

Indicadores financieros y económicos

Juan Gaytán Cortés*

La capacidad para entender y diagnosticar la situación financiera de la compañía es la labor fundamental para su administración. El director de una organización debe entender con claridad, durante su proceso de planeación y presupuestación, cuáles son los factores y las variables micro y macroeconómicas que afectan el desempeño futuro de la entidad y por ende su salud financiera a largo plazo.

Los accionistas, proveedores, instituciones financieras, instituciones gubernamentales y empleados están interesados en conocer y proyectar la situación financiera de las organizaciones con las cuales están comprometidos.

Existen múltiples indicadores económicos, contables y financieros que son utilizados para determinar las condiciones de la organización desde el punto de vista de la rentabilidad, desempeño administrativo, riesgo, liquidez, apalancamiento financiero, mercado, etc. Estos indicadores le permiten a la dirección conciliar los objetivos del corto plazo con los de largo plazo, permitiendo así el cumplimiento de la estrategia general o global de la organización.

La responsabilidad de la dirección es anticipar los escenarios futuros para que sean considerados en su planeación o, en su caso, tomar las medidas correctivas, garantizando así el éxito global.

Las organizaciones pueden generar internamente sus indicadores, comprarlos en alguna institución u obtenerlos en alguna base de datos gratuita.

A continuación se describe y proporciona la evolución de algunas tasas de referencia crediticia, así como de algunos indicadores económicos del entorno mexicano:

1. Índice nacional de precios al consumidor (INPC).
2. Índice de precios y cotizaciones (IPC).
3. Tipo de cambio.
4. Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIE).

* Universidad de Guadalajara. Correo electrónico: jgaytan@cucea.udg.mx.

5. Tasa de rendimiento de los Cetes.
6. Unidades de inversión (Udis).

1. Índice nacional de precios al consumidor (INPC)

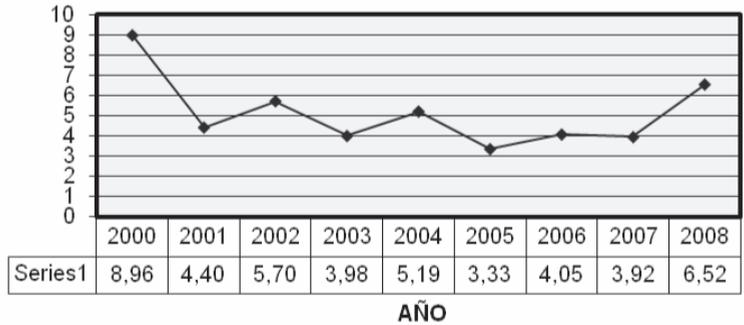
Nace en 1995 y refleja los cambios en los precios al consumidor. Mide el aumento general de precios en el país. Se calcula quincenalmente por el Banco de México y se publica en el *Diario Oficial de la Federación* los días 10 y 25 de cada mes.

Inflación acumulada en el año
Índice nacional de precios al consumidor
(Base: 1994 = 100)
Con cifras proporcionadas por el Banco de México

Periodo	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Enero	1.340	0.550	0.920	0.400	0.620	0.004	0.586	0.516	0.464	0.232
Febrero	2.240	0.490	0.860	0.680	1.220	0.337	0.740	0.797	0.762	0.453
Marzo	2.810	1.120	1.370	1.320	1.570	0.789	0.867	1.016	1.492	1.031
Abril	3.390	1.630	1.930	1.490	1.720	1.148	1.015	0.955	1.723	1.385
Mayo	3.780	1.870	2.130	1.160	1.460	0.894	0.565	0.463	1.614	0.856
Junio	4.390	2.110	2.630	1.250	1.630	0.797	0.652	0.583	2.034	
Julio	4.800	1.840	2.930	1.390	1.890	1.191	0.928	1.011	2.603	
Agosto	5.380	2.450	3.320	1.700	2.520	1.312	1.443	1.422	3.195	
Septiembre	6.150	3.400	3.940	2.300	3.370	1.718	2.467	2.210	3.898	
Octubre	6.880	3.870	4.400	2.680	4.090	1.968	2.915	2.608	4.606	
Noviembre	7.790	4.260	5.240	3.530	4.970	2.702	3.455	3.332	5.795	
Diciembre	8.960	4.400	5.700	3.980	5.190	3.333	4.053	3.924	6.528	

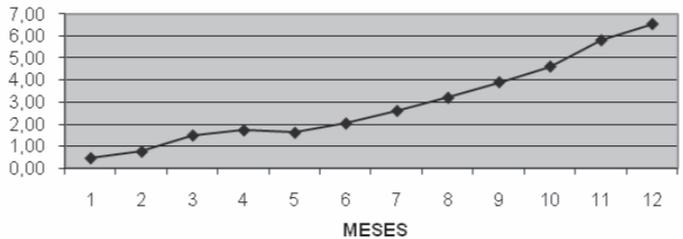
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/rutinas/ept.asp?t=fin11&c=547>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Inflación en México (2000-2008 cifras acumuladas al final del año)



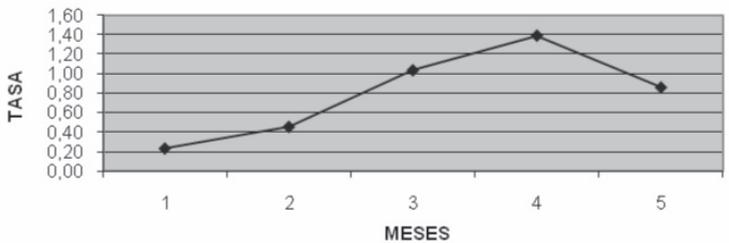
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/rutinas/ept.asp?t=fin11&c=547>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Inflación anualizada en México. Acumulada enero-diciembre 2008



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/rutinas/ept.asp?t=fin11&c=547>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Inflación anualizada en México. Acumulada enero-mayo 2009



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/rutinas/ept.asp?t=fin11&c=547>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

2. Índice de precios y cotizaciones (IPC)

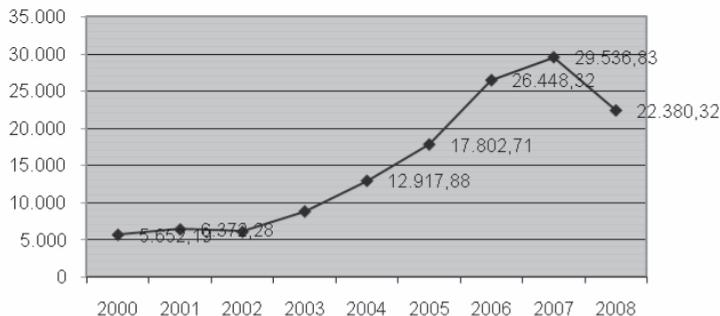
Representa el cambio en los valores negociados en la Bolsa en relación con el día anterior para determinar el porcentaje de alza o baja de las acciones más representativas de las empresas que cotizan en la misma.

Índice de precios y cotizaciones
Base: 0.78-X-1978 = 100

Periodo	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Enero	6,585.67	6,496.89	6,927.87	5,954.35	9,428.77	13,097.12	18,907.10	27,561.49	28,793.64	19,565.14
Febrero	7,368.55	6,032.10	6,734.44	5,927.06	9,991.80	13,789.46	18,706.32	26,638.95	28,918.52	17,752.18
Marzo	7,473.25	5,727.89	7,361.86	5,914.03	10,517.50	12,676.90	19,272.63	28,747.69	30,912.99	19,626.75
Abril	6,640.68	5,987.25	7,480.74	6,509.88	9,998.13	12,322.99	20,646.19	28,996.71	30,281.41	21,898.85
Mayo	5,961.14	6,595.39	7,031.64	6,699.18	10,036.29	12,964.39	18,677.92	31,398.96	31,975.47	24,331.71
Junio	6,948.33	6,666.17	6,460.95	7,054.99	10,281.82	13,486.13	19,147.17	31,151.05	29,395.49	
Julio	6,514.21	6,474.40	6,021.84	7,355.07	10,116.39	14,409.66	20,095.93	30,659.66	27,501.02	
Agosto	6,664.82	6,310.70	6,216.43	7,591.42	10,264.32	14,243.19	21,049.35	30,347.86	26,290.99	
Sep.	6,334.56	5,403.53	5,728.46	7,822.48	10,957.37	16,120.08	21,937.11	30,296.19	24,888.90	
Oct.	6,394.24	5,537.04	5,967.73	8,064.83	11,564.35	15,759.73	23,046.95	31,458.67	20,445.32	
Nov.	5,652.63	5,832.83	6,156.83	8,554.48	12,102.55	16,830.96	24,962.01	29,770.52	20,534.72	
Dic.	5,652.19	6,372.28	6,050.00	8,795.28	12,917.88	17,802.71	26,448.32	29,536.83	22,380.32	

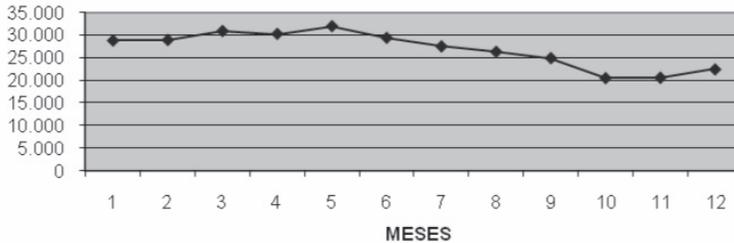
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por la Bolsa Mexicana de Valores y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdicientsi.exe/niva0500880030#arbol>.

Índice de precios y cotizaciones (evolución 2000-2008)



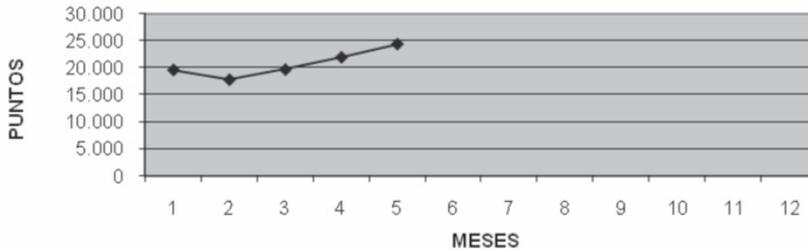
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por la Bolsa Mexicana de Valores y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdicientsi.exe/niva0500880030#arbol>.

Bolsa Mexicana de Valores
IPC enero-diciembre de 2008 (puntuación al final de cada mes)



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por la Bolsa Mexicana de Valores y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/niva0500880030#arbol>.

Bolsa Mexicana de Valores
IPC enero-mayo de 2009 (puntuación al final de cada mes)



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por la Bolsa Mexicana de Valores y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/niva0500880030#arbol>.

3. Tipo de cambio

Es el valor del peso mexicano respecto al dólar calculado con el promedio diario de los cinco bancos más importantes del país, que refleja el precio *spot* (de contado) negociado entre bancos.

Está altamente relacionado con la inflación, la tasa de interés y la Bolsa Mexicana de Valores.

Tipo de cambio
(moneda nacional por dólar de EU; paridad al final de cada periodo)

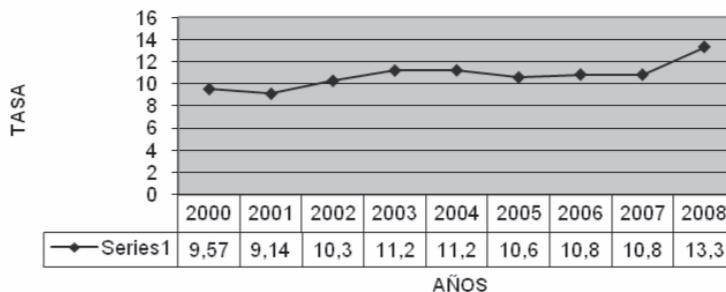
Periodo	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Enero	9.51	9.67	9.17	10.99	10.91	11.30	10.46	11.09	10.84	14.15
Febrero	9.37	9.66	9.08	11.03	11.09	11.10	10.48	11.08	10.73	14.93
Marzo	9.23	9.54	9.03	10.77	11.15	11.29	10.95	11.08	10.70	14.33
Abril	9.41	9.27	9.32	10.43	11.33	11.10	11.16	10.93	10.45	13.87
Mayo	9.53	9.09	9.61	10.41	11.45	10.90	11.13	10.79	10.34	13.16
Junio	9.95	9.06	10.00	10.48	11.41	10.84	11.40	11.87	10.28	
Julio	9.36	9.19	9.69	10.49	11.48	10.64	10.90	11.00	10.06	
Agosto	9.23	9.14	9.90	10.93	11.37	10.89	10.90	11.11	10.14	
Septiembre	9.41	9.53	10.17	10.93	11.41	10.85	11.02	10.92	10.79	
Octubre	9.64	9.24	10.16	11.11	11.51	10.83	10.71	10.71	12.91	
Noviembre	9.41	9.28	10.15	11.35	11.24	10.69	11.05	10.93	13.21	
Diciembre	9.57	9.14	10.31	11.24	11.26	10.62	10.88	10.87	13.54	

Nota: Se refiere al tipo de cambio FIX determinado por el Banco de México, utilizado para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera liquidables en la República Mexicana al día siguiente.

Fuente: Banco de México. Estadística. Sistema Financiero. Mercado Cambiario. T. de C.

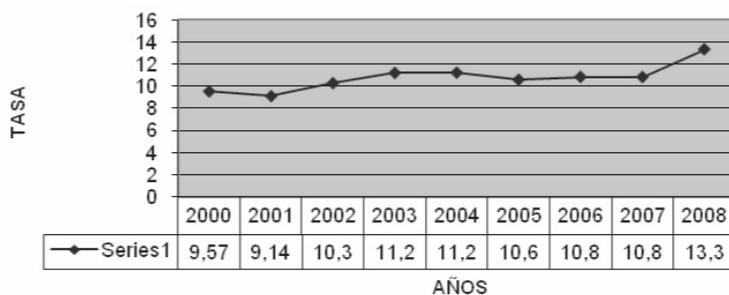
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdeints.exe/ser126449>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Tipo de cambio. Moneda nacional por dólar de EU 2000-2008
(paridad al final del año)



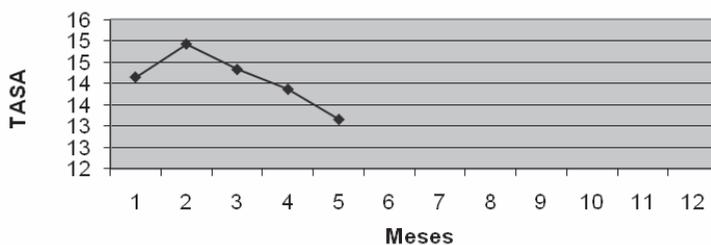
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdeints.exe/ser126449>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Tipo de cambio. Moneda nacional por dólar de EU. Enero-diciembre 2008
(paridad al final del año)



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/ser126449>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Tipo de cambio. Moneda nacional por dólar de EU. Enero-mayo 2009
(paridad al cierre de mes)



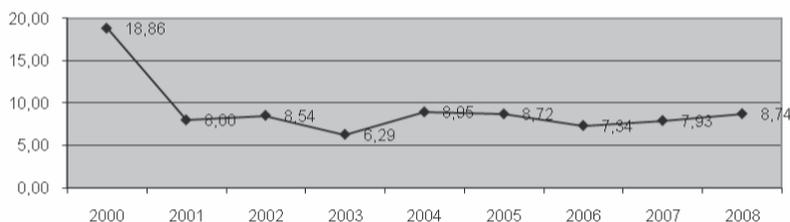
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/ser126449>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

4. Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIE)

Periodo	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Enero	19.11	18.35	9.29	9.74	5.28	8.97	8.41	7.41	7.93	8.41
Febrero	17.84	17.39	8.45	10.15	6.68	9.47	7.97	7.46	7.93	7.94
Marzo	14.69	16.85	8.45	9.33	6.25	9.78	7.68	7.46	7.93	7.64
Abril	14.83	15.64	6.57	6.70	6.42	10.01	7.51	7.47	7.94	6.68
Mayo	17.03	12.39	8.15	5.43	6.87	10.12	7.32	7.70	7.93	5.78
Junio	18.00	11.12	9.96	5.50	7.18	10.01	7.33	7.70	8.00	
Julio	14.46	10.22	7.70	4.99	7.39	10.01	7.31	7.70	8.28	
Agosto	16.56	10.42	7.60	5.08	7.67	9.98	7.30	7.71	8.56	
Septiembre	16.97	11.80	9.18	5.00	8.02	9.65	7.31	7.70	8.66	
Octubre	18.16	9.35	8.57	5.15	8.25	9.41	7.31	7.73	8.68	
Noviembre	18.85	8.80	7.89	6.35	8.85	9.17	7.30	7.93	8.73	
Diciembre	18.86	8.00	8.54	6.29	8.95	8.72	7.34	7.93	8.74	

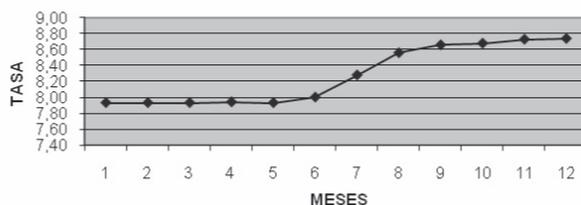
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE) 2000-2008
(cifras al cierre del año)



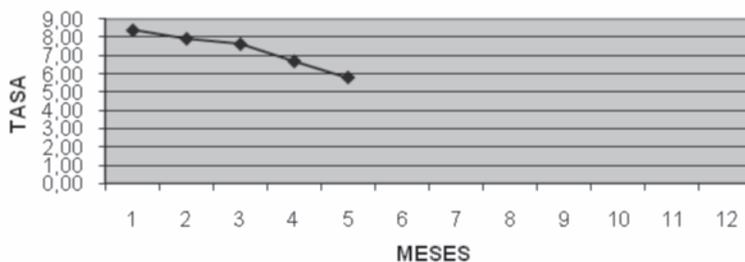
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE). Enero-diciembre 2008
(cifras al final de cada mes)



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE). Enero-mayo 2009
(cifras al final de cada mes)



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

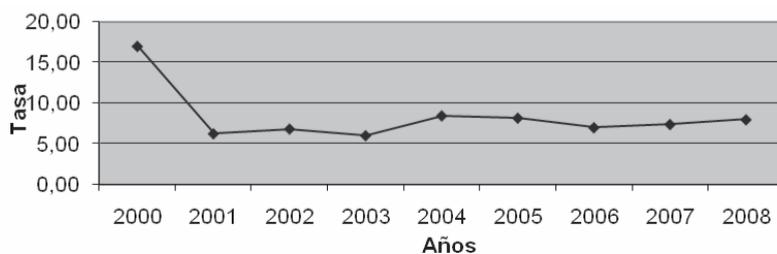
5. Tasa de rendimiento de los cetes

Tasa de rendimiento de los cetes (28 días)

Periodo	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Enero	16.19	17.89	6.97	8.27	4.95	8.60	7.88	7.04	7.42	7.59
Febrero	15.81	17.34	7.91	9.04	5.57	9.15	7.61	7.04	7.43	7.12
Marzo	13.66	15.80	7.23	9.17	6.28	9.41	7.37	7.04	7.43	7.03
Abril	12.93	14.96	5.76	7.86	5.98	9.63	7.17	7.01	7.44	6.05
Mayo	14.18	11.95	6.61	5.25	6.59	9.75	7.02	7.24	7.44	5.29
Junio	15.65	9.43	7.30	5.20	6.57	9.63	7.02	7.20	7.56	
Julio	13.73	9.39	7.38	4.57	6.81	9.61	7.03	7.19	7.93	
Agosto	15.23	7.51	6.68	4.45	7.21	9.60	7.03	7.20	8.18	
Septiembre	15.06	9.32	7.34	4.73	7.36	9.21	7.06	7.21	8.17	
Octubre	15.88	8.36	7.66	5.11	7.76	8.91	7.05	7.20	7.74	
Noviembre	17.56	7.43	7.30	4.99	8.20	8.71	7.04	7.44	7.43	
Diciembre	17.05	6.29	6.88	6.06	8.50	8.22	7.04	7.44	8.02	

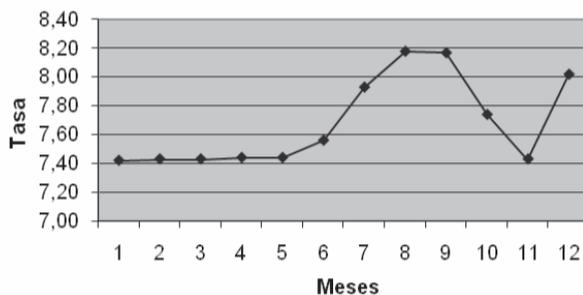
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesy.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Tasa de rendimientos de cetes 2000-2008 (cifras al cierre del año)



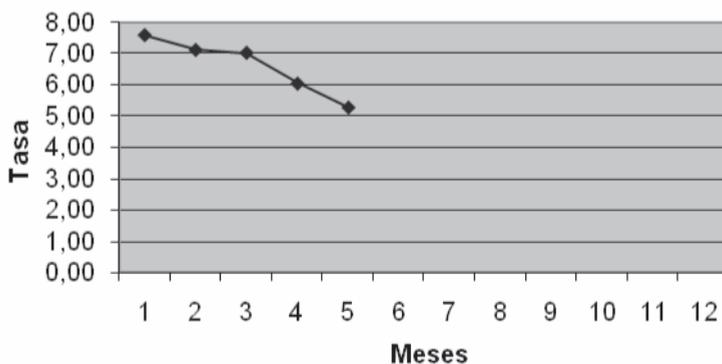
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesy.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Tasa de rendimiento de cetes. Enero-diciembre 2008
(cifras al final de cada mes)



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Tasa de rendimiento de cetes. Enero-mayo 2009
(cifras al final de cada mes)



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

6. Unidades de inversión (udis)

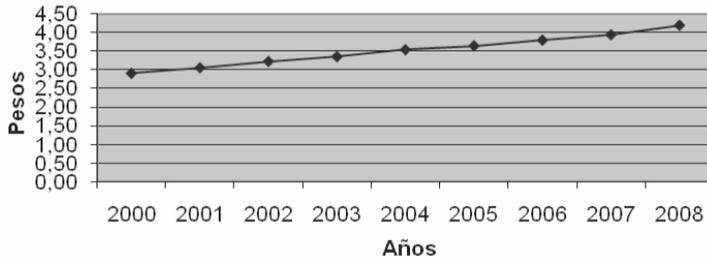
La unidad de inversión es una unidad de cuenta de valor real constante en la que pueden denominarse títulos de crédito, salvo cheques, y en general contratos mercantiles u otros actos de comercio. El 1 de abril de 1995 se publicó en el *Diario Oficial de la Federación* el decreto por el que se establecen las obligaciones que podrán denominarse en Udis. Desde el 4 de abril de 1995 el Banco de México publica en el *Diario Oficial de la Federación* el valor en moneda nacional de la Unidad de inversión para cada día.

Unidades de Inversión (udis)
Tipo de cambio del peso respecto de las udis

Periodo	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Enero	2.70	2.94	3.07	3.24	3.37	3.53	3.66	3.81	3.95	4.21
Febrero	2.74	2.95	3.09	3.25	3.39	3.54	3.68	3.83	3.96	4.21
Marzo	2.76	2.95	3.09	3.26	3.41	3.56	3.68	3.83	3.99	4.23
Abril	2.77	2.97	3.11	3.28	3.41	3.57	3.69	3.84	4.01	4.25
Mayo	2.78	2.98	3.12	3.28	3.42	3.58	3.68	3.83	4.01	4.26
Junio	2.80	2.99	3.13	3.27	3.41	3.56	3.68	3.82	4.02	
Julio	2.81	2.99	3.14	3.28	3.42	3.57	3.68	3.83	4.03	
Agosto	2.82	2.99	3.15	3.28	3.43	3.58	3.69	3.85	4.06	
Septiembre	2.84	3.01	3.17	3.30	3.46	3.59	3.72	3.87	4.08	
Octubre	2.86	3.03	3.18	3.31	3.48	3.60	3.76	3.89	4.11	
Noviembre	2.88	3.05	3.20	3.33	3.51	3.61	3.76	3.91	4.14	
Diciembre	2.91	3.06	3.23	3.35	3.53	3.64	3.79	3.93	4.18	

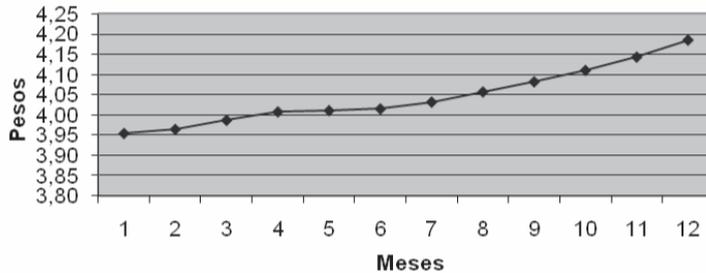
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdicintsi.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Unidades de Inversión (udis)
Tipo de cambio respecto de las udis
2000-2008 (cifras al final del año)



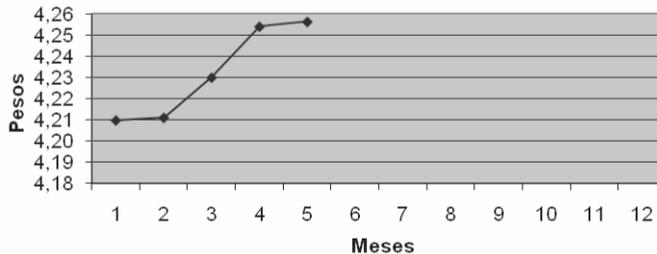
Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Unidades de Inversión (udis). Enero-diciembre 2008



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Unidades de Inversión (udis). Enero-mayo 2009



Fuente: elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México y el Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Fuentes consultadas

Banco de México, e Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/rutinas/ept.asp?t=fin11&c=547>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Banco de México, e Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/ser126449>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Banco de México, e Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/niva0500880010#arbol>. Consultado el 2 de agosto de 2008.

Bolsa Mexicana de Valores, e Instituto Nacional de Geografía, Estadística e Informática. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880030#arbol>.