

IPC

Índice de precios y cotizaciones

Carteras de Inversión



IPC

Puntos a revisar

- Índice
- Ejemplos de índices
- IPC (definición)
- Historia del IPC (¿quién lo maneja?)
- Mecánica del IPC
- Universo de elección
- Definiciones importantes



Índice

Un índice de referencia o benchmark representa el desempeño de un determinado mercado de valores, segmento de mercado o clase de activos.

La palabra benchmark proviene del inglés y significa 'punto de referencia' o 'parámetro'.

El benchmark es un punto de referencia utilizado para medir el rendimiento de una inversión.

El benchmark se elegirá dependiendo del mercado al que esté orientada la inversión, el estilo del inversor y los tipos de activo financiero en que se puede invertir, el tipo de riesgo que quiero asumir, entre otros factores. Se puede incluso utilizar como benchmark una combinación de varios índices, si la inversión está enfocada a varios mercados.



Ejemplos

El benchmark de un fondo de inversión será el índice de referencia empleado para contrastar el comportamiento de este fondo en comparación con un fondo estándar en un marco de tiempo. De esta manera, se puede determinar si el gestor del fondo ha obtenido rentabilidad gracias a su habilidad de inversión. Al inversor le sirve para saber si le interesa invertir en ese fondo de inversión, o por el contrario, invertir directamente en el benchmark, reduciendo sus costes de gestión.

No te dice qué hacer, pero si te obliga a tomar una decisión.



Índice de bursatilidad

La Bursatilidad es un indicador que considera el desempeño, durante los últimos 6 meses, de una acción determinada en el mercado accionario, y nos sirve para identificar el grado de liquidez que tienen dichas acciones.

La Bursatilidad de una acción establece su facilidad de ser comprada o vendida.

Mayor bursatilidad = Mayor facilidad de comprarse y venderse.

Así mismo, las empresas con mayor bursatilidad tienen menos volatilidad.



Definición

El IPC (Índice de precios y cotizaciones) es el principal índice bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores.

Este índice busca medir el desempeño de las acciones de mayor tamaño y liquidez listadas exclusivamente en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Su objetivo es proporcionar un índice amplio, representativo, pero al mismo tiempo fácilmente replicable, que abarque el mercado bursátil mexicano. Los componentes del índice son ponderados por capitalización de mercado ajustada al capital flotante, sujetos a requisitos de diversificación.



NOTAS

Este índice refleja cuanto ganó o perdió la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) en una jornada.

Consideración

Si tu estas invirtiendo en la BMV y no logras obtener al menos el rendimiento del IPC con tu portafolio es importante que mejor compres un portafolio que imite al IPC o rediseñes tu estrategia de inversión.

Historia



El S&P/BMVI PC fue lanzado el 30 de octubre de 1978, como parte de una revolución del mercado mexicano.

La BMV fue el resultado de la fusión entre la Bolsa de Valores de Occidente, la Bolsa de Valores de Monterrey y la Bolsa de Valores de México, que se realizó con el objetivo de eliminar la fragmentación regional del mercado de valores. Sin embargo, la Ley del Mercado de Valores de 1975 permite la existencia de múltiples bolsas. La nueva entidad con el nombre de Bolsa Mexicana de Valores fue establecida oficialmente el 3 de febrero de 1976.

Figura 1: Algunos momentos históricos antes de la publicación del IPC



Fuente: Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. México, D.F. (1994). "CIEN AÑOS DE LA BOLSA DE VALORES EN MÉXICO 1894-1994", <http://www.bmv.com.mx/es/escuela-bolsa-mexicana/biblioteca>. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Mecánica del S&P/BMV IPC

1

Objetivo

El índice busca medir el desempeño de 35 de las acciones de mayor tamaño y liquidez listadas en la BMV. Los componentes del índice se ponderan según su capitalización de mercado ajustada al capital flotante, sujetos a los requisitos de diversificación que se detallan en el Universo de Selección.

2

Universo del índice

El universo del índice está compuesto por todas las acciones listadas en la BMV, excluyendo los fideicomisos de inversión inmobiliaria (REITs; Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces [FIBRAs]) y los fideicomisos hipotecarios.

3

Número de componentes

La cantidad de componentes tiene un número fijo de 35.

3

Responsable

El IPC es calculado por Standard and Poor's (S&P).

Capitalización de mercado

Número de acciones x Precio de mercado de una acción

La capitalización bursátil, capitalización de mercado o valor en bolsa, es una medida económica que indica el valor total de todas las acciones de una empresa que coticen en bolsa.

El tamaño de las empresas que cotizan en bolsa se divide según la capitalización bursátil en Small-caps (pequeña capitalización), Mid-caps (Mediana capitalización) y Large-caps (Gran capitalización). También se utilizan las expresiones mini-cap y mega-cap para expresar las empresas más pequeñas y las más grandes, respectivamente.



Universo de selección

Factor de ponderación de inversión (IWF)

Las acciones deben presentar un IWF mínimo de 0.10

Múltiples clases de acciones

Si una empresa tiene varias clases de acciones, se selecciona la clase más líquida con base en el ratio de la mediana del valor operado (MTVR) durante los seis meses anteriores.

Capitalización de mercado ajustada al capital flotante del precio promedio ponderado por volumen de operaciones

La capitalización de mercado ajustada al capital flotante del precio promedio ponderado por volumen de operaciones (VWAP) debe ser de al menos 10 mil millones de pesos mexicanos (8 mil millones para componentes actuales). La capitalización de mercado ajustada al capital flotante del VWAP se calcula multiplicando el número de acciones en circulación por el IWF de la compañía asignada y por el VWAP durante los tres meses anteriores.

Historial de operaciones

Las acciones deben presentar un historial bursátil de al menos tres meses. Las acciones deben haber registrado operaciones en al menos 95% de los días de negociación disponibles durante el período anterior de seis meses. En el caso de acciones con menos de seismes es de historial bursátil (por ejemplo, ofertas públicas iniciales [IPOs]), el umbral de 95% se aplica al historial de operaciones disponible.

Criterios de liquidez

Las acciones deben presentar una mediana del valor operado diario (MDTV) de al menos 50 millones de pesos mexicanos (30 millones para los componentes actuales) durante los períodos anteriores de tres meses y seis meses.

Las acciones deben tener un MTRV anualizado de al menos 25% durante los períodos anteriores de tres meses y seis meses.

Regla de extensión

Los componentes del índice siguen siendo elegibles si tienen un MTRV anualizado de al menos 15% durante los períodos anteriores de tres y seis meses.

Elección de componentes

Si hay más de 35 acciones elegibles, las acciones son ordenadas de manera descendente según una clasificación combinada de capitalización de mercado ajustada al capital flotante del VWAP y su MDTV de seis meses. Las acciones con las clasificaciones más altas se excluyen hasta que el número de componentes llegue a 35.

1

IWF (Factor de ponderación de Inversión)

$IWF = (\text{acciones flotantes disponibles}) / (\text{total de acciones en circulación})$
Donde el número disponible de acciones flotantes se define como la diferencia entre el total de acciones en circulación menos el número de acciones en manos de accionistas de control.

2

MTVR (Ratio de la mediana del valor operado)

MDVT es Mediana del Volumen diario operado o Valor Diario de Transacciones.

El MTVR es el factor de la mediana del valor diario mensual y se determina como se indica a continuación:

1. Calcular la Mediana del Valor Diario de Transacciones Mensual (MDVT).
 2. Calcular los días de operación de cada mes.
 3. Calcular el valor de capitalización de mercado ajustado por acciones flotantes al cierre del mes.
 4. Calcular el MTVR del mes, donde $MTVR = (\text{Resultado del Paso 1} * \text{Resultado del Paso 2}) / \text{Resultado del Paso 3}$.
 5. Sumar los últimos tres meses y anualizarlos para obtener el MTVR trimestral (anualizado).
- Seguir el mismo procedimiento para el cálculo semestral del MTVR.

3

MDTV

Para una determinada serie accionaria, el MDVT se define como la Mediana del Valor de las Transacciones en un Día respecto a un periodo específico de tiempo

Definiciones importantes



Esquema de ponderación

Ponderación de los componentes

La ponderación del índice se basa en la capitalización de mercado ajustada al capital flotante.

Límites

- La ponderación de una acción individual no podrá exceder 25%
- La ponderación combinada de las cinco acciones de mayor tamaño no pueden exceder 60%



Reconstitución

La composición del índice se reconstituye semestralmente, después del cierre del mercado el tercer viernes de marzo y septiembre. La fecha de referencia de rebalanceo es el último día hábil de enero y julio, respectivamente



Reponderaciones adicionales

Además, el índice vuelve a ponderarse fuera de los rebalanceos semestrales. Los cambios tienen vigencia después del cierre del mercado el tercer viernes de junio y diciembre.



Cálculo de acciones del índice

Las acciones del índice se calculan utilizando los precios de cierre, doce días hábiles antes de la fecha respectiva de rebalanceo de marzo y septiembre y siete días hábiles antes de la fecha respectiva de rebalanceo de junio y diciembre.

Rebalanceo

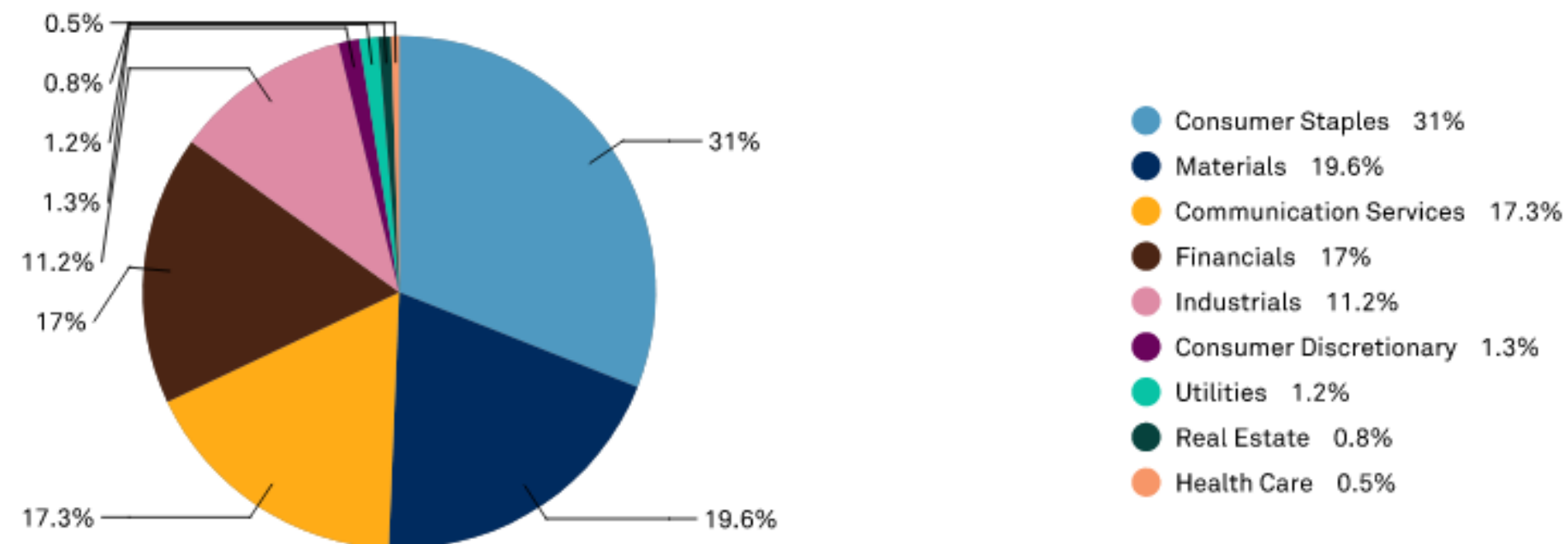
La muestra del IPC se selecciona semestralmente (marzo y septiembre) en un proceso llamado “rebalanceo”, el cual, toma en cuenta variables como: número de operaciones, importe negociado, días operados y razón entre el monto operado y monto suscrito.

Distribución de sectores del índice S&P/BMV IPC

BMV cuenta con una clasificación sectorial, desde marzo de 2009. La nueva estructura considera cuatro niveles de clasificación, incorporando un total de 10 Sectores

- SECTOR I □ Energía
- SECTOR II □ Materiales
- SECTOR III □ Industrial
- SECTOR IV □ Servicios y bienes de consumo no básico
- SECTOR V □ Productos de consumo frecuente
- SECTOR VI □ Salud
- SECTOR VII □ Servicios Financieros
- SECTOR VIII □ Tecnología de la información
- SECTOR IX □ Servicios de telecomunicaciones
- SECTOR X □ Servicios públicos

Desglose por sector*



Otros índices

S&P/BMV IPC VIX

Este índice busca medir la volatilidad implícita durante 90 días del mercado bursátil mexicano, utilizando los precios de cierre diarios de opciones a corto plazo y opciones del periodo siguiente sobre futuros del IPC.

S&P/BMV IPC CompMx Ex- Financials

Este índice busca medir el desempeño de todas las acciones que conforman el S&P/BMV IPC CompMx, excluyendo a las clasificadas en el sector de Finanzas del GICS® (Estándar Internacional de Clasificación Industrial).

S&P/BMV IPC LargeCap Index

Este índice busca medir el desempeño de las acciones que representan el 75% superior de la capitalización de mercado acumulada del S&P/BMV IPC CompMx

S&P/BMV IPC CompMx

Este índice busca funcionar como un benchmark amplio para el mercado bursátil mexicano. Su objetivo es medir el desempeño de acciones domiciliadas en México listadas en la BMV, que cumplen ciertos criterios de tamaño y liquidez. Los componentes del índice son ponderados por capitalización de mercado ajustada al capital flotante, sujetos a requisitos de diversificación.

S&P/BMV IPC Equal Weight Index

El S&P/BMV IPC Equal Weight Index (EWI) es la versión con ponderación equitativa del ampliamente utilizado S&P/BMV IPC. Este índice incluye los mismos componentes que el S&P/BMV IPC, que es ponderado por capitalización, pero cada compañía recibe una ponderación fija de aproximadamente 2.86% del total del índice en cada rebalanceo trimestral

S&P/BMV IPC MidCap Index

Este índice busca medir el desempeño de las acciones que representan el siguiente 20% de la capitalización de mercado acumulada del S&P/BMV IPC CompMx, excluyendo acciones de alta capitalización.

Otros índices

S&P/BMV IPC SmallCap Index

Este índice busca medir el desempeño de las acciones que representan el siguiente 5% de la capitalización de mercado acumulada del S&P/BMV IPC CompMx, excluyendo acciones de capitalización alta y media

S&P/BMV INMEX

Este índice busca medir el desempeño de las 20 de acciones de mayor tamaño y liquidez listadas exclusivamente en la BMV. Su objetivo es proporcionar un índice amplio, representativo, pero al mismo tiempo fácilmente replicable, que abarque el mercado mexicano de renta variable.

S&P/BMV IPC Índice de Calidad, Valor y Crecimiento

Este índice busca medir el desempeño de acciones del S&P/BMV IPC que presentan la mayor combinación de los factores de calidad, valor y crecimiento

- S&P/BMV IPC CompMx Quality Index
- S&P/BMV IPC CompMx Enhanced Value Index
- S&P/BMV IPC CompMx Short-Term Momentum Index
- S&P/BMV IPC CompMx Short-Term Momentum Weighted Index
- S&P/BMV IPC CompMx Risk Weighted Index
- S&P/BMV IPC Risk Weighted Index
- S&P/BMV IPC CompMx Quality Weighted Index
- S&P/BMV IPC CompMx Enhanced Value Weighted

Más información sobre los índices en [spdji-latin-america-index-directory-spa.pdf](#)