

IPC: Fiel indicador

Fluctuaciones del mercado accionario

Por Lic. Guillermo Medina Arellano
Subdirector Corporativo de Comunicación BMV.



Por definición, el Índice de Precios y Cotizaciones representa el principal indicador de la BMV; expresa el rendimiento del mercado accionario en función de las variaciones de precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la Bolsa.

Las fluctuaciones en la cotización de cada título responden a la libre concentración entre la oferta y la demanda en el sistema operativo BMV-Sentra Capitales, en relación con el desarrollo de las empresas emisoras y sus resultados y con las condiciones generales de la economía.

La tendencia general de las variaciones de precios de todas las emisoras y series cotizadas en la Bolsa, generadas por las operaciones de compraventa en cada sesión de remates, se refleja automáticamente en el IPC de la BMV.

El IPC constituye un fiel indicador de las fluctuaciones del

mercado accionario gracias a dos conceptos fundamentales:

1. Representatividad de la muestra en cuanto a la operatividad del mercado, la cual es asegurada mediante la selección de las emisoras líderes, determinadas mediante su nivel de bursatilidad.

2. Estructura de cálculo, la cual contempla la dinámica del valor de capitalización del mercado, representado por el valor de capitalización de las emisoras que constituyen la muestra del IPC.

La muestra actual del IPC está conformada por 36 emisoras: ALFA A, ALSEA*, AMX L, ARA*, ASUR B, AXTEL CPO, BIMBO A, CEMEX CPO, CICSA B-1, COMERCIOUBC, COMPART O, ELEKTRA*, FEMSA UBD, GAP B, GCARSO A1, GEO B, GFAMSA A, GFINBUR O, GFNORTE O, GMEXICO B, GMODELO C, HOMEX*, ICA*, IDEAL B-1, KIMBER A, MEXCHEM*, PEÑOLES*, SIMEC B, SORIANA B, TELECOM I, TELINT L, TELMEX L, TLEVISA CPO, TVAZTCA CPO, URBI* y WALMEX V.

Ahora bien, durante los primeros siete meses del 2008 el IPC presentó una baja nominal del 6.89%, lo cual podría interpretarse hasta ese momento como un comportamiento de equilibrio en los precios de las empresas cotizadas en la Bolsa.

Analizando el comportamiento en precios de las series accionarias que conforman la muestra del IPC, se observa precisamente dicho equilibrio. Así, se comprueba que el Índice cumple con su premisa de ser, dice, "una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la Bolsa".

Veamos: de las 36 emisoras de la muestra, durante el mismo periodo (enero-julio del 2008), 17 obtuvieron ganancias acu-

La tendencia general de las variaciones de precios de todas las emisoras y series cotizadas en la Bolsa, generadas por las operaciones de compraventa en cada sesión de remates, se refleja automáticamente en el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores.

muladas en sus precios, contra 19 que presentaron un descenso. A su vez, las que registraron un balance positivo significaron el 49.79% de la ponderación de la muestra, mientras que el 50.21% restante correspondió a las emisoras cuya variación porcentual acumulada en sus precios fue negativa.

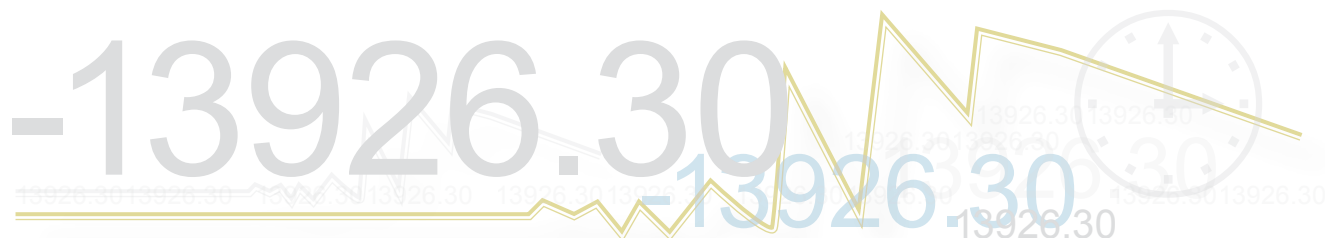
El promedio de la variación en precios acumulados de las emisoras con registro positivo fue del +16.35%; y el promedio acumulado de las que presentaron pérdidas fue del -19.32 por ciento. En otras palabras, se observa una moderada inclinación hacia la baja de precios, tal como lo registró el IPC.

Hay quienes consideran que son pocas las emisoras con una influencia importante en la ponderación del IPC. Y están en lo

cierto, si consideramos que, de las 36 emisoras, el 49.84% de la ponderación recae sólo en cinco. Pero aun si consideramos únicamente el desempeño de éstas, el comportamiento en sus precios se hace patente en el IPC.

Así, de las cinco emisoras, tres (con ponderación sumatoria del 30.82%) presentaron un movimiento promedio de pérdida acumulada del -23.5 por ciento. Las otras dos (con ponderación sumatoria del 19.02%) registraron una ganancia acumulada promedio del 7.63 por ciento. Si analizamos estas cifras, se desprende que la baja promedio del 23.5%, considerando su ponderación (30.82), resulta una baja promedio-ponderada del 7.25 por ciento.

La misma aplicación para las dos emisoras que presentaron movimientos positivos arroja un incremento promedio-ponderado del 1.45 por ciento. La suma algebraica de ambas cifras es de -5.80, muy similar al descenso acumulado del IPC. ❁



Particularidades del XBRL GL

Implementación efectiva

Por Gianluca Garbellotto.*



Al hablar de integración de datos financieros y empresariales, se encuentran disponibles múltiples soluciones para la representación estandarizada de la información que se maneja en los sistemas contables de *back-end* (procesamiento de datos finales), ya sea en conjunto o en partes. Asimismo, existe una multiplicidad de juegos de *bloques de componentes* para crear vistas o representaciones.

También puede optarse por diseñar un modelo propio de datos desde el principio, de modo que se ajuste a sus requerimientos específicos en forma precisa, en lugar

de forzar un modelo estandarizado ya existente y ampliamente adoptado, pero que requerirá de cierto nivel de compromiso.

En este contexto, el Marco del Libro Mayor Global (Global Ledger Framework, Lenguaje de Informes Empresariales Extensibles) del Extensible Business Reporting Language General Ledger (XBRL GL), Lenguaje Digital para Información Económico-Financiera, representa una solución integral, completa y holística con muchas ventajas sobre sus *competidores*, tanto si ya existe como si tiene que ser construido.

Para entender el valor de este marco, deberá apreciarse la singularidad del XBRL GL y la forma en como sus cualidades distintivas pueden significar toda la diferencia al llevarlo a la vida real. Veamos las posibles alternativas al planear una implementación que requiera un modelo subyacente para representar datos contables y/o empresariales.

Desarrollo del sistema desde el principio

Esta opción resulta muy aceptada, tanto porque cae dentro de la *zona de comodidad* de muchos profesionales de las tecnologías de la información (TI) como porque presenta ventajas muy valiosas y específicas a primera vista, por ejemplo:

- Utilizar su propia terminología y estructura en lugar de tener que entender y utilizar las de otro usuario. Esta opción propone que puede lograrse mayor eficiencia dentro de su propio ambiente. No se consideran los requerimientos que podrían surgir de las interacciones con partes externas. En ocasiones, se considera que estos requerimientos son *convenientes de tener* al inicio, pero usualmente adquieren mayor importancia según se van cumpliendo los requerimientos básicos.
- Enfoque en la información que realmente le interesa. Los modelos estándar, por definición, manejan los requerimientos genéricos. Por lo tanto, su estructura contiene más datos de los que cualquier implementación específica necesita a primera vista. En muchos casos, al menos una parte de ese elemento *adicional* proviene de la experiencia de otros que han trabajado en proyectos similares y que pueden ayudar a enfocar los requerimientos que no eran parte del esquema inicial, pero que bien pueden probar ser útiles en el futuro.

Las razones que comúnmente respaldan la decisión de construir un modelo de base de datos propietario o cerrado, en lugar de ajustar de manera forzada un modelo estandarizado, también son causa común de la *crisis del crecimiento* que muchas implementaciones enfrentan en las últimas etapas de su madurez, lo que al final las convierte en uno más de los sistemas que habrán de quedar como un legado.

Otros factores que deberán considerarse de manera cuidadosa son el tiempo y la cantidad de recursos que se requerirán, particularmente en términos del conocimiento técnico requerido. Ello incluye el conocimiento del negocio/campo de acción, del modelado de datos y el dominio de XML relacionado con el proyecto, así como contar con un equipo que disponga de estas habilidades.

Adoptar un estándar ya existente no sólo es efectivo en precio, sino que también permite aprovechar las ventajas de un marco estable ya desarrollado con la contribución de numerosas partes interesadas y profesionales expertos. Es como tener acceso a lo mejor que hay en el campo de acción sin costo alguno, en donde el único implícito es el de aprender a utilizarlo e implementar el trabajo de otros.

Uso de estándares existentes

Una vez que se toma la decisión de implementar una solución fundamentada en estándares, ¿por qué elegir el XBRL GL en lugar de otros estándares notables que se encuentran disponibles para vistas de negocios, impuestos y monitoreo de procesos y auditoría?

Cuando el propósito de un dominio o jurisdicción es muy específico, puede parecer más sensato decidirse por un estándar que haya sido desarrollado especialmente, más que por uno genérico y de jurisdicción independiente como el XBRL GL.

Veamos por qué es la mejor elección en muchos casos, ya sea como el modelo principal de base de datos subyacente o que se utilice para integrar otras estructuras estándares o propietarias en una solución simple, efectiva en costos, flexible y comprensiva.

Alcance

El XBRL GL sirve como puente desde las operaciones iniciales hasta el informe final. Es el único modelo disponible que trata los requerimientos de la cadena de provisión de informes empresariales desde un punto de vista integral. A diferencia de la mayoría de las alternativas existentes, el XBRL GL es un marco extenso, genérico, ▶▶

El llamado Extensible Business Reporting Language General Ledger representa una solución integral, completa y holística con muchas ventajas sobre sus *competidores*, tanto si ya existe como si tiene que ser construido.

Las razones que comúnmente respaldan la decisión de construir un modelo de base de datos propietario o cerrado, en lugar de ajustar de manera forzada un modelo estandarizado, también son causa común de la *crisis del crecimiento* que muchas implementaciones enfrentan en las últimas etapas de su madurez.

que no está limitado a un tipo de informe o a una serie de módulos de informe.

Puede ser alimentado en múltiples vistas o representaciones de informes finales, como XBRL, taxonomías, estándares con fines específicos como el formato IRS XML y, en general, cualquier estándar o representación propietaria de XBRL o de XML. Las opciones alternativas mantienen sólo un enlace en el mejor de los casos.

Dos masters de respaldo

El sistema XBRL GL ofrece el respaldo de dos propuestas diferentes de vistas o representación de datos: el enfoque *monolítico*, que es más adecuado para registrar y rastrear en forma completa todos los cambios ocurridos en los datos representados para fines de auditoría; y el enfoque estandarizado, que es más efectivo para el intercambio de datos debido a que optimiza el tamaño de los archivos. Las alternativas se limitan a representar una instantánea de los datos en un momento dado.

El XBRL GL proporciona otras características que apoyan estos dos *masters*. Algunos campos clave permiten sólo valores de una lista de posibles enumeraciones que ayudan a dirigir el consumo automático de datos entre aplicaciones distintas. No obstante esta facilidad, que es útil para el intercambio de datos, podría ser un problema en una auditoría, en la que resulta más importante proporcionar descripciones más amplias y referidas al contexto específico.

Por lo tanto, el XBRL GL también proporciona un campo de formas libres para cada espacio enumerado en el marco de trabajo, de manera que adapta los requerimientos de una implementación orientada hacia la auditoría. Las alternativas proporcionan una u otra opción.

Reconciliación

El XBRL GL puede soportar periodos múltiples de bloques componentes para los distintos tipos de informes. Tiene la capacidad de rastrear datos de los libros mayores, los impuestos, la gestión y otros tipos de informes, en forma simul-

tánea, así como de registrar las diferencias y proporcionar las evidencias de apoyo que las soporten, lo cual hace que la reconciliación sea nítida y directa. Las opciones alternas se limitan a un tipo de informe y sólo pueden soportar un calendario a la vez.

Otra facilidad única de reconciliación del XBRL GL es la capacidad para estandarizar el enlace entre los formatos múltiples de reportes finales y los datos de detalle subyacentes. Por ejemplo, esta facilidad es útil para facilitar lo relacionado con la convergencia en los estándares de contabilidad internacionales.

Herramienta flexible y efectiva

Las implementaciones de integración de datos presentan a menudo serios retos debido al efecto combinado de los requerimientos del proyecto y a las limitaciones que surgen de las aplicaciones fuente y objetivo. Dichos retos pueden manejarse a través de un modelo sólido de datos que sea suficientemente flexible como para extenderse y adaptarse a los requerimientos actuales y futuros, al tiempo que sirve como un puente efectivo hacia las múltiples necesidades del informe final.

Por tanto, el XBRL GL es la herramienta que hace la diferencia en estas situaciones, ya sea como modelo principal de datos subyacentes o como una interfaz que reúne los datos fuente y las representaciones estándar o propietarias del contexto específico, y ayuda a integrarlas en la cadena general de provisión de informes empresariales. ❁

Texto original: "The Distinctiveness of XBRL GL" (*Strategic Finance*, abril 2008). Traducción para Veritas del Colegio de Contadores Públicos de México por Pilar Vidal.

* Gianluca Garbellotto es Presidente del Grupo de Trabajo sobre XBRL GL y Miembro del Consejo de Estándares Internacionales XBRL. gg@iphix.net