



BANCO DE MÉXICO

# Balanza de pagos y Posición de Inversión Internacional de México

Nota Metodológica

# CONTENIDO

## Contenido

---

1.	Introducción .....	1
<b>1.1</b>	<b>Antecedentes</b> .....	1
<b>1.2</b>	<b>Objetivo</b> .....	1
<b>1.3</b>	<b>Periodo de referencia</b> .....	1
2.	Alcance de los datos .....	2
<b>2.1</b>	<b>Población objetivo</b> .....	2
3.	Obtención de la información .....	2
<b>3.1</b>	<b>Fuentes</b> .....	2
<b>3.2</b>	<b>Tipo de datos</b> .....	2
4.	Procesamiento de la información .....	2
<b>4.1</b>	<b>Procesamiento</b> .....	2
5.	Difusión de los resultados .....	3
<b>5.1</b>	<b>Publicación</b> .....	3
<b>5.2</b>	<b>Lugar de publicación</b> .....	3
6.	Glosario .....	3
<b>6.1</b>	<b>Descripción de variables</b> .....	3

# 1. Introducción

---

## 1.1 Antecedentes

---

De acuerdo al Fondo Monetario Internacional (FMI), la Balanza de pagos es “un estado que resume las transacciones económicas entre residentes y no residentes durante un período determinado”. Por su parte, la estadística de la Posición de inversión internacional (PII) es “un estado estadístico que muestra el valor, en un momento dado, de los activos financieros de residentes de una economía que constituyen derechos sobre activos de no residentes o los lingotes de oro mantenidos en calidad de activos de reserva, y los pasivos de los residentes de una economía frente a no residentes”. La Balanza de pagos y la PII “ofrecen un marco integrado para el análisis de las relaciones económicas de una economía con el resto del mundo; entre ellas, sus resultados económicos internacionales, su política cambiaria, su gestión de las reservas y su vulnerabilidad externa”.<sup>1</sup>

Debido a la relevancia de las estadísticas, el Banco de México compila, procesa y difunde la Balanza de pagos y la PII como un servicio al público. La periodicidad de la Balanza de pagos es trimestral y la de la PII anual y trimestral. La información se divulga en dólares de los Estados Unidos de América.

## 1.2 Objetivo

---

Elaboración y divulgación de las estadísticas de la Balanza de pagos y la PII.

## 1.3 Periodo de referencia

---

Las cifras de la presentación con base en la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos del FMI inician en el primer trimestre de 2006. Las cifras de la presentación con base en la quinta edición del Manual de Balanza de Pagos del FMI inician en el primer trimestre de 1980. Las cifras históricas cubren el periodo comprendido entre 1950 y 1979. La PII anual inicia en 2001 y la PII trimestral en el primer trimestre de 2009.

---

<sup>1</sup> Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional. Fondo Monetario Internacional, 2009. Washington, D.C. Edición en español.

## 2. Alcance de los datos

---

### 2.1 Población objetivo

---

La población objetivo son todos los residentes de México que hayan realizado alguna transacción económica con residentes del exterior durante el periodo de referencia.

## 3. Obtención de la información

---

### 3.1 Fuentes

---

Dada la naturaleza de las estadísticas de la Balanza de pagos y PII, las fuentes de información de los distintos componentes son diversas. La determinación de las mismas es con base en criterios estrictamente estadísticos, es decir, según la importancia de su papel en los fenómenos económicos específicos que sean relevantes para la medición de la Balanza de pagos.

De esta manera, las fuentes incluyen registros de diversas dependencias del sector público, reportes directos de empresas del sector privado, encuestas realizadas a personas físicas y morales e información financiera de portales especializados.

### 3.2 Tipo de datos

---

Para la Balanza de pagos, flujos; para la PII trimestral, saldos; y para la PII anual, saldos y flujos. Todas las estadísticas expresadas en dólares de Estados Unidos.

## 4. Procesamiento de la información

---

### 4.1 Procesamiento

---

La información que se obtiene de las diversas fuentes se valida y se procesa para generar la estadística. A través de la validación se minimiza el riesgo de un posible error en el registro. Esto se realiza por medio de un análisis del comportamiento de las series. Una parte de la información validada se procesa para que los datos sean homogéneos, es decir, puedan ser presentados como flujos o saldos, según sea el caso, en dólares de los Estados Unidos de América. Asimismo, para ciertos rubros es necesario realizar estimaciones estadísticas que complementan la información recibida.

## 5. Difusión de los resultados

---

### 5.1 Publicación

---

La información de la Balanza de pagos se difunde a través de un comunicado de prensa y de una base de datos, la cual se presenta en distintos cuadros para facilitar su lectura. Tanto el comunicado como los cuadros se publican los días 25 de los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre a las 9:00 a. m. en el sitio web de Banco de México. En caso de ser día feriado bancario o fin de semana, se publican el día hábil bancario anterior.

La información de la PII trimestral se divulga aproximadamente 75 días naturales posteriores al cierre del trimestre reportado. Por su parte, la PII anual se publica aproximadamente 75 días naturales posteriores al cierre del año de referencia.

### 5.2 Lugar de publicación

---

La publicación del comunicado de Balanza de pagos puede ser consultada en la siguiente liga:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-externo/balanza-de-pagos/index.html>

La publicación de los distintos cuadros de Balanza de pagos y PII puede ser consultada en la siguiente liga:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=1&accion=consultarDirectorioCuadros>

## 6. Glosario

---

### 6.1 Descripción de variables

---

A continuación se presenta la descripción de las principales cuentas que forman parte de las estadísticas de la Balanza de pagos y la PII. La sexta edición del Manual de Balanza de Pagos del FMI constituye la principal fuente de las mismas.

**Balanza de pagos (BP):** Un estado que resume las transacciones económicas entre residentes de una economía y no residentes durante un período determinado.

**Posición de inversión internacional (PII):** Un estado que muestra el valor, en un momento dado, de los activos financieros de los residentes de una economía que constituyen derechos sobre activos de no residentes, o lingotes de oro mantenidos en calidad de activos de reserva, y los pasivos de los residentes de una economía frente a no residentes.

**Cuenta corriente:** Muestra los flujos de bienes, servicios, ingreso primario e ingreso secundario entre residentes de una economía y no residentes. El saldo de estas cuentas se conoce como el saldo de la cuenta corriente, el cual muestra la diferencia entre la suma de los créditos y la suma de los débitos (los créditos se refieren a las exportaciones de bienes y servicios y a los flujos de entrada por ingreso primario y secundario, en tanto que los débitos están relacionados con las importaciones de bienes y servicios y con los flujos de salida por ingreso primario y secundario).

**Cuenta de Bienes:** Muestra las transferencias de bienes entre residentes de una economía y no residentes. Los bienes son artículos físicos y producidos sobre los cuales se pueden establecer derechos de propiedad, la cual puede ser traspasada de una unidad institucional a otra mediante transacciones.

**Cuenta de Servicios:** Muestra los flujos de servicios entre residentes de una economía y no residentes. Los servicios son el resultado de una actividad productiva que modifica el estado de las unidades consumidoras o facilita el intercambio de productos o activos financieros. Los servicios no son, por lo general, artículos diferenciados sobre los cuales se puedan establecer derechos de propiedad y generalmente no pueden separarse de su producción.

**Cuenta de Ingreso primario:** Muestra las transferencias relativas a ingreso primario entre residentes de una economía y no residentes. El ingreso primario representa el rendimiento que perciben las unidades institucionales por su contribución al proceso de producción o por el suministro de activos financieros y/o de recursos naturales a otras unidades institucionales en forma de renta.

**Cuenta de Ingreso secundario:** En esta cuenta se asientan distintos tipos de transferencias corrientes entre residentes de una economía y no residentes para mostrar la función que desempeñan en el proceso de distribución del ingreso entre las economías. Las transferencias pueden ser en efectivo o en especie.

**Cuenta de capital:** Muestra los asientos de crédito y débito de los activos no financieros no producidos y las transferencias de capital entre residentes de una economía y no residentes. En particular, registra las adquisiciones y disposiciones de activos no financieros no producidos, como las ventas de tierras a embajadas y ventas de contratos de arrendamiento y licencias, así como otro tipo de transferencias, como el suministro de recursos para fines de capital por una parte sin recibir directamente un valor económico a cambio.

**Cuenta financiera:** Muestra la adquisición y disposición netas de activos y pasivos financieros. La suma de los saldos de las cuentas corriente y de capital representa el préstamo neto (superávit) o endeudamiento neto (déficit) de la economía frente al resto del mundo. Conceptualmente, esto equivale al saldo neto de la cuenta financiera. Dicho de otro modo, la cuenta financiera mide la forma como se financia el préstamo neto o el endeudamiento neto frente a no residentes.

**Inversión directa:** Es una categoría de la inversión transfronteriza relacionada con el hecho de que un inversionista residente en una economía ejerce el control o un grado significativo de influencia sobre la gestión de una empresa que es residente en otra economía.

**Inversión de cartera:** Se define como las transacciones y posiciones transfronterizas que implican títulos de deuda o de participación en el capital, distintos de los incluidos en la inversión directa o los activos de reserva.

**Derivados financieros:** Es una categoría que muestra las transacciones de derivados financieros entre residentes de una economía y no residentes. Un contrato de derivados es un instrumento financiero vinculado a otro instrumento financiero específico o indicador o materia prima, a través del cual pueden negociarse, por derecho propio, riesgos financieros específicos.

**Activos de reserva:** Se definen como activos externos que están disponibles de inmediato y bajo el control de las autoridades monetarias para satisfacer necesidades de financiamiento de la balanza de pagos y para otros fines conexos (como el mantenimiento de la confianza en la moneda y la economía y servir como base para el endeudamiento externo).

En el caso particular de México, los activos de reserva corresponden a la variación total de la reserva internacional bruta menos los ajustes por valoración. En particular, la reserva internacional bruta, a diferencia de la reserva internacional neta, sí incluye los pasivos de corto plazo del Banco de México.

**Reserva internacional neta:** Para el caso de México, se constituye por las divisas y el oro propiedad del Banco de México, que se hallen libres de todo gravamen y cuya disponibilidad no esté sujeta a restricción alguna; la posición a favor de México con el FMI derivada de las aportaciones efectuadas a dicho organismo; las divisas provenientes de financiamientos obtenidos con propósito de regulación cambiaria del FMI y otros organismos de cooperación financiera internacional o que agrupen a bancos centrales, de bancos centrales y de otras personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad en materia financiera. No se considerarán las divisas pendientes de recibir por operaciones de compraventa contra moneda nacional, y se deducirán los pasivos del Banco de México en divisas y oro, excepto los que sean a plazo mayor de seis meses al tiempo de hacer el cómputo de la reserva, y los correspondientes a los financiamientos obtenidos con propósito de regulación cambiaria anteriormente mencionados.

**Residencia:** La residencia de cada unidad institucional es el territorio económico con el que tiene la conexión más estrecha, expresada como su centro de interés económico predominante. Cada unidad institucional es residente de un solo territorio económico, que se determina según su centro de interés económico predominante.

**Otra inversión:** Es una categoría residual que incluye las posiciones y transacciones que no se incluyen en la inversión directa, la inversión de cartera, los derivados financieros y los activos de reserva.

**Errores y omisiones:** Si bien en principio las cuentas de la balanza de pagos están equilibradas, en la práctica surgen desequilibrios por imperfecciones en los datos fuente y la compilación. Este desequilibrio, que es una característica común en los datos de la balanza de pagos, recibe el nombre de errores y omisiones. No debe ser incluido en otras partidas sin distinción alguna. Errores y omisiones netos se deriva por residuo como el préstamo neto/endeudamiento neto y puede derivarse de la cuenta financiera menos la misma partida derivada de las cuentas corriente y de capital





BANCO DE MÉXICO

2 de abril de 2018

[www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)