



BANCO DE MÉXICO

**Encuesta de Evaluación Coyuntural del
Mercado Crediticio: Diseño Muestral Censos
Económicos 2019**

Nota Metodológica

CONTENIDO

1. Introducción	3
1.1. Objetivo	3
1.2. Periodo de referencia	3
1.3. Cobertura geográfica	4
2. Diseño muestral	4
2.1. Población objetivo	4
2.2. Tamaño de establecimientos	5
2.3. Particiones de interés de la población	5
3. Diseño conceptual	6
3.1. Cobertura temática.....	6
3.2. Cálculo de indicadores.....	8
4. Levantamiento de la encuesta	8
5. Difusión de los Resultados	8
6. Glosario.....	9

1. Introducción

Para cumplir con sus objetivos de promover el sano desarrollo del sistema financiero y procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional, el Banco de México da seguimiento a la evolución del financiamiento al sector privado en el país, así como a las condiciones que prevalecen en los distintos mercados que conforman al sistema financiero.

Como parte de esta tarea, el Banco de México levanta cada trimestre la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio (EECMC), la cual recaba información de carácter cualitativo sobre el financiamiento a las empresas en México. Los resultados de esta encuesta se obtienen mediante un cuestionario que se envía unos días después del cierre del trimestre de referencia a empresas privadas no financieras establecidas en el país.

Esta nota resume las características principales de la EECMC y detalla la metodología que se emplea para la compilación y presentación de la información que se desprende de esta encuesta. En particular, en esta primera sección se detalla el objetivo, el periodo de referencia y la cobertura geográfica de la encuesta. En la sección 2, se proveen detalles sobre el diseño muestral de la misma. En la sección 3 se describe el diseño conceptual de la encuesta. La sección 4 contiene información sobre el proceso de levantamiento de la encuesta, mientras que en la sección 5 se discute cómo se difunden los resultados que se desprenden de la misma. Finalmente, la nota contiene un glosario de términos relevantes.

1.1. Objetivo

El principal objetivo de la EECMC es proporcionar información trimestral oportuna a nivel nacional y regional sobre el uso del financiamiento por parte de las empresas privadas no financieras en el país, así como su perspectiva sobre las condiciones de financiamiento que enfrentan, con especial énfasis en el mercado de crédito bancario. La encuesta también provee información por estrato de personal ocupado y sector de actividad económica de estos establecimientos.

1.2. Periodo de referencia

La EECMC recopila información para tres horizontes de tiempo: i) trimestre observado más reciente; ii) trimestre observado respecto al trimestre anterior; y iii) perspectiva para el siguiente trimestre y semestre.

1.3. Cobertura geográfica

La cobertura geográfica de la EECMC es nacional y de cuatro regiones que cubren el total de las entidades federativas del país: Norte, Centro Norte, Centro y Sur (véase Figura 1).¹

Figura 1. Regionalización utilizada por el Banco de México



Fuente: Banco de México.

2. Diseño muestral

2.1. Población objetivo

La población objetivo de la EECMC son los establecimientos con un personal ocupado de más de 10 trabajadores pertenecientes a los sectores de construcción (23), manufacturas (31-33), comercio (43 y 46) y servicios (48-49, 51, 53, 54, 55, 56, 61, 62,

¹ La región norte incluye: Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas; el centro norte considera: Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas; el centro lo integran: Ciudad de México, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala, y el sur está compuesto por: Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

71, 72, 81), de acuerdo con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN) 2018.^{2,3}

2.2. Tamaño de establecimientos

Se consideran dos estratos por tamaño de establecimiento de acuerdo con su personal ocupado:

- i. Entre 11 y 100 trabajadores.
- ii. Más de 100 trabajadores.

2.3. Particiones de interés de la población

El nuevo diseño muestral permite tener representatividad estadística para los siguientes niveles:

- i. **Región.** Se consideran cuatro regiones que cubren el total de las entidades federativas del país: Norte, Centro Norte, Centro y Sur (ver sección 1.3);
- ii. **Estrato de personal ocupado.** Se consideran dos grupos: establecimientos con entre 11 y 100 trabajadores, y establecimientos con más de 100 trabajadores (ver sección 2.2); y,
- iii. **Sector de actividad económica por estrato de personal ocupado.** Los sectores de actividad económica considerados son manufacturas, servicios y comercio, y construcción (ver sección 2.1).

Es importante notar que estos niveles constituyen diferentes particiones de la misma población objetivo.

² La población de establecimientos con más de 10 trabajadores representa el 82.3 por ciento del valor agregado bruto, el 60.1 por ciento del personal ocupado total y el 4.8 por ciento del total del número de establecimientos de dichos sectores del país, de acuerdo con datos de los Censos Económicos 2019.

³ El SCIAN 2018 se tomó como referencia para la determinación de las actividades económicas. Dado que la EECMC está orientada al análisis de empresas privadas no financieras, y para evitar doble contabilización del personal ocupado en algunos sectores, se excluyen la rama de servicios financieros y de seguros (52), servicios de empleo (5613); los subsectores servicios médicos de consulta externa y servicios relacionados (621); residencias de asistencia social y para el cuidado de la salud (623); otros servicios de asistencia social (624); asociaciones y organizaciones (813); hogares con empleados domésticos (814); y actividades legislativas, gubernamentales y de impartición de justicia (931) y organismos internacionales y extraterritoriales (932). Se excluyen también establecimientos del sector primario (11), de minería y de generación de energía eléctrica (21 y 22).

3. Diseño conceptual

3.1. Cobertura temática

En esta sección se describe la estructura del cuestionario de la EECMC, así como algunos de los temas y/o variables relevantes asociados a cada una de ellas.

a) Información general de la empresa

Esta sección permite identificar a las empresas que participan en la encuesta. Incluye:

Número de empleados: se solicita a la empresa que seleccione el rango de empleados al que pertenece, considerando dos rangos: de 11 a 100 empleados, y más de 100 empleados.

Sector de actividad económica: la empresa deberá indicar la actividad económica principal que lleva a cabo. Los sectores considerados son construcción, manufacturas, comercio y servicios.

Esta sección está precedida por preguntas básicas de contacto, en donde se obtiene información sobre la entidad federativa donde se ubica el establecimiento.

b) Información sobre la situación económica de la empresa y de su entorno

Esta sección captura el contexto económico-financiero de la empresa al momento de responder el cuestionario. Por ejemplo, incluye:

Problema más apremiante: En este caso se solicita a la empresa que indique el problema más apremiante que enfrentó durante el trimestre evaluado (e.g. ventas, acceso al financiamiento).

c) Financiamiento obtenido por la empresa

Esta sección permite conocer diversos aspectos relacionados con el financiamiento de la empresa durante el trimestre analizado.

Disponibilidad de financiamiento: Este concepto es considerado como un indicador de oferta de financiamiento, por lo cual la empresa deberá reportar si durante el trimestre analizado percibió disponibilidad de financiamiento por parte de las fuentes listadas (e.g. bancos comerciales, proveedores).

Necesidad de financiamiento: La necesidad de financiamiento es considerado un indicador de la demanda de financiamiento. En ese sentido, la empresa deberá reportar si durante el trimestre analizado tuvo necesidad de financiarse con alguna de las fuentes listadas (e.g. bancos comerciales y proveedores).

Uso de financiamiento: La información que arroja esta variable puede considerarse como la demanda efectiva de financiamiento por parte de la empresa. En esta pregunta, la empresa deberá señalar si en el trimestre analizado usó financiamiento de cada una de las fuentes listadas (e.g. bancos comerciales y proveedores).

d) Financiamiento otorgado por la empresa

Esta sección analiza el desempeño de la empresa como fuente de financiamiento.

e) Financiamiento bancario

Esta sección del cuestionario indaga sobre la relación que la empresa tuvo con la banca comercial durante el trimestre analizado.

Nuevos créditos bancarios: Este apartado permite conocer si la empresa recibió nuevos créditos bancarios en el trimestre y, en caso de no haberlos recibido, indaga la razón por la que no se obtuvieron (e.g. la empresa no los solicitó, solicitó y está en proceso de autorización).

Destino del nuevo crédito bancario: Este apartado indaga sobre el destino que la empresa le dio a los recursos obtenidos del nuevo crédito bancario (e.g. capital de trabajo, inversión, reestructuración de pasivos).

f) Condiciones en el mercado de crédito bancario

Esta sección del cuestionario permite conocer la percepción de las empresas acerca de las condiciones de acceso y costo del financiamiento bancario prevalecientes en el trimestre de referencia, así como de las posibles razones que pudieron limitar a las empresas para solicitar y/o recibir financiamiento bancario.

Condiciones de acceso: En este apartado la empresa deberá evaluar, con respecto al trimestre anterior, diversos aspectos asociados a las condiciones de oferta de financiamiento de la banca comercial (e.g. montos y plazos ofrecidos, requerimientos de colateral).

Condiciones de costo: Se solicita a la empresa evaluar si hubo un cambio respecto al trimestre previo en las tasas de interés bancarias, así como en las comisiones y otros gastos.

Limitantes para solicitar y/o recibir crédito bancario: En este caso se solicita a la empresa que evalúe el grado (muy limitante, relativamente limitante, nada limitante) en que distintos factores pudieron limitar su acceso al mercado de crédito bancario (e.g. situación económica general, ventas y rentabilidad de su empresa, tasas de interés del mercado de crédito bancario).

3.2. Cálculo de indicadores

Los indicadores calculados a partir de la información generada por la EECMC (e.g. índices de difusión) utilizan la ponderación por unidades económicas. En particular, la forma de cálculo es la siguiente:

$$\hat{y}_k = \frac{1}{N} \sum_{k=1}^n F_k y_k \quad (1)$$

Donde:

\hat{y}_k Es la variable que se desea estimar.

y_k Es el valor de la k-ésima unidad en la muestra.

F_k Es el factor de expansión de la k-ésima unidad en la muestra.⁴

N Es el total de unidades económicas en la subpoblación de interés y satisface, por construcción, que $N = \sum_{k=1}^n F_k$.

La variable y_k puede ser continua, como el monto de un préstamo, o categórica si la respuesta es del tipo 0 o 1. En ambos casos, se emplea la misma fórmula (1).

4. Levantamiento de la encuesta

Cada trimestre, y en función del calendario de publicación de resultados del año en curso, se envía a las empresas el aviso de inicio del levantamiento de la EECMC, incluyendo en dicha comunicación el cuestionario y la fecha de cierre del periodo de levantamiento. Las empresas típicamente tienen alrededor de 35 días naturales, posterior al envío, para responder el cuestionario.

5. Difusión de los Resultados

Los resultados de la EECMC se dan a conocer trimestralmente a través del Comunicado de Prensa de la Evolución del Financiamiento a las Empresas. Este y el calendario de publicación correspondiente pueden consultarse en la siguiente liga:

<https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/evolucion-trimestral-del-financiamiento-a-las-empr/evolucion-del-financiamiento-.html>

Por último, la estadística asociada a la EECMC está disponible en la siguiente liga:

<https://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=19&accion=consultarCuadro&idCuadro=CF910&locale=es>

⁴ La ponderación por unidades económicas mencionada es un factor de expansión que denota la inversa de la probabilidad de selección.

6. Glosario

Banca comercial: Instituciones de crédito autorizadas por el Gobierno Federal para captar recursos financieros del público y otorgar a su vez créditos destinados a mantener en operación las actividades económicas. Por estas transacciones de captación y financiamiento, la banca comercial establece tasas de interés activas y pasivas.

Banca de desarrollo: Las instituciones de banca de desarrollo tienen por objeto financiar proyectos prioritarios para el país, ejerciendo el servicio de banca y crédito a largo plazo y promoviendo y financiando los sectores que le son encomendados.

Capital de trabajo: El capital de trabajo es la cantidad necesaria de recursos para una empresa o institución financiera para realizar sus operaciones con normalidad. Es decir, los activos para que una compañía, sea capaz de hacer sus funciones y actividades a corto plazo.

Clientes: Persona o empresa que utiliza o adquiere, de manera frecuente u ocasional, los servicios o productos que pone a su disposición un profesional, un comercio o una empresa.

Comisiones y otros gastos: Cualquier cargo diferente a la tasa de interés, que la banca cobra a un cliente.

Condiciones para refinanciar créditos: Requisitos y/o características solicitadas por la banca para el otorgamiento de un crédito (e.g. tasas de interés, plazo, colateral).

Crédito: Préstamos que concede una institución financiera por medio de sus diversos instrumentos. A través de un contrato crediticio, las personas físicas o morales que necesitan financiamiento, es decir, fondos y recursos, solicitan un crédito con el compromiso de pagarlo en una fecha posterior, así como pagar un interés pactado en el contrato y tiempo establecidos por la institución.

Emisión de deuda: Conjunto de valores que una emisora crea y pone en circulación. Una emisión puede ser pública, si se realiza la colocación de los títulos en el mercado de valores a través de la intermediación bursátil, o privada, si la colocación se hace a los actuales accionistas o a través de la venta directa de un paquete de acciones del vendedor al comprador.

Grupo corporativo / oficina matriz: Grupo de empresas autorizadas para operar como una sola entidad (persona jurídica). La empresa matriz usualmente se desarrolla mediante crecimiento interno y llega un momento en el que por su gran tamaño, así como por la diversificación de sus actividades, se aconseja desagregar las mismas en empresas independientes, aunque altamente controladas por la matriz o empresa originaria del grupo.

Inversión: Gasto que se efectúa para mantener en funcionamiento o para ampliar el equipo productivo de una empresa.

Montos ofrecidos: Cantidad dispuesta por la banca para ser prestada a las empresas que soliciten financiamiento.

Operaciones de comercio exterior: Las operaciones de comercio exterior se refieren a la entrada o salida del territorio nacional de mercancías y de los medios en que se transportan o conducen, y el despacho de las mismas.

Plazos ofrecidos: Número de días en que la empresa deberá pagar el crédito que le fue concedido.

Proveedores: Persona o empresa que proporciona bienes y/o servicios abasteciendo a otra empresa para que esta pueda explotarlos en su actividad económica.

Reestructuración de pasivos: Es la adecuación a la tasa de interés y/o plazos de amortización (pagos) efectuada a los pasivos (deudas) contraídos con anterioridad.

Requerimientos de colateral: Solicitud de activos que hace la banca a las empresas y que sirven como garantía para respaldar la concesión de un crédito o una emisión de bonos.

Tasas de interés bancarias: Es el precio que se debe pagar por utilizar fondos ajenos, la cual se expresa en un porcentaje, en un período de tiempo. Porcentaje de rendimiento (para el inversionista) o costo (para el emisor), respecto al capital comprometido por un instrumento de deuda.

Tiempos de resolución del crédito: Plazo en que la banca informa a la empresa el resultado de su solicitud de crédito.