

# Conociendo el S&P/BMV IPC – Representante icónico del mercado bursátil mexicano



**María Sánchez**  
Associate Director  
Global Research & Design

---

Este artículo fue publicado originalmente en el blog de [Indexology](#)<sup>®</sup> el 11 de diciembre de 2018.

El año 2018 marca el cumpleaños número 40 del S&P/BMV IPC, que fue lanzado el 30 de octubre de 1978 como parte de una revolución del mercado mexicano. En honor de ese hito, reexaminamos la evolución del índice que desde su lanzamiento se ha convertido en un ícono del mercado de valores de México.<sup>1</sup>

Al 31 de diciembre de 2017, México tenía 141 de empresas domésticas listadas con una capitalización de mercado que representaba aproximadamente 36.26% de su Producto Interno Bruto (PIB).<sup>2</sup> La capitalización de mercado de los 35 componentes del S&P/BMV IPC ascendía a aproximadamente US\$ 295,450 millones, capturando casi 70.61% del mercado de acciones listadas.<sup>3</sup>

Históricamente, el S&P/BMV IPC ha representado una parte considerable de la economía mexicana, según la medición del PIB (ver figura 1). Entre 1978 y 2017, la capitalización de mercado promedio de las empresas domésticas listadas representó cerca de 22% del PIB de México, alcanzando un máximo de 44.24% en 2012.

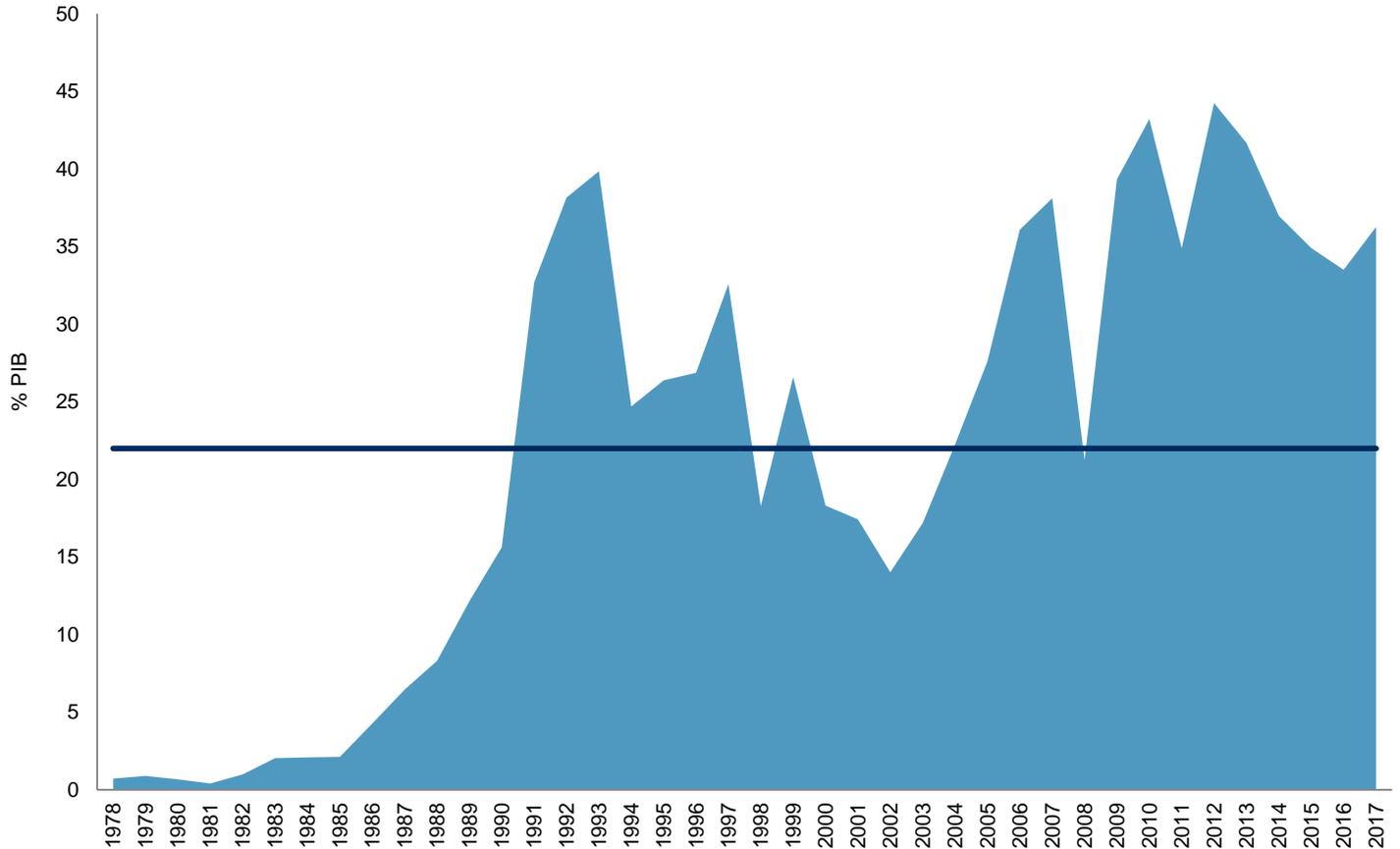
---

<sup>1</sup> Para mayores detalles, consulte el artículo [El S&P/BMV IPC cumple 40 años](#).

<sup>2</sup> [Banco de datos de Indicadores del Desarrollo Mundial](#), 14 de noviembre de 2018.

<sup>3</sup> Usando el tipo de cambio de dólares estadounidenses contra pesos mexicanos, publicado por la Federación Mundial de Bolsas (WFE).

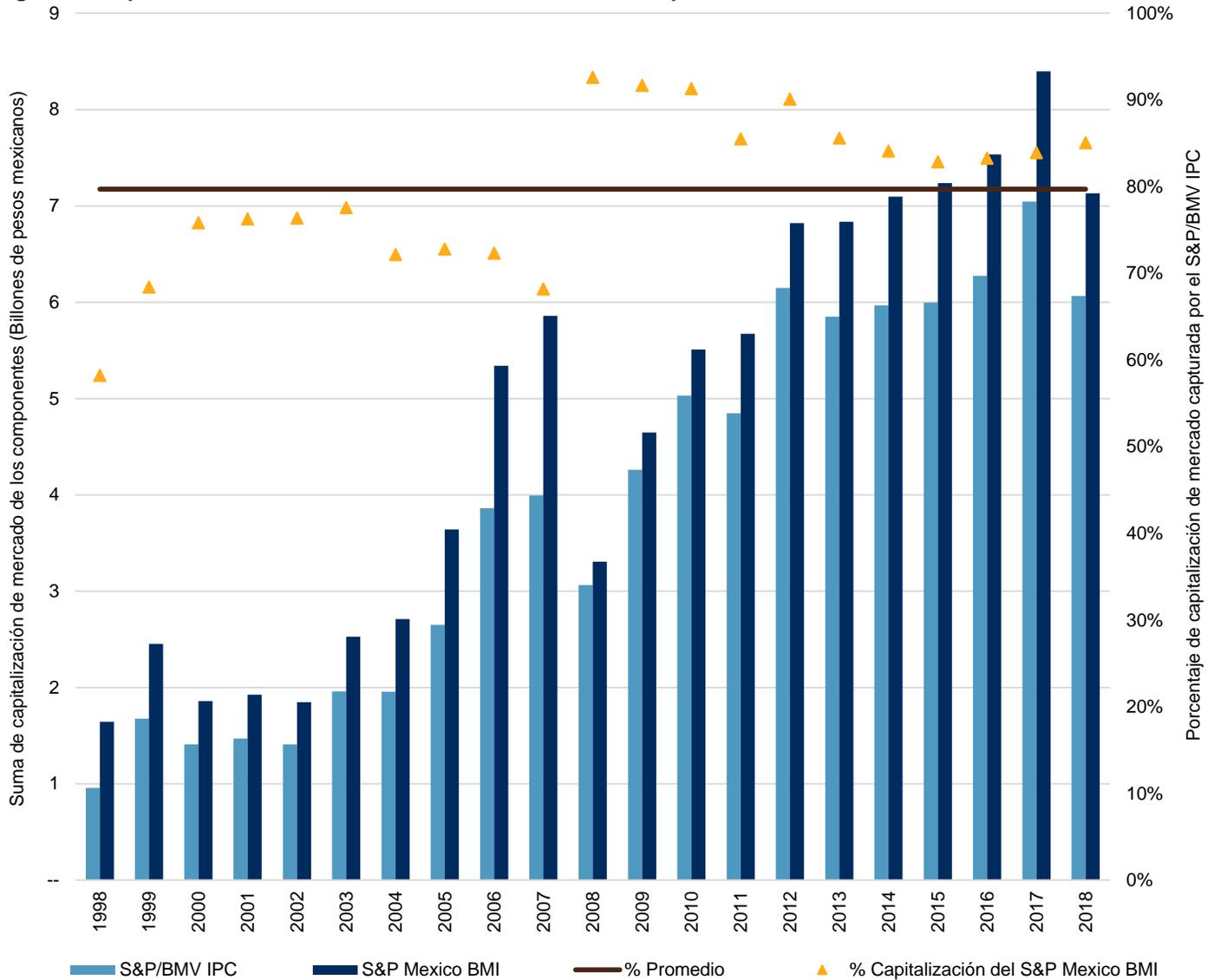
Figura 1: Capitalización de mercado de empresas domésticas listadas



Fuente: Base de datos de la Federación Mundial de Bolsas. La capitalización de mercado (también conocida como valor de mercado) corresponde al precio de la acción multiplicado por el número de acciones en circulación (incluyendo sus diversas clases) para las empresas domésticas listadas. Quedan excluidos los fondos de inversión, los fideicomisos y las compañías cuyo único objetivo comercial es mantener acciones de otras compañías listadas. Las informaciones corresponden a valores de fin de año desde el 31 de diciembre de 1978 hasta el 31 de diciembre de 2017. Datos al 14 de noviembre de 2018. Este gráfico posee fines ilustrativos.

El objetivo principal del S&P/BMV IPC es medir el rendimiento de las acciones de mayor tamaño y liquidez listadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Con base en cifras históricas de 10 años, el S&P/BMV IPC capturó aproximadamente 80% de la capitalización de mercado en promedio. La figura 2 compara la capitalización de mercado en pesos mexicanos de los componentes del S&P/BMV IPC con el S&P Mexico BMI, que es otro benchmark de base amplia de la serie S&P BMI que busca medir el desempeño del mercado mexicano de valores.

**Figura 2: Capitalización de mercado del S&P/BMV IPC en comparación con el S&P Mexico BMI**



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Cifras en pesos mexicanos correspondientes a la última fecha de operaciones de cada año entre el 31 de diciembre de 1998 y el 20 de noviembre de 2018. Este gráfico posee fines ilustrativos.

En las últimas cuatro décadas, el S&P/BMV IPC ha desempeñado un papel importante como barómetro del mercado mexicano de capitales. Desde su lanzamiento, la estructura y características del índice han evolucionado de manera gradual, manteniendo el objetivo principal de medir el desempeño de las acciones de mayor tamaño y liquidez listadas en la BMV. En siguientes entregas, exploraremos con mayor profundidad la evolución de este indicador.

Lea más en [indexologyblog.com](http://indexologyblog.com)

## DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

© 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, una subsidiaria de S&P Global. Todos los derechos reservados. Standard & Poor's®, S&P 500® y S&P® son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), una subsidiaria de S&P Global. Dow Jones® es una marca comercial registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución, reproducción y/o fotocopiado en todo o en parte sin autorización previa por escrito. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros. El rendimiento pasado de un índice no es garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice está disponible por medio de instrumentos de inversión basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceras partes y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices LLC no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. Se recomienda a los posibles inversionistas realizar una inversión en cualquier fondo de inversión o cualquier otro vehículo de inversión solo después de considerar cuidadosamente los riesgos relacionados con invertir en dichos fondos, tal como se detalla en el memorando de oferta o documento similar que se prepare por o a nombre del emisor del fondo de inversión u otro vehículo de inversión. La inclusión de un valor en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices de comprar, vender o conservar dicho valor y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos a partir de información generalmente disponible al público y de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte (Contenido) no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no se utilizará para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. **EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "TAL CUAL". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE.** En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o utilidades y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Dow Jones Indices mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas unidades de negocios de S&P Dow Jones Indices pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocios. S&P Dow Jones Indices ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con, muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español, la versión en inglés prevalecerá.