

ÍNDICE DE BURSÁTILIDAD

1. INTRODUCCIÓN

El Índice de bursatilidad es un indicador de la Bolsa Mexicana de Valores que mide el nivel de bursatilidad de cada serie accionaria. Los elementos básicos para la elaboración de este índice son el importe operado, el número de operaciones y el importe representativo. El índice de bursatilidad es calculado de manera mensual.

2. METODOLOGÍA DE CÁLCULO

2.1 Variables Básicas.

Importe Operado:

- Empresas Locales: el importe en pesos resultante del producto del volumen por el precio de cada operación para cada serie accionaria en un periodo de seis meses.
- Empresas Globales: El importe en pesos resultante del producto del volumen por el precio de cada día por cada serie accionario en un periodo de doce meses.

Número de operaciones: La suma del número de operaciones realizadas por cada serie accionaria en un periodo de seis meses.

Importe representativo: La mediana del importe operado para cada serie accionaria en un periodo de seis meses para empresas locales o doce meses para empresas globales

2.2 Procedimiento para calcular el Índice de bursatilidad.

Una vez que las variables antes mencionadas han sido obtenidas para cada serie accionaria, se aplica el siguiente procedimiento.

1. Para determinar la mediana de cada serie accionaria, todas las operaciones registradas se ordenan de forma ascendente o descendente y el valor central de esta muestra será el que corresponda a la mediana.
2. Una ecuación que involucra funciones logarítmicas es aplicada en busca de reducir la diferencia (mantener posiciones) entre las emisoras con “grandes montos operados y número de operaciones” y con las que tienen “poco monto operado y número de operaciones”.
3. La ecuación utilizada para determinar la posición de cada serie accionaria en orden de importancia es la siguiente:

- a. Una ecuación que involucra funciones logarítmicas es aplicada a cada serie accionaria, se le asigna una puntuación entre 0 y 10, que representa el nivel de bursatilidad para cada serie accionaria. Un nivel de 10 puede ser obtenido solo para aquella serie accionaria que tenga los valores máximos para cada variable básica.
- b. Cuanto mayor sea la puntuación de cada serie accionaria, mayor es su bursatilidad y viceversa.

A continuación se muestra la fórmula de la ecuación que se aplica para obtener su nivel a cada serie accionaria.

$$IB_L = 10 * \left[\left[\left(\frac{\ln\left(\frac{I_i}{I_{min}}\right) * f_1}{\ln\left(\frac{I_{max}}{I_{min}}\right)} + \frac{\ln\left(\frac{O_i}{O_{min}}\right) * f_2}{\ln\left(\frac{O_{max}}{O_{min}}\right)} + \frac{\ln\left(\frac{IO_i}{IO_{min}}\right) * f_3}{\ln\left(\frac{IO_{max}}{IO_{min}}\right)} \right) \right] \right] \text{ (Empresas locales)}$$

$$IB_G = 10 * \left[\left[\left(\frac{\ln\left(\frac{I_i}{I_{min}}\right) * f_1}{\ln\left(\frac{I_{max}}{I_{min}}\right)} + \frac{\ln\left(\frac{O_i}{O_{min}}\right) * f_2}{\ln\left(\frac{O_{max}}{O_{min}}\right)} \right) \right] \right] \text{ (Empresas globales)}$$

Dónde:

I_i = Importe operado en los últimos seis meses de la emisora *i*

I_{max} = Importe de la serie accionaria con el máximo operado en los últimos seis meses, seleccionada a partir del total de series accionarias.

I_{min} = Importe de la serie accionaria con el mínimo operado en los últimos seis meses, seleccionada a partir del total de series accionarias.

O_i = Número de operaciones acumuladas por la serie accionaria *i*.

O_{max} = Operaciones de la serie accionaria con el máximo número, seleccionada a partir del total de series accionarias.

O_{min} = Operaciones de la serie accionaria con el mínimo número, seleccionada a partir del total de series accionarias.

IO_i = Importe representativo por operación de la serie accionaria *i* (mediana del importe).

IOmax = Importe representativo por operación de la serie accionaria con el máximo, seleccionada a partir del total de series accionarias.

IOmin = Importe representativo por operación de la serie accionaria con el mínimo, seleccionada a partir del total de series accionarias.

El índice de bursatilidad, se calcula actualmente con los siguientes valores:

- Para series accionarias listadas en la Bolsa Mexicana de Valores:
 - f1 = 0.6 factor relacionado con el importe operado*
 - f2 = 0.3 factor relacionado con el número de operaciones.*
 - f3 = 0.1 factor relacionado con el importe representativo por operación.*
- Para series accionarias globales no listadas en la Bolsa Mexicana de Valores:
 - f1 = 0.7 factor relacionado con el importe operado*
 - f2 = 0.3 factor relacionado con el número de operaciones.*

3. NÍVELES DE BURSATILIDAD

Se establecen cuatro niveles o estratos de bursatilidad que son: alta, media, baja y mínima. La determinación de estos se hace de la siguiente manera.

El 25% del total de las series con el mayor nivel de bursatilidad incluido el 25%, pertenecerán al estrato de alta bursatilidad.

Las series accionarias que se nivel de bursatilidad se encuentre entre el 25% y 50% (no incluido el 25% pero si el 50%) pertenecerán al estrato de mediana bursatilidad.

Las series accionarias que se nivel de bursatilidad se encuentre entre el 50% y 75% (no incluido el 50% pero si el 75%) pertenecerán al estrato de baja bursatilidad.

Las series accionarias restantes pertenecerán al estrato de mínima bursatilidad.