

# Indicadores financieros y económicos

Juan Gaytán Cortés\*

Las decisiones de carácter financiero que se deben de tomar en una organización se relacionan con la operación, la inversión y el financiamiento. En las tres actividades se resume la función financiera. Estas decisiones deben conducir a resultados y éstos a su vez deben ser medidos a través de los indicadores y sus respectivos índices.

Los números índices son herramientas estadísticas que permiten medir el cambio relativo que experimenta una variable durante un determinado período; es decir la variación en precio, cantidad o valor entre algún punto anterior o histórico en el tiempo y un período dado actual.

La importancia de los índices, radica en la facilidad del manejo de la información evitando el recordar grandes listados de valores o cantidades exageradas de información, con un solo número resumen la labor de muchas horas de trabajo. Los índices pueden agrupar valores de un sector o referirse a escenarios generales.

El diagnóstico y proyecciones financieras de las organizaciones exigen conocer indicadores que muestren el comportamiento y situación de su entorno interno y externo, buscando con indicadores adecuados el facilitar la toma de decisiones correctas.

Los índices financieros y económicos constituyen una de las principales herramientas en la toma de decisiones, pues en ellos se resumen y definen las variaciones acerca de las alzas o decaimiento de los oferentes y demandantes en el mercado nacional e internacional.

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

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

---

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

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

### 1. Índice nacional de precios al consumidor (INPC)

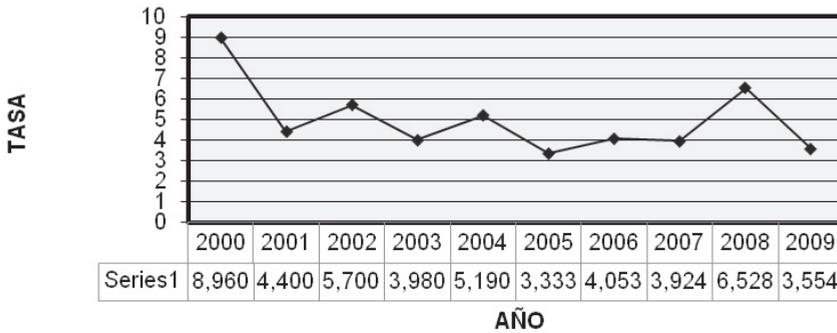
Nace en 1995 y refleja los cambios en los precios al consumidor. Mide el aumento general de precios en el país. Se calcula quincenalmente por el Banco de México y se publica en el *Diario Oficial de la Federación* los días 10 y 25 de cada mes.

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	0.519
Febrero	2.240	0.490	0.860	0.680	1.220	0.337	0.740	0.797	0.762	0.824
Marzo	2.810	1.120	1.370	1.320	1.570	0.789	0.867	1.016	1.492	1.222
Abril	3.390	1.630	1.930	1.490	1.720	1.148	1.015	0.955	1.723	1.201
Mayo	3.780	1.870	2.130	1.160	1.460	0.894	0.565	0.463	1.614	0.227
Junio	4.390	2.110	2.630	1.250	1.630	0.797	0.652	0.583	2.034	0.348
Julio	4.800	1.840	2.930	1.390	1.890	1.191	0.928	1.011	2.603	0.362
Agosto	5.380	2.450	3.320	1.700	2.520	1.312	1.443	1.422	3.195	0.640
Septiembre	6.150	3.400	3.940	2.300	3.370	1.718	2.467	2.210	3.898	0.796
Octubre	6.880	3.870	4.400	2.680	4.090	1.968	2.915	2.608	4.606	1.919
Noviembre	7.790	4.260	5.240	3.530	4.970	2.702	3.455	3.332	5.795	3.319
Diciembre	8.960	4.400	5.700	3.980	5.190	3.333	4.053	3.924	6.528	3.554

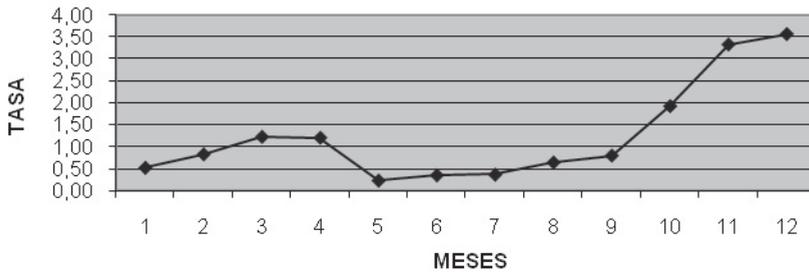
Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/rutinas/ept.asp?t=fin11&c=547> (consultado en febrero 23 de 2010)

Inflación en México. (2000-2009 cifras acumuladas al final del año)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/rutinas/ept.asp?t=fn11&c=547> (consultado en febrero 23 de 2010)

Inflación anualizada en México. Acumulada enero-diciembre 2009



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/rutinas/ept.asp?t=fn11&c=547> (consultado en febrero 23 de 2010)

## 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.

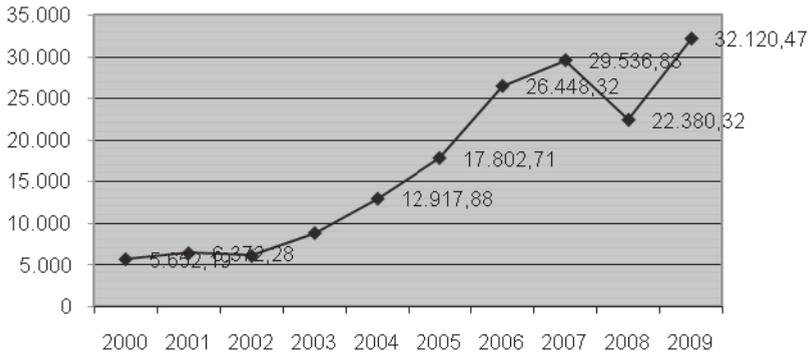
### Índice de precios y cotizaciones

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	24,368.38
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	27,043.50
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	28,129.95
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	29,232.24
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	28,646.03
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	30,957.11
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	32,120.47

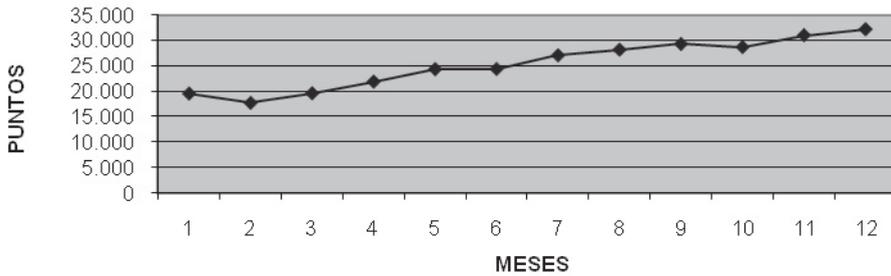
Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Bolsa Mexicana de Valores. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdiointsi.exe/NIVA0500880030#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

Índice de precios y cotizaciones (evolución 2000-2009)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Bolsa Mexicana de Valores. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880030#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

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



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Bolsa Mexicana de Valores. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880030#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

### 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)

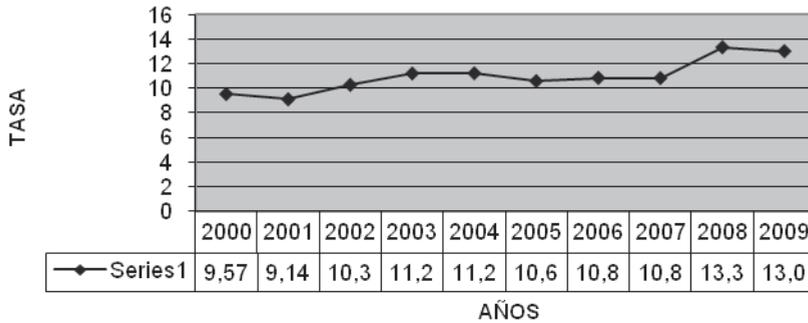
Periodo	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Enero	9.51	9.67	9.17	10.99	10.91	11.30	10.46	11.09	10.84	14.15
Febrero	9.37	9.66	9.08	11.03	11.09	11.10	10.48	11.08	10.73	14.93
Marzo	9.23	9.54	9.03	10.77	11.15	11.29	10.95	11.08	10.70	14.33
Abril	9.41	9.27	9.32	10.43	11.33	11.10	11.16	10.93	10.45	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	13.20
Julio	9.36	9.19	9.69	10.49	11.48	10.64	10.90	11.00	10.24	13.26
Agosto	9.23	9.14	9.90	10.93	11.37	10.89	10.90	11.11	10.09	13.25
Septiembre	9.41	9.53	10.17	10.93	11.41	10.85	11.02	10.92	10.57	13.50
Octubre	9.64	9.24	10.16	11.11	11.51	10.83	10.71	10.71	12.47	13.28
Noviembre	9.41	9.28	10.15	11.35	11.24	10.69	11.05	10.93	13.06	12.95
Diciembre	9.57	9.14	10.31	11.24	11.26	10.62	10.88	10.87	13.37	13.06

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.

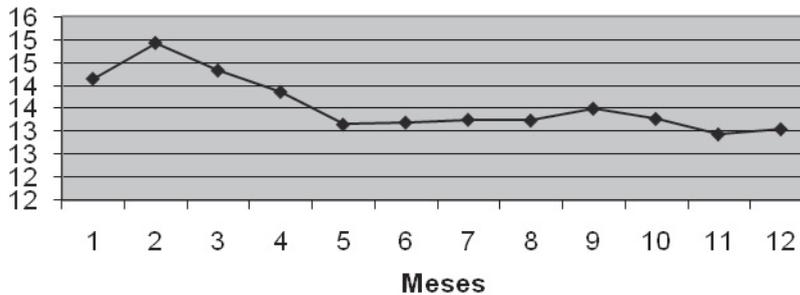
Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgenesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/SER126449> (consultado en febrero 23 de 2010)

Tipo de cambio. Moneda nacional por dólar de EU. 2000-2009  
(paridad al final del año)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/SER126449> (consultado en febrero 23 de 2010)

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



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/SER126449> (consultado en febrero 23 de 2010)

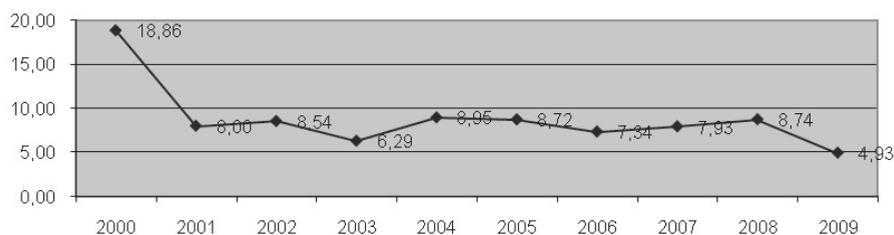
#### 4. Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE)

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	5.26
Julio	14.46	10.22	7.70	4.99	7.39	10.01	7.31	7.70	8.28	4.92
Agosto	16.56	10.42	7.60	5.08	7.67	9.98	7.30	7.71	8.56	4.89
Septiembre	16.97	11.80	9.18	5.00	8.02	9.65	7.31	7.70	8.66	4.91
Octubre	18.16	9.35	8.57	5.15	8.25	9.41	7.31	7.73	8.68	4.91
Noviembre	18.85	8.80	7.89	6.35	8.85	9.17	7.30	7.93	8.73	4.93
Diciembre	18.86	8.00	8.54	6.29	8.95	8.72	7.34	7.93	8.74	4.93

Fuente: Banco de México. Indicadores Económicos

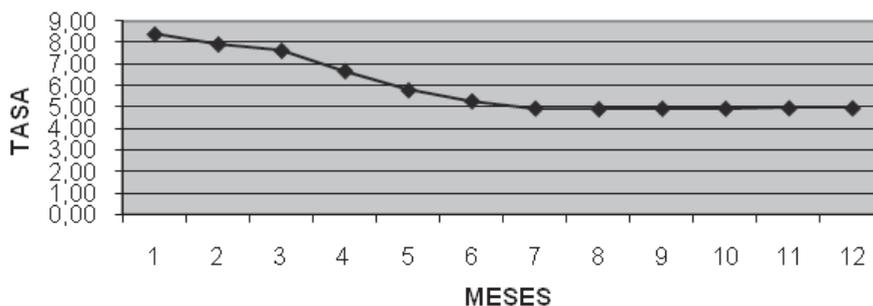
Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880010#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) 2000-2009  
(cifras al cierre del año)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880010#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE). Enero-diciembre 2009  
(cotización a 28 días)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880010#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

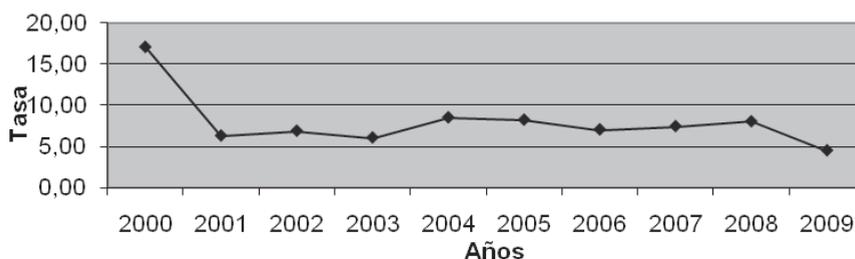
## 5. Tasa de rendimiento de los cetes

### 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	4.98
Julio	13.73	9.39	7.38	4.57	6.81	9.61	7.03	7.19	7.93	4.59
Agosto	15.23	7.51	6.68	4.45	7.21	9.60	7.03	7.20	8.18	4.49
Septiembre	15.06	9.32	7.34	4.73	7.36	9.21	7.06	7.21	8.17	4.48
Octubre	15.88	8.36	7.66	5.11	7.76	8.91	7.05	7.20	7.74	4.51
Noviembre	17.56	7.43	7.30	4.99	8.20	8.71	7.04	7.44	7.43	4.51
Diciembre	17.05	6.29	6.88	6.06	8.50	8.22	7.04	7.44	8.02	4.50

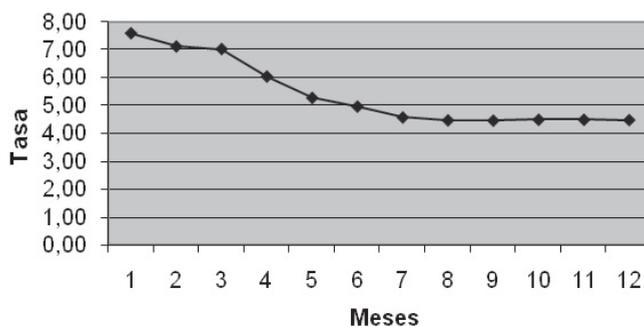
Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880010#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

Tasa de rendimientos de cetes 2000-2009  
(cifras al cierre del año)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880010#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

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



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880010#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

## 6. Unidades de inversión (udis)

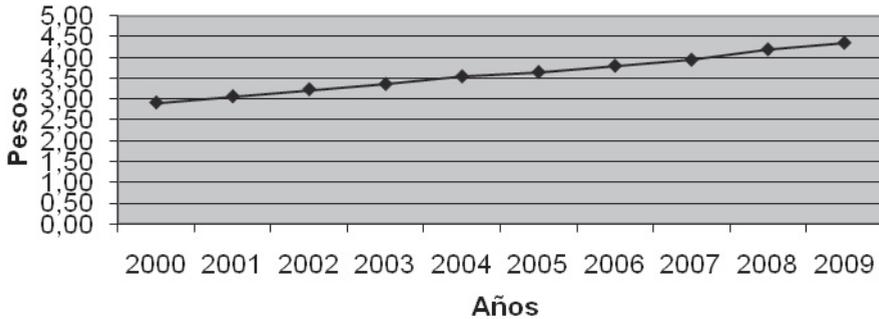
La unidad de inversión es una unidad de cuenta de valor real constante en la que pueden denominarse títulos de crédito, salvo cheques, y en general contratos mercantiles u otros actos de comercio. El 1 de abril de 1995 se publicó en el *Diario Oficial de la Federación* el decreto por el que se establecen 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	4.25
Julio	2.81	2.99	3.14	3.28	3.42	3.57	3.68	3.83	4.03	4.26
Agosto	2.82	2.99	3.15	3.28	3.43	3.58	3.69	3.85	4.06	4.27
Septiembre	2.84	3.01	3.17	3.30	3.46	3.59	3.72	3.87	4.08	4.29
Octubre	2.86	3.03	3.18	3.31	3.48	3.60	3.76	3.89	4.11	4.30
Noviembre	2.88	3.05	3.20	3.33	3.51	3.61	3.76	3.91	4.14	4.32
Diciembre	2.91	3.06	3.23	3.35	3.53	3.64	3.79	3.93	4.18	4.34

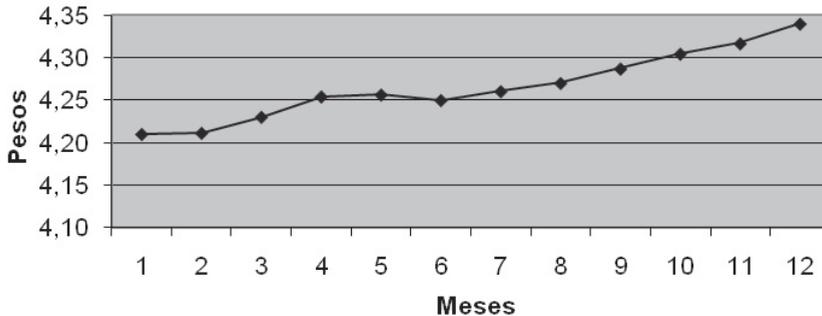
Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880010#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

Unidades de Inversión (UDIS)  
Tipo de cambio respecto de las UDIS  
2000-2009 (cifras al cierre del año)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880010#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

Unidades de Inversión (UDIS). Enero-diciembre 2009



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieinti.exe/NIVA0500880010#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)

## Referencias

- Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/rutinas/ept.asp?t=fn11&c=547> (consultado en febrero 23 de 2010)
- Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/SER126449> (consultado en febrero 23 de 2010)
- Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/NIVA0500880010#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)
- Bolsa Mexicana de Valores. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/NIVA0500880030#ARBOL> (consultado en febrero 23 de 2010)