

Instituto Nacional de Estadística y Geografía

**Cuentas por Sectores Institucionales Trimestrales
Síntesis Metodológica**



Obras complementarias publicadas por el INEGI sobre el tema:

Cuentas por Sectores Institucionales, anual, de 2003 a 2018, año base 2013. PIB trimestral, por Subsector de Actividad Económica de 1993 a 2020, año base 2013. Oferta y Utilización de 1993 a 2020, año base 2013.

Catalogación en la fuente INEGI:

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (México).

Cuentas por Sectores Institucionales Trimestrales: síntesis metodológica / Instituto Nacional de Estadística y Geografía. México: INEGI, c2020.

1. Economía - Estadísticas - México.
2. Cuentas Nacionales - Estadísticas -México.
3. Cuentas por Sectores Institucionales – Cuentas Nacionales - Estadísticas - México.

Conociendo México

01 800 111 4634

www.inegi.org.mx

atencion.usuarios@inegi.org.mx



INEGI Informa



@INEGI_INFORMA

DR © 2020, **Instituto Nacional de Estadística y Geografía**

Edificio Sede Avenida Héroe de Nacozari Sur 2301

Fraccionamiento Jardines del Parque, 20276 Aguascalientes,
Aguascalientes, Aguascalientes, entre la calle INEGI,
Avenida del Lago y Avenida Paseo de las Garzas.

Presentación

El presente documento se elaboró con el fin de dar cumplimiento al artículo 88 de la Ley del Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica, así como al artículo 5, fracción VIII del Reglamento Interior del **Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)**, a los artículos 6, 29, 30, 31, 32 y 33 de los Lineamientos para el ciclo de actualización de la información económica generada por la Dirección General de Estadísticas Económicas y los Lineamientos generales para la publicación de metodologías que habrán de realizarse en las actividades estadísticas y geográficas del **INEGI**. Por tal motivo, se ofrece al público usuario un resumen de los elementos teóricos, metodológicos y estadísticos que constituyen el soporte de los distintos productos del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM). El desarrollo de este sistema y sus distintos componentes ha permitido ampliar la oferta de información macroeconómica referida a distintas periodicidades, coberturas espaciales, sectoriales y temáticas, alineando al mismo propósito los proyectos de estadísticas continuas de censos, encuestas y registros administrativos del propio **Instituto**.

Acrónimos:

BM	Banco Mundial
CNT	Cuentas Nacionales Trimestrales
CSIT	Cuentas por Sectores Institucionales Trimestrales
Eurostat	European Statistical Office
FMI	Fondo Monetario Internacional
FSB	The Financial Stability Board
ISFLSH	Instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares
MBP6	Manual de Balanza de Pagos, versión 6
ONU	Organización de las Naciones Unidas
OCDE	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos
PIB	Producto Interno Bruto
SCIAN	Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte
SCN2008	Sistema de Cuentas Nacionales 2008
SCNM	Sistema de Cuentas Nacionales de México

Índice general

Antecedentes	VI
1. Recomendaciones internacionales	1
2. Los sectores institucionales	1
3. Consideraciones metodológicas	2
4. Articulación con las cuentas anuales y trimestrales	4
4.1 La técnica proporcional de Denton	4
4.2 Denton Bivariado	4
5. Fuentes de información	5
6. Presentación de resultados.	6

Antecedentes

Las Cuentas por Sectores Institucionales Trimestrales (CSIT) ofrecen en el corto plazo, una visión oportuna, completa y coherente de la evolución, para apoyar la toma de decisiones.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Junta de Estabilidad Financiera (FSB por sus siglas en inglés) identificaron lagunas de datos, necesarios para enfrentar los desafíos de las contracciones económicas globales de 2008 y 2009, así como los retos de ese momento y futuros, fortaleciendo la información disponible, dando un mejor sustento para la identificación prospectiva y específica de los riesgos para la estabilidad financiera mundial. Lo cual dio origen a la Iniciativa de vacíos de datos del G-20 (DGI por sus siglas en inglés) en la que los países han adoptado recomendaciones emanadas de ésta, en una primera fase de frecuencia anual.

Las CSIT se desarrollan con base en los lineamientos internacionales en materia de Cuentas Nacionales del Sistema de Cuentas Nacionales 2008 (SCN2008) y el Manual de Cuentas Nacionales Trimestrales. La oportunidad de la información ha sido clave en las recomendaciones del G-20, lo que llevó a continuar con la segunda fase de la Iniciativa de vacíos de datos DGI-2, para solventar las necesidades de información, dando origen a las mediciones de alta frecuencia para las Cuentas Sectoriales, a través de la Recomendación II.8 Cuentas Sectoriales, ahora trimestrales.

Los resultados por sector institucional son un complemento al Producto Interno Bruto (PIB) y la Oferta y Utilización Trimestral por sector económico de origen que publica el Instituto. Así, se dispone de información de manera conjunta sobre el comportamiento real por actividad económica de origen, y por sector institucional, en el que se incorpora la corriente financiera de la economía del país.

Las sucesiones contables de las Cuentas por Sectores Institucionales se presentan en cuadros con formato matricial, iniciando con la cuenta de producción, distribución, redistribución del ingreso, cuenta de capital y cuenta financiera, otras variaciones de activos financieros y no financieros, pasivos y stocks de activos financieros y no financieros, con los saldos contables que propone el SCN2008, desde el PIB hasta el Valor neto.

1. Recomendaciones internacionales

Las mediciones que se incorporan en las Cuentas por Sectores Institucionales Trimestrales se realizan a partir de los criterios metodológicos del año base 2013 del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM). Así mismo, incorpora los lineamientos internacionales sobre contabilidad nacional, que se han establecido por las Organización de las Naciones Unidas (ONU), la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), el Banco Mundial (BM), el Fondo Monetario Internacional (FMI), y la Comisión Europea (EUROSTAT); dichas recomendaciones se encuentran difundidas en el Sistema de Cuentas Nacionales 2008 (SCN2008) y en el Manual de Cuentas Nacionales Trimestrales, Conceptos, Fuentes de Datos y Compilación 2001 (CNT2001) del FMI.

A partir de los avances alcanzados en la implementación de la Recomendación II.8 Cuentas sectoriales del Grupo Intersecretarial sobre Estadísticas Económicas y Financieras, que incluye a todas las agencias representadas en el Grupo Intersecretarial de Trabajo sobre Cuentas Nacionales, se desarrolló una estrategia para promover la compilación y divulgación del enfoque de hojas de balance, flujo de fondos, e información sectorial de forma más general; derivando en la creación de un marco contable que posibilitó la medición de stocks de activos financieros y no financieros.

2. Los sectores institucionales

Las unidades institucionales son entidades económicas con capacidad para realizar actividades económicas y efectuar transacciones con otras, poseer activos y contraer pasivos, se agrupan en sectores institucionales en función de su naturaleza. La sectorización definida para México guarda correspondencia con la recomendada en el SCN2008, en tanto que la subsectorización aplicada para el sector Gobierno general, responde a la importancia económica y a la disponibilidad de información adecuada para el sistema.

Sociedades no financieras: está conformado por las sociedades o empresas no financieras residentes en el país, incluidas las denominadas cuasisociedades que son empresas que no están constituidas en sociedad pero que funcionan como tal, es decir, su operación es en forma autónoma e independiente de sus propietarios.

La función principal de este sector es la de producir bienes y servicios no financieros para su venta en el mercado. Las sociedades públicas adicionalmente pueden recibir transferencias, aportaciones y/o subsidios del Gobierno general.

Sociedades financieras: se conforman por las sociedades y cuasisociedades financieras, tanto de capital privado como público. Como su nombre lo indica, realizan actividades de intermediación financiera, facilitan su realización y administran carteras de riesgo. Asimismo, se incluyen las sociedades cuya función principal es asegurar y afianzar transformando riesgos individuales en colectivos mediante la constitución de reservas técnicas de seguros y cuyos "recursos" principales provienen de primas contractuales.

Gobierno general: el tercer sector institucional corresponde al Gobierno general, cuya función principal es suministrar bienes y servicios no de mercado tanto para los individuos como para la comunidad en su conjunto, ejemplo de ello son: seguridad pública, administración de justicia, educación, salud, espaciamiento e investigación, entre otros.

El Gobierno general se divide en cuatro subsectores: Gobierno central, Gobierno estatal, Gobierno local y Fondos de seguridad social. Cada uno de estos subsectores se presenta desagregado para los niveles de gobierno que lo componen.

Hogares: en el SCN2008 se define como una unidad institucional cuando se trata de un pequeño grupo de personas que comparten la misma vivienda y juntan total o parcialmente sus ingresos y su riqueza, consumiendo colectivamente bienes y servicios, tales como la alimentación y el alojamiento. Además de consumidores, los hogares pueden desarrollar cualquier clase de actividad económica ofertando su mano de obra, produciendo a través de empresas propias que no estén constituidas en sociedad o percibiendo rentas diversas.

Se contabilizan como hogares productores a los trabajadores por cuenta propia, profesionistas independientes, ejidatarios, jornaleros, artesanos, vendedores ambulantes, entre otros. Los hogares productores pueden realizar sus actividades en la vivienda o fuera de ella.

También se registra, conforme a las recomendaciones internacionales, el valor agregado de las viviendas habitadas por sus dueños, ya que éstas efectivamente les proporcionan un servicio. Así mismo, se incluyen hogares colectivos como son los asilos, hospitales, conventos y prisiones.

Instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares (ISFLSH): está constituido por entidades jurídicas o sociales creadas para producir bienes y servicios a los hogares gratuitamente o a precios económico no significativos, cuyo estatuto legal no les permite ser fuente de ingreso, beneficio u otra ganancia financiera para las unidades que las establecen, controlan o financian. Sus actividades productivas pueden generar excedentes, pero no pueden traspasarse a otras unidades institucionales, por este motivo es posible que se les declare exentas de diversos impuestos. Existen otras instituciones sin fines de lucro que sirven a las empresas o al gobierno, las que se incluyen en sus respectivos sectores institucionales.

En este sector de ISFLSH se incluyen las iglesias o asociaciones religiosas; los clubes sociales, deportivos, culturales y recreativos; los sindicatos, partidos políticos, organizaciones no gubernamentales y otros organismos de beneficencia y asistencia social, asociaciones profesionales, etcétera.

Resto del mundo: estrictamente no es un sector institucional más de la economía del país, pero su integración proporciona una visión del conjunto de transacciones que ligan la economía interna con el exterior. El “resto del mundo” está visto desde la óptica del exterior y se caracteriza por agrupar las operaciones de las unidades institucionales residentes que realizan con las no residentes. La fuente de información utilizada es la Balanza de Pagos y la posición de la Inversión Internacional, que publica el Banco de México.

3. Consideraciones metodológicas

Las Cuentas por Sectores Institucionales Trimestrales a fin de garantizar la comparación de los resultados, en la medida de que la información estadística básica lo permite, utiliza las mismas metodologías de cálculo de las mediciones anuales <https://www.inegi.org.mx/temas/si/> y proporcionan información sobre las transacciones

reales y financieras que realizan los distintos sectores entre sí y con el resto del mundo, así como del balance de activos y pasivos al inicio y al cierre del año, las relaciones intersectoriales quién a quién por sector institucional y para la economía en su conjunto, siendo esta la primera vez que se ofrecen mediciones de alta frecuencia con enfoque por sector institucional, dentro del marco contable del SCNM, ofreciendo con ello una amplia gama de variables de corto plazo a los tomadores de decisiones, permitiendo generar análisis económico y financiero, para evaluar el funcionamiento de la economía en su conjunto y el impacto de las transacciones que se realizan con el resto del mundo.

En el SCN2008 los stocks se registran en las cuentas denominadas balances, estas se elaboran con referencia al comienzo y al final del período contable. Los relacionados con los flujos son el resultado de la acumulación de transacciones y se modifican por transacciones y otros flujos durante el período. Los stocks son el resultado de un proceso continuo de entradas y salidas, con algunas variaciones de volumen o de valor producidas durante el tiempo de tenencia de un activo o pasivo dado.

Los stocks se refieren al nivel total de activos o pasivos de una economía en un momento dado, en el Manual de Balanza de Pagos, versión 6 (MBP6), los niveles de los stocks suelen denominarse posiciones. Para poder estudiarlos es necesario definir a los activos y pasivos, que dependen fundamentalmente de los conceptos de beneficios y de propiedad.

Se pueden distinguir dos tipos de activos, los activos financieros y los no financieros. Los activos financieros son todos los derechos financieros, acciones u otras participaciones de capital en sociedades más el oro en lingotes en poder de las autoridades monetarias mantenido como activo de reserva. Los activos no financieros pueden ser producidos y no producidos, los producidos aparecen vía el proceso de producción o de importación y se pueden diferenciar en activos fijos, existencias y objetos valiosos. Los activos no producidos comprenden tres categorías, tales como recursos naturales; contratos, arrendamientos y licencias y fondos de comercio y activos de comercialización.

Un balance es un estado contable, elaborado en un momento concreto en el tiempo, de los valores de activos que se poseen y de los pasivos adeudados por una unidad o sector institucional. El balance completa la secuencia de cuentas y el saldo contable del balance es el Valor neto.

El valor neto se define como el valor de todos los activos que posee una unidad o sector institucional menos el valor de todos sus pasivos pendientes. Como saldo contable, el valor neto se calcula para las unidades y sectores institucionales y para la economía total.

La existencia de un conjunto de balances integrados con las cuentas de flujos permite a los analistas formarse una visión más amplia respecto al seguimiento y evaluación de las condiciones y los comportamientos económicos y financieros.

Un aspecto muy importante en la compilación de balances es la elaboración de las cuentas de otras variaciones en el volumen. Estas cuentas son de seis tipos y un conjunto de tres más que dan cuenta de las revalorizaciones. Su función principal es el registro de los flujos que no son transacciones, tales como los fenómenos naturales y en el caso de la cuenta de revalorización, registra los cambios de valor que tienen los activos por tipo de cambio e inflación, el registro de los cambios en la clasificación de las unidades económicas, de los activos y en la estructura de las unidades institucionales.

4. Articulación con las cuentas anuales y trimestrales

Las Cuentas por Sectores Institucionales Trimestrales se alinean con las cifras anuales de las Cuentas por Sectores Institucionales, aplicando la técnica Denton evitando que se interpreten de diferente manera los resultados que pueden diferir por su grado de cobertura o por la fecha de su disponibilidad, pero nunca en su base conceptual.

4.1 La técnica proporcional de Denton

La idea general es minimizar las diferencias que hay entre la estimación del dato trimestral y el dato original trimestral sujeto a que el promedio de los trimestres coincida con el dato del cálculo anual.

Esta técnica mantiene las series ajustadas en forma más proporcional con respecto al indicador, mediante la minimización de la diferencia de ajuste relativo entre los trimestres vecinos con sujeción a las limitaciones impuestas por los datos de referencia anuales.

La versión básica de la técnica proporcional Denton puede expresarse de la siguiente forma matemática:

$$\min_{(x_1, \dots, x_{4\beta}, \dots, x_T)} \sum_{t=2}^T \left[\frac{x_t}{I_t} - \frac{x_{t-1}}{I_{t-1}} \right]^2, \quad \text{dónde } t \in \{1, \dots, (4\beta), \dots, T\}$$

Bajo la restricción de que la serie de flujos satisfaga:

$$\sum_{t=4y-3}^{4y} x_t = A_y, \quad y \in \{1, \dots, \beta\}$$

Donde:

t : el tiempo

x_t : la estimación derivada de las CNT para el trimestre t

I_t : el nivel del indicador correspondiente al trimestre t

A_y : el dato anual correspondiente al año y

β : el último año para el que se dispone de un dato de referencia anual

T : el último trimestre para el que se dispone de datos fuentes.

4.2 Denton Bivariado

El método proporcional Denton Bivariado garantiza la preservación de los movimientos de corto plazo, y al mismo tiempo, satisface la referencia anual y las restricciones trimestrales inherentes al marco de las Cuentas Nacionales Anuales (CNA). Cabe destacar que, ésta también ayuda a convertir a los indicadores de corto plazo en estimaciones de las variables de las Cuentas Nacionales Trimestrales, que son consistentes con las CNA. Los datos obtenidos de este proceso serán un conjunto de cuentas congruentes que representan de forma concisa el comportamiento de la economía cada trimestre.

En términos matemáticos, el método proporcional de Denton Bivariado se expresa de la siguiente forma:

$$\min X_{s,t}^R \sum_{s=1}^5 \sum_{t=2}^{4y} \left[\frac{X_{s,t}^R}{I_{s,t}} - \frac{X_{s,t-1}^R}{I_{s,t-1}} \right]^2$$

Sujeto a la restricción anual:

$$\sum_{t=4n-3}^{4n} X_{s,t}^R = A_{s,n}$$

Para: $n = 1, \dots, y$ y $s = 1, \dots, 5$

Y a la restricción trimestral contemporánea:

$$\sum_{s=1}^5 X_{s,t}^R = T_t$$

Para: $t = 1, \dots, 4y$

Donde:

- s subíndice que denota el sector institucional;
- n subíndice que denota los años;
- y último año disponible;
- t subíndice que denota los trimestres;
- $I_{s,t}$ nivel del indicador trimestral del sector institucional s para el trimestre t ;
- $A_{s,n}$ nivel del dato anual del sector institucional s para el año n ;
- T_t total nacional para el trimestre t ;
- $X_{s,t}^R$ nivel de la serie del sector institucional s reconciliada, para el trimestre t

La conciliación de los resultados de las CSIT mediante esta técnica cumple que la suma de los datos trimestrales para cada sector institucional sea igual a los datos anuales del sector institucional correspondiente y que la suma de los cinco sectores institucionales para cada trimestre sea igual al dato nacional trimestral correspondiente.

5. Fuentes de información

Las principales fuentes de información para el cálculo de las CSIT tienen su base en la información estadística básica que genera el instituto como son los Censos Económicos, las Encuestas en establecimientos y las Encuestas en hogares, así como información financiera y presupuestal de empresas públicas y privadas, también son utilizadas diversas estadísticas económicas y Registros Administrativos, proporcionados por las diversas cámaras y asociaciones industriales.

6. Presentación de resultados

Las cifras se publican en millones de pesos, esto es, el valor alcanzado para cada trimestre del año, el acumulado del semestre, el acumulado para los nueve primeros meses del año y del total del año, que se calculan como suma de dos, tres y cuatro trimestres, respectivamente. Las cifras trimestrales están disponibles desde el primer trimestre de 2008 al primer trimestre de 2020 y se publicarán, en promedio 155 días después de concluido el trimestre de referencia.

Los tabulados proporcionan datos sobre las transacciones reales y financieras que realizan los distintos sectores institucionales entre sí y con el resto del mundo. Así como las posiciones de stocks de activos y pasivos financieros y no financieros, para cerrar el marco contable propuesto con el saldo del valor neto por sector institucional y del país.

La información contenida en este documento es generada por el INEGI con base en los lineamientos de difusión de los indicadores de corto plazo del Sistema de Cuentas Nacionales de México y se da a conocer en la fecha establecida en el Calendario de difusión de información estadística y geográfica y de Interés Nacional.

Esta información se podrá consultar mediante menús interactivos con los que se pueden realizar las descargas de información, buscando así resolver con posibilidades más dinámicas las distintas necesidades de uso de esta información.

Las diferencias de redondeo que, en algunos casos se pueden observar en las cifras en millones de pesos y en las variaciones porcentuales, son consecuencia de que éstas se han calculado con todos los dígitos que el sistema de cómputo ofrece.

La divulgación se realiza a través de una nota de prensa con los principales resultados en la fecha señalada por el Calendario de difusión de información estadística y geográfica y de Interés Nacional del INEGI y que se difunde a todos los medios a las 6:00 horas.

Las series de las Cuentas por Sectores Institucionales Trimestrales, podrán ser consultadas en la sección PIB y Cuentas Nacionales de México <https://www.inegi.org.mx/datos/?t=0190> en la página del Instituto en Internet <https://www.inegi.org.mx/>.