

7 de Marzo de 2013

Evaluando el desempeño del indicador IMCE del IMCP

Objetivo: Evaluar por primera vez el desempeño del Indicador de Confianza Económica del IMCP en relación al indicador de actividad económica, que más se asemeja al PIB mensual, el IGAE (Indicador Global de Actividad Económica), y que se considera el indicador económico más importante para la medición de la actividad productiva en México. (Ver nota final)

Antecedentes:

Con el reporte del mes de Febrero del 2013, el Índice de Confianza Económica del Instituto Mexicano de Contadores Públicos cumple 18 meses de estarse reportando.

El IMCE es un indicador de difusión, o indicador oportuno, que pretende reflejar cual es la percepción de los contadores públicos del país sobre el clima de negocios del país.

Los indicadores de confianza representan una forma objetiva y oportuna de medir cómo se encuentra el clima de negocios en un país. El Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (IMCP), ha diseñado el Índice Mexicano de Confianza Económica (IMCE) cuyo objetivo es cuantificar la expectativa del clima de las empresas percibido a través de más de 20 mil contadores públicos inscritos a los cerca de 60 colegios afiliados al IMCP. Este Índice puede llegar a convertirse en uno de los índices adelantados claves para tener una mejor lectura de lo que está pasando en nuestra economía.

El IMCE se construye a partir de la información recogida de las respuestas a diez preguntas: cinco sobre la situación actual de las empresas, una sobre los obstáculos a los que las empresas se enfrentan y cuatro sobre la situación de las empresas en los próximos seis meses. Con el objeto de obtener información más enriquecedora, se pide a los encuestados aportantes de la información, que identifiquen la región y el Colegio de Contadores Públicos al que pertenecen, de esta manera podrá clasificarse el sentimiento de confianza que persiste en las distintas regiones de la República Mexicana. La encuesta se lanzó por primera ocasión en Septiembre de 2011.

Desempeño y Evaluación

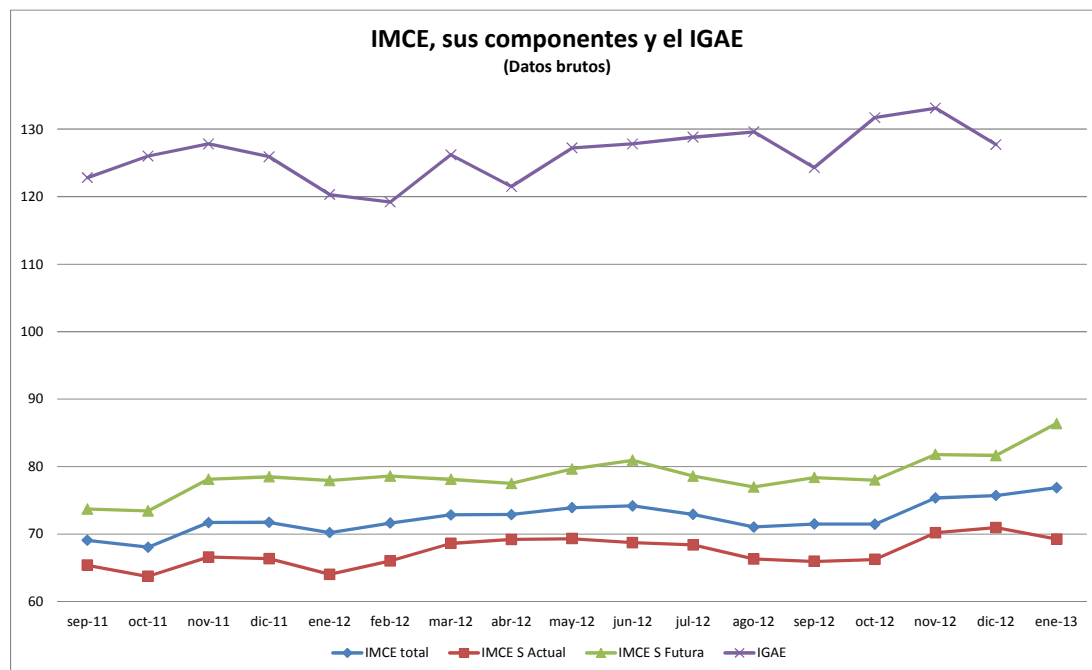
Uno de los principales diferenciadores y valores agregados que da este indicador es la percepción que pueden tener los socios de los despachos de contadores del país, quienes participan en las encuestas mensuales, ya que cada uno de ellos suele atender a distintos negocios, distribuidos a lo largo y ancho del país, por lo que su opinión está reflejando lo que está sintiéndose en diversas regiones del país sobre lo que está ocurriendo en los negocios.

El número de participantes en cada encuesta ha sido variable, desde poco más de 400 personas hasta casi dos mil participantes, de un universo potencial de alrededor de 20 mil socios, aunque

también pueden participar en la encuesta personas no miembros de los colegios del Instituto. A mayor participación, mayor robustez tiene el Indicador.

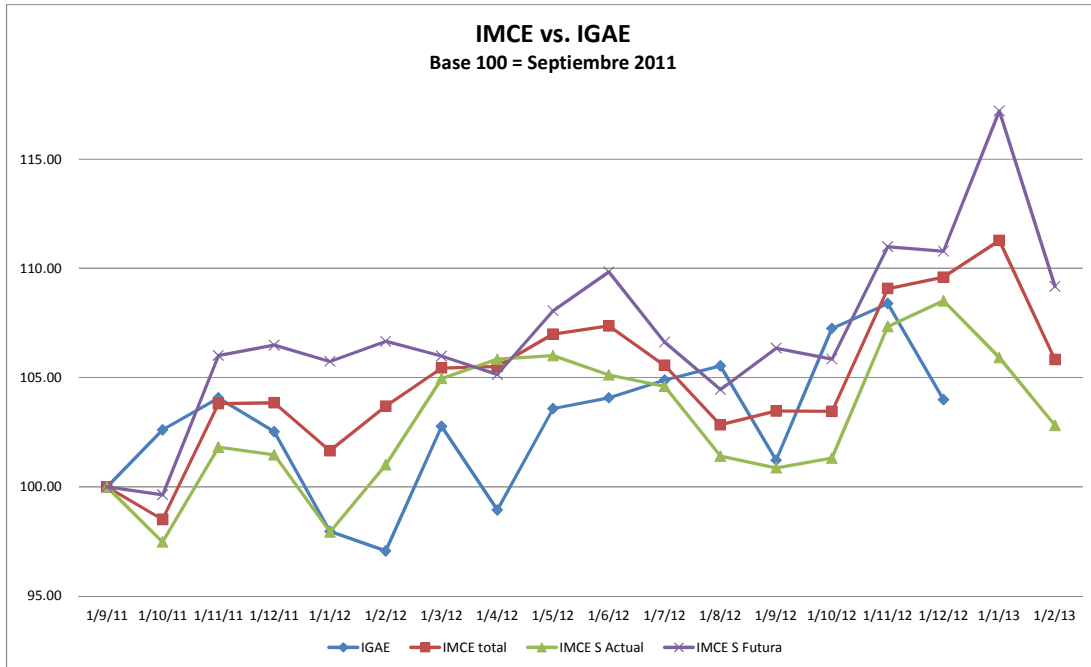
El indicador se descompone en dos principales componentes, el que nos presenta la percepción vigente en el clima de negocios, y el que nos presenta la percepción sobre el futuro próximo de los negocios.

A continuación se presentan algunos gráficos que presentan cual es la correlación que se presenta en los 18 primeros meses de vida de este indicador (el IMCE y sus componentes) en relación al IGAE.

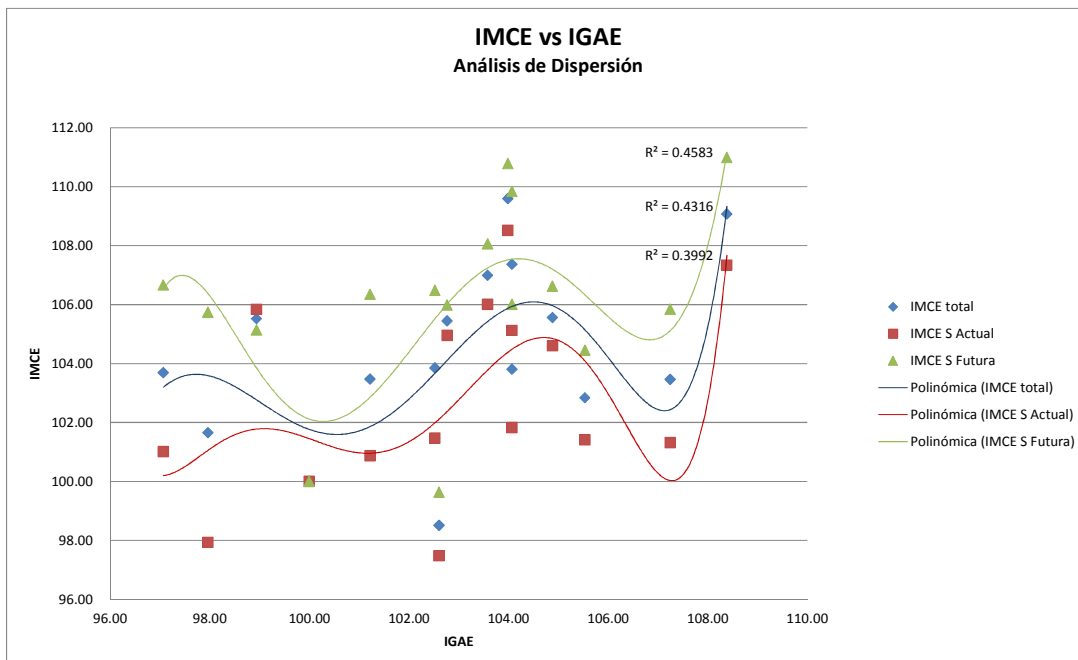


En el siguiente gráfico, hacemos homogénea la escala de todos los datos, tomando como base 100 septiembre del 2011; mes en el que se inició el cálculo del IMCE. El resultado de la gráfica es interesante.

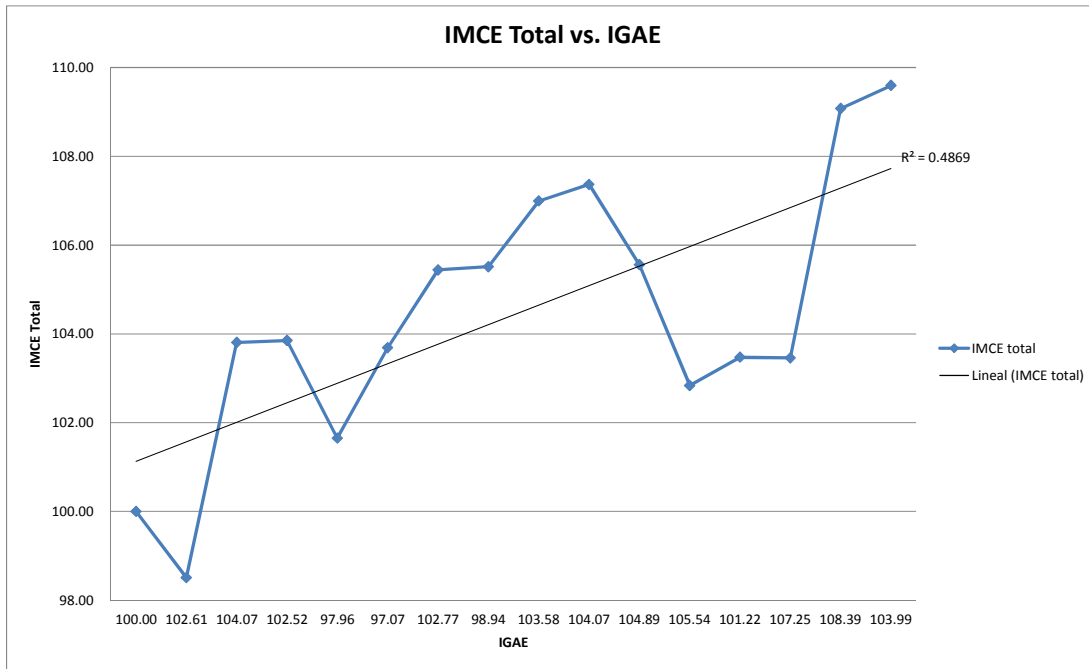
El Indicador IMCE y sus componentes guardan una buena aproximación a los datos del IGAE. La ventaja del IMCE es que se está publicando normalmente antes del primer viernes (dentro de la primera semana hábil) del mes siguiente al que corresponde. Por ejemplo, el último reporte, sobre el IMCE de Febrero se publicó el día 6 de marzo. El IGAE de Febrero va a ser publicado por el INEGI el 25 de abril. Es decir el IMCE te permite tener una buena lectura de la actividad económica casi dos meses antes de que salga el dato del mes correspondiente. El último IGAE reportado es el de diciembre, mientras que el último reporte del IMCE y sus componentes es de Febrero pasado.



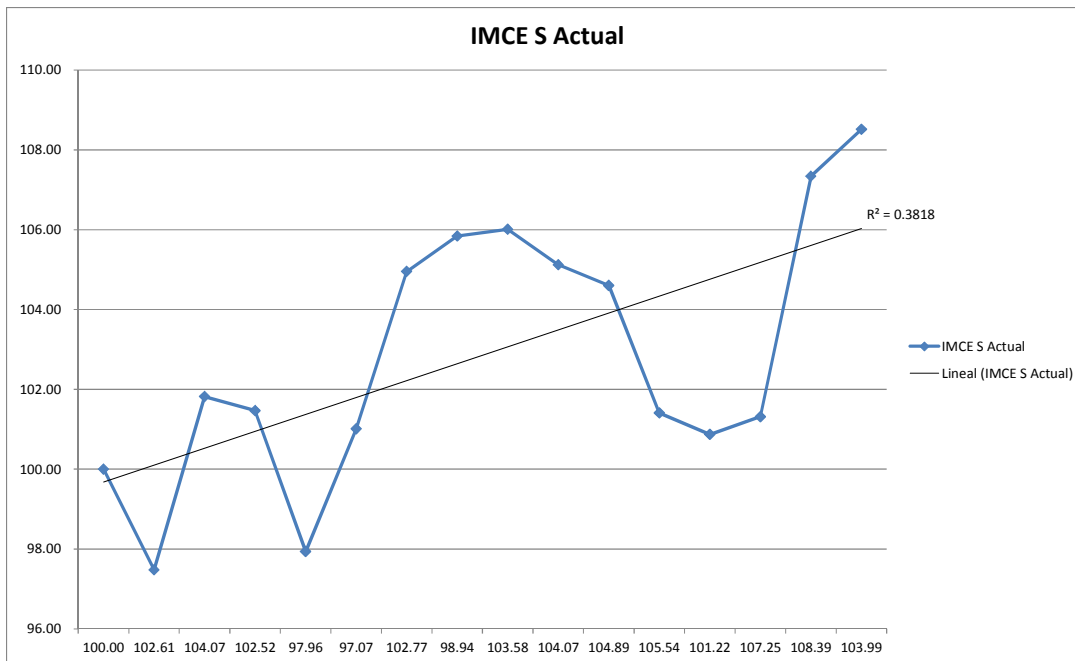
El siguiente gráfico nos muestra la dispersión de los datos normalizados, del IMCE y sus dos componentes principales, (Situación Actual y Situación Futura) contra el IGAE.



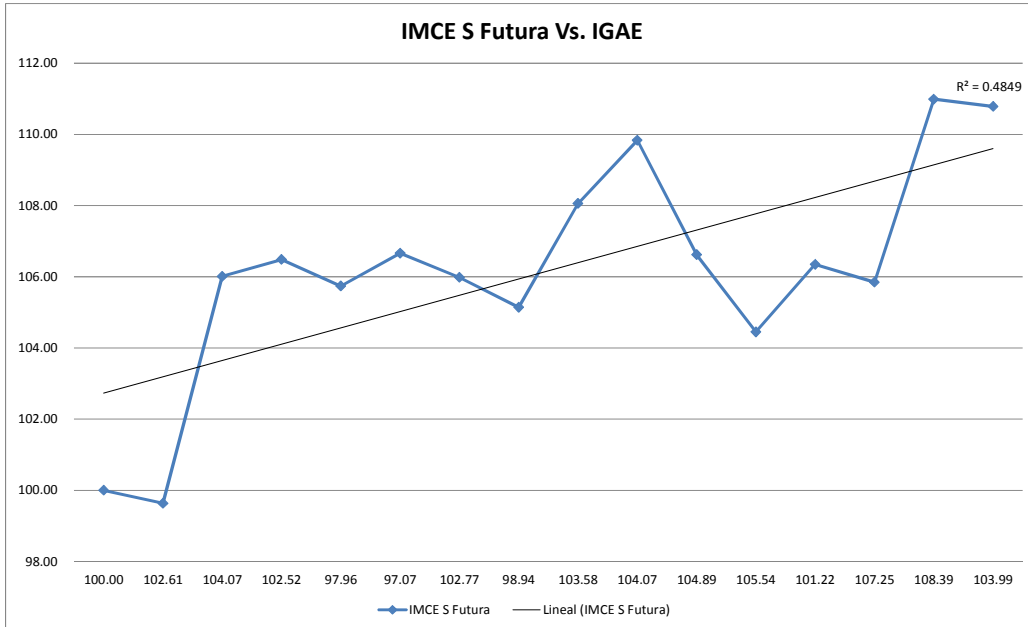
Los gráficos siguientes nos muestran la correlación entre el IMCE y cada uno de sus componentes en relación al IGAE con su Coeficiente de Determinación o R^2 respectivo.



EL IGAE Total tiene un coeficiente de determinación en relación al IGAE del 48.69%

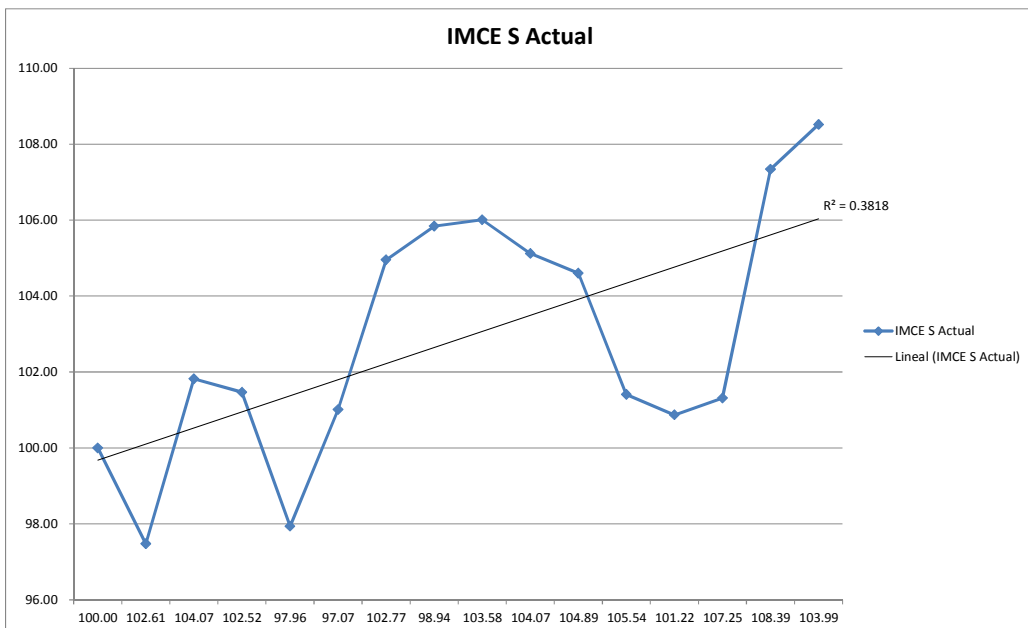


EL IGAE de la situación Vigente guarda una confianza estadística del 38.18% en relación al IGAE.



El IMCE de la percepción futura presenta una correlación del 48.49% respecto del IGAE.

Y para ver si el IMCE, en particular el Componente sobre la Situación Futura tiene poder de predicción, presentamos la gráfica desfasando los datos del IMCE futuro un mes antes del dato del IGAE y comparamos contra la gráfica anterior.



La correlación del IMCE futuro desfasado un mes respecto del IGAE baja su correlación al 38.18%; en más de 10 puntos base, con lo que se ve que el desfase no incrementa su poder de predicción.

Conclusiones:

El Índice de Confianza Económica del Instituto Mexicano de Contadores Públicos ha estado presentando un buen desempeño respecto al principal indicador de la actividad económica mensual que es el IGAE.

Aún y cuando en el lapso en el que este indicador se ha estado reportando, se ha dado una significativa variabilidad en el número de participantes, (de 400 a 2000), el IMCE no ha perdido mucha significancia respecto a lo que está pasando con la actividad económica.

El Índice IMCE Total presenta la mejor confianza estadística en relación al IGAE. De sus componentes, la Percepción Futura presenta una mejor correlación respecto al IGAE que el de la Situación vigente.

El IMCE cumple su objetivo, al poder ofrecer una buena lectura de lo que está pasando en el clima de negocios, con una oportunidad de casi dos meses antes de que el INEGI publique el dato del Indicador Global de Actividad Económica (IGAE) del mes correspondiente.

Nota: El lector de este reporte debe tomar en cuenta que esta evaluación fue elaborada por la misma firma y los mismos autores que han diseñado y han calculado este indicador del IMCP durante el periodo de septiembre del 2011 hasta la fecha.