

El estimador avance del PIB trimestral. Rapidez versus precisión

Alfredo Cristóbal Cristóbal

Subdirector General de Cuentas Nacionales (INE)

Pilar Martínez Marín

Jefe de Área de Cuentas Nacionales (INE)

En noviembre de 2004, el Instituto Nacional de Estadística comenzó a difundir el estimador avance del PIB trimestral, dato que se publica con un desfase máximo de 45 días después de acabado el trimestre de referencia y cuyo contenido informativo se reduce a dos únicos datos: las tasas de crecimiento, interanual e intertrimestral, del Producto Interior Bruto en términos de volumen, corregido de efectos estacionales y de calendario. En torno a diez días más tarde, se presenta el conjunto completo de cuentas que componen la Contabilidad Nacional Trimestral.

La elaboración de este estimador avance se inscribe en el Plan de Acción de la Unión Económica y Monetaria. Uno de los objetivos de este Plan es disponer de datos de los denominados Principales Indicadores Económicos Europeos (PIEEs), para el seguimiento y análisis de la economía de la Unión Monetaria, que a su vez sean equiparables en tiempo y calidad con los producidos en otras economías avanzadas. Las estimaciones producidas por los institutos de estadística son transmitidas a Eurostat, que en base a la información recibida, calcula el crecimiento trimestral del conjunto de la Unión Europea y de la Eurozona. Las fechas de publicación de los resultados son coordinadas previamente entre la oficina estadística europea y los estados miembros.

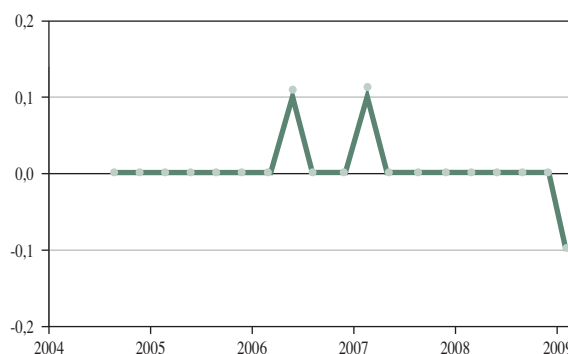
El proceso de elaboración de la estimación avance no se realiza de forma diferente al que se sigue para la elaboración de la información que se presenta unos días más tarde con el conjunto de las cuentas trimestrales. Por lo tanto, este indicador no pertenecería al ámbito de las previsiones, sino al de las estimaciones, es decir, es un instrumento estadístico de medida que se inscribe en el marco de la Contabilidad Nacional.

Ambas operaciones difieren únicamente en la cantidad de información básica que contiene cada una de las dos estimaciones, debido al desfase temporal entre ellas. Este hecho determina la posibilidad de no coincidencia de sus resultados en todos los casos.

En el gráfico siguiente se pueden observar las diferencias entre la tasa de crecimiento interanual del PIB estimada por el avance y, posteriormente, por las cuentas trimestrales. Como puede apreciarse, las diferencias son muy escasas, afectando únicamente a 3 de los 19 datos publicados, hecho que se debe al escaso margen temporal en la compilación de ambos. En los otros 16 trimestres ha habido coincidencia entre ambas estimaciones.

En el proceso de elaboración de las cuentas trimestrales, se selecciona un conjunto de fuentes estadísticas o indicadores básicos, cuyo contenido informativo determinará el crecimiento del PIB trimestral. La información de estos indicadores se va recibiendo día a día, en línea con sus calendarios de disponibilidad. Aunque la puntualidad de estas fuentes básicas ha mejorado mucho en los últimos años, realmente no se dispone de toda la información necesaria para estimar cada trimestre hasta pasados más de dos meses después de terminado aquel. Por lo tanto, si se desea elaborar una estimación del PIB trimestral previa a esa fecha, ha de admitirse que parte de la información necesaria no va a estar disponible y que deberá proyectarse a través de modelos econométricos más o menos complejos. Si se desea tener una estimación rápida, el contenido informativo utilizado será menor, por lo que cabrá espe-

GRÁFICO 1. CRECIMIENTO DEL PIB CNTR Y AVANCE. (DIFERENCIAS EN PORCENTAJES)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

rar una mayor revisión del dato estimado cuando se disponga de toda la información. Por el contrario, si se desea tener una estimación precisa, en el sentido de que no sea esperable una gran revisión de dicho dato, el contenido informativo necesario para la estimación del PIB trimestral deberá ser mayor y, por lo tanto, el retraso en su publicación también, hecho que podría invalidar o, al menos, mermar su capacidad de uso en el análisis.

Es importante, por tanto, analizar el *trade-off* entre rapidez y precisión en la estimación avance del PIB trimestral. Para este fin, definir la variable cantidad de información acumulada disponible cada día y graficarla a lo largo del tiempo sería una opción adecuada.

En este ejercicio deberían tomarse en consideración, al menos, dos aspectos. Por un lado, habría que ponderar cada tipo de indicador en función del peso que tiene en la estimación del PIB, dado que la importancia de cada indicador no es la misma. Por otro, deberá tenerse en cuenta que la frecuencia de estas fuentes básicas puede ser mensual o trimestral, por lo que la disponibilidad de un dato mensual deberá computar como una tercera parte de la importancia que esta fuente básica tiene en la estimación del PIB, en cada una de las tres fechas en las que se dispone de aquel.

El gráfico siguiente muestra, para la estimación del PIB desde la perspectiva de la demanda, la cantidad acumulada de información disponible cada día. El origen de abscisas, momento cero, se corresponde con el día que finaliza el trimestre de referencia.

Como puede apreciarse en el gráfico, el día que termina el trimestre de referencia ya se dispone del 32,5% de la información necesaria para la estimación del PIB trimestral, debido a los indicadores mensuales de los que, al menos, se dispondría de la información correspondiente al primer mes. Por ejemplo, en la estimación del primer trimestre del año, el momento cero sería el día 31 de marzo. Así, en esta fecha se dispondría del Índice de Producción Industrial o el Indicador de Actividad del Sector Servicios correspondientes al mes de

enero —que se habrían publicado durante el mes de marzo—, de los datos de Afiliación a la Seguridad Social de enero y de febrero —que se habrían publicado los primeros días de febrero y marzo respectivamente—, etc.

Si se considera como referencia temporal el día 45 después de acabado el trimestre objeto de estimación, momento en el que se difunde el estimador avance del PIB trimestral y dejando dos días para el cierre final de la estimación, la cantidad de información acumulada en 43 días es del 89,1%. De este modo, deberá proyectarse algo más del 10% de la información restante, lo que determinará las posibles revisiones a la cifra estimada.

De igual forma, si se toma como referencia el día 55, momento en el que se difunde la Contabilidad Nacional Trimestral y dejando también dos días para el cierre final de la estimación, la cantidad de información acumulada en los restantes 53 días es del 94%.

Por lo tanto, hay casi cinco puntos porcentuales más de información acumulada a la hora de estimar la contabilidad trimestral respecto al momento de estimación del avance del PIB. La diferencia no es considerable y, de ahí, que no haya revisiones en la mayor parte de los casos sobre la cifra estimada por el avance, por lo que la precisión es muy alta.

Por otro lado, transcurridos los primeros 53 días, queda todavía un 6% de información que no va a entrar en el proceso de estimación de la contabilidad trimestral, hecho que podría causar revisiones en el siguiente período.

En la actualidad, las autoridades estadísticas y económicas de la Unión Europea están revisando los objetivos de los Principales Indicadores Económicos Europeos, que se fijaron inicialmente en el Plan de Acción. En esta línea, una de las propuestas que se están debatiendo es la de la reducción del desfase temporal en la publicación del avance del PIB trimestral a un máximo de 30 días después de acabado el trimestre de referencia. De esta manera, por ejemplo, coincidiría la publicación de este dato europeo con la fecha de difusión de la primera estimación del crecimiento del PIB de los Estados Unidos.

Si atendemos al gráfico anterior, dejando los mismos dos días para cerrar la estimación final, la cantidad de información del trimestre acumulada en 28 días es del 62,2%. Por lo tanto, casi un 38% de la información necesaria debería ser proyectada a través de modelos. En particular, en las estadísticas mensuales, faltaría siempre la estimación del tercer mes y únicamente habría datos de los dos primeros.

El ejercicio de estimación en 30 días podría realizarse y el INE podría proporcionar la estimación del PIB trimestral avance español a Eurostat para calcular los agregados europeos, si finalmente se revisa la puntualidad de este indicador. No obstante, tal como se ha discutido antes, en la medida en que una buena parte de la información no estaría disponible (por ejemplo, los datos del tercer mes del comercio exterior de bienes y servicios), las revisiones del PIB trimestral serían mayores que las existentes hasta la fecha. Es el coste de proporcionar la información con mayor rapidez.

GRÁFICO 2. PORCENTAJE DE INFORMACIÓN ACUMULADA HASTA EL DÍA...

