

# Indicadores financieros y económicos

Juan Gaytán Cortés

Prof. investigador del departamento de mercadotecnia  
y negocios internacionales CUCEA-UdeG

Compilador

Entender y ser capaces de diagnosticar la salud financiera futura de la compañía es una labor fundamental para su administración. La gerencia de una firma debe de entender con claridad durante su proceso de planeación y presupuestación cuales son los factores que afectan el desempeño futuro de la compañía y por ende su salud financiera de largo plazo.

Existen múltiples indicadores tradicionales contables y financieros que son utilizados para determinar las condiciones de la compañía desde el punto de vista de rentabilidad, riesgo, liquidez, endeudamiento, flujo de caja, etc. Estos indicadores, por su naturaleza, sirven para determinar la condición financiera actual de la

empresa, pero aún, para determinar que tan saludable estaba la compañía a la fecha del último ejercicio contable con el cual se calcularon los índices o razones financieras.

La historia está llena de casos en los cuales las compañías se han comprometido con millonarias inversiones o con retadores proyectos, para tristemente descubrir que los recursos financieros no son suficientes para financiarlos, o más grave aún, que las dimensiones de los proyectos o sus enfoques no eran los adecuados. El resultado de esta situación es el abandono temprano de los proyectos en medio de su implementación, o en otros casos más graves, las empresas terminaron

con cuantiosas inversiones en capacidades que no son necesarias o acordes con las posibilidades del negocio o con los requerimientos del mercado.

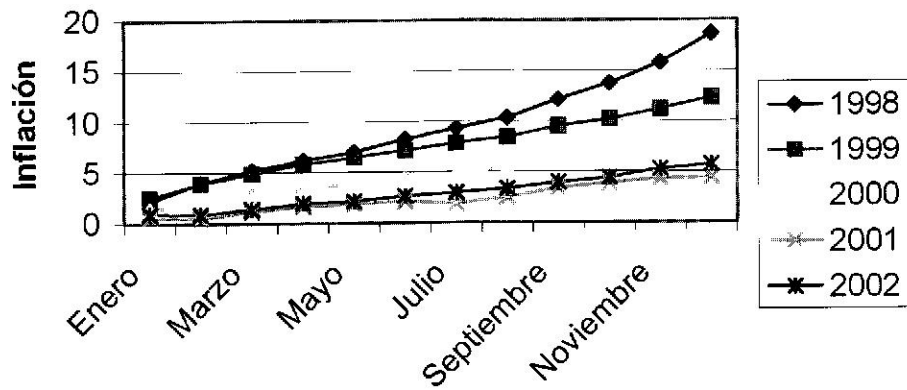
La responsabilidad de la gerencia es anticipar todos aquellos posibles desequilibrios en la situación financiera de la empresa antes de que sea demasiado tarde para tomar medidas correctivas, garantizando el adecuado flujo de caja que permita financiar en forma sostenible las estrategias de la compañía. La administración debe de proyectar la situación financiera de la empresa y diseñar cuidadosamente su portafolio de productos o servicios, planear adecuadamente sus inversiones para el crecimiento, de forma tal que no se ponga en riesgo la salud financiera y por ende la supervivencia de la compañía.

## Índice Nacional de Precios al Consumidor

Periodo	1998	1999	2000	2001	2002
Enero	2.18	2.53	1.34	0.55	0.92
Febrero	3.96	3.9	2.24	0.49	0.86
Marzo	5.18	4.87	2.81	1.12	1.37
Abril	6.17	5.83	3.39	1.63	1.93
Mayo	7.01	6.47	3.78	1.87	2.13
Junio	8.28	7.17	4.39	2.11	2.63
Julio	9.32	7.88	4.8	1.84	2.93
Agosto	10.37	8.48	5.38	2.45	3.32
Septiembre	12.16	9.53	6.15	3.40	3.94
Octubre	13.77	10.22	6.88	3.87	4.40
Noviembre	15.78	11.2	7.79	4.26	5.24
Diciembre	18.61	12.32	8.96	4.40	5.70

(Base: 1994=100). Con cifras proporcionadas por el banco de México.

## Inflación en México (datos del Banco de México)



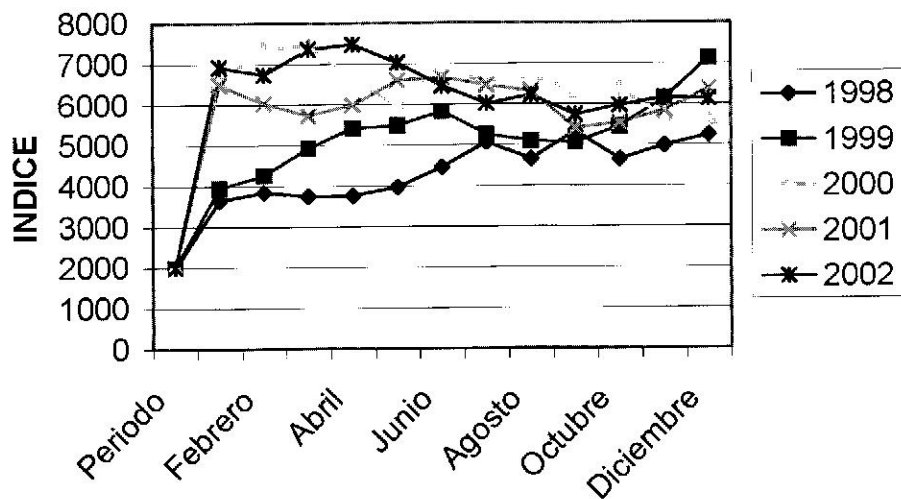
## Índice de precios y cotizaciones

Periodo	1988	1999	2000	2001	2002
Enero	3,647.17	3,957.93	6,585.67	6,496.89	6,927.87
Febrero	3,840.98	4,260.80	7,368.55	6,032.10	6,734.44
Marzo	3,747.98	4,930.37	7,473.25	5,727.89	7,361.86
Abril	3,756.61	5,414.45	6,640.68	5,987.25	7,480.74
Mayo	3,968.81	5,477.65	5,961.14	6,595.39	7,031.64
Junio	4,457.97	5,829.51	6,948.33	6,666.17	6,460.95
Julio	5,067.83	5,260.35	6,514.21	6,474.40	6,021.84
Agosto	4,648.41	5,086.87	6,664.82	6,310.70	6,216.43
Septiembre	5,321.50	5,050.46	6,334.56	5,403.53	5,728.46
Octubre	4,647.84	5,450.37	6,394.24	5,537.04	5,967.73
Noviembre	4,974.57	6,136.47	5,652.63	5,832.83	6,156.83
Diciembre	5,229.35	7,129.88	5,652.19	6,372.28	6,127.09

Base: 0.78-X-1978=100.

Fuente: Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

## Índice de precios y cotizaciones (datos del Bolsa Mexicana de Valores)



## Producto Interno Bruto por gran División\*

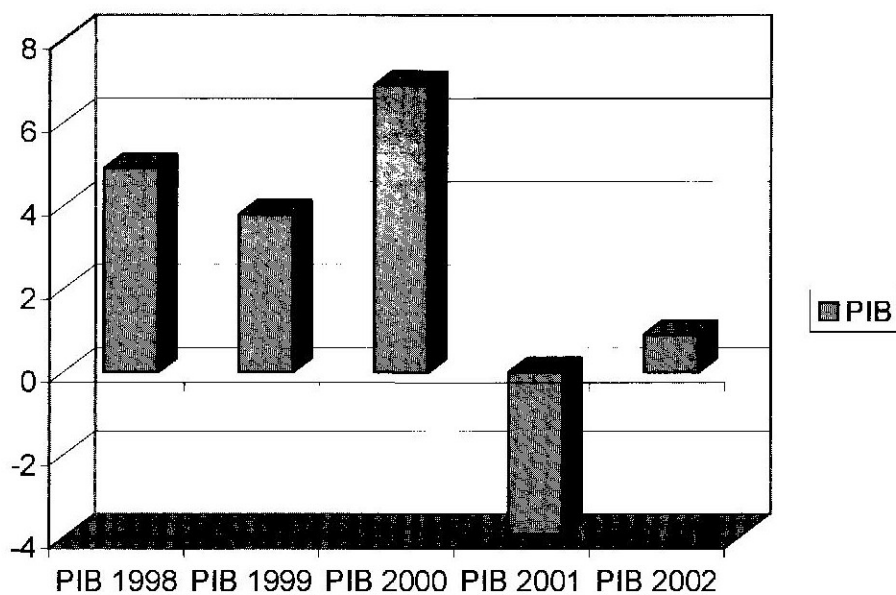
CONCEPTO	1988	1999	2000	2001	2002
PIB, a precios de mercado	4.90	3.80	6.90	-3.90	0.90
Agropecuaria, silvicultura y pesca	0.80	3.50	3.40	1.80	-0.40
Minería	2.70	-2.10	4.00	-10.10	-0.30
Industria manufacturera	7.40	4.20	7.10	-4.50	-0.60
Construcción	4.20	5.00	5.00	-4.00	1.70
Electricidad, gas y agua	1.90	7.90	6.20	-4.30	3.80
Comercio, restaurantes y hoteles	5.60	3.40	11.10	-4.20	-0.40
Transporte, almacenaje y comunic.	6.70	7.80	12.70	-5.70	2.20
Serv. fin., Seg., Activ. Inmob. y de alquiler	4.60	3.90	4.50	-6.20	4.40
Serv. comunales, Sociales y personales	2.90	2.10	3.00	-0.70	1.30

\* Valoración porcentual anual

Nota: Las tasas que aquí se presentan provienen de series no corregidas estacionalmente. Las series desestacionalizadas se pueden consultar en la "Colección Estadísticas Económicas".

Fuente: INEGI, Sistema de Cuentas Nacionales de México.

## Producto Interno Bruto (a precio de mercado)



## Balanza de pagos, 1990-2002 (millones de dólares)

Concepto	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Saldo de la cuenta corriente	- 7 451.0	- 14 646.7	- 24 438.5	- 23 399.2	- 29 662.0	- 1 576.7	- 2 507.6	- 7 665.0	- 16 072.4	- 13 999.5	- 18 160.1	- 18 007.7	- 14 056.0
Ingresos	56 070.9	58 087.3	61 668.9	67 752.1	78 371.8	97 029.3	115 316.1	131 318.2	140 068.8	158 939.9	193 280.9	185 601.7	187 775.8
Exportación de mercancías a/	40 710.9	42 687.5	46 195.6	51 886.0	60 882.2	79 541.6	95 999.7	110 431.4	117 459.6	136 391.1	166 454.8	158 442.9	160 682.0
Servicios no factoriales	8 021.0	8 790.1	9 191.8	9 419.2	10 301.4	9 665.1	10 601.6	11 053.5	11 522.6	11 692.0	13 712.3	12 660.3	12 691.6
Viajeros b/	5 526.3	5 959.1	6 084.9	6 167.0	6 363.5	6 178.8	6 756.2	7 376.0	7 493.1	7 222.9	8 294.2	8 400.6	8 856.0
Otros	2 494.7	2 831.0	3 107.0	3 252.2	3 937.9	3 486.3	3 845.4	3 677.5	4 029.5	4 469.1	5 418.1	4 259.6	3 833.6
Servicios factoriales	3 346.6	3 599.6	2 876.0	2 790.0	3 366.5	3 827.7	4 153.7	4 560.4	5 047.1	4 516.8	6 090.7	5 138.6	4 098.5
Intereses	2 667.0	2 905.9	2 159.6	2 048.0	2 699.6	3 017.9	3 306.7	3 749.6	4 034.3	3 735.7	5 024.5	4 074.7	2 835.3
Otros	679.6	693.7	716.4	742	666.9	809.8	847	810.8	1 012.8	781.1	1 066.2	1 063.9	1 263.2
Transferencias	3 992.3	3 010.2	3 405.5	3 656.9	3 821.7	3 995.0	4 561.1	5 272.9	6 039.5	6 340.0	7 023.1	9 360.0	10 303.7
Egresos	63 521.9	72 734.0	86 107.4	91 151.3	108 033.7	98 006.0	117 823.8	138 983.2	156 141.1	172 939.4	211 441.0	203 609.3	201 833.8
Importación de mercancías a/	41 593.3	49 966.6	62 129.4	65 366.5	79 345.9	72 453.1	89 468.8	109 807.8	125 373.1	141 974.8	174 457.8	168 396.5	168 678.9
Servicios no factoriales	9 942.2	10 541.0	11 488.1	11 549.1	12 269.7	9 000.6	10 230.9	11 800.0	12 427.5	13 490.6	16 035.7	16 217.9	16 739.7
Fletes y seguros	1 530.8	1 758.0	2 064.0	2 180.7	2 639.8	1 974.5	2 510.0	3 312.4	3 699.1	4 109.2	5 006.4	4 643.1	4 407.8
Viajeros b/	5 518.7	5 812.9	6 107.5	5 561.8	5 337.7	3 170.5	3 387.2	3 891.9	4 209.1	4 541.3	5 499.1	5 701.9	6 059.7
Otros	2 892.6	2 970.1	3 296.6	3 806.7	4 292.2	3 855.5	4 333.8	4 595.7	4 519.3	4 840.2	5 530.2	5 872.9	6 272.3
Servicios factoriales	11 972.5	12 207.6	12 470.8	14 219.1	16 378.3	17 117.3	18 094.0	17 349.9	18 313.4	17 447.1	20 918.1	18 973.1	16 380.0
Intereses	9 222.0	9 215.2	9 610.6	10 934.4	11 806.9	13 575.4	13 360.9	12 436.2	12 482.3	12 945.9	13 699.0	12 677.4	11 994.9
Otros	2 750.5	2 992.4	2 860.2	3 284.7	4 571.4	3 542.0	4 733.1	4 913.7	5 831.1	4 501.2	7 219.1	6 295.7	4 385.1
Transferencias	14	18.9	19.2	16.5	39.8	35	30.1	25.5	27.1	26.9	29.4	21.9	35.2
Saldo de la cuenta de capital	8 114.6	24 785.9	26 485.8	32 341.3	14 975.6	15 331.6	4 327.2	16 638.7	18 560.4	13 569.1	17 361.2	24 406.6	20 377.5
Pasivos	16 814.1	25 785.5	20 933.9	35 943.8	20 645.6	22 689.3	10 668.4	9 922.9	18 126.9	17 573.8	10 262.1	28 241.2	8 612.2
Por préstamos y depósitos	10 772.4	8 270.8	- 1 500.0	2 735.7	1 125.9	22 877.7	- 12 085.5	- 7 943.7	4 932.4	- 7 287.2	- 4 088.0	- 975.3	- 3 883.6
Bca. de desarrollo	4 809.9	1 650.5	1 174.8	193.6	1 329.3	958.6	- 1 246.0	- 1 020.9	239.6	- 765.4	919.6	- 1 288.8	- 545
Bca. comercial	4 384.0	5 751.9	294.9	3 328.0	1 470.7	- 4 982.0	- 1 720.0	- 1 978.4	- 142.8	- 1 546.2	- 1 802.6	- 2 694.3	- 2 498.7
Bco. de México	- 365.1	- 220	- 460	- 1 174.9	- 1 203.2	13 332.9	- 3 523.8	- 3 486.8	- 1 071.6	- 3 684.7	- 4 285.6	0	0
Sector público	1 767.2	- 1 571.0	- 4 705.2	- 2 402.1	- 1 690.3	10 493.2	- 7 671.7	- 5 035.6	1 270.2	- 4 027.4	- 3 527.6	- 1 279.6	- 1 619.5
Sector privado	176.4	2 659.4	2 195.5	2 791.1	1 219.4	3 075.0	2 076.0	3 578.0	4 637.0	2 736.5	4 608.2	4 287.4	779.6
Inv. extranjera	6 041.7	17 514.7	22 433.9	33 208.1	19 519.7	- 188.4	22 753.9	17 866.6	13 196.5	24 861.0	14 350.1	29 216.5	12 495.8
Directa c/	2 633.2	4 761.5	4 392.8	4 388.8	10 972.5	9 526.3	9 185.5	12 829.6	12 169.5	12 856.1	15 484.4	25 334.5	13 626.5
De cartera	3 408.5	12 753.2	18 041.1	28 819.3	8 547.2	- 9 714.7	13 568.5	5 037.1	1 027.0	12 004.9	- 1 134.3	3 882.1	- 1 130.8
Mercado acc.	1 994.5	6 332.0	4 783.1	10 716.6	4 083.7	519.2	2 800.6	3 215.3	- 665.6	3 769.2	446.8	151	- 103.6
Modo. de dinero	0	3 406.4	8 146.9	7 405.7	- 2 225.3	- 13 859.6	907.5	584.8	54.1	- 917	- 45.8	940.8	149.6
Sector público	0	3 406.4	8 146.9	7 012.7	- 1 942.3	- 13 790.6	948.5	490.1	130.2	- 942	- 25.1	940.8	149.6
Sector privado	0	0	0	393	- 283	- 69	- 41	94.7	- 76.1	25	- 20.7	0	0
Valores emitidos en el exterior	1 414.0	3 014.8	5 111.1	10 697.0	6 688.8	3 625.7	9 860.4	1 237.0	1 638.5	9 152.7	- 1 535.3	2 790.3	- 1 176.8
Sector público	277	1 674.8	1 552.1	4 872.0	3 979.8	2 993.7	8 909.4	- 1 659.0	198.3	4 725.4	- 4 151.0	1 274.3	- 2 299.9
Sector privado	1 137.0	1 340.0	3 559.0	5 825.0	2 709.0	632	951	2 896.0	1 440.2	4 427.3	2 615.7	1 516.0	1 123.1
Activos	- 8 699.5	- 999.6	5 551.9	- 3 602.5	- 5 670.0	- 7 357.7	- 6 341.2	6 715.8	431.5	- 4 004.7	7 099.0	- 3 834.6	11 765.3
En bancos del exterior	760.7	921.2	2 185.9	- 1 280.4	- 3 713.5	- 3 163.5	- 6 054.7	4 859.6	155.4	- 3 037.0	3 549.7	- 1 511.7	10 773.3
Inversión directa de Mexicanos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 4 404.0	- 969.1
Créditos al exterior	- 529.5	18.6	62.5	- 281.1	- 40.8	- 276.4	- 624.7	- 113.6	329.8	425	412.5	0	190
Garantías de deuda externa	- 7 354.0	- 604.3	1 165.2	- 564.3	- 615.1	- 662.2	543.7	- 707.7	- 768.7	- 835.8	1 289.8	3 856.6	1 133.8
Otros	- 1 576.7	- 1 335.0	2 138.3	- 1 476.8	- 1 300.6	- 3 255.6	- 205.5	2 677.4	715	- 556.9	1 847.0	- 1 775.6	637.3
Errores y omisiones	2 703.0	- 2 445.1	- 1 027.8	- 3 001.4	- 3 705.0	- 4 164.2	- 46	1 537.8	- 349.6	1 022.6	3 623.1	926.1	770.3
Variación rva. neta	3 547.9	7 378.3	1 007.6	5 983.3	- 18 389.3	9 592.8	1 768.2	10 493.7	2 136.9	593.6	2 821.5	7 325.0	7 104.1
Ajustes por valoración	- 181.4	315.7	11.9	- 42.6	- 2	- 2.1	5.4	17.8	1.5	- 1.4	2.7	NS	- 14.4

NS No significativo.

Nota: Las cifras con signo negativo indican egreso de divisas. Esta información, por los procedimientos de elaboración, está sujeta a cambios posteriores, en particular las más recientes. Debido al redondeo de las cifras, las sumas de los parciales pueden no coincidir con los totales.

a/ Incluye maquiladoras.

b/ Se refiere a turistas y excursionistas.

c/ El monto de esta inversión es susceptible de revisiones posteriores al alza. Ello debido al rezago con que las empresas de inversión extranjera informan a la Secretaría de Economía sobre las inversiones efectuadas.

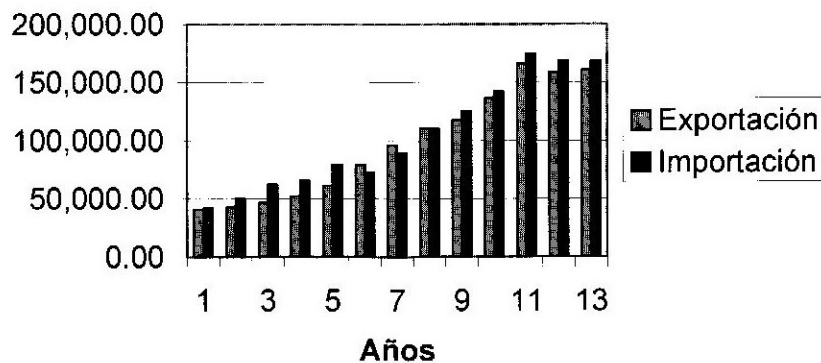
Fuente: BANXICO. Indicadores Económicos (varios años). México, D.F.

## Importación y exportación de mercancías, 1990-2002 (millones de dólares)

Número	año	Exportación de mercancías	Importación de mercancías
1	1990	40,710.00	41,593.30
2	1991	42,697.50	49,966.60
3	1992	46,195.60	62,129.40
4	1993	51,886.00	65,366.50
5	1994	60,882.20	79,345.90
6	1995	79,541.60	72,453.10
7	1996	95,999.70	89,468.80
8	1997	110,431.40	109,807.80
9	1998	117,459.60	125,373.10
10	1999	136,391.10	141,974.80
11	2000	166,454.80	174,457.80
12	2001	158,442.90	168,396.50
13	2002	160,682.70	168,678.90

Tabla construida con cifras de la Balanza de pagos, elaborada por BANXICO

## Importación y exportación de mercancías, 1990-2002 (millones de dólares)

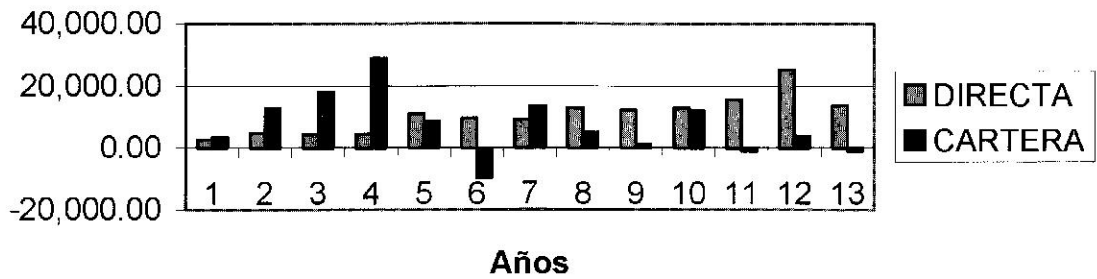


## Inversión directa e inversión en cartera 1990-2002

Número	Concepto	Inversión Directa (Mills. de Dólares)	Inversión de cartera (mills. de dólares)
1	1990	2,633.20	3,408.50
2	1991	4,761.50	12,753.20
3	1992	4,392.80	18,041.10
4	1993	4,388.80	28,919.30
5	1994	10,972.50	8,547.20
6	1995	9,526.30	-9,714.70
7	1996	9,185.50	13,568.50
8	1997	12,829.60	5,037.10
9	1998	12,169.50	1,027.00
10	1999	12,856.10	12,004.90
11	2000	15,484.40	-1,134.30
12	2001	25,334.50	3,882.10
13	2002	13,626.50	-1,130.80

Tabla construida con cifras de la Balanza de pagos elaborada por BANXICO

## Inversión directa y en cartera 1990-2002



## Tipo de cambio (moneda nacional por dólar de los EEUU)

Periodo	1998	1999	2000	2001	2002
Enero	8.36	10.17	9.51	9.67	9.17
Febrero	8.58	9.94	9.37	9.66	9.08
Marzo	8.52	9.92	9.23	9.54	9.03
Abril	8.48	9.29	9.41	9.27	9.32
Mayo	8.88	9.75	9.53	9.09	9.61
Junio	9.04	9.49	9.95	9.06	10.00
Julio	8.92	9.38	9.36	9.19	9.69
Agosto	9.96	9.38	9.23	9.14	9.90
Septiembre	10.11	9.36	9.41	9.53	10.17
Octubre	10.16	9.65	9.64	9.24	10.16
Noviembre	9.94	9.36	9.41	9.28	10.15
Diciembre	9.87	9.51	9.57	9.14	10.31

Nota: Se refiere al tipo de cambio de fin de periodo considerado a valor de mercado.  
Fuente: Banco de México. Indicadores Económicos.

## Tipo de cambio (moneda nacional por dólar de los EEUU)

