

Nuevo índice bursátil

Por Lic. Guillermo Medina Arellano.
Subdirector Corporativo de Comunicación BMV.
gmedina@bmv.com.mx



Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V., desarrolló un nuevo índice representativo de deuda corporativa emitida por empresas mexicanas, denominado VLMR CORPOTRAC. Este índice ofrece al mercado una alternativa para seguir de manera confiable y oportuna el cómo se comporta el rendimiento de los principales emisores de la deuda corporativa en México.

En los últimos años, Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (VALMER, una empresa del GRUPO BMV), ha instrumentado una estrategia de crecimiento sustentada en el desarrollo de nuevos productos. Está enfocada en complementar los productos de proveeduría de precios, con servicios de

administración de riesgos financieros y operativos, bases de datos especializadas, índices y *benchmarks*, entre otros.

En este sentido, VALMER desarrolló el índice VLMR CORPOTRAC, que ofrece una referencia representativa sobre las emisiones de deuda corporativa de México, construido con

Los rendimientos de este índice durante el 2007 fueron del 8.50%; y el en 2008, del 5.23%. Desde el 2004, tiene como promedio un rendimiento del 8.41%.

una metodología transparente, auditable y replicable. Esto le permite reflejar los niveles de mercado y permitir la emisión de carteras de Trac's y canastas referenciadas a dicho índice, lo cual contribuye a generar una mayor liquidez e información de precios y referencias de mercado de deuda corporativa. Lo anterior nació como una propuesta de VALMER de cara a la crisis global, que ha afectado de manera significativa la liquidez del mercado de bonos.

Rebalanceo

La composición del índice reportará mensualmente en el último día hábil de cada mes. La nueva muestra del índice aplicará al primer día hábil del siguiente mes. Todo instrumento

que no cumpla con los criterios de selección será excluido. Los flujos generados por pago de intereses y amortizaciones parciales serán reinvertidos en bonos que cumplan los criterios mencionados, al mantener en todo momento las ponderaciones iniciales del índice VALMER CORPOTRAC.

Los instrumentos que hayan sido emitidos recientemente serán incluidos en la próxima fecha de rebalanceo sólo cuando el prospecto definitivo esté disponible.

El índice será calculado de manera diaria y publicado en la página de VALMER: <http://www.valmer.com.mx>, en la sección de índices *benchmarks*. ❁

Peculiaridades

Las características del índice VALMER CORPOTRAC son:

Instrumentos	Se incluyen los certificados bursátiles privados.
Plazo	Al vencimiento mayor a un año y menor a 10 (un año equivalente a 360 días).
Calificación	Que cuente con al menos dos calificaciones, las cuales deben de estar entre AAA, AA y A.
Moneda	Nacional.
Monto en circulación	Emissiones con monto en circulación mayor a 200 millones de pesos.
Oferta privada	No incluye emisiones privadas (Artículo 8 de la Ley del Mercado de Valores).
Monto del componente	Máximo por emisión del 10% del total de la cartera en una sola emisión. Máximo por emisor del 10% del total de la cartera en un solo emisor.
Disponibilidad de precios	Incluidos en el vector de precios diario de VALMER.

Consideraciones especiales:

- ▶ **Redención de bonos/swaps.** El índice será reajustado al momento en que ocurra el intercambio o la emisión sea redimida.
- ▶ **Incumplimiento de pago.** El bono será retirado del índice en la próxima fecha de rebalanceo.
- ▶ **Cambios en la convención de mercado.** El retorno histórico del índice no será reajustado. La convención nueva será incorporada cuando el mercado la adopte.

Importancia visible

Estadísticas del índice VALMER CORPOTRAC:

- Número de emisiones: 102.
- Número de emisores: 52.
- Total de capitalización de mercado: 149 mil 901 millones de pesos.
- (Cifras al 31 de diciembre del 2008. Datos sujetos a cambio por rebalanceo mensual del índice).