de las cuentas nacionales es la cobertura de los grupos de actividades económicas que tienen más probabilidades de ser omitidas. Estos grupos se denominan zonas problemáticas de la economía no observada (ENO)<sup>2</sup>, y constan de cuatro subcomponentes que se detallan a continuación<sup>3</sup>:

1. **Producción subterránea:** actividades productivas y legales, pero que se ocultan deliberadamente a las autoridades para evitar pagar impuestos o cumplir con ciertas normativas;
2. **Producción ilegal:** actividades productivas que generan bienes y servicios prohibidos por la ley o que son ilegales cuando son ejercidas por productores que no tienen autorización;
3. **Producción del sector informal:** actividades productivas ejercidas por empresas no constituidas en sociedades, que pertenecen a los hogares, que no están registradas y/o son inferiores a un determinado tamaño en términos de personal y que tienen una producción de mercado;
4. **Producción de los hogares para su uso final propio:** actividades productivas que se traducen en un consumo o en una acumulación de bienes y servicios de los hogares que las producen.

A la fecha, las estadísticas de las cuentas nacionales del Banco Central del Paraguay (BCP) incorporan a la "ENO" de forma agregada como lo recomienda el marco general del SCN2008, con el objetivo prioritario de mejorar la exhaustividad de las estimaciones del PIB, asegurando la cobertura de cada una de las zonas problemáticas de manera general.

En Paraguay, existen algunas organizaciones que han intentado medir estas zonas problemáticas de la ENO, específicamente la producción subterránea y la producción del sector informal, de manera aislada. La medición de estas es compleja debido a su naturaleza inobservable, lo que ha llevado al desarrollo de métodos directos e indirectos para estimar su tamaño.

Los métodos directos, como encuestas a empresas y auditorías de empleo, enfrentan dificultades considerando que los encuestados tienden a subdeclarar informaciones por temor a sanciones. En contraste, los métodos indirectos se basan en indicadores macroeconómicos para estimar el tamaño de la economía no observada. Entre los métodos indirectos se encuentran el enfoque monetario, el enfoque de insumos físicos y el enfoque del mercado laboral. Cada método proporciona una

<sup>1</sup><https://unstats.un.org/unsd/nationalaccount/docs/sna2008spanish.pdf>

<sup>2</sup>[https://www.oecd-ilibrary.org/economics/measuring-the-non-observed-economy-a-handbook\\_9789264175358-en](https://www.oecd-ilibrary.org/economics/measuring-the-non-observed-economy-a-handbook_9789264175358-en)

<sup>3</sup> Elaboradas y aceptadas en conjunto por los grupos especializados en estadísticas de Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), el Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Mundial (BM), Comisión Europea (CE), Naciones Unidas (N.N.UU.) y la Organización Internacional del Trabajo (OIT).



perspectiva única, pero también ha recibido críticas respecto de sus supuestos subyacentes y posibles inexactitudes (Schneider, 2006; Restrepo-Echavarria, 2015; Schneider y Buehn, 2018).

El enfoque monetario, desarrollado por Tanzi (1983), relaciona la demanda de efectivo con los niveles de impuestos. La premisa subyacente es que a medida que aumentan las cargas fiscales, también aumenta la demanda de efectivo para facilitar transacciones no declaradas. Sin embargo, este método ha enfrentado críticas. Muchas transacciones en la economía no observada no involucran efectivo, especialmente a medida que los métodos de pago tecnológicos han evolucionado, lo que complica la precisión de usar la demanda de dinero como un proxy para la actividad económica no observada (Restrepo-Echavarria, 2015).

Por su parte, el enfoque de insumos físicos estima el tamaño de la economía no observada basado en las discrepancias entre el consumo de electricidad y el crecimiento del PIB (Kaufman y Kaliberda, 1996). Este enfoque asume que la demanda de energía tiene una elasticidad unitaria respecto al PIB, lo que significa que cualquier aumento en el consumo de electricidad más allá de lo esperado en función del crecimiento del PIB observado se atribuye a actividades económicas no registradas. Los críticos argumentan que esta suposición podría no ser realista. Además, es considerada excesivamente simplista, ya que no todas las actividades de la economía no observada dependen en gran medida de la electricidad. Además, las mejoras en la eficiencia energética complican la relación entre el uso de electricidad y el crecimiento económico, lo que potencialmente distorsiona las estimaciones de la economía no observada.

El enfoque del mercado laboral analiza la proporción de empleo e ingresos informales en relación con el sector formal. Aunque este método se ha aplicado en diversos contextos, no está exento de críticas (Restrepo-Echavarria, 2015). La medición se complica por la dificultad de estimar las productividades relativas de los sectores formal e informal. Por ejemplo, al usar la proporción de empleos informales sobre empleo total como medida de economía no observada se presupone idénticos niveles de productividad en ambos sectores, lo que puede llevar a sobrestimar el tamaño de la economía no observada en términos de PIB.

En Paraguay, la organización PRO Desarrollo ha reportado estimaciones de la “economía subterránea” desde el año 2013, basándose justamente en los métodos indirectos, que como se ha mencionado, están sujetos a múltiples críticas debido a los supuestos cuestionables que adoptan. En su informe de 2023, la mencionada organización estimó que la “economía subterránea” representó el 47,1% del PIB.

En el estudio de PRO Desarrollo, no se llega a definir con exactitud lo que se intenta medir. Los términos economía subterránea, oculta, ilegal e informal se encuentran entremezclados, lo que genera confusión sobre qué se mide y los resultados. Por ejemplo, en el documento del año 2023, en la página 9, expresa, “*el crecimiento de la economía subterránea en 2023 estuvo explicado por el incremento de las actividades ilícitas, en donde se destaca el aumento del contrabando*”. Con esta oración, queda claro que el documento no ajusta sus conceptos a los estándares estadísticos internacionales, puesto que, como se ha citado anteriormente, la producción subterránea proviene de actividades legales. Por tanto, dado que el documento analiza aspectos que tienen más que ver con la producción ilegal y con la producción informal, no queda claro si los resultados son en realidad sobre la economía ilegal o informal o sobre ambas.



A nivel local, la Unión Industrial Paraguaya (UIP), en colaboración con la Organización Internacional del Trabajo (OIT)<sup>4</sup>, aplicó estándares del Sistema de Cuentas Nacionales (SCN2008) para medir la contribución del sector informal al PIB. Este método, al basarse en registros administrativos y datos de empleo, proporciona mayor rigor y precisión al valorar la contribución del sector informal a la producción, además de excluir componentes no pertinentes, como los ingresos mixtos formales.

Como se ha puntualizado previamente, las estimaciones de PRO Desarrollo reportan una economía subterránea que representa casi la mitad del PIB y muestra una tendencia creciente. Por su parte, en la estimación de la UIP, la economía informal es del 20,5% del PIB, pero con una tendencia a la baja en los últimos años, que es una tendencia más coherente con el comportamiento de la presión tributaria en Paraguay, que ha aumentado en los últimos años. Esta disparidad resalta la alta sensibilidad de los resultados a los supuestos adoptados por las distintas metodologías, así como la importancia de incorporar los avances metodológicos más recientes en la medición de la economía no observada.

Es importante mencionar que cuando se utiliza al PIB para contrastar o relativizar los resultados de estimaciones sobre la economía subterránea o la economía informal, se requiere de una comprensión básica previa del marco central de las cuentas nacionales, para garantizar que dichas medidas sean definidas correctamente y comparables con el PIB.

## Comentarios finales

En Paraguay, algunas organizaciones han intentado medir las zonas problemáticas de la economía no observada (ENO), particularmente la producción subterránea y la del sector informal. La medición de la economía subterránea es particularmente desafiante debido a su naturaleza inobservable, lo que ha llevado al desarrollo de métodos tanto directos como indirectos para estimar su tamaño en relación con la economía formal.

En particular, la organización PRO Desarrollo ha realizado estimaciones de la economía subterránea para Paraguay, basándose en los métodos indirectos, los cuales han sido objeto de innumerables críticas en la literatura, principalmente por los supuestos que asumen estos enfoques y, por ende, por las imprecisiones que esto puede generar en los resultados. Además, en este estudio se mezclan conceptos como economía subterránea, informalidad e ilegalidad, generando confusión sobre qué se pretende medir realmente.

El estudio de la UIP aplica estándares del SCN2008, partiendo de la base de que el “sector informal es el subconjunto de empresas de los hogares...”, por lo que proporciona mayor rigor y precisión al valorar la contribución del sector informal a la producción.

## Referencias

**Breusch, T. (2005).** “Estimating the Underground Economy, Using MIMIC Models”, Working Paper, National University of Australia, Canberra.

**Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2009).** *Sistema de cuentas nacionales 2008*. Traducido al español por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) [https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/sna2008\\_web.pdf](https://www.cepal.org/sites/default/files/document/files/sna2008_web.pdf)

---

<sup>4</sup> [Etapa2\\_p3OIT\\_UIP.pdf](#)



**Elgin, C., M. A. Kose, F. Ohnsorge, and S. Yu. (2021).** “Understanding Informality.” CERP Discussion Paper 16497, Centre for Economic Policy Research, London.

**Fernández, Julio y Héctor Corrales (2013).** Economía Subterránea: El Caso Paraguayo. Asociación PRO Desarrollo Paraguay. Asunción, Paraguay.

**Instituto Nacional de Estadística. (2024).** Ocupación Informal. Paraguay.

**International Labour Organization. (2024).** ILO modelled estimates database, ILOSTAT [database]. Available from <https://ilostat.ilo.org/data/>

**PRO Desarrollo Paraguay. (2019).** La eficiencia del Gasto Público y su relación con la informalidad. Asunción, Paraguay.

**PRO Desarrollo Paraguay. (2022).** Economía Subterránea: Algo Tenemos que Hacer. Asunción, Paraguay.

**PRO Desarrollo Paraguay. (2024).** Economía Subterránea iiiCambiemos!!! Asunción, Paraguay.

**Kaufmann, Daniel; Kaliberda, Aleksander. (1996).** Integrating the unofficial economy into the dynamics of post-socialist economies: a framework of analysis and evidence (English). Policy, Research working paper; no. WPS 1691 Washington, D.C.: World Bank Group.

**Schneider, F., & Enste, D. (2002).** Ocultándose en las sombras. USA: International Monetary Fund. Retrieved Aug 12, 2024, from <https://doi.org/10.5089/9781589061521.051>.

**Restrepo-Echavarria, P. (2015).** Measuring underground economy can be done, but it is difficult [Methodology]. The Regional Economist. Retrieved from [www.stlouisfed.org](http://www.stlouisfed.org)

**Schneider, F. (2006).** Shadow Economies and Corruption all over the World: What do we really know? Department of Economics, Johannes Kepler University of Linz. Auhof.

**Schneider, Friedrich, Buehn, Andreas and Montenegro, Claudio E. (2010).** New Estimates for the Shadow Economies all over the World, International Economic Journal, 24 (4), 443 - 461.

**Schneider, F. & Buehn, A. (2018).** Shadow Economy: Estimation Methods, Problems, Results and Open questions. De Gruyter Open, Open Economics. DOI 10.1515/openec-2017-0001

**Schneider, F. (2022).** New COVID-related results for estimating the shadow economy in the global economy in 2021 and 2022. International Economics and Economic Policy 19, 299–313 (2022).

**Tanzi, V. (1983).** The underground economy in the United States: Annual estimates, 1930-80 (L'économie clandestine aux Etats-Unis: Estimations annuelles, 1930-80) (“La economía subterránea de Estados Unidos: Estimaciones anuales, 1930-80”). Staff Papers-International Monetary Fund, 283-305.

**Unión Industrial Paraguaya. (2022, October).** *Economía Informal en Paraguay: Hoja de ruta de propuestas de políticas públicas para la formalización de la Economía Informal* (Report No. [If applicable]). [https://uip.org.py/wp-content/uploads/2023/07/Etapa2\\_p3OIT\\_UIP.pdf](https://uip.org.py/wp-content/uploads/2023/07/Etapa2_p3OIT_UIP.pdf)



Comisión Europea, Fondo Monetario Internacional, Organización de Cooperación y Desarrollo Económico, Naciones Unidas, Banco Mundial (2009). *Sistema de Cuentas Nacionales 2008*.

Traducido al español por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

<https://unstats.un.org/unsd/nationalaccount/docs/sna2008spanish.pdf>

Fernández, Julio y Héctor Corrales (2013). *Economía Subterránea: El Caso Paraguayo*. Asociación PRO Desarrollo Paraguay. Asunción, Paraguay.

Fondo Monetario Internacional, Organización de Cooperación y Desarrollo Económico, Organización Internacional del Trabajo, Comité Interestatal Estadístico de la Comunidad de Estados Independientes (2002). *Measuring the Non-Observed Economy. A Handbook*.

[https://www.oecd-ilibrary.org/economics/measuring-the-non-observed-economy-a-handbook\\_9789264175358-en](https://www.oecd-ilibrary.org/economics/measuring-the-non-observed-economy-a-handbook_9789264175358-en)

Unión Industrial Paraguaya. (2022). *Economía Informal en Paraguay: Hoja de ruta de propuestas de políticas públicas para la formalización de la Economía Informal*. [https://uip.org.py/wp-content/uploads/2023/07/Etapa2\\_p3OIT\\_UIP.pdf](https://uip.org.py/wp-content/uploads/2023/07/Etapa2_p3OIT_UIP.pdf)