

## INDICADORES FINANCIEROS Y ECONÓMICOS

### *La problemática de los indicadores económicos internacionales*

La problemática en el estudio de los indicadores económicos y financieros internacionales, surge no solo en el concepto teórico, sino que se manifiesta también en el estudio cuantitativo, a través de los análisis empíricos.

Los principales problemas aparecen por diversas causas entre las que destacan las siguientes:

1. La heterogeneidad de la realidad a comparar.
  2. La incompleta descripción de la realidad generada por la utilización de variables monetarias.
  3. La dificultad en la comparación, derivada por la heterogeneidad de datos.
  4. Problemas derivados por la fiabilidad o la inexistencia de datos en las diferentes economías.
- 
1. **La heterogeneidad de la realidad a comparar.** En este apartado cabe destacar los problemas derivados de la medición de diferentes desarrollos económicos, diferencias climáticas, religiosas, culturales, entre otras, que determinan necesidades y objetivos diferentes de la actividad económica que dificultan la comparación de entre los diversos países.
  2. **La incompleta descripción de la realidad generada por la utilización de variables monetarias.** La valoración de los indicadores genera problemas ligados a las variables monetarias relacionados con: a) inflación, b) Monedas diferentes, c) Poder adquisitivo.
    - a) **Inflación.** Los precios generalmente distorsionan la medida de la economía real. Si un país presenta tensiones inflacionistas graves sobre los precios de sus productos, y comercia con un conjunto de países con tensiones inflacionarias mucho más bajas, el país que enfrenta mayor inflación elevará los precios de sus productos lo que le hará perder competitividad.  
Los países con problemas crónicos de hiperinflación, enfrentan depreciaciones masivas de sus tipos de cambio, en esta situación, el tipo de cambio actúa como un mecanismo que permite mantener en el comercio internacional a países con problemas de inflación.

- b) **Moneda diferente.** La existencia de monedas diferentes no permite una comparación homogénea de los datos en términos monetarios. La solución a este problema es expresar las variables en la misma moneda, a través de la utilización de un tipo de cambio base. En general, se utiliza la conversión en dólares de Estados Unidos, aunque también es posible utilizar cualquier otra moneda.
- c) **Poder adquisitivo.** La solución del problema anterior suscita otro problema, derivado de la aplicación del tipo de cambio. En general, expresar las variables monetarias en cualquier otra moneda no propia del país puede distorsionar la realidad, debido tanto a la existencia de bienes y servicios no comercializables internacionalmente como a las distintas políticas monetarias locales con respecto a la moneda de referencia. La solución para comparar las variables monetarias sin reflejar las distorsiones aludidas es expresarlas en paridad de poder de compra. Desde los años 70 existe el Programa de Comparación Internacional, que en la actualidad ofrece estimaciones del Producto Interior Bruto per cápita expresado en estos términos de paridad de poder adquisitivo para la mayoría de los países del mundo.
3. **La dificultad en la comparación, derivada por la heterogeneidad de datos.** Las unidades de medida son muy importantes, las variables pueden ser expresadas en porcentajes, tantos por mil, unidades monetarias, volumen físico, etc. Por lo que se debe de cuidar que la variable estén siempre expresadas en la misma unidad de medida.
4. **El problema fundamental en cualquier estudio de economía empírica deriva de la propia existencia de los datos.** La solución a la inexistencia de datos es su estimación, a través de diversos métodos. La calidad de los datos es otro problema de difícil solución debido a que el investigador debe realizar un acto de fe para aceptar la fiabilidad de los datos disponibles.

Los principales requisitos que deben de reunir la base de datos para evitar el sesgo por errores de homogeneidad son los siguientes:

- a) **Comparabilidad.** Necesariamente las variables que se utilizan deben cubrir lo mismo en cada país y en todos los períodos.
- b) **Contenido.** Es imprescindible comprobar si la elaboración de los datos es o no homogénea en su contenido.
- c) **Asociación o correlación conceptual.** Los datos han de adecuarse a los conocimientos teóricos que explican el fenómeno de que se trate.

Finalmente debemos de señalar que las unidades de medida de las variables pueden ser de varios tipos:

- a) **Cantidades:** toneladas de acero, barriles de petróleo, número de hijos, años de vida, etc.
- b) **Valor:** valor de mercado del acero o del petróleo producido en un mes o en un año, etc.
- c) **Precio:** precio de mercado de una tonelada de acero o de un barril de petróleo, etc.
- d) **Tanto por "x":** tanto por unidad, tanto por ciento, tanto por mil, etc.
- e) **Precios corrientes:** precios nominales o términos nominales
- f) **Precios constantes:** precios reales o términos reales, expresados sobre un año base.

Los mercados financieros internacionales han adquirido una gran importancia en la globalización mundial, planteando problemas relacionados con la volatilidad de los tipos de cambio, las crisis monetarias y cambiarias y la pérdida de autonomía de las autoridades económicas nacionales.

A continuación se describe y proporciona la evolución de algunos indicadores económicos y financieros del entorno mexicano con la finalidad de facilitar la toma de decisiones relacionadas con la estrategia de la empresa de forma integral.

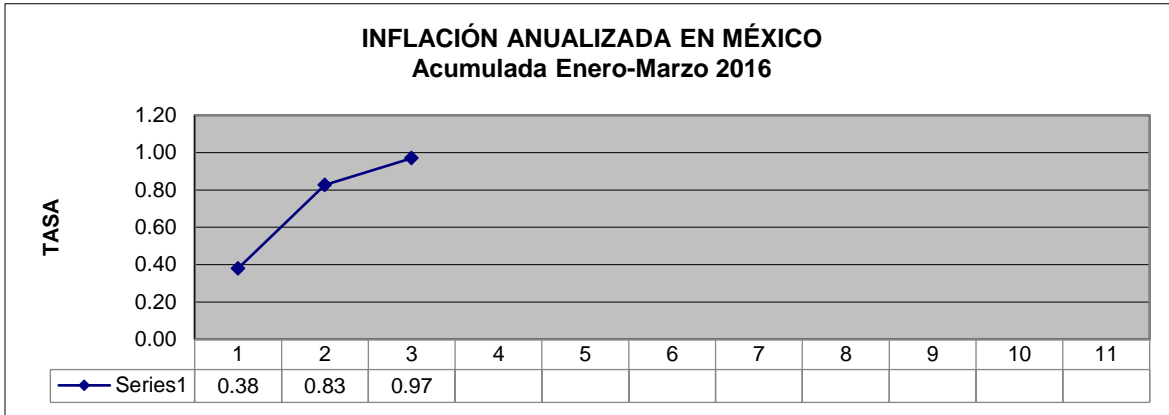
1. Índice nacional de precios al consumidor (I.N.P.C.)
2. Índice de precios y cotizaciones (IPC)
3. Tipo de cambio
4. Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE)
5. Tasa de rendimiento de los CETES
6. Unidades de inversión (UDIS)

## 1. ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC)

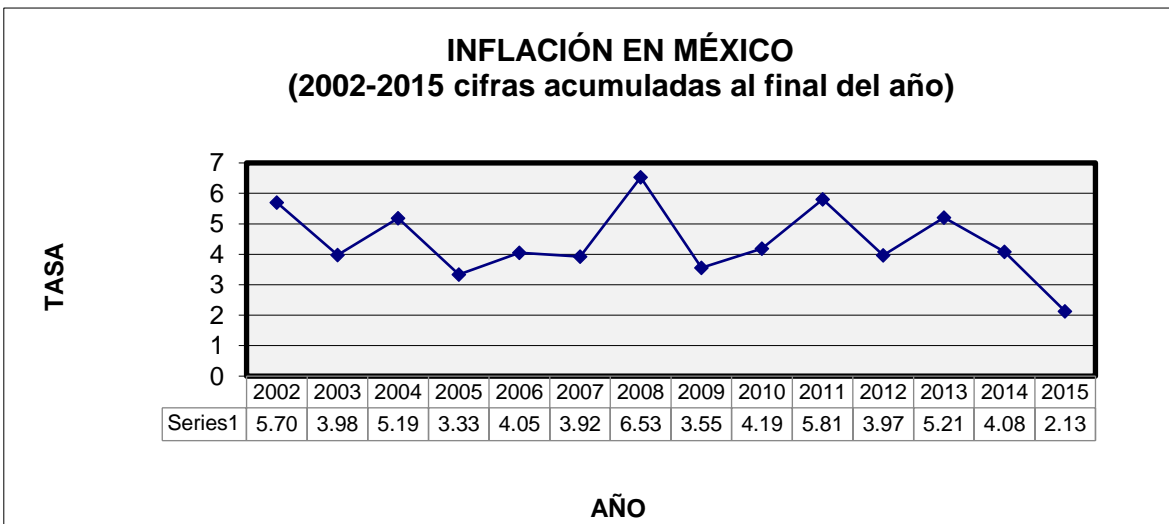
Nacen en 1995 y reflejan los cambios en los precios al consumidor, mide el aumento general de precios en el país. Se calcula quincenalmente por el Banco de México y se publica en el Diario Oficial de la Federación los días 10 y 25 de cada mes.

<i>INFLACIÓN ACUMULADA EN EL AÑO</i>															
<i>Índice nacional de precios al consumidor</i>															
<i>(Base: 2da. Quincena de diciembre 2010=100)</i>															
<i>Con cifras proporcionadas por el banco de México</i>															
Periodo	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Enero	0.92	0.40	0.62	0.00	0.59	0.52	0.46	0.52	1.48	0.77	0.98	0.79	0.90	-0.09	0.38
Febrero	0.86	0.68	1.22	0.34	0.74	0.80	0.76	0.82	2.15	1.42	1.47	1.46	1.15	0.09	0.83
Marzo	1.37	1.32	1.57	0.79	0.87	1.02	1.49	1.22	2.52	1.84	1.55	1.99	1.43	0.51	0.97
Abril	1.93	1.49	1.72	1.15	1.01	0.96	1.72	1.20	1.98	0.72	0.69	1.81	1.24	0.25	
Mayo	2.13	1.16	1.46	0.89	0.56	0.46	1.61	0.23	0.60	-0.70	-0.65	0.95	0.91	-0.26	
Junio	2.63	1.25	1.63	0.80	0.65	0.58	2.03	0.35	0.49	-0.41	-0.41	1.12	1.09	-0.09	
Julio	2.93	1.39	1.89	1.19	0.93	1.01	2.60	0.36	0.56	-0.04	0.32	1.14	1.42	0.06	
Agosto	3.32	1.70	2.52	1.31	1.44	1.42	3.20	0.64	0.91	0.30	0.92	1.31	1.73	0.27	
Septiembre	3.94	2.30	3.37	1.72	2.47	2.21	3.90	0.80	1.27	0.73	1.12	1.61	2.18	0.27	
Octubre	4.40	2.68	4.09	1.97	2.91	2.61	4.61	1.92	2.35	2.33	2.12	2.77	2.74	1.16	
Noviembre	5.24	3.53	4.97	2.70	3.45	3.33	5.80	3.32	3.89	4.87	3.86	4.57	3.57	1.71	
Diciembre	5.70	3.98	5.19	3.33	4.05	3.92	6.53	3.55	4.19	5.81	3.97	5.21	4.08	2.13	

Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México.  
 Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>  
 (consultado en Abril 15 de 2016)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)

## 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.

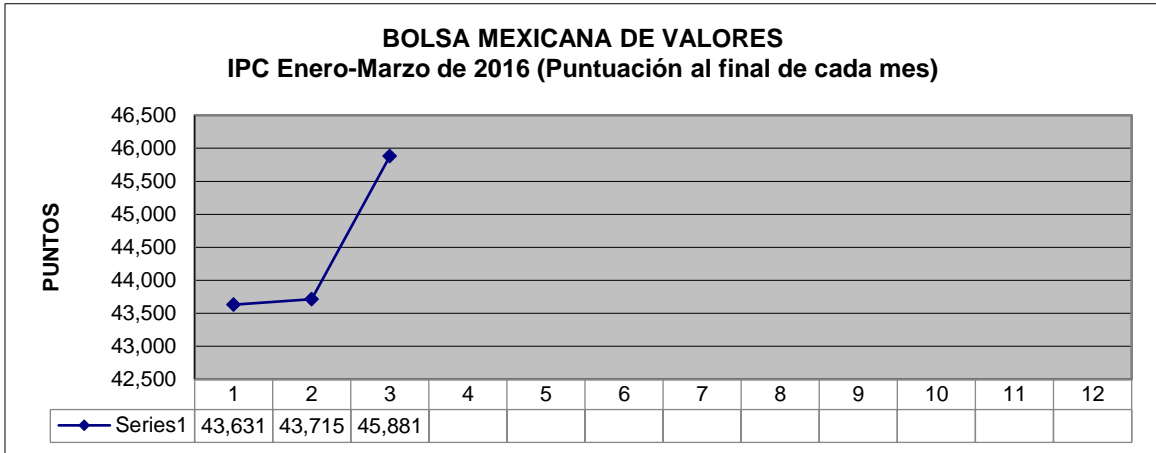
### INDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES

Base: 0.78-X-1978=100.

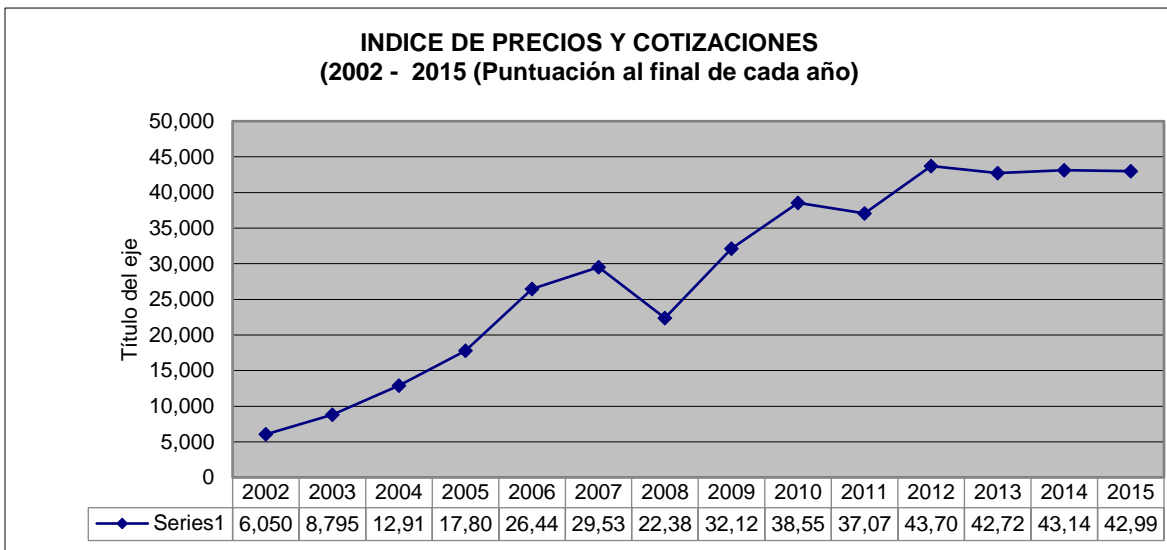
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

Periodo	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Enero	6,928	5,954	9,429	13,097	18,907	27,561	28,794	19,565	30,392	36,982	37,422	45,278	40,879	40,951	43,631
Febrero	6,734	5,927	9,992	13,789	18,706	26,639	28,919	17,752	31,635	37,020	37,816	44,121	38,783	44,190	43,715
Marzo	7,362	5,914	10,518	12,677	19,273	28,748	30,913	19,627	33,266	37,441	39,521	44,077	40,462	43,725	45,881
Abril	7,481	6,510	9,998	12,323	20,646	28,997	30,281	21,899	32,687	36,963	39,461	42,263	40,712	44,582	
Mayo	7,032	6,699	10,036	12,964	18,678	31,399	31,975	24,332	32,039	35,833	37,872	41,588	41,363	44,704	
Junio	6,461	7,055	10,282	13,486	19,147	31,151	29,395	24,368	31,157	36,558	40,199	40,623	42,737	45,054	
Julio	6,022	7,355	10,116	14,410	20,096	30,660	27,501	27,044	32,309	35,999	40,704	40,838	43,818	44,753	
Agosto	6,216	7,591	10,264	14,243	21,049	30,348	26,291	28,130	31,680	35,721	39,422	39,492	45,628	43,722	
Sep.	5,728	7,822	10,957	16,120	21,937	30,296	24,889	29,232	33,330	33,503	40,867	40,185	44,986	42,633	
Oct.	5,968	8,065	11,564	15,760	23,047	31,459	20,445	28,646	35,568	36,160	41,620	41,039	45,028	44,543	
Nov.	6,157	8,554	12,103	16,831	24,962	29,771	20,535	30,957	36,817	36,829	41,834	42,499	44,190	43,419	
Dic.	6,050	8,795	12,918	17,803	26,448	29,537	22,380	32,120	38,551	37,077	43,706	42,727	43,146	42,998	

Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Bolsa Mexicana de Valores. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Bolsa Mexicana de Valores. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Bolsa Mexicana de Valores. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)

### 3. TIPO DE CAMBIO

Es el valor del peso mexicano con 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 los EE.UU)																
(paridad al final de cada período)																
Período	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Enero	9.67	9.17	10.99	10.91	11.30	10.46	11.09	10.84	14.15	12.81	12.02	12.95	12.71	13.37	14.69	18.45
Febrero	9.66	9.08	11.03	11.09	11.10	10.48	11.08	10.73	14.93	12.96	12.17	12.87	12.87	13.30	14.92	18.17
Marzo	9.54	9.03	10.77	11.15	11.29	10.95	11.08	10.70	14.33	12.61	11.97	12.80	12.36	13.08	15.15	17.40
Abril	9.27	9.32	10.43	11.33	11.10	11.16	10.93	10.45	13.87	12.24	11.59	13.20	12.16	13.14	15.22	
Mayo	9.09	9.61	10.41	11.45	10.90	11.13	10.79	10.34	13.16	12.68	11.63	13.91	12.63	12.87	15.36	
Junio	9.06	10.00	10.48	11.41	10.84	11.40	11.87	10.28	13.20	12.72	11.84	13.66	13.19	13.03	15.57	
Julio	9.19	9.69	10.49	11.48	10.64	10.90	11.00	10.06	13.26	12.83	11.65	13.28	12.73	13.06	16.21	
Agosto	9.14	9.90	10.93	11.37	10.89	10.90	11.11	10.14	13.25	12.73	12.41	13.27	13.25	13.08	16.89	
Septiembre	9.53	10.17	10.93	11.41	10.85	11.02	10.92	10.79	13.50	12.86	13.42	12.92	13.01	13.45	17.01	
Octubre	9.24	10.16	11.11	11.51	10.83	10.71	10.71	12.91	13.28	12.45	13.20	13.09	12.89	13.42	16.45	
Noviembre	9.28	10.15	11.35	11.24	10.69	11.05	10.93	13.21	12.95	12.33	14.03	13.04	13.09	13.72	16.55	
Diciembre	9.14	10.31	11.24	11.26	10.62	10.88	10.87	13.54	13.06	12.40	13.99	13.01	13.08	14.72	17.21	

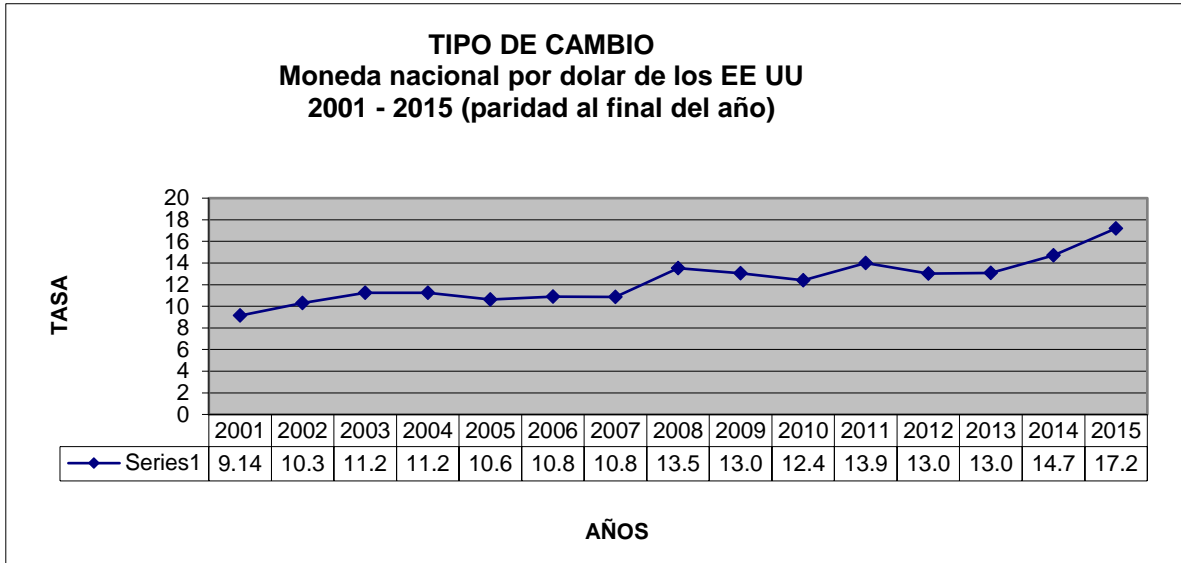
NOTA: Se refiere al tipo de cambio FIX determinado por el Banco de México, utilizado para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera liquidables en la República Mexicana y para la liquidación de Tesobonos y Coberturas cambiarias de corto plazo

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

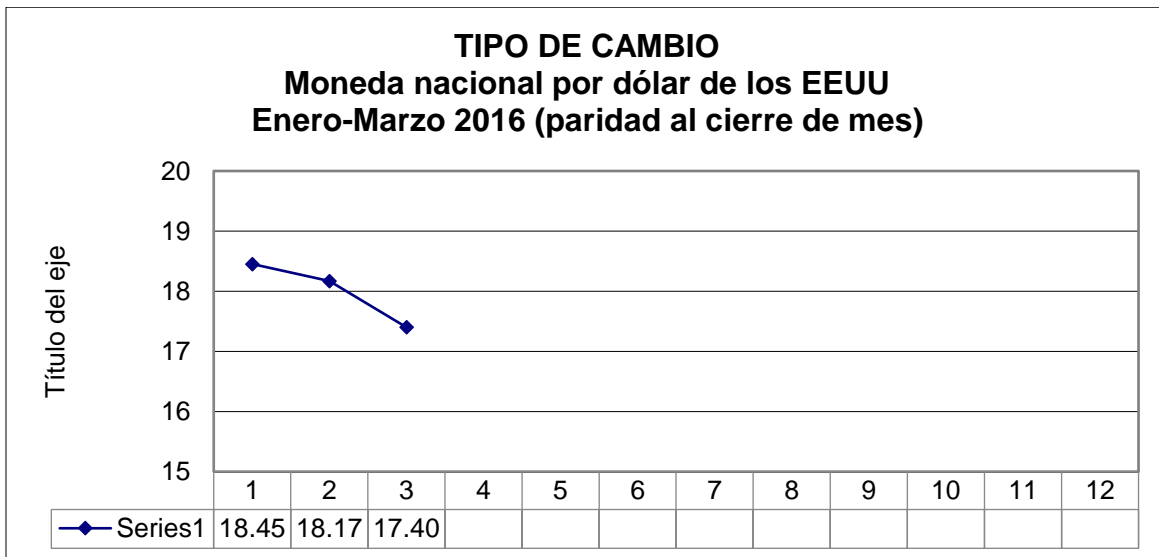
100

Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística. <http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)





Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística.  
<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística.  
<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)

#### 4. TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO (TIEE).

Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIEE, cotización a 28 días)																
Periodo	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Enero	18.35	9.29	9.74	5.28	8.97	8.41	7.41	7.93	8.41	4.91	4.86	4.79	4.84	3.78	3.29	3.56
Febrero	17.39	8.45	10.15	6.68	9.47	7.97	7.46	7.93	7.94	4.92	4.84	4.78	4.80	3.79	3.29	4.05
Marzo	16.85	8.45	9.33	6.25	9.78	7.68	7.46	7.93	7.64	4.92	4.84	4.77	4.35	3.81	3.30	4.07
Abril	15.64	6.57	6.70	6.42	10.01	7.51	7.47	7.94	6.68	4.94	4.85	4.75	4.33	3.80	3.30	
Mayo	12.39	8.15	5.43	6.87	10.12	7.32	7.70	7.93	5.78	4.94	4.85	4.76	4.30	3.79	3.30	
Junio	11.12	9.96	5.50	7.18	10.01	7.33	7.70	8.00	5.26	4.94	4.85	4.77	4.31	3.31	3.30	
Julio	10.22	7.70	4.99	7.39	10.01	7.31	7.70	8.28	4.92	4.92	4.82	4.78	4.32	3.31	3.31	
Agosto	10.42	7.60	5.08	7.67	9.98	7.30	7.71	8.56	4.89	4.90	4.81	4.79	4.30	3.30	3.33	
Septiembre	11.80	9.18	5.00	8.02	9.65	7.31	7.70	8.66	4.91	4.90	4.78	4.81	4.03	3.29	3.33	
Octubre	9.35	8.57	5.15	8.25	9.41	7.31	7.73	8.68	4.91	4.87	4.79	4.83	3.78	3.28	3.30	
Noviembre	8.80	7.89	6.35	8.85	9.17	7.30	7.93	8.73	4.93	4.87	4.80	4.85	3.80	3.31	3.32	
Diciembre	8.00	8.54	6.29	8.95	8.72	7.34	7.93	8.74	4.93	4.89	4.79	4.85	3.79	3.31	3.55	

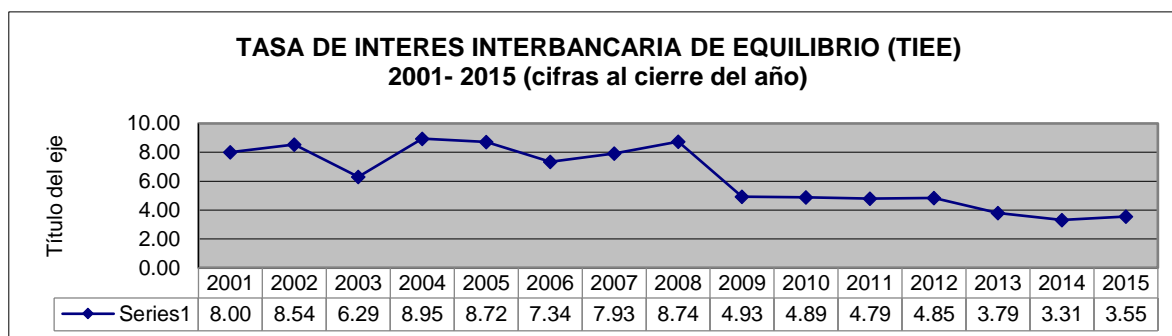
**El costo de captación a plazo de pasivos en moneda nacional (CCP), incluye las tasas de interés de los pasivos a plazo en moneda nacional a cargo de la banca múltiple, excepto los pasivos que se derivan de obligaciones subordinadas susceptibles de conversión a capital, del otorgamiento de avales y de la celebración de operación entre instituciones de crédito. Se empezó a publicar en febrero de 1996.**

Para mayor información consulte el Diario Oficial de la Federación del 13 de febrero de 1996.

102

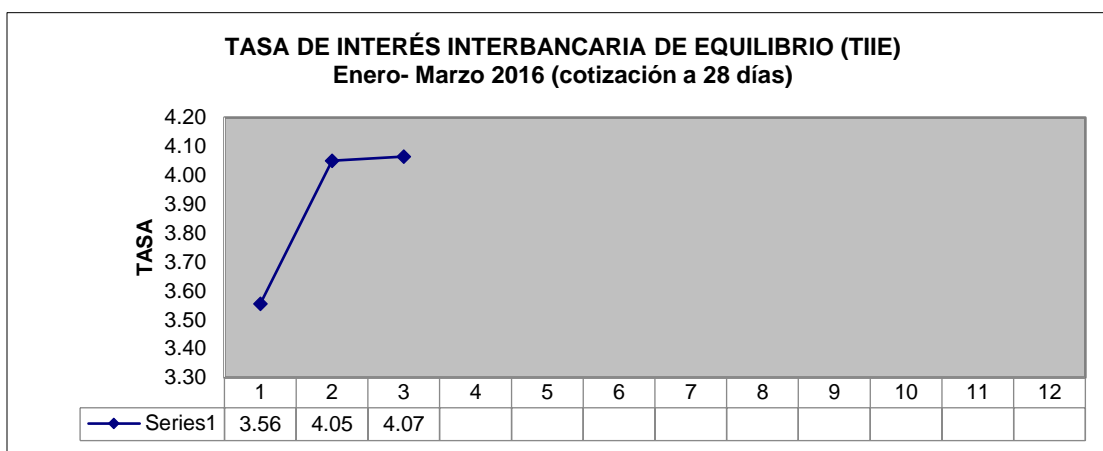
Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística.

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística.

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística.

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)

## 5. TASA DE RENDIMIENTO DE LOS CETES

103

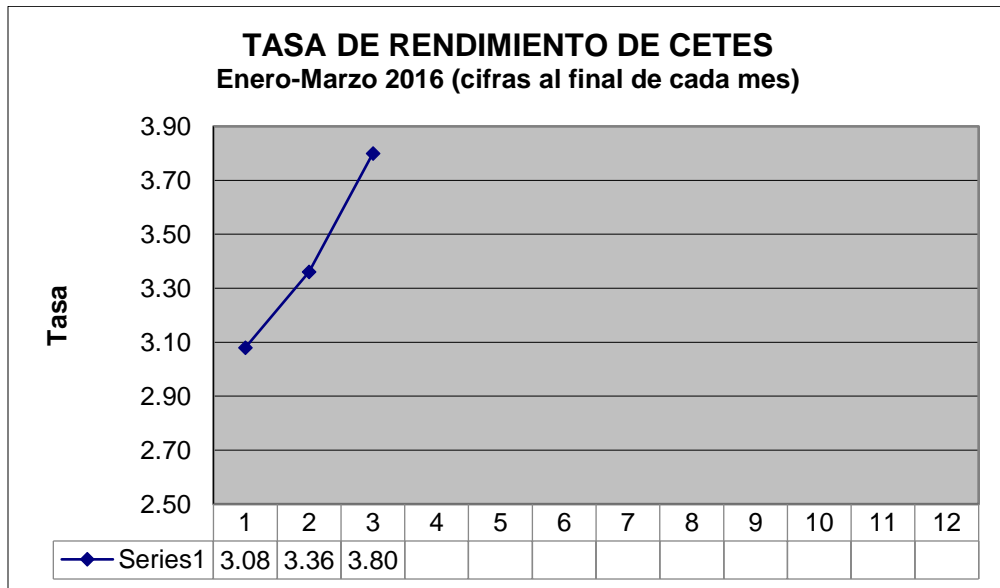
### TASA DE RENDIMIENTO DE LOS CETES (28 DÍAS)

PERIODO	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ENERO	17.89	6.97	8.27	4.95	8.60	7.88	7.04	7.42	7.59	4.49	4.14	4.27	4.15	3.14	2.67	3.08
FEBRERO	17.34	7.91	9.04	5.57	9.15	7.61	7.04	7.43	7.12	4.49	4.04	4.32	4.19	3.16	2.81	3.36
MARZO	15.80	7.23	9.17	6.28	9.41	7.37	7.04	7.43	7.03	4.45	4.27	4.24	3.98	3.17	3.04	3.80
ABRIL	14.96	5.76	7.86	5.98	9.63	7.17	7.01	7.44	6.05	4.44	4.28	4.29	3.82	3.23	2.97	
MAYO	11.95	6.61	5.25	6.59	9.75	7.02	7.24	7.44	5.29	4.52	4.31	4.39	3.72	3.28	2.98	
JUNIO	9.43	7.30	5.20	6.57	9.63	7.02	7.20	7.56	4.98	4.59	4.37	4.34	3.78	3.02	2.96	
JULIO	9.39	7.38	4.57	6.81	9.61	7.03	7.19	7.93	4.59	4.60	4.14	4.15	3.85	2.83	2.99	
AGOSTO	7.51	6.68	4.45	7.21	9.60	7.03	7.20	8.18	4.49	4.52	4.05	4.13	3.84	2.77	3.04	
SEPTIEMBRE	9.32	7.34	4.73	7.36	9.21	7.06	7.21	8.17	4.48	4.43	4.23	4.17	3.64	2.83	3.10	
OCTUBRE	8.36	7.66	5.11	7.76	8.91	7.05	7.20	7.74	4.51	4.03	4.36	4.21	3.39	2.90	3.02	
NOVIEMBRE	7.43	7.30	4.99	8.20	8.71	7.04	7.44	7.43	4.51	3.97	4.35	4.23	3.39	2.85	3.02	
DICIEMBRE	6.29	6.88	6.06	8.50	8.22	7.04	7.44	8.02	4.50	4.30	4.34	4.05	3.29	2.81	3.14	

FUENTE: BANCO DE MÉXICO. INDICADORES ECONÓMICOS.

Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística.

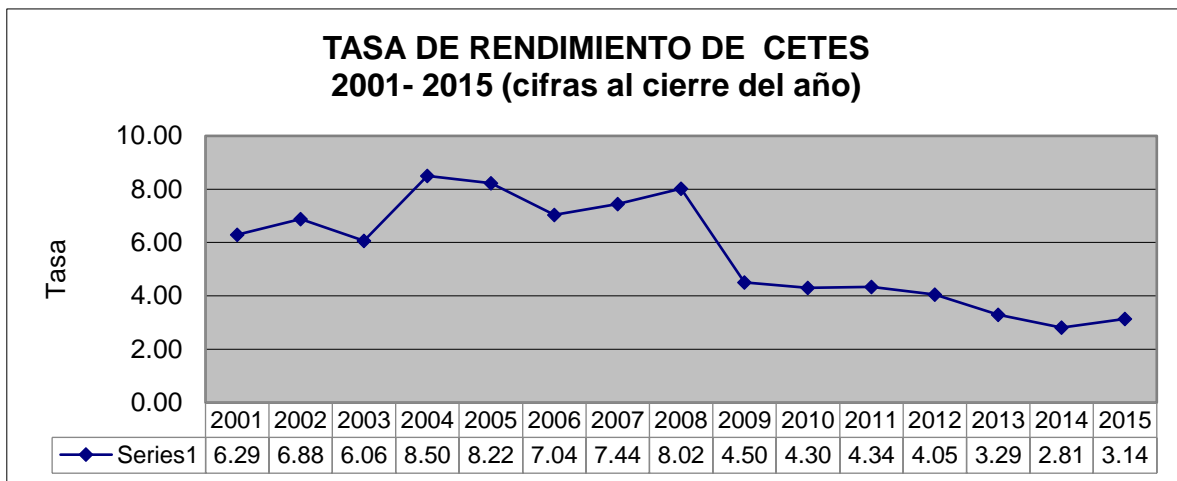
<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística.

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)

104



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México. Instituto Nacional de Geografía y Estadística.

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)

## 6. UNIDADES DE INVERSIÓN (UDIS)

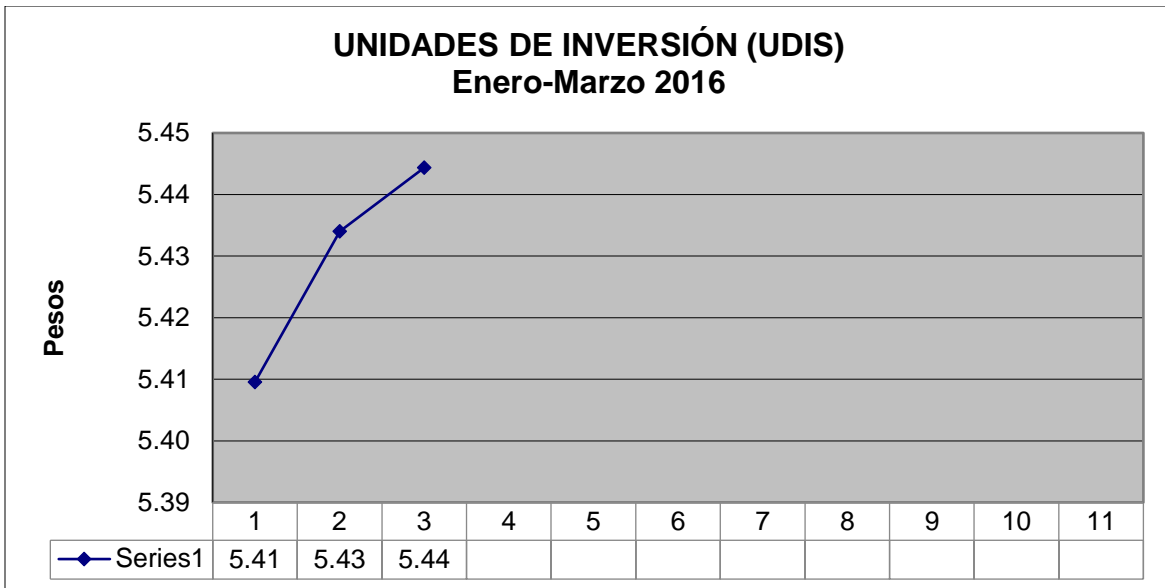
La unidad de inversión es una unidad de cuenta de valor real constante, en la que pueden denominarse títulos de crédito, salvo cheques y en general contratos mercantiles u otros actos de comercio. El 1º de abril de 1995 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se establecen 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)

VALOR DE LAS UDIS RESPECTO AL PESO																
PERIODO	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ENERO	2.94	3.07	3.24	3.37	3.53	3.66	3.81	3.95	4.21	4.37	4.56	4.73	4.89	5.10	5.29	5.41
FEBRERO	2.95	3.09	3.25	3.39	3.54	3.68	3.83	3.96	4.21	4.41	4.57	4.75	4.92	5.13	5.29	5.43
MARZO	2.95	3.09	3.26	3.41	3.56	3.68	3.83	3.99	4.23	4.44	4.59	4.75	4.94	5.15	5.30	5.44
ABRIL	2.97	3.11	3.28	3.41	3.57	3.69	3.84	4.01	4.25	4.46	4.59	4.75	4.97	5.15	5.32	
MAYO	2.98	3.12	3.28	3.42	3.58	3.68	3.83	4.01	4.26	4.43	4.58	4.71	4.96	5.13	5.29	
JUNIO	2.99	3.13	3.27	3.41	3.56	3.68	3.82	4.02	4.25	4.41	4.55	4.74	4.95	5.13	5.28	
JULIO	2.99	3.14	3.28	3.42	3.57	3.68	3.83	4.03	4.26	4.42	4.57	4.77	4.95	5.14	5.28	
AGOSTO	2.99	3.15	3.28	3.43	3.58	3.69	3.85	4.06	4.27	4.43	4.58	4.78	4.95	5.16	5.29	
SEPTIEMBRE	3.01	3.17	3.30	3.46	3.59	3.72	3.87	4.08	4.29	4.44	4.59	4.80	4.97	5.18	5.31	
OCTUBRE	3.03	3.18	3.31	3.48	3.60	3.76	3.89	4.11	4.30	4.47	4.61	4.83	4.99	5.20	5.33	
NOVIEMBRE	3.05	3.20	3.33	3.51	3.61	3.76	3.91	4.14	4.32	4.50	4.64	4.85	5.02	5.23	5.36	
DICIEMBRE	3.06	3.23	3.35	3.53	3.64	3.79	3.93	4.18	4.34	4.53	4.69	4.87	5.06	5.27	5.38	
<b>FUENTE: BANCO DE MÉXICO (COTIZACIÓN AL CIERRE DE MES)</b>																

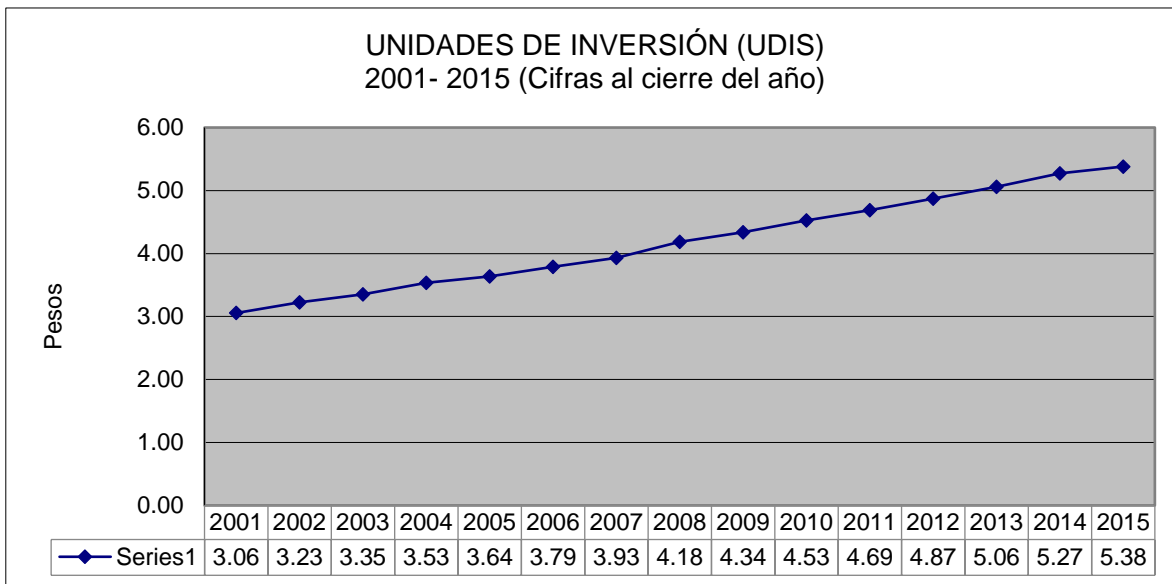
Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México Instituto Nacional de Geografía y Estadística.

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México Instituto Nacional de Geografía y Estadística.

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)



Fuente: Elaboración propia con cifras proporcionadas por el Banco de México e Instituto Nacional de Geografía y Estadística.

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Abril 15 de 2016)

## REFERENCIAS

Banco de México e Instituto Nacional de Geografía y Estadística.  
<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/> (consultado en Diciembre 14 de 2015)

Bolsa Mexicana de Valores. Instituto Nacional de Geografía y Estadística.  
<http://dgcnesyp.inegi.gob.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/NIVA0500880030#ARBOL>  
(consultado en Diciembre 14 de 2015)

Eichengreen, B., J., Tobin, J., y Wyplosz, C. (1995), Two cases for sand in the wheels of international finance, *Economic Journal*.

Instituto Nacional de Geografía y Estadística  
<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/cuadrosestadisticos/GeneraCuadro.aspx?s=est&nc=703&c=24637>(consultado en Diciembre 14 de 2015)

Instituto Nacional de Geografía y Estadística  
<http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/espanol/rutinas/ept.asp?t=ext01&s=est&c=8767>  
(consultado en Diciembre 14 de 2015)

Krugman, P., y Obstfeld, M. (2001), *Economía Internacional, Teoría y Política*. 5ª ed. Addison Wesley.

Obstfeld, M. (1998), *Open Economy Macroeconomics: developments in theory and practice*, *Scandinavian Journal of Economics*.

Obstfeld, M. (1998), *The Global Capital Market: benefactor or menace*, NBER working paper n° 6559.

Sachs, J., Tornell, A. y Velasco, A. (1996), *The collapse of the Mexican Peso: what have we learned*, *Economic Policy*.

*Dr. Juan Gaytán Cortés*

