



Bolsa Mexicana  
de Valores

INFORME ANUAL

2019

125 años liderando  
acciones en **México**



## En Grupo Bolsa Mexicana de Valores...

Somos un grupo de empresas que en conjunto ofrecemos servicios integrales para facilitar la operación y post-concertación del mercado de valores y derivados en México apoyados por una moderna infraestructura tecnológica y de vanguardia.

Operamos una bolsa de valores, de productos derivados, una empresa de corretaje de valores y derivados OTC, el depósito central de valores en México donde se realiza la custodia y liquidación de valores, una cámara de compensación de valores y otra de derivados, así como una empresa de valuación de precios y servicios de administración de riesgos.

Día a día nos esforzamos en ser los mejores, trabajamos con dedicación e integridad y nuestra filosofía guía nuestras decisiones estratégicas, tácticas y operativas.



## NUESTRA MISIÓN

### “Hacemos posible el funcionamiento del mercado de valores y derivados en México”

- *A través de un grupo de negocios integrados*, que cubre todas las etapas de las operaciones bursátiles, desde la promoción, ejecución de órdenes, liquidación de las transacciones, custodia y compensación, administración de riesgos, así como la generación de información en tiempo real y de valor agregado.
- *Apoyados en nuestro talento y experiencia*, que aseguran la competitividad y altos estándares de eficiencia y transparencia en la prestación de servicios, así como el uso óptimo de plataformas y tecnología de vanguardia.
- *Con compromiso y pasión*, por impulsar el crecimiento y desarrollo del país.



## NUESTRA VISIÓN

Mantener nuestro liderazgo en los mercados de valores y de derivados, **por la excelencia de nuestros servicios, experiencia e innovación**, y de esta forma ser un catalizador del progreso económico.

### Seis valores definen en lo esencial a nuestra organización y proveen la guía de actuación y desempeño de todos quienes colaboramos con orgullo en el Grupo BMV.

- El **Trabajo en Equipo** une nuestro talento para lograr mejores resultados.
- La **Integridad** orienta todas nuestras acciones.
- La **Transparencia** es la base de la confianza que generamos en el mercado.
- La **Innovación**, es el eje de la transformación y mejora continua.
- El **Servicio al cliente** es la prioridad en la ejecución de nuestras actividades.
- La **Excelencia** impulsa nuestro trabajo diario.

# CONTENIDO

2019 en Cifras	06
Mensaje del Presidente del Consejo de Administración	10
Mensaje del Director General	12
Gobierno Corporativo	14
Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.	14
Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V.	26
MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V.	28
Asigna, Compensación y Liquidación	30
S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	32
Mercado de Valores	33
Nuestros Mercados en Hechos	35
Listado	37
Concertación	44
Post- Concertación	56
Servicios de Información	71
Calificaciones Crediticias	80
Bolsa Mexicana de Valores	80
Contraparte Central de Valores	81
Asigna Compensación y Liquidación	81
Proyectos	82

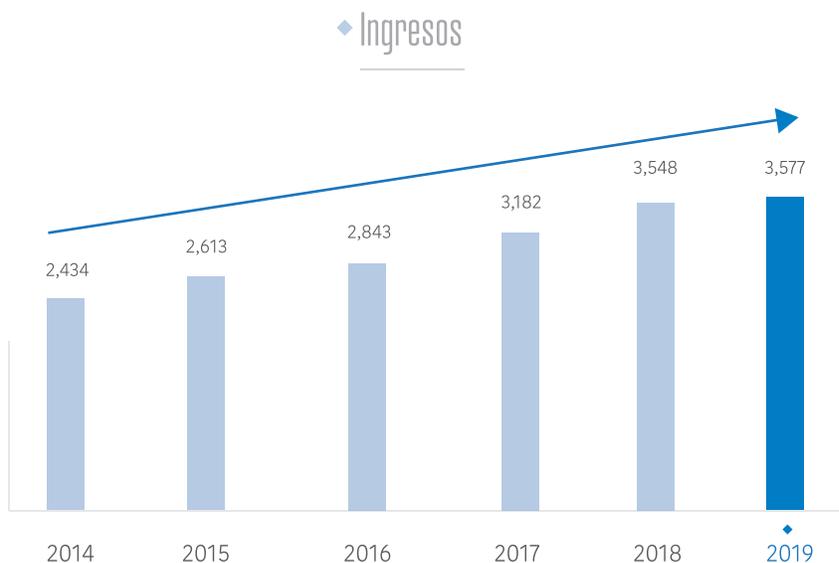
Innovación Tecnológica	84
Nuestros colaboradores...nuestro valor más importante	87
Fortaleciendo la cultura bursátil	96
Educación	96
Promoción Cultural	98
Estrategia digital Grupo BMV	99
Cumplimiento Normativo	103
Robusteciendo nuestra gestión, controles y seguridad	103
Continuidad de Negocio	109
Control Interno	110
Riesgo Operacional	110
Seguridad de la información	111
Contraloría Normativa	112
MexDer	112
Asigna	113
Vigilancia, autorregulación y transparencia de mercados	114
Sostenibilidad	124
Relación con inversionistas	127
Estados financieros	129
Contacto	134



# 2019 en Cifras

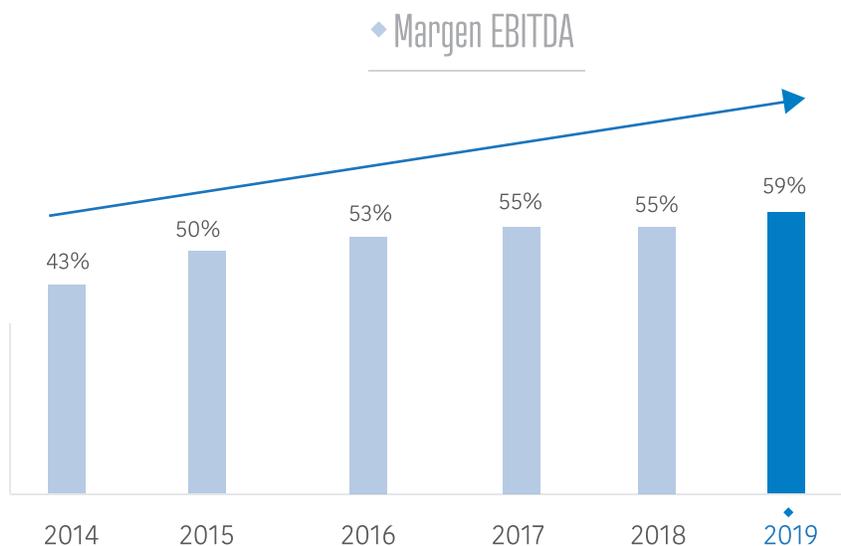
## Ingreso Total

Al cierre de 2019 los ingresos sumaron 3,577 millones de pesos o un incremento del 1% mayor en comparación al año 2018.

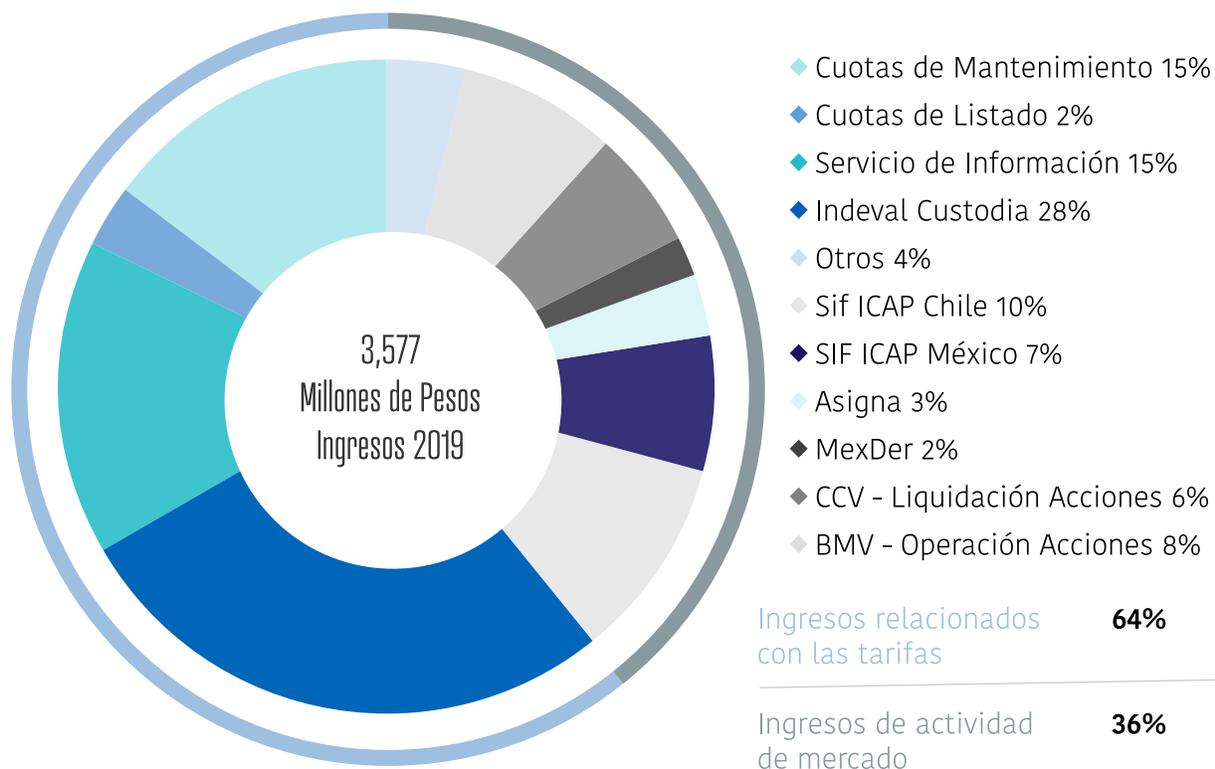


## Margen EBITDA

El Margen EBITDA incrementó 394 puntos base a comparación del año anterior, obteniendo un margen récord del 59%.



## Ingreso total por línea de negocio



## Operación del Mercado de Capitales

El resultado anual de 2019 por los ingresos de operación de capitales fue de 272 millones de pesos, 44 millones o 14% por abajo de lo reportado en el mismo periodo de 2018. El valor operado promedio diario (VOPD) en 2019 disminuyó en ambos mercados, registrando una caída del 16% comparado con 2018.

### CCV

La CCV registró ingresos por 213 millones de pesos, 23 millones menos comparado con lo reportado en 2018. El VOPD del total del mercado de capitales mexicano en 2019 fue de 14,610 millones de pesos, 13% menor que el mismo periodo del año anterior.

## Operación del Mercado de Derivados Mexder

Los ingresos de MexDer fueron de 81 millones de pesos, cifra similar a la del 2018. Este comportamiento se explica por mayor operación de swaps de TIIE 28 (25%) y compensados por una menor operación de divisas (-19%) y contratos del índice IPC (-2%).

## Asigna

Los ingresos de Asigna fueron 105 millones de pesos, una disminución en comparación con 2018 en 16 millones o 13%, principalmente por una disminución en la operación de divisas e IPC, así como menor interés abierto en los futuros del dólar lo que generó menores depósitos de margen (-12% vs Acum. 2018).

## Operación OTC (SIF ICAP)

Los ingresos anuales en 2019 fueron de 585 millones de pesos, resultado similar al del año anterior. Es importante mencionar que en SIF ICAP México, hubo un ingreso extraordinario en el 2T18 por 12 millones de pesos debido a la resolución de una demanda laboral. Excluyendo este concepto no recurrente, los ingresos de SIF ICAP México disminuyeron 5%, mientras que en SIF ICAP Chile incrementaron 8% respecto al mismo periodo del año anterior.

## Emisoras

### Listado

El **resultado anual** de 2019 por los ingresos de **cuotas de listado de valores** fue de 94 millones de pesos, 28 millones o 23% menores con respecto a los observados en 2018. En 2019 se han presentado 16 colocaciones y emisiones subsecuentes (1 SPAC, 3 CKDs y 11 CERPIs) comparado con 39 colocaciones (1 SPAC, 14 CKDs, 18 CERPIs, 3 FIBRAS y 3 FIBRAS E) del año anterior. Respecto al mercado de deuda de largo plazo, el número de emisiones aumentó 19%, mientras que el monto colocado disminuyó 19%. Por su parte, las colocaciones de corto plazo aumentaron tanto en número de colocaciones como en el monto colocado en 24% y 23%, respectivamente. El **impacto acumulado de los descuentos** ascendió a 19 millones de pesos y el diferencial por menores colocaciones.

## Mantenimiento

Los **ingresos anuales** por este concepto fueron de 521 millones de pesos, 51 millones o 9% menores con respecto a los observados en 2018. El **impacto de los descuentos** en el 2019 fue de 73 millones de pesos. Sin contar el impacto de los descuentos, el crecimiento de 22 millones de pesos se explica por los listados de 2018 mismos que a partir de este año generaron cuotas de mantenimiento.

## Depósito Central de Valores

Los ingresos **anuales** del Indeval fueron de 1,014 millones de pesos, esto es 113 millones o 13% por arriba de lo reportado en el 2018. Este incremento se debe principalmente a los servicios relacionados al SIC, donde el ingreso ascendió a 316 millones de pesos en el 2019, 84 millones por arriba de la cifra del 2018.

## Servicios de Información

Los **ingresos anuales** de **servicios de información** alcanzaron importes de 371 y 188 millones de pesos para **Market data** y **Valmer**, respectivamente. En 2019, Servicios de Información ha registrado ingresos no recurrentes por 38 millones de pesos, 20 millones en Market Data y 18 millones en Valmer. Del mismo modo, en 2018 los ingresos no recurrentes acumulados fueron 20 millones de pesos en Market Data. Excluyendo los ingresos no recurrentes, el crecimiento del año fue de 60 millones de pesos o 13% derivado de la comercialización de productos desarrollados en 2018 y la captación de nuevos clientes.





# Mensaje del presidente del Consejo de Administración

Estimados accionistas,  
colaboradores y amigos  
del Grupo Bolsa  
Mexicana de Valores,

El año 2019 fue trascendental para México y para el Grupo Bolsa Mexicana de Valores, donde los principales acontecimientos y tendencias a nivel nacional e internacional nos permitieron enfrentar retos importantes. No obstante la desaceleración de la economía mexicana, un entorno macroeconómico complejo y la volatilidad de los mercados, me complace informarles que en 2019 tuvimos un récord histórico en ingresos y margen EBITDA, lo cual refleja nuestro enfoque, solidez, visión, y nos permite fortalecer nuestra posición en el Mercado Financiero Mexicano.

## Nuestra meta: potenciar el crecimiento de México

En Grupo Bolsa Mexicana de Valores tenemos como premisa ser aliados de México para potenciar su crecimiento. Esto lo hemos logrado diversificando negocios, con altos estándares de gobierno corporativo e innovación tecnológica, fomentando la institucionalización de empresas y la transparencia de resultados para contribuir con el desarrollo económico del país. Siempre apoyando a que los inversionistas, negocios y el gobierno encuentren en nosotros una plataforma en la cual puedan financiar sus proyectos, generar más oportunidades de empleo y capitalizar los retos en oportunidades.

Un ejemplo de ello es la ratificación del T-MEC, que coloca a México en una posición privilegiada a nivel global, beneficiando el flujo comercial y de inversión de las empresas mexicanas. En ese sentido, confío que nuestra ubicación geográfica abrirá grandes oportunidades para que nuevas empresas de diferentes servicios, pero especialmente de manufactura puedan desarrollarse exitosamente en el país.



## De cara al 2020

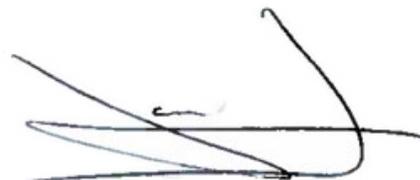
Hacia el 2020 veo dos retos importantes: Uno de ellos, referente a la salud pública y cómo impactará a la economía nacional e internacional, e incluso con la adopción de nuevas formas de trabajo. En ese sentido, es importante saber adaptarnos, entender las nuevas reglas y apoyar en todo lo necesario para impulsar el crecimiento económico con tecnología, liderazgo y determinación.

El segundo, el cambio climático. Por otro lado, es indispensable que el crecimiento también contribuya al desarrollo sostenible y se vea reflejado en todas nuestras actividades, dentro y fuera de la organización. Desde el año 2014, somos parte de la Iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles (SSE por sus siglas en inglés) con la finalidad de impulsar la sostenibilidad en el mercado financiero, y si bien hemos desarrollado diversos instrumentos que fomentan la inversión responsable, en 2020 robusteceremos nuestra estrategia de Sostenibilidad, apegándonos a estándares internacionales y siendo un referente en términos de Medio Ambiente, Social y Gobierno Corporativo, ayudando a construir una economía rentable, sostenible y equitativa.

## Nuestro compromiso desde hace 125 años

Nuestro compromiso desde hace 125 años ha sido financiar el desarrollo de México de manera eficiente, confiable y segura. Somos un motor para el crecimiento empresarial y tenemos todo para salir adelante. Estamos viviendo un momento de cambios sin precedentes, pero estoy convencido de que el Grupo Bolsa Mexicana de Valores está preparado para responder a ellos, porque tenemos la estrategia, la infraestructura y el mejor talento para lograrlo.

Atentamente,  
**Jaime Ruiz Sacristán**





# Mensaje del Director General

Estimados Accionistas,  
Colaboradores, Intermediarios  
Financieros y Público en General,

El 2019 fue muy emblemático para nosotros debido a que cumplimos 125 años de ser la Bolsa de México, lo cual celebramos en un ambiente festivo y de grandes acontecimientos. Entre otras cosas, inauguramos el Museo Interactivo de la Bolsa, que promueve la educación y la inclusión financiera en el País; orgullosamente podemos decir que durante 2019 recibimos más de 100,000 visitas en ese nuevo espacio cultural. Adicionalmente, en el Grupo Bolsa Mexicana de Valores logramos un margen EBITDA récord de 59%, ante un panorama cambiante y complicado a nivel nacional y global. Este resultado confirma nuestra capacidad de afrontar los retos y transformarlos en oportunidades.

Es importante mencionar que estos resultados, en gran parte se debieron a la diversificación de nuestro modelo de negocio, prudencia en el manejo de nuestros gastos y el apego a nuestra estrategia institucional, la cual está sustentada en tres pilares: 1) Generación de nuevos servicios y negocios en las áreas de “*Post-Trade*” y “*Market Data*”, 2) Robustecimiento de los negocios tradicionales de Listado y Servicios Transaccionales y 3) Oferta de servicios que nos permitieron acercarnos a las empresas del “*buy-side*”.

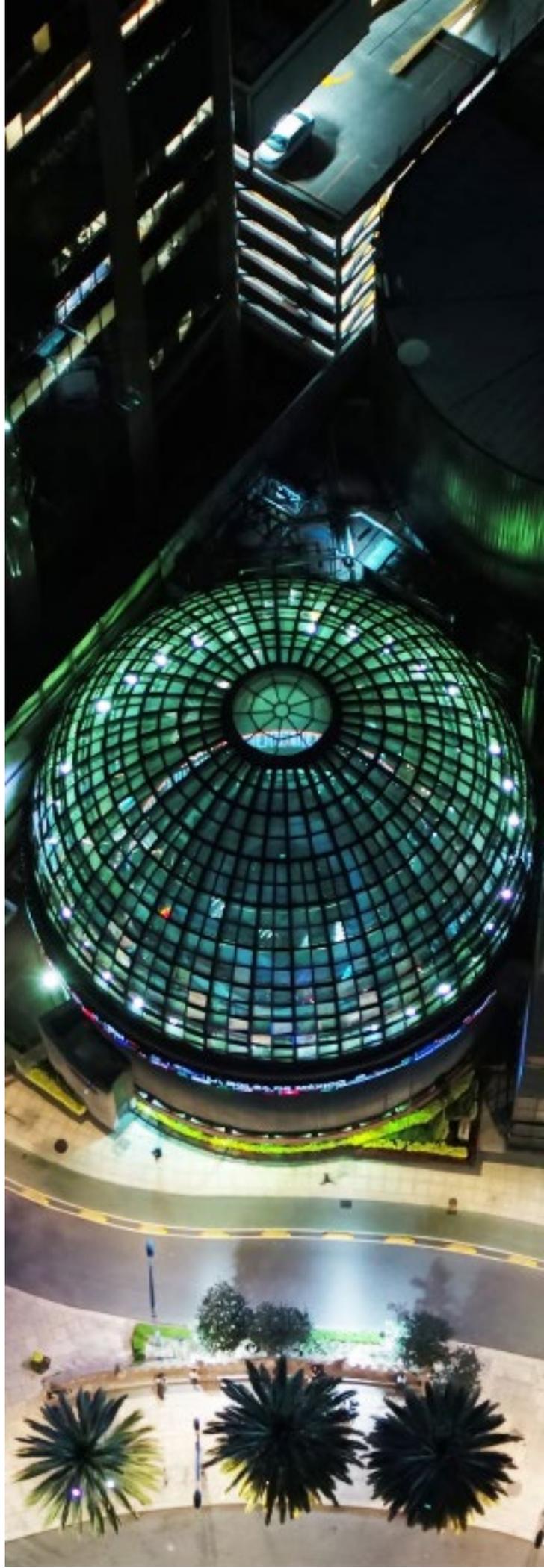
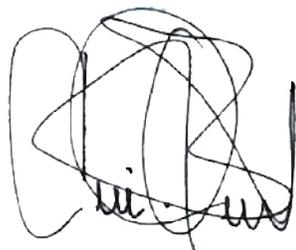
El logro de los objetivos establecidos en estos tres pilares fue posible gracias a nuestra renovación tecnológica y a la ejecución de proyectos estratégicos, los cuales nos han permitido darle otro enfoque a la manera en que ofrecemos nuestros servicios y de esta forma llegar a más nichos de mercado. En este sentido, en el Grupo BMV estamos preparados para continuar transformándonos mediante la innovación, la transparencia y la excelencia en nuestros servicios, lo cual ha sido una constante en nuestra historia y nos ha permitido mantenernos como la Bolsa de México durante más de un siglo. En 2020, trabajaremos en el análisis y desarrollo de una estrategia centrada en la transformación tecnológica con la finalidad de adaptar nuestra infraestructura a las más modernas tecnologías e implementar nuevas funcionalidades.



Por último, reconociendo el rol que tenemos en el Sistema Financiero Mexicano, quiero destacar la importancia de liderar con acciones para replantearnos la forma de hacer las cosas. Es necesario ver más allá de los resultados económicos inmediatos, para asegurar crecimiento y sostenibilidad a largo plazo. Es por ello, que estamos llevando a cabo una estrategia organizacional que nos permitirá lograr que todos los productos y servicios que ofrezca el Grupo BMV estén contruidos bajo estándares internacionales de Gobierno Corporativo, contribuyan al fortalecimiento de la Cultura Financiera y seamos la principal plataforma en que las emisoras puedan conseguir financiamiento verde, así como minimizar el impacto del Grupo ante el cambio climático. Durante 2019 ayudamos a financiar más de 700 millones de pesos a través de bonos sustentables para el desarrollo de las comunidades mexicanas.

**Agradezco a nuestros accionistas, consejeros y clientes por la confianza otorgada y reconozco la enorme labor de todos y cada uno de los colaboradores, que día con día ponen el mejor empeño para hacer posible el funcionamiento del Mercado de Valores y Derivados en México.**

Atentamente,  
**José-Oriol Bosch Par**

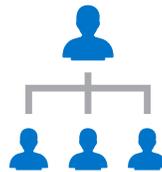




# Gobierno Corporativo

En Grupo Bolsa Mexicana de Valores, además de contar con una infraestructura sólida, parte de nuestro éxito consiste en la fortaleza de nuestros órganos de gobierno, los cuales están estructurados siguiendo las mejores prácticas.

## BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.



### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

#### Consejeros Institucionales

---

##### Propietarios

Jaime Ruiz Sacristán  
Álvaro Vaqueiro Ussel  
Carlos Hank González  
Ernesto Ortega Arellano  
Juan Bordes Aznar  
Felipe García-Moreno  
Rodríguez  
Carlos Bremer Gutiérrez

##### Suplentes

Marcos Ramírez Miguel  
Tomás Christian Ehrenberg Aldford  
Marcos Martínez Gavica  
Edgardo Mauricio Cantú Delgado

## Consejeros independientes

---

### Propietarios

Francisco Gil Díaz  
Alfonso González Migoya  
Blanca A. Treviño de Vega  
Alberto Navarro Rodríguez  
Eduardo Valdés Acra  
Fernando Ruiz Sahagún  
Alberto Torrado Martínez  
Claudio X. González Laporte

### Suplente

Clemente Ismael Reyes-Retana  
Valdés

### Presidente

---

Jaime Ruiz Sacristán

### Comisario Propietario

---

Jorge E. Cañellas Pueyo

### Secretario Propietario

Rafael Robles Miaja

### Secretario Suplente

María Luisa Petricioli Castellón



# Comités Bolsa Mexicana de Valores

En Grupo Bolsa Mexicana de Valores, además de contar con una infraestructura sólida, parte de nuestro éxito consiste en la fortaleza de nuestros órganos de gobierno, los cuales están estructurados siguiendo las mejores prácticas.

## FUNCIONES PRINCIPALES Y MIEMBROS

### Comité de Auditoría

Como cualquiera otra sociedad anónima bursátil, mantenemos un Comité de Auditoría. Nuestro Comité de Auditoría requiere estar integrado únicamente por consejeros independientes, elegidos por nuestro Consejo de Administración, excepto por el presidente que es elegido por nuestros accionistas. Nuestro Comité de Auditoría está obligado a preparar un reporte anual a ser presentado a nuestro Consejo de Administración, que debe comprender, entre otros: (i) un reporte respecto a nuestros sistemas internos de control y de nuestros procedimientos internos de vigilancia y cualquier deficiencia, (ii) la evaluación de nuestros auditores externos, (iii) los resultados

de la revisión de nuestros Estados Financieros, (iv) cualquier modificación a nuestras políticas de contabilidad y su impacto en nosotros, y (v) medidas tomadas como resultado de sugerencias hechas por los accionistas, consejeros o empleados en relación con la contabilidad, control interno o cualquier otro asunto relacionado. El quórum para cualquier sesión de nuestro Comité de Auditoría es la mayoría de sus miembros y las decisiones deben tomarse por la mayoría de sus miembros.

Adicionalmente, nuestro Comité de Auditoría tiene los siguientes deberes:

- Opinar respecto de los asuntos que le correspondan;
- Opinar respecto de y evaluar los servicios de nuestros auditores externos;
- Supervisar el control interno y los sistemas de auditoría interna;
- Preparar una opinión, a ser sometida al Consejo de Administración, respecto de nuestros estados financieros preparada por nuestro Director General (incluyendo la opinión de si nuestras políticas de contabilidad y criterios son adecuados y suficientes);
- Obtener la opinión de peritos según se considere necesario o apropiado;
- Requerir del Director General y de cualquier otro de nuestros empleados, informes relacionados con la preparación de la información financiera;
- Iniciar investigaciones respecto de transacciones, sistemas de control interno, auditoría interna y registros contables; e
- Informar al Consejo de Administración de cualquier irregularidad.

El Comité de Auditoría tiene reuniones preestablecidas de forma anual. El Comité de Auditoría se deberá reunir cuando sea convocado por el Presidente o por el Secretario del Consejo de Administración o por dos de sus miembros o por el Presidente o Secretario del propio Comité de Auditoría.

Dado que la BMV es una sociedad regulada considerada como entidad financiera para los efectos de la Ley de la CNBV, la BMV mantiene tanto un Comisario como un Comité de Auditoría. Si bien es cierto que el Comisario es un órgano delegado de la Asamblea de Accionistas y reporta a la misma, puede existir duplicidad entre las funciones que realiza el Comisario y las que realiza el Comité de Auditoría lo que podría resultar en conflictos de interés y en diferencias de criterio, que podrían afectar la marcha de la BMV. Esto es particularmente importante respecto de la determinación de (i) si las políticas y criterios contables y de información seguidos

por la BMV son adecuados y suficientes, (ii) si dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente, y (iii) si la información financiera presentada refleja razonablemente la situación financiera y resultados de la BMV. También es importante respecto de temas relativos a la revisión y supervisión relacionada con la información financiera. Aunque la BMV trata de evitar que haya duplicidad o conflicto en el descargo de las funciones del Comité de Auditoría y del Comisario, no puede asegurarse que esto se logre y las consecuencias que tendrá en los resultados de BMV.

Los integrantes del Comité de Auditoría son:



## COMITÉ DE AUDITORÍA

---

Alfonso González Migoya (Presidente)

Alberto Navarro Rodríguez

Fernando Ruíz Sahagún

Clemente Ismael Reyes-Retana Valdés

Cabe mencionar que de acuerdo a la información que se desprende de su biografía, los tres miembros anteriores son expertos financieros.

## Comité de Prácticas Societarias

Administración, excepto por el Presidente que es elegido por nuestros accionistas. El quórum para cualquier sesión de nuestro Comité de Prácticas Societarias es la mayoría de sus miembros y las decisiones deben tomarse por la mayoría de sus miembros.

Nuestro Comité de Prácticas Societarias tiene los siguientes deberes:

- Opinar respecto de cualquier asunto que le corresponda, incluyendo el desempeño de nuestros funcionarios y operaciones con partes relacionadas;
- Opinar respecto de la remuneración a ser pagada a nuestros funcionarios y consejeros;
- Opinar respecto de dispensas para consejeros y funcionarios, para aprovechar oportunidades corporativas que de otra forma nos pertenecerían;
- Obtener la opinión de peritos según se considere necesario o apropiado; o Conocer y opinar respecto de operaciones con partes relacionadas en términos de la LMV; y
- Hacer recomendaciones a nuestro Consejo de Administración en relación con la compensación de nuestro Presidente del Consejo de Administración, Director General y otros funcionarios de alto rango y así como de aquellos de nuestras subsidiarias y afiliadas.

El Comité de Prácticas Societarias no está obligado a reunirse en ciertas fechas o tiene reuniones preestablecidas. El Comité de Prácticas Societarias se deberá reunir cuando sea convocado por el Presidente o por el Secretario del Consejo de Administración o por dos de sus miembros o por el Presidente o Secretario de dicho Comité.

Los integrantes del Comité de Prácticas Societarias son:



### COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS

---

Alfonso González Migoya (Presidente)

Alberto Navarro Rodríguez

Fernando Ruíz Sahagún

Cabe mencionar que de acuerdo a la información que se desprende de su biografía, los tres miembros anteriores son expertos financieros.

## Comité de Admisión de Miembros

El Comité de Admisión de Miembros tiene como función resolver respecto de si se aceptan a nuevas casas de bolsa mexicanas para operar en la BMV. Este comité tendrá la facultad de consultar con expertos externos respecto de cualquier asunto que se someta a su aprobación.

Los integrantes del Comité de Admisión de Miembros son:



### COMITÉ DE ADMISIÓN DE MIEMBROS

---

Alfonso González Migoya (Presidente)

Alberto Navarro Rodríguez

Fernando Ruíz Sahagún

## Comité de Listado de Valores de Emisoras

El Comité de Listado de Valores de Emisoras determina si se permite el listado de nuevos emisores o valores. El Comité de Listado de Valores de Emisoras determina si se permite el listado de nuevos emisores o valores para, en su caso, negociar tales valores en la BMV. Para evitar posibles conflictos de interés entre la BMV como emisora y la BMV como autorregulador, la totalidad de los miembros del Comité de Listado de Valores de Emisoras son independientes.

Los integrantes del Comité de Listado de Valores de Emisoras son:



### COMITÉ DE LISTADO DE VALORES DE EMISORAS

---

Xavier M. de Uriarte Berrón (Presidente)

Jorge Eduardo Alonso Olivares

Mauricio Basila Lago

Carlos Césarman Kolteniuk

## Comité de Vigilancia

Al Comité de Vigilancia se le ha encomendado el análisis de posibles violaciones al reglamento interior de la BMV y demás ordenamientos emitidos por la propia BMV, así como proponer al Comité Disciplinario la imposición de medidas disciplinarias. Para evitar posibles conflictos de interés la totalidad de los miembros del Comité de Vigilancia deberán actuar libres de conflicto de intereses.

Los integrantes del Comité de Vigilancia son:



### COMITÉ DE VIGILANCIA

Jaime Díaz Tinoco (Presidente)

Carlos Ballados Villagómez

Antonio Villarruel Lagos



La BMV mantiene un Director de Vigilancia, que será nombrado o removido por el Consejo de Administración y reportará al Comité de Vigilancia y, cuando lo considere necesario, al Consejo de Administración. El Director de Vigilancia tendrá el derecho de convocar, directamente, al Comité de Vigilancia y apoyará al Comité en la realización de las funciones que le correspondan, desarrollando actividades preparatorias, de investigación, de asesoría y de asistencia, proponiendo las medidas disciplinarias y correctivas que correspondan, y apoyándose para la realización de sus funciones en los expertos independientes que considere necesario. Además, el Director de Vigilancia verificará, periódicamente, que la BMV cumpla con los requisitos necesarios para mantener sus valores inscritos para cotización en la BMV.

## Comité Normativo

El Comité Normativo tiene, entre otras, la función de emitir regulaciones de carácter autorregulatorio, aplicables a la BMV, a las casas de bolsa y otros participantes en el mercado. Para evitar posibles conflictos de interés la totalidad de los miembros del Comité Normativo deben ser independientes.

Los integrantes del Comité Normativo son:



### COMITÉ NORMATIVO

---

Alberto Saavedra Olavarrieta (Presidente)

Juan Pablo del Río Benítez

Rosa Martha Ríos Vázquez

Hernán Sabau García

María Teresa Vargas de Regil

## Comité Disciplinario

El Comité Disciplinario tiene, entre otras funciones, conocer y resolver sobre los casos de presuntas violaciones a las normas autorregulatorias que emita la BMV, a las disposiciones de su Reglamento Interior y demás ordenamientos de la BMV, cometidas por las personas obligadas conforme a dichas disposiciones e imponer las medidas disciplinarias correspondientes de resultar procedentes. La totalidad de los miembros del Comité Disciplinario deben ser independientes.

Los integrantes del Comité Disciplinario son:



### COMITÉ DISCIPLINARIO

---

Jorge Gaxiola Moraila (Presidente)

Ernesto Nuño Gutiérrez

Romeo Vizzani Fuentes

## Comité de Tecnología

El Comité de Tecnología tiene, entre otras, la función de desempeñar las actividades consultivas y de asesoría en materia tecnológica, conocer y dar seguimiento a la implementación de los proyectos principales en materia de tecnología de la Sociedad y de las personas morales que controle e informar al Consejo de Administración de la Sociedad sobre la situación que guardan estos proyectos, incluyendo las desviaciones que, en su caso, detecte, así como las demás que le sean encomendadas por el de Administración.

Los integrantes del Comité de Tecnología son:



### COMITÉ DE TECNOLOGÍA

---

Francisco Gil Díaz (Presidente)

Guillermo Güémez Sarre

Bárbara Mair Rowberry

Blanca A. Treviño de Vega

Francisco Xavier Leyva Rubio

Miguel Alejandro Hernández Orozco





# Casas de Bolsa miembros en la BMV

## MIEMBROS INTEGRALES

Actividades de intermediación en el mercado de capitales y deuda

1	Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver
2	Barclays Capital Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Barclays México
3	BTG Pactual Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
4	Bursamétrica Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
5	Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte
6	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer
7	Casa de Bolsa Credit Suisse (México), S.A. de C.V., Grupo Financiero Credit Suisse (México)
8	Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.
9	Casa de Bolsa Multiva, S.A. de C.V., Grupo Financiero Multiva
10	Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México
11	Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V., Grupo Financiero Ve por Más
12	CI Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
13	Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa integrante del Grupo Financiero Citibanamex
14	Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa
15	Evercore Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
16	Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V. Casa de Bolsa
17	HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC

---

18	Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
19	Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa
20	Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Invex Grupo Financiero
21	J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero
22	Merrill Lynch México, S.A. de C.V., Casa de Bolsa
23	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. , Monex Grupo Financiero
24	Morgan Stanley México, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
25	Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
26	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
27	UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
28	Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero
29	Vector Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
30	Vifaru, S.A. de C.V., Casa de Bolsa

## MIEMBROS ACOTADOS

Actividades de intermediación únicamente con valores de deuda

---

1	Casa de Bolsa Base, S.A. de C.V., Grupo Financiero Base
2	Goldman Sachs México, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
3	Masari, Casa de Bolsa, S.A.

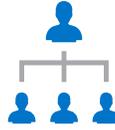


## Cuerpo Directivo Grupo Bolsa Mexicana de Valores

José-Oriol Bosch Par	Director General
José Manuel Allende Zubiri	Director General Adjunto de Emisoras e Información
Roberto González Barrera	Director General Adjunto de Custodia, Liquidación y Compensación
Catalina Clavé Almeida	Director General Adjunto de Cámaras
Hugo A. Contreras Pliego	Director General Adjunto de Normatividad y Cumplimiento
Aída S. Andrade Ancira	Director de Auditoría Interna
José Miguel De Dios Gómez	Director General de MexDer
Pedro Díez Sánchez	Director de Vigilancia de Mercados
Ramón Güémez Sarre	Director de Administración y Finanzas
Alfredo R. Guillén Lara	Director de Servicios Transaccionales del Mercado de Capitales
Clementina Ramírez de Arellano Moreno	Director Jurídico y de Normatividad
Gabriel Rodríguez Bas	Director General SIF Icap
Rosa Lara Crespo Casas	Director de Factor Humano y Educación



# CONTRAPARTE CENTRAL DE VALORES DE MÉXICO, S.A. DE C.V.



## CONSEJO CCV

### Consejeros Institucionales

---

#### Propietarios

Jaime Ruiz Sacristán  
José De Aguinaga Girault  
Ernesto Ortega Arellano  
Roberto Valdés Acra

#### Suplentes

José-Oriol Bosch Par  
Luis Murillo Peñaloza  
León De Paul Martínez  
Roberto Quirós Caballero

### Consejeros independientes

---

#### Propietarios

Alfonso González Migoya  
Hernán Sabau García  
Clemente Reyes-Retana Valdés

#### Suplentes

Alberto Navarro Rodríguez  
Luis Perezcano Díaz  
Héctor Anaya Doll

#### Presidente

Jaime Ruiz Sacristán

#### Vicepresidente

Ernesto Ortega Arellano

#### Comisario

---

Jorge E. Cañellas Pueyo (EY)

#### Propietarios

Rafael Robles Miaja

#### Suplentes

Clementina Ramírez de Arellano Moreno



## COMITÉS CCV

### Comité de Supervisión

---

#### Propietarios

Bernardo Ernesto Reyes Retana  
Felipe Torres Luquin  
Gabriel Rincón Hernández  
Iñigo Ruíz Bada  
Patricio de la Vega Flores (Presidente)  
Carlos Alberto Gómez Rocandio

#### Suplentes

Jessica Yolanda Durán Olguin  
Airam Paloma Torres Martínez  
Ricardo Arteaga Botello  
Salvador Martínez García

## Comité de Riesgos Independientes

---

#### Propietarios

Dr. Gustavo I. Fuertes Sánchez  
Mtro. Sergio García Quintana  
Hesiquio Gerardo Cabañas Tapia

#### Suplentes

Lic. Alejandro Diosdado Rodríguez  
Francisco Fernández Antonio

## Institucionales

---

#### Propietarios

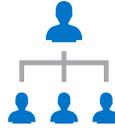
Lic. Octavio Mieres Hermosillo  
Act. Daniela Gallardo Loera  
León de Paul Martínez (Presidente)

#### Suplentes

Lic. Rogelio Sandoval Saavedra  
Jendanny Raña Custodio



# MEXDER, MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS, S.A. DE C.V.



## CONSEJO MEXDER

### Consejeros Institucionales

---

#### Propietarios

Jaime Ruiz Sacristán  
José de Aguinaga Girault  
Tomás Acosta Álvarez  
Gerardo Vargas Pérez  
Jorge Arturo García Parés

#### Suplentes

José-Oriol Bosch Par  
Erick Noel Rodríguez Jimarez  
Eduardo Arturo Carrillo Madero  
Mauricio Dibildox Valls  
Esteban Puente Mier

### Consejeros independientes

---

#### Propietarios

Guillermo Zamarripa Escamilla  
Ernesto Fernández Arias  
Alberto Saavedra Olavarrieta  
Hernán Sabau García

#### Suplentes

Jorge Sánchez Tello  
Guillermo Andrés Moreno Arias  
Luis Sánchez Tapia  
Luis Perezcano Díaz

#### Presidente

Jaime Ruiz Sacristán

#### Comisario Propietario

Jorge E. Cañellas Pueyo (EY)

#### Secretario Propietario

Rafael Robles Miaja

#### Secretario

Clementina Ramírez de Arellano Moreno



## COMITÉS MEXDER

### Comité de admisión y nuevos productos

---

#### Miembros

Pedro Oscar Arroyo Espinoza  
Guillermo Camou Hernández  
Alfonso García Araneda  
Víctor Manuel Gutiérrez López  
Celso Hernando Ledesma Rodríguez  
Adolfo López González  
Guillermo Ochoa Tommasi  
Ricardo Siqueiros Suárez

### Comité de auditoría

---

#### Miembros Independientes

Alfonso González Migoya (*Presidente*)  
Clemente Reyes-Retana Valdés  
Alberto Rodríguez Navarro  
Fernando Ruíz Sahagún

### Comité disciplinario y arbitral

---

#### Miembros Independientes

Jorge Gaxiola Moraila (*Presidente*)  
Ernesto Nuño Gutiérrez  
Romeo Vizzani Fuentes

### Comité normativo y de ética

---

#### Miembros Independientes

Alberto Saavedra Olavarrieta (*Presidente*)  
Juan Pablo del Río Benítez  
Hernán Sabau García

#### Miembros Institucionales

Rosa Martha Ríos Vázquez  
María Teresa Vargas de Regil



# ASIGNA, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN



## COMITÉS ASIGNA

### Comité Técnico de Asigna (Fideicomiso)

---

#### Miembros Institucionales

##### Propietarios

Jaime Ruiz Sacristán  
Héctor Guillermo Camou Hernández  
Luis Antonio Betancourt Barrios  
Patricio de la Vega Flores  
León de Paul Martínez  
Álvaro Vaqueiro Ussel

##### Suplentes

José-Oriol Bosch Par  
Salvador Peredo Mendía  
Guillermo Ochoa Tommasi  
Susana Alejandra Morales Mendoza  
Jendanny Raña Custodio  
Maria Eugenia Palomera Mancilla

#### Miembros Independientes

##### Propietarios

Clemente Reyes-Retana Valdés  
Alberto Saavedra Olavarrieta  
Hernán Sabau García  
Enrique E. Solórzano Palacio

##### Suplentes

Alfonso González Migoya  
Luis Sánchez Tapia  
Luis Perezcano Díaz  
Guillermo Andrés Moreno Arias

### Presidente

---

Jaime Ruiz Sacristán

#### Secretario Propietario

Rafael Robles Miaja

#### Secretario Suplente

Clementina Ramírez de Arellano Moreno

## Subcomité de Administración

---

### Miembros

#### Propietarios

Leticia Torrescano Ibarra (*Presidente*)  
Gonzalo Benavides Soriano  
Araceli Fernández Ortiz  
Susana Alejandra Morales Mendoza

#### Suplentes

José Manuel Federico Barbosa Robledo  
Quiahuitl Aztryd Marín Galván  
Alfonso Vazquez Moreno  
Patricio de la Vega Flores

## Subcomité de Admisión y Administración de Riesgos

---

### Miembros

#### Propietarios

León de Paul Martínez (*Presidente*)  
Hesiquio Gerardo Cabañas Tapia  
Adriana Katia Dobbertin Félix  
Gustavo Iván Fuertes Sánchez  
Graciela García Vázquez  
Ruth Peña Thompson  
Aldo Raúl Trillo Sánchez

#### Suplentes Indistintos

Dzoara de la Cruz Torres  
Jaime Enríquez Martínez de Velasco

## Subcomité de Auditoría

---

### Miembros

Alfonso González Migoya (*Presidente*)  
Clemente Reyes-Retana Valdés  
Alberto Rodríguez Navarro  
Fernando Ruíz Sahagún

## Subcomité Disciplinario y Arbitral

---

### Miembros

Jorge Gaxiola Moraila (*Presidente*)  
Ernesto Nuño Gutiérrez  
Romeo Vizzani Fuentes

## Subcomité Normativo y de Ética

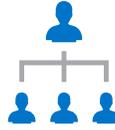
---

### Miembros

Alberto Saavedra Olavarrieta (*Presidente*)  
Juan Pablo del Río Benítez  
Hernán Sabau García  
Rosa Martha Ríos Vázquez  
María Teresa Vargas de Regil



# S.D. INDEVAL INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.



## CONSEJO S.D. INDEVAL

### Consejeros Institucionales

---

#### Propietarios

Jaime Ruiz Sacristán  
José de Aguinaga Girault  
Manuel Lasa Lasa  
Ernesto Ortega Arellano  
Roberto Valdés Acra

#### Suplentes

José-Oriol Bosch Par  
Fernando Rioja Maldonado  
Antonio Dodero Portilla  
Luis Manuel Murillo Peñaloza  
Roberto Quirós Caballero

### Consejeros independientes

---

#### Propietarios

Manuel Miguel Ángel Díaz Díaz  
Francisco Zago Berra  
Alfonso González Migoya  
Clemente Reyes-Retana Valdés

#### Suplentes

Dr. Othón Martino Moreno González  
Jorge E. Alonso Olivares  
Alberto Navarro Rodríguez  
Héctor Anaya Doll

### Presidente

---

Jaime Ruiz Sacristán

### Vicepresidente

---

Ernesto Ortega Arellano

### Comisario

---

Jorge E. Cañellas Pueyo

#### Secretario Propietario

Rafael Robles Miaja

#### Secretario Suplente

Clementina Ramírez de Arellano Moreno



MERCADO DE  
**VALORES**



# MERCADO DE VALORES

En el año que cubre este informe, el crecimiento de la economía en México se mostró un tanto débil, debido a que las proyecciones de crecimiento a largo plazo, revelan intranquilidad sobre la recuperación de la economía global, este panorama generó que se registrara un menor valor promedio operado diario, así como menores colocaciones en el mercado de deuda.

El tipo de cambio FIX alcanzó un máximo de \$20.12 pesos por dólar, asimismo, INEGI informó una tasa de inflación anual de 2.83% y el Banco de México registró la tasa objetivo de interés en 7.25%

La volatilidad del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) acumuló una variación de 3% en pesos y de 7% en dólares, consiguiendo las 43,541 unidades al cierre del año. Por otra parte, la acción de BMV (BOLSAA) acumuló una variación del 20% en pesos y de 25% en dólares, con un precio de cierre de 41.34.

## ◆ Índice De Precios y Cotizaciones



Cifras en unidades

Por su parte, otros índices de la BMV, como el IPC Sustentable, Bursa Óptimo e IPC CompMX se beneficiaron con variaciones nominales en pesos de 3.97%, 2.86% y 2.88% respectivamente. El valor de capitalización en moneda nacional tuvo un incremento del 20% en términos nominales y 25% en dólares (sin considerar a las emisoras provenientes del exterior).

## ◆ Valor de Capitalización como porcentaje del PIB

	2014	2015	2016	2017	2018	◆ 2019
Monto*	7,078,720	6,953,833	7,267,265	8,206,380	7,564,412	7,830,632
% PIB	41.50%	38.90%	37.10%	40.10%	40.64%	42.31%

\*Millones de pesos



NUESTROS MERCADOS  
**EN HECHOS**

# NUESTROS MERCADOS EN HECHOS

Con nuestro grupo de negocios integrados, cubrimos todas las etapas de las operaciones bursátiles, desde la promoción, listado, negociación, liquidación de las transacciones, custodia y compensación, administración de riesgos, así como la generación de información en tiempo real y servicios de valor agregado.

## UN PORTAFOLIO DE NEGOCIOS BIEN BALANCEADO



### Listado

- Acciones
- SPAC
- Fibra E
- Deuda
- TRACs
- FIBRAS
- CKDs y CERPIs

•BMV



### Concertación

- Mercado local
- Mercado Global (SIC)
- Listado de Derivados
- Mercado OTC
  - Renta fija
  - Swaps

•BMV  
•MexDer  
•SIF Icap



### Post-Concertación

- Compensación
- Liquidación
- Préstamo de Valores
- Custodia
- Depósito Central de Valores

•Indeval  
•CCV  
•Asigna



### Productos de Información

- Alimentación de datos
- Pantallas
- Estadísticas
- Proveedor de Precios
- Índices

•BMV  
•Valmer



### Servicios de Valor Agregado

- Educación
- Administración de Riesgos
- Gobierno Corporativo, Riesgos y Cumplimiento Normativo
- Tecnología

•BMV  
•Valmer

# LISTADO

## Tipo de valores operados

En la Bolsa, negociamos los siguientes tipos de valores:

- Acciones comunes, acciones de voto limitado, acciones preferentes, certificados de participación ordinarios sobre acciones, obligaciones convertibles y warrants domésticos: Negociamos una gran variedad de instrumentos de renta variable emitidos por compañías privadas constituidas en México.
- Instrumentos de deuda domésticos. Listamos una importante gama de instrumentos de deuda de corto y largo plazo emitidos por ciertas entidades gubernamentales mexicanas y por compañías privadas y fideicomisos constituidos en México. La negociación secundaria ocurre en plataformas OTC.
- TRAC's. Negociamos una variedad de TRAC's emitidos por fideicomisos privados constituidos en México, varios de los cuales siguen nuestros índices accionarios.
- CKDs. Los CKDs, lanzados en 2009, son títulos fiduciarios dedicados a la inversión en acciones, partes sociales o el financiamiento de sociedades mexicanas, ya sea directa o indirectamente, a través de vehículos de inversión. Están diseñados para impulsar proyectos de infraestructura, inmobiliarios, minería, empresas en general y proyectos para desarrollo de tecnología. Los flujos a recibir son variables y dependen de los resultados de cada proyecto.
- FIBRAS. Las FIBRAS se lanzaron en 2010 y son valores emitidos por fideicomisos dedicados a la adquisición o desarrollo de bienes inmuebles que se destinen al arrendamiento o a la adquisición del derecho a percibir ingresos provenientes del arrendamiento de tales bienes, así como otorgar financiamiento para esos fines.
- FIBRASE. Son los certificados bursátiles para la inversión en sociedades, proyectos o activos de energía o infraestructura maduros, en donde ya existan flujos probados. El instrumento puede ser adquirido por el gran público inversionista por lo que se incorporan requisitos de revelación y gobierno corporativo.
- CERPIs. Son los certificados bursátiles que se podrán emitir mediante oferta pública restringida, dirigidos exclusivamente a inversionistas institucionales y calificados. A través de estos instrumentos, se promoverá el financiamiento de proyectos en etapa de desarrollo, bajo un marco normativo flexible que mejore su administración.
- Títulos opcionales o warrants. Son los documentos que otorgan a sus tenedores, a cambio del pago de una prima de emisión, el derecho de comprar o de vender

al emisor un determinado número de acciones a las que se encuentren referidos o bien, a un grupo o canasta de acciones, o bien de recibir del emisor una determinada suma de dinero resultante de la variación de un índice de precios a un cierto precio (precio de ejercicio) y durante un periodo y fecha determinada.

- SPAC. Los SPAC se lanzaron en 2017 y es una oferta pública inicial de acciones con la característica de que los recursos que se obtengan se destinan solamente a la compra de una o varias compañías. El dinero que se levanta del mercado se coloca en una cuenta en custodia en el exterior para transparentar que el uso del recurso se destinará a las compras; en tanto no se use el dinero se invierte en valores gubernamentales de Estados Unidos.

## Listado de Instrumentos de Renta Variable

Al 31 de diciembre de 2019, había 139 emisores mexicanos de acciones y 5 extranjeros listados en la Bolsa (sin incluir los valores listados en el Mercado Global). Adicionalmente, 459 Fondos de Inversión y 117 SIEFORES se encontraban listadas. Aproximadamente el 15.83 % de las empresas listadas tenían un valor de capitalización superior a \$99 mil millones; 25.90 % tenían un valor de capitalización de mercado menor a \$99 mil millones y mayor a \$20 mil millones, mientras que un 58.27 % tenían un valor de capitalización menor a \$20 mil millones. El valor de capitalización total de las emisoras nacionales equivalía al 42.21 % del PIB. Por su parte, un total de 2,221 instrumentos extranjeros estaban listados en el Mercado Global de la Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de capitalización de las acciones que forman parte del IPC representó el 82.11 % del valor de capitalización total del mercado accionario.

valor de capitalización de \$7,513 millones y 3 Fideicomisos de Energía e Infraestructura con un valor de capitalización de \$74,570 millones.

Adicionalmente, al cierre de 2019 había listados en la Bolsa 15 Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Raíces (FIBRAS) con un valor de capitalización de \$304,386 millones de pesos, un Fideicomiso Hipotecario con un

El número de emisores mexicanos listados con acciones en la Bolsa al cierre del 2019 fue de 139. La capitalización de mercado total de las emisoras nacionales al cierre del 2019 es de \$7.830 billones de pesos.

### ◆ Acciones cotizadas en la BMV\*

	2015	2016	2017	2018	2019
Acciones nacionales					
Sociedades Mexicanas	136	137	141	140	139
Series <sup>(1)</sup>	187	186	190	194	187
Capitalización de Mercado <sup>(2)</sup>	6,954	7,627	8,206	7,564	7,830

<sup>(1)</sup> Para series de diferentes acciones nacionales

<sup>(2)</sup> En miles de millones de pesos

\* Sin incluir al Mercado Global de la Bolsa

Los tipos de empresas que se incluyen son empresas de seguros y fianzas; empresas industriales, comerciales y de servicio; casas de bolsa; acciones bancarias; SAPIBS

En el 2019, se llevó a cabo un Follow on por Vista Oil & Gas, S.A.B. de C.V. (VISTA) en el mercado, mediante una oferta pública primaria de acciones por un monto de \$2,031 millones de pesos.

Se destacan las 11 colocaciones de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión (CERPIS) al cierre del 2019, por un monto total de \$5,896 millones de pesos. Estos CERPIS son:

- BXM2PI 19D Bx México Advisors, S.A. de C.V.
- SVPI 19 Spruceview México, S. de R.L. de C.V.
- ACTPI 19 Actis Gestor de Capital Mexico S. de R.L. de C.V.
- HV2PI 19D Harbourvest Partners México, S. de R.L. de C.V.
- BLKPEPI Blackrock México Manager III, S. de R.L. de C.V. (Series 19D, 19-2D, 19-3D, 19-4D, 19-5D, 19-6D y 19-7D.)

Durante el 2019 se realizaron 3 colocaciones de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo (CKDes) por un importe de \$1,194 millones de pesos. Los CKDes son los siguientes:

- FFLA4CK 15 Pmic Latam, S.A.P.I. de C.V.\*
- FFLA2CK 15 Pmic Latam, S.A.P.I. de C.V.\*
- ODOCK 18 O´donell Capital Management, S. de R.L. DE C.V.\*

\* Reaperturas.

Así mismo, se realizó un Follow on de FIBRA MTY, S.A.P.I. DE C.V. con clave de pizarra FMTY 14 por un monto de emisión de \$3,900 millones de pesos.

En el 2019 se realizaron 109 colocaciones de títulos opcionales por un monto de \$8,698 millones. BBVA Bancomer y CITI fueron las casas de bolsa más activas, ya que realizaron 55 y 42 colocaciones, respectivamente. Dentro de los activos subyacentes más representativos encontramos a CEMEX CPO, Netflix Inc., NVIDIA Corporation, Tesla Inc. y SPDR S&P500 ETF Trust.

Adicionalmente **se listaron 14 fondos de inversión, de los cuales 11 corresponden a fondos de renta variable y 3 a fondos en instrumentos de deuda.** Así mismo, se listaron 48 SIEFORES para dar cumplimiento al Esquema de Fondos Generacionales, con el objetivo de que las AFORES puedan realizar estrategias de inversión focalizadas por generación.

## Listado de Instrumentos de Deuda

Al 31 de diciembre de 2019, 209 emisores mexicanos tenían listados instrumentos de deuda en la Bolsa (sin incluir los emisores de valores listados en el Mercado Global de la Bolsa).

A pesar de que principalmente se listan certificados bursátiles emitidos por emisores corporativos, estados, municipios y fideicomisos en relación con bursatilizaciones, también se listan los siguientes instrumentos de deuda:

- Deuda de corto plazo: Se lista certificados de corto plazo, los cuales tienen un vencimiento menor a un año.
- Deuda de largo plazo: Se listan certificados de mediano plazo, certificados de participación inmobiliaria, instrumentos convertibles y certificados de participación de deuda.

En el 2019, en cuanto a programas de **deuda de corto plazo**:

- El monto de líneas vigentes al cierre del año fue de \$544,960 millones, resultando 15.14% mayor respecto al año pasado.
- Se realizaron 1,187 emisiones de certificados bursátiles de corto plazo por un monto de \$217,722 millones.
- Se autorizaron 10 programas (duales y de corto plazo), entre los que destacan: los programas duales establecidos por Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA) por un monto de \$180,000 millones y por Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (FNCOT) por \$20,000 millones.

En el 2019, en cuanto a programas de **deuda de largo plazo**:

- Se presentaron 3 nuevos emisores de deuda, los cuales tienen como actividad la prestación de servicios financieros.
- Se realizaron 158 emisiones de deuda de largo plazo por \$215,508 millones, los certificados bursátiles representan el 94.55% del total emitido.
- Se autorizaron 20 programas, entre los que destacan: los programas establecidos por Banco Inbursa (BINBUR) y Petróleos Mexicanos (PEMEX) por un monto de \$100,000 millones, cada uno.

De las emisiones del 2019 destacan:

- Los Emisores con mayor monto colocado a lo largo del año, fueron Scotiabank Inverlat (SCOTIAB) con \$16,483 millones, FOVISSSTE (FOVISCB) por \$14,000 millones,

Carreteras de Occidente (RCO) por \$10,669 millones, BBVA Bancomer (BACOMER) y Banco Santander (BSMX) con \$10,000 millones, cada uno.

- BBVA Bancomer encabezó las colocaciones de bonos bancarios estructurados con un monto total de \$6,056 millones a través de 15 emisiones, seguido por HSBC México (HSBC) con un monto total de \$3,252 millones a través de 38 emisiones.
- Grupo Palacio de Hierro (GPH), Banco del Bajío (BBAJIO) y Grupo Lamosa (LAMOSA) incursionaron en el financiamiento de deuda de largo plazo.
- Crediclub (CREDICL), nuevo emisor, y Genomma Lab (LAB) incursionaron en el financiamiento de deuda de corto plazo.

### ◆ Importe en circulación de Certificados Bursátiles en la BMV

Ejercicio terminado el 31 de diciembre de	2017		2018		2019	
EMISORA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES	Emisiones	Valor <sup>(1)</sup>	Emisiones	Valor <sup>(1)</sup>	Emisiones	Valor <sup>(1)</sup>
Gobiernos locales y municipales mexicanos	29	86.8	25	75.3	24	71.4
Entidades del gobierno federal mexicano	117	538.1	117	568.7	107	536.5
Empresas del sector privado	316	588.2	324	635.7	313	631
Instituciones Financieras	65	168.7	52	157.7	55	198.3
Respaldados por hipotecas	65	21	61	19.2	53	17.4
Certificados Segregables	3	3.3	1	2	1	1.9
<b>Total</b>	<b>595</b>	<b>\$1,406.1</b>	<b>580</b>	<b>\$1,458.6</b>	<b>553</b>	<b>\$1,456.5</b>

<sup>(1)</sup>Miles de millones de Pesos



## Sistema Internacional de Cotizaciones

Al cierre de diciembre de 2019 se listaron 433 valores extranjeros, de los cuales 257 son Empresas y 176 son ETF's.



Destaca el listado de las acciones de **Domino's Pizza, Fox Corporation, Spotify, Beyond Meat, Philip Morris, Carnival, Juventus Football Club, Autozone, Campbell, Hershey, Kellogg, McCormick, Hasbro, Mattel, Expedia, TripAdvisor, Harley-Davidson, Ralph Lauren, Pinterest y Levi Strauss**, así como de los ETF's de nuevos Asset Managers en el SIC tales como: **Horizons, Fidelity, John Hancock y Metaurus.**

## Servicios Integrales a Emisoras

Las actividades de Promoción y Asesoría con empresas potenciales y emisoras listadas continuaron siendo durante el 2019 parte fundamental de la Dirección de Promoción y Emisoras, teniendo como referencia algunas de las siguientes actividades:

### a. Asesoría

El Centro de Atención a Emisoras (CAE) continúa siendo el punto de contacto de todas las empresas listadas con el Grupo BMV. Durante el 2019, a través del servicio de asesoría brindado en un horario continuo de las 7 a las 19 horas, se atendieron más de 3,750 llamadas en las cuales se resolvieron dudas y solicitudes por parte de los directivos de las emisoras sobre temas normativos, operativos y financieros. Es importante mencionar que, con el objetivo de mantener actualizadas a las emisoras, se llevaron a cabo eventos enfocados a la capacitación sobre la normatividad aplicable. Además, se impartieron capacitaciones presenciales, a distancia y grupales con temas puntuales sobre las obligaciones de las emisoras. Las actividades anteriores nos permitieron lograr que las emisoras cumplieran en tiempo y forma con sus obligaciones ante el gran público inversionista.

## b. Promoción

Durante el 2019, la Gerencia de Promoción de Emisoras continuó fortaleciendo los vínculos con directivos de las emisoras que participan en el Mercado de Valores, logrando más de 350 visitas que ayudaron a conocer de primera mano las inquietudes y necesidades de nuestros clientes, además de poder identificar nuevas oportunidades en el mercado y al mismo tiempo compartir con los directivos las opciones que brindan los distintos instrumentos disponibles en la Bolsa Mexicana de Valores.

Producto de las reuniones con emisoras, se llevaron a cabo eventos dentro de las instalaciones de la BMV como pláticas a empleados y sesiones de Consejo de las emisoras, mismas que han permitido permear dentro de las organizaciones la importancia de trabajar en una empresa pública. Además, se logró establecer un convenio de colaboración con la Escuela Bolsa Mexicana de Valores, en donde logramos ofrecer cursos y diplomados para los colaboradores de las emisoras listadas a un precio preferencial, apoyando a las emisoras en sus planes anuales de capacitación.

Por otro lado, a través de Road Shows, ceremonias de “campanazos” y días con inversionistas se ha logrado proporcionar alternativas de visibilidad para nuestras emisoras, vinculándolas con medios de comunicación y analistas de instituciones financieras, teniendo un servicio de valor agregado mucho más integral que fortalece su imagen institucional.

Como cada año desde 2009, llevamos a cabo el Décimo Foro de Emisoras, en donde nuevamente logramos asistencia récord en número de emisoras y participantes, teniendo como expositores a grandes personalidades como el Maestro Arturo Herrera Gutiérrez, Luis Carlos Ugalde, atendiendo temas de gran relevancia como: Ciberseguridad, Energía, retos y cambios para las emisoras, atracción de inversionistas globales, Tren Maya, Atracción de inversionistas globales, entre otros. Este Foro se ha posicionado como el lugar de encuentro de los principales directivos y funcionarios del medio bursátil.



Durante el 2019, también se consolidó el acercamiento con el empresariado mexicano a través de la Gerencia de Promoción de Nuevas Emisoras, que si bien es un área que lleva varios años trabajando, durante los últimos periodos ha colaborado muy de cerca con Despachos de Consultoría, Calificadoras, Abogados, Casas de Bolsa y demás participantes involucrados en el proceso de preparación para que una empresa lleve a cabo una colocación, no sólo contemplando una colocación accionaria, sino cualquier alternativa de financiamiento en el Mercado de Valores. Además, en conjunto con asociaciones e institutos, se visitaron 8 ciudades en el país, en donde se presentaron diversas estadísticas y casos de éxito, buscando que el empresario rompa algunos paradigmas que existen en torno al Mercado de Valores, logrando así una presencia importante con los principales representantes del sector empresarial de cada región.

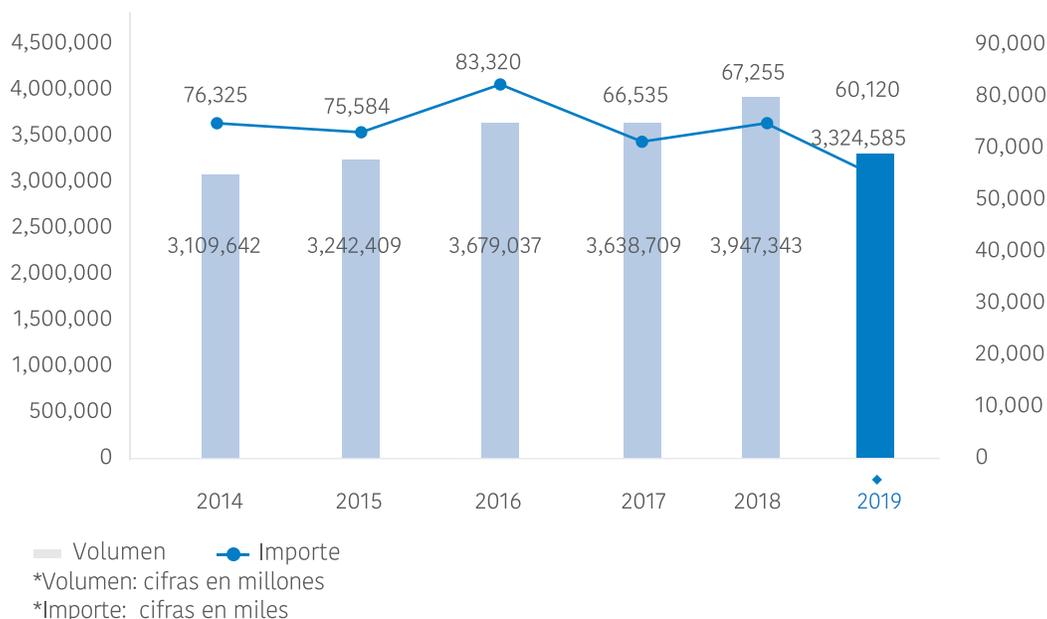
Así mismo durante 2019, se creó un grupo de trabajo con los administradores de los CKD's, con una agenda puntual con temas de interés como: reforma fiscal, procesos operativos con el INDEVAL, acercamiento con inversionistas institucionales, entre otros.

## CONCERTACIÓN

### Mercado de Capitales

En el mercado accionario, el volumen negociado fue de 60,120 millones de acciones con un valor de \$3,324,585 millones de pesos, lo que representa una baja del 18.73% en importe y del 11.87% en volumen, en comparación con los valores registrados en el año anterior.

◆ Operatividad del mercado accionario



## ◆ Operatividad Promedio del Mercado Accionario

Concepto	2018	2019	Variación %
Número de Operaciones	379,690	353,586	(7.38)
Volumen (000,000)	268	240	(11.67)
Importe (\$000,000)	15,726	13,245	(18.73)

En el acumulado de 2019, se observó que el VOPD del total del mercado disminuyó 18% en comparación. Los ingresos acumulados en el año por operación de acciones fueron de 272 millones de pesos, 44 millones menores o 14% por debajo de lo reportado en 2018.

<b>Mercado Total</b>	2016	2017	2018	2019
Valor negociado	14,595	14,497	15,726	13,245
Transacciones	292,247	277,628	379,690	353,586
Volumen	330,561	265,080	267,948	239,522

<b>Mercado Local</b>	2016	2017	2018	2019
Valor negociado	10,287	9,276	9,163	7,640
Transacciones	288,928	274,889	376,430	350,180
Volumen	323,554	257,898	259,791	227,055

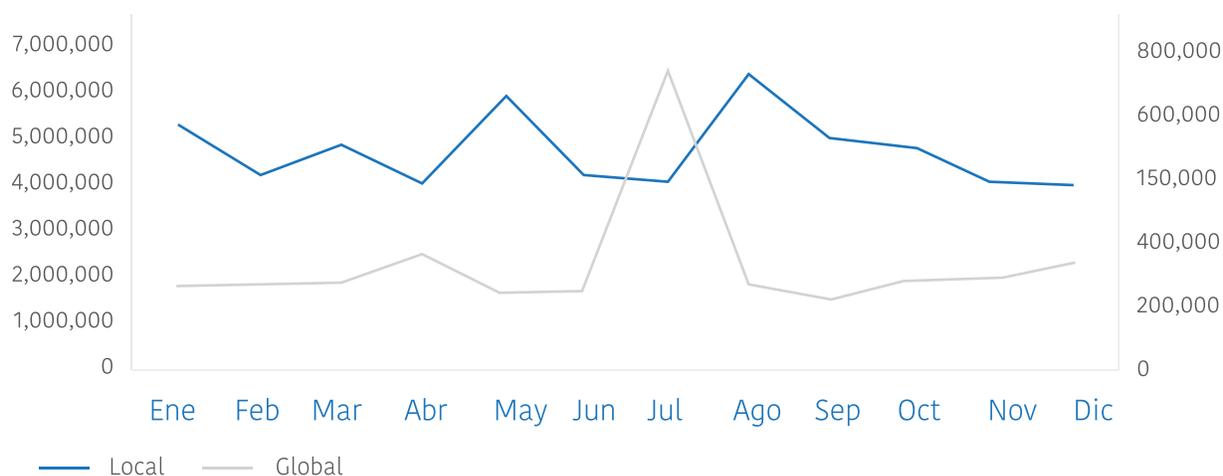
<b>Mercado Global</b>	2016	2017	2018	2019
Valor negociado	4,309	5,221	6,564	5,605
Transacciones	3,318	2,739	3,260	3,406
Volumen	7,008	7,182	8,157	12,467

\*Valor negociado: cifras en millones

\*Volumen: cifras en miles

A continuación, se muestra el volumen operado del Mercado Local y Global de 2019:

## ◆ Comportamiento de Mercado Local vs Global



Por su parte, los promedios diarios de mensajes, posturas, cancelaciones en 2019 presentan variaciones positivas de 6%, 8%, 12%, por su parte los hechos registrados presentan una variación negativa del -6%, en comparación con las cifras del 2018, como se muestra enseguida:

Año	Mensajes	Posturas	Cancelaciones	Hechos	Ratio Post/Hechos	Ratio Msj/Hechos
2007	122,900	51,785	33,814	14,153	4	9
2008	284,164	60,599	38,254	18,333	3	16
2009	399,235	157,694	126,664	29,774	5	13
2010	829,253	386,306	347,352	33,522	12	25
2011	1,759,064	707,948	656,227	48,981	14	36
2012	2,264,450	847,268	758,850	79,317	11	29
2013	3,398,640	1,113,028	953,365	138,801	8	24
2014	3,144,305	1,289,285	1,103,164	155,682	8	20
2015	3,821,506	1,530,429	1,315,633	197,863	8	19
2016	3,927,246	1,674,650	1,355,168	292,247	6	13
2017	3,961,917	1,301,551	1,301,551	358,818	5	11
2018	4,791,014	1,638,638	1,638,638	379,604	5	13
2019 ♦	5,099,975	2,209,742	1,837,265	355,256	6	14

Cabe señalar que en el 2019 el importe operado vía Program Trading representó un 37% del total del mercado, manteniendo el mismo % registrado en 2018.

## Mejoras Operativas

Con el fin mantener el proceso de mejora continua, robustecer la seguridad transaccional y la continuidad del mercado, durante el 2019 Grupo BMV implementó las siguientes iniciativas que adicionalmente nos permite estar a la vanguardia y a la par de las bolsas más avanzadas en el mundo.

- Se realizaron diversas mejoras al Motor Transaccional de la BMV para:
- Incorporar Operaciones de Bloque con títulos de renta variable y del SIC.
- Integrar a las opciones transaccionales de los participantes la postura de mercado a limitada.
- Permitir ventas en corto en valores de cualquier bursatilidad y sin restricción de precio.
- Cancelar ventas en corto existentes en el valor que suspenda por rebasar rangos estáticos.
- Incorporar el volumen máximo a ceder en el registro de una operación de cruce.
- Difundir al inicio del remate los Precios del mercado de origen en valores del SIC.

- Registrar operaciones de cruce por formato sin cerrar posturas al mismo precio.
- Robustecer operaciones al precio promedio del día, ejecutándose en 4 decimales.
- Proceso de cancelación de operaciones dentro de los 20 minutos siguientes a su registro.
- Implementar el mecanismo para prevenir cruces entre un mismo cliente.
- Permitir posturas de volumen oculto con un mínimo de 100 títulos y 1% a descubrir.
- Incorporar operaciones para el registro de canastas con valores del SIC.

## Transmisión de información con otras Bolsas.

A fin de atender lo establecido en diversas Circulares emitidas por la CNBV para el inicio de una nueva Bolsa, la BMV destinó recursos importantes para la implementación y adecuación de sistemas, reglas y procedimientos que permiten establecer la comunicación en tiempo real entre mercados.

El flujo informativo considera todo el ciclo completo:

- a) Listado y administración de nuevos valores.
- b) Difusión de eventos corporativos.
- c) Determinación del estado de los valores.
- d) Suspensión y reanudación de cotización de un valor.
- e) Operación y determinación de precios de cierre de los valores.

## Continuidad de la Sesión de Remate.

Se realizaron ejercicios con resultados satisfactorios, para validar los esquemas de BMV que dan continuidad a las Sesiones de Remate y reanudar de manera oportuna el mercado ante fallas que pudieran ocurrir en el sistema de ruteo de órdenes.

Asimismo, durante 2019 se aplicó el Plan de Recuperación de Desastres que permite cubrir contingencias que se presenten con el Centro de Datos Principal de la BMV.

## Disponibilidad y capacidad del Sistema Transaccional.

Durante 2019 el nivel de disponibilidad de MoNeT, el Motor Transaccional de BMV se ubicó en 99.99%, en línea con los niveles que ofrecen los mercados a nivel internacional.

Se reciben en promedio diario 5.1 millones de mensajes, con un máximo histórico de 8.2 millones, por debajo de la capacidad instalada que permite a la BMV recibir más de 25 millones de mensajes diarios.

## Formador de Mercado

El esquema de Formador de Mercado liberado en septiembre de 2008 se ha mantenido con excelentes resultados. Esta importante figura operativa para dar liquidez en Emisoras de renta variable doméstica continúa registrando excelentes resultados. Al cierre de noviembre existen 6 Casas de Bolsa actuando como Formadores de Mercado en 38 series.

## Servicios de Co-Location

Al cierre del 2019, el 30% de los Intermediarios que operan Mercado de Capitales mantienen sus servidores transaccionales junto al Motor de Negociación de BMV lo que les ha permitido junto a sus clientes obtener mejores tiempos de respuesta.

## Nueva tabla de aranceles.

Con la finalidad de continuar ofreciendo a las CB un menor costo unitario, entre mayor sea su importe operado durante el mes en la BMV e incentivar una mayor liquidez en el mercado de capitales, a partir del 1° de noviembre se implementó la nueva tabla de aranceles para Capitales y Deuda.

## Mercado de Derivados

### Operatividad del Mercado de Derivados

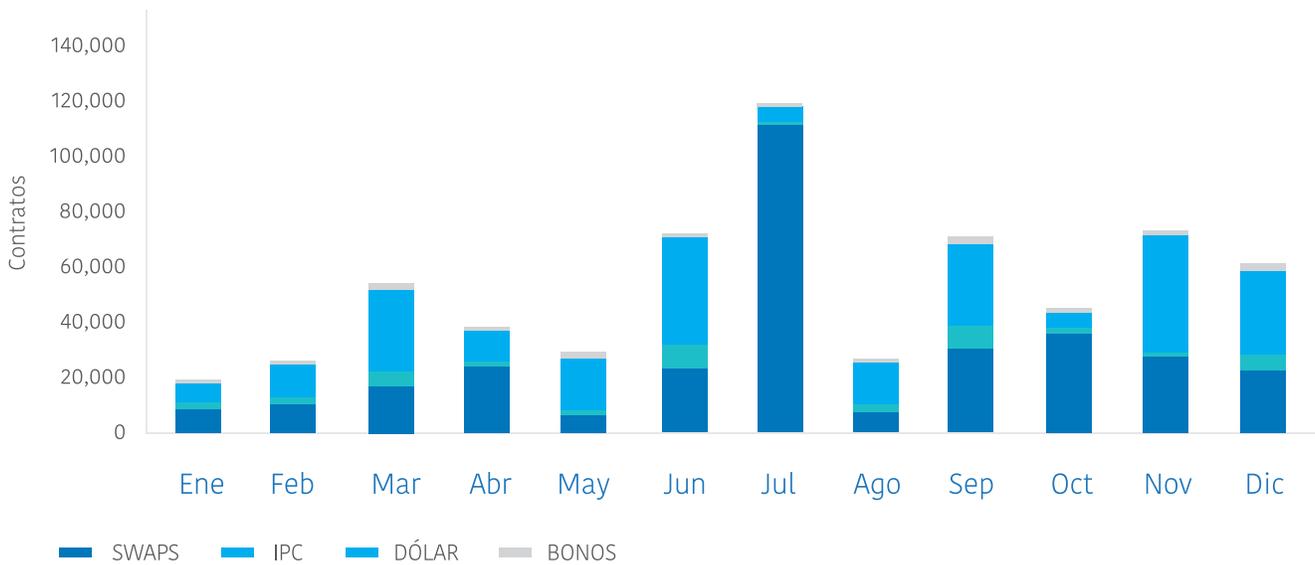
Los contratos más operados en 2019 fueron el Futuro del IPC ya que se contó con mayor participación de clientes extranjeros y los Swaps de TIIE 28 debido a un incremento en la operación de clientes institucionales como Afores y Fondos de Inversión.

MexDer operó en conjunto 8,500 mdp de importe nacional promedio diario, distribuyéndose de la siguiente manera: El Futuro de Dólar con 200 mdd, Swaps de TIIE con 2,800 mdp, Futuro del IPC 1,500 mdp y Futuros de Bonos 150 mdp.

### ◆ Volumen Promedio Diario

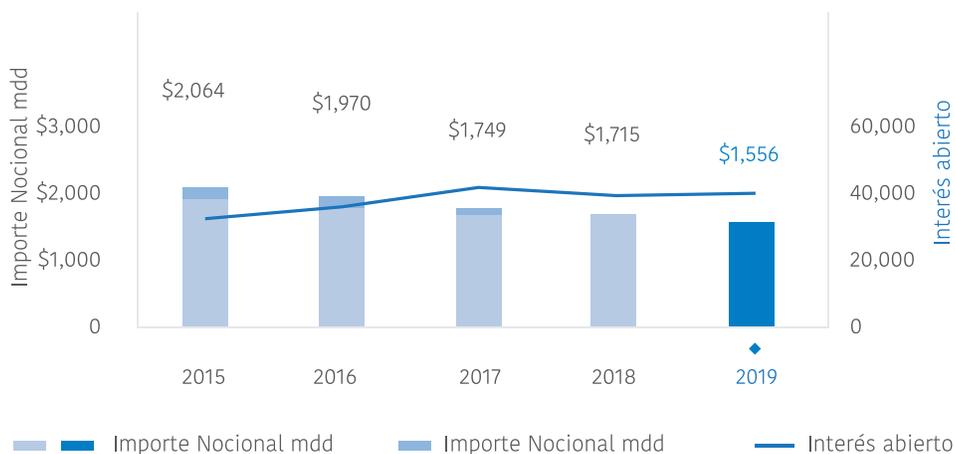
	2018	◆ 2019	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019
SWAPS	22,459	28,174	11,918	17,812	51,795	29,740
IPC	3,727	3,622	3,486	3,989	4,020	2,981
DÓLAR	24,961	20,299	16,389	23,110	16,416	25,326
BONOS	2,129	1,331	1,562	1,352	1,395	1,022

## ◆ Volumen Promedio Diario



### 1. Futuros del IPC

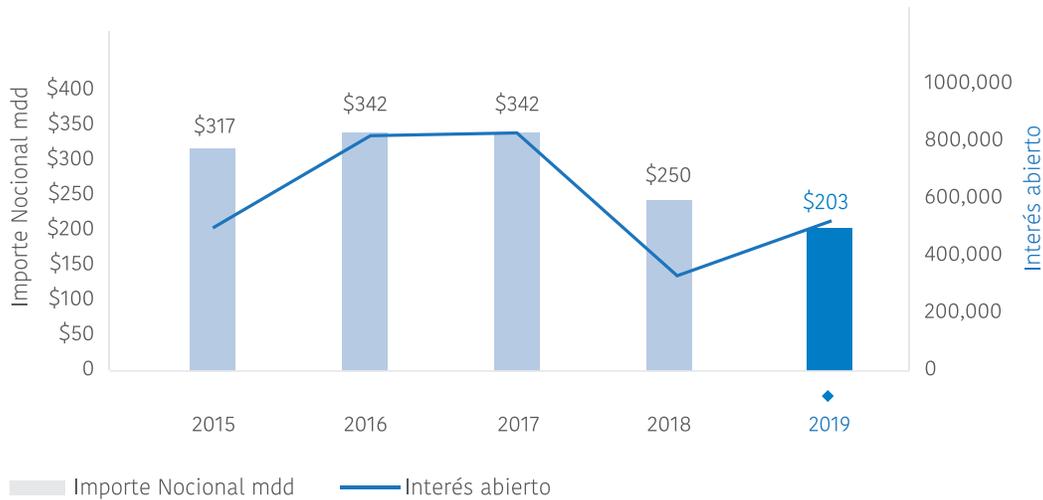
- La operación de clientes extranjeros es alrededor del 35%, el 70% del interés abierto es de extranjeros.
- El Importe Nacional operado es equivalente al 12% del volumen operado en la BMV (mercado local + SIC).
- Comparándolo solamente contra el mercado local, representa el 20%.



## 2. Futuros del Dólar

- El volumen de contratos operados en 2019 fue de 20,300 disminuyó 18% vs 2018, por el contrario, el Interés Abierto creció 60%.

- Los ingresos registraron un incremento del 11% en lo que va del año comparado con el anterior.



## 3. Swaps de TIEE de 28 días

- En 2019, se alcanzó el récord histórico de Interés Abierto, 12 millones de contratos
- Esto equivale a 1.2 billones de pesos en importe nacional.
- 2019 es el año récord de operación con 707 millones de pesos de importe nacional operado.

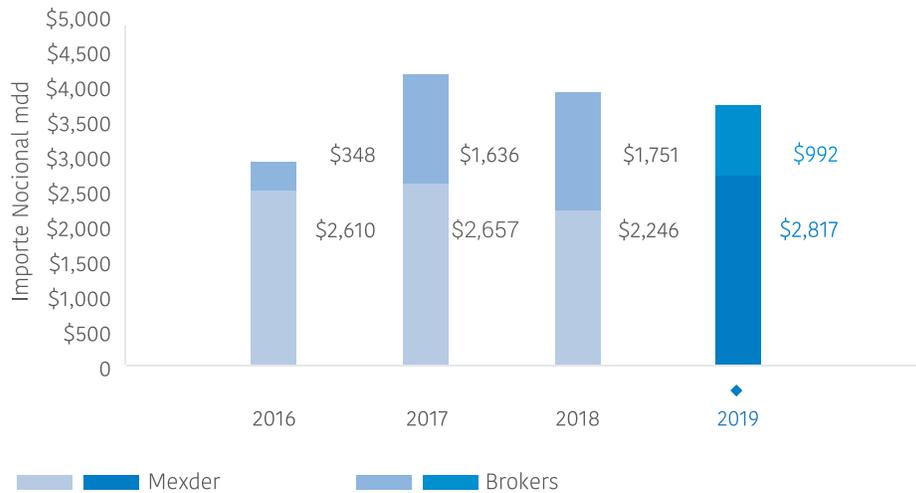
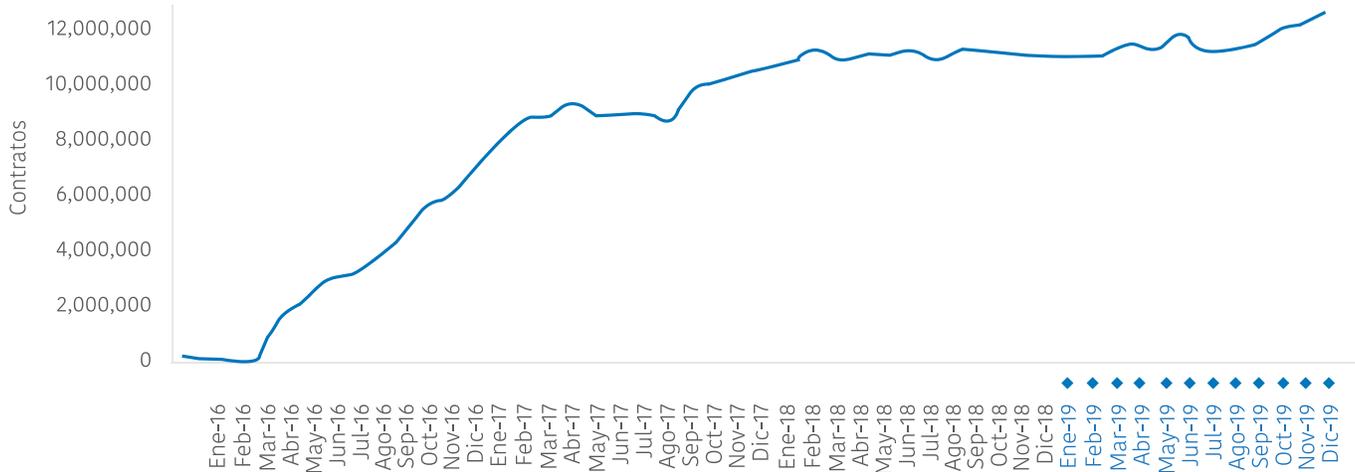
### ◆ Datos Operativos

SWAPS	2016	2017	2018	◆ 2019
Importe Nacional*	658	667	564	707
Números de operaciones	379	513	668	686
Interés abierto**	5,235	6,464	6,320	6,762

\*Miles de millones de pesos

\*\*Miles de contratos

## ◆ Interés Abierto



Durante el año 2019, MexDer trabajó en iniciativas estratégicas para su desarrollo, enfocándose principalmente en la evaluación de nuevos productos que pudieran cubrir las necesidades de nuestros participantes, en migrar la operación a un esquema operativo 100% electrónico eliminando el servicio de voz que se prestaba a los Formadores de Mercado, en atraer nuevos clientes extranjeros interesados en operar el Futuro del IPC y en incentivar a los clientes institucionales a ampliar la gama de productos que operan.

A continuación, se presentan los aspectos y resultados más relevantes del 2019:

### 1. Operación 100% electrónica

La mayoría de las bolsas operan de manera electrónica y en muchas ocasiones a través de algoritmos que envían órdenes al mercado de manera automática, por lo tanto, MexDer ahora es una bolsa 100% electrónica.

## 2. Continuidad de Negocio (Sistemas de Información)

Con la intención de asegurar la continuidad en todos los sistemas de MexDer, en 2019 se implementó alta disponibilidad para los sistemas administrativos, los cuales eran los únicos que no contaban con este esquema, con esto se logra una eficiencia en los procesos y funcionalidades, ya que ahora se cuenta con redundancia en todos los aplicativos. Esto se desarrolló en una plataforma de nueva generación, con lo cual se alarga la vida útil de los sistemas.

## 3. Ruteo de órdenes desde el extranjero

MexDer expandió su presencia a Nueva York al contar con un “Punto de Presencia” en Equinix, la empresa global de interconexión y centro de datos. Este servicio permite a los clientes tener acceso a información de mercado a través de un “Feed” de Datos Multicast, así como la posibilidad de enviar órdenes directamente a través de un enlace dedicado hasta MexDer.

## 4. Promoción Local e Internacional

En este año se llevó a cabo un esfuerzo importante de promoción local para buscar mayor participación de AFORES y Fondos de Inversión, como resultado de esto, logramos que nuevos Fondos de Inversión iniciaran operaciones, también conseguimos que algunas Afores ampliaran la gama de productos que operan en nuestro mercado.

En la parte de promoción internacional se visitaron Bancos y Fondos de inversión en Brasil, así como la participación de Brokers norteamericanos que pudieran ofrecer nuestros productos a sus clientes. Como parte de los logros obtenidos a estas visitas, se registró un incremento en la operación de extranjeros en los Futuros del IPC, la cual representa al día de hoy aproximadamente el 35% y el interés abierto de extranjeros representa el 70%.

Por otro lado, tres ISV´s (Proveedores de pantallas de negociación) llevaron a cabo el proceso de Certificación con MexDer con lo cual, se promueve y facilita el acceso de más clientes a todos los productos listados en nuestro mercado expandiendo sus opciones de utilizar un sistema electrónico para operar. Entre ellos están Trading Technologies (TT) uno de los ISV´s con mayor presencia en EU y Brasil.

Adicionalmente, MexDer tuvo presencia en eventos relevantes del mercado financiero, asistiendo como cada año a la conferencia anual de FIA Boca Ratón en el mes de marzo. Posteriormente en abril, participamos en el evento CTA Expo NY, en mayo se asistió al evento de Profit & Loss America, también en mayo participamos en el expo Energy Mirec Week con lo cual nos acerca a los potenciales participantes del mercado de derivados de electricidad para este mercado que es completamente nuevo. En octubre tuvimos presencia con un stand en la Expo FIA anual de Futuros y Opciones de Chicago.

## 5. Nuevos Productos

Con el fin de ofrecer una gama de productos que satisfaga las necesidades de nuestros clientes, durante el año se trabajó en conjunto con el Banco de México en el análisis y desarrollo del Futuro de TIE de Fondeo, se diseñaron las Condiciones Generales del contrato las cuales al igual que para el caso de los Futuros del Precio de la Electricidad se encuentran en aprobación de las autoridades.

## 6. Block Trades Electrónicos

Se implementó la funcionalidad de los Block Trades electrónicos en las pantallas de negociación que ofrece MexDer. Con este cambio los usuarios ahora tienen la posibilidad de enviar Block Trades entre dos miembros sin necesidad de reportarlo telefónicamente a la mesa de operaciones.

## Mercado OTC

Los **ingresos anuales en 2019** ascendieron a 590 millones de pesos, 5 millones o 0.85% mayores con respecto a los observados en el 2018.

A continuación, los volúmenes operados en México, así como las operaciones pactadas en el año 2019, por área de negocio:

### ◆ Operaciones en SIF ICAP\*

	2017	2018	◆ 2019
Bonos gubernamentales			
Operaciones <sup>(1)</sup>	156	165	129
Monto <sup>(2)</sup>	5,882	6,963	6,205
SET TD			
Operaciones <sup>(1)</sup>	65	67	66
Monto <sup>(2)</sup>	101	119	123
Asignación			
Operaciones <sup>(1)</sup>	66	64	53
Monto <sup>(2)</sup>	146	136	90
IRS / Basis			
Operaciones <sup>(1)</sup>	1	3	1
Monto <sup>(2)</sup>	8,751	7,981	15,299
SIPO RFQ			
Operaciones <sup>(1)</sup>	130	125	120
Monto <sup>(2)</sup>	504	616	553

\*Cifras actualizadas

(1) Número de operaciones promedio diario

(2) Promedio monto 28 días por operación en millones de pesos

## ◆ Número de Operaciones

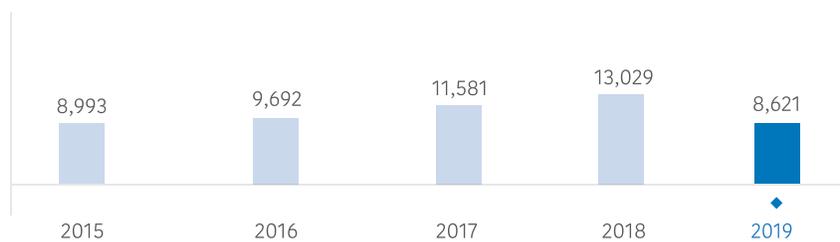
	2018	◆ 2019	Variación %
Bonos Gubernamentales	41,633	32,384	(22.22)
Bonos Corporativos	22	11	(50.00)
Derivados OTC	816	298	(63.48)
Set TD Fondo y Reportos	16,992	16,666	(1.92)
SIPO	34,742	32,701	(5.87)

## ◆ Monto

	2018	◆ 2019	Variación %
Bonos Gubernamentales	3,270	2,164	(34)
Bonos Corporativos	2	0.4	(83)
Derivados OTC	969	332	(66)
Set TD Fondo y Reportos	34,453	32,425	(6)
SIPO	60,956	69,911	(15)

Miles de millones de pesos

## ◆ Bonos Gubernamentales\*



\*Volumen promedio diario mdp

## ◆ Fondo Interbancario e institucional\*



■ SET TD ■ SIPO RFQ

\*Volumen promedio diario en mdp

## ◆ Derivados OTC NY + México\*



\*Volumen promedio diario en mdd

En cuanto a participación de mercado, nuestra presencia en el Mercado OTC fue:

Fondeo y Reportos	34 %
Bonos Gubernamentales	25 %
SIPO	65 %
Derivados OTC	25 %

\*Información elaborada con base a estimaciones del mercado.

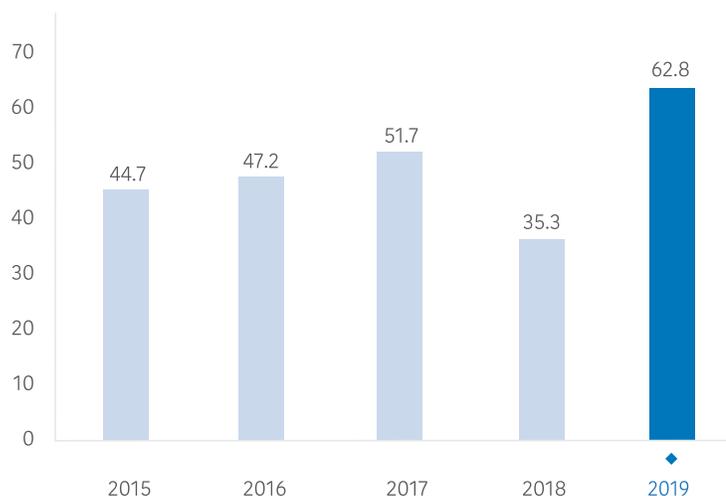
Mientras que el porcentaje de ingresos por mercado, en este ejercicio fue de:

Bonos Gubernamentales	50 %
Fondeo y Reportos	15 %
Bonos Corporativos	1 %
Derivados OTC	2 %
SIPO	25 %
SIPO Subastas	7 %

## SIF Icap Chile

A continuación, la operatividad promedio diaria de SIF Icap Chile en bonos gubernamentales, IRS/Basis, inflación y Forex.

## ◆ Bonos Gubernamentales\*



\*Volumen promedio diario millones de dólares

## ◆ Derivados OTC\*



\*Volumen Promedio Diario Millones de dólares

## POST- CONCERTACIÓN

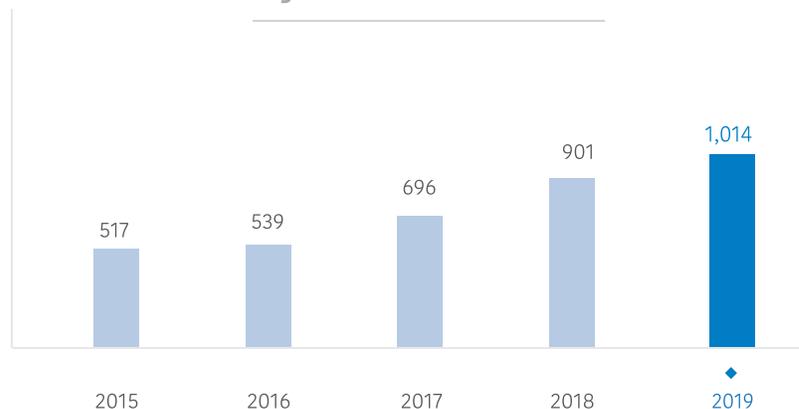
### S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores

S.D. Indeval es el Depósito Central de Valores en México, en el cual se lleva a cabo la custodia, compensación y liquidación de todos los valores que se operan en las Bolsas de Valores, incluyendo los valores del Mercado Global o Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC); así como, de los valores gubernamentales, corporativos y bancarios del mercado local e internacional. También contamos con servicios de valor agregado para nuestros participantes directos, entre los que destacan: préstamo de valores, administración de garantías y servicios de información.

A continuación, se presentan los aspectos y resultados más relevantes del 2019.

Al cierre de 2019, los ingresos totales de Indeval incrementaron 12.5% (equivalentes a +112 millones MXN) respecto a 2018 en el mismo periodo. Dicho crecimiento se debió en gran medida al aumento en la valuación de los activos en custodia, tanto del mercado nacional como del mercado internacional; así como, al aumento en el número de operaciones y montos liquidados de los activos del SIC.

## ◆ Ingresos Totales Indeval



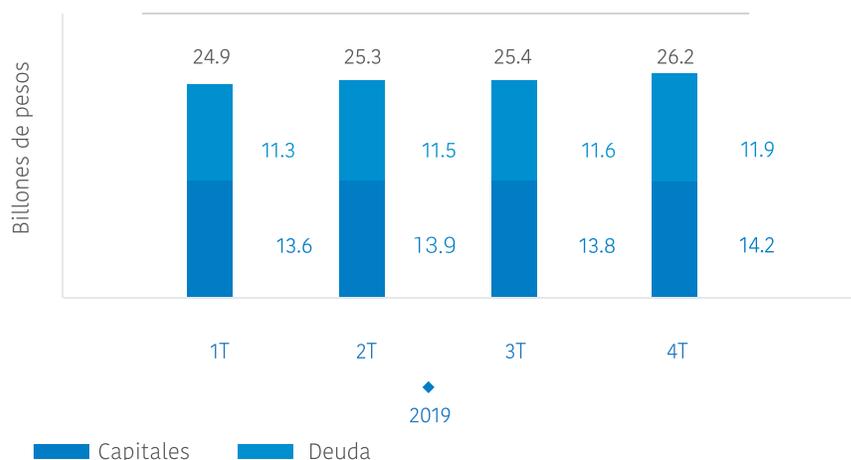
\*Cifras en millones de pesos

El Depósito Central de Valores en México cerró 2019 con un valor total de activos en custodia en \$26.31 billones MXN, lo que representa un incremento de 7.3% en comparación al 2018.

Nacional	Acciones	13.45
	Deuda	11.78
Internacional	Acciones	0.88
	Deuda	0.20
Custodia Total Indeval*		26.31

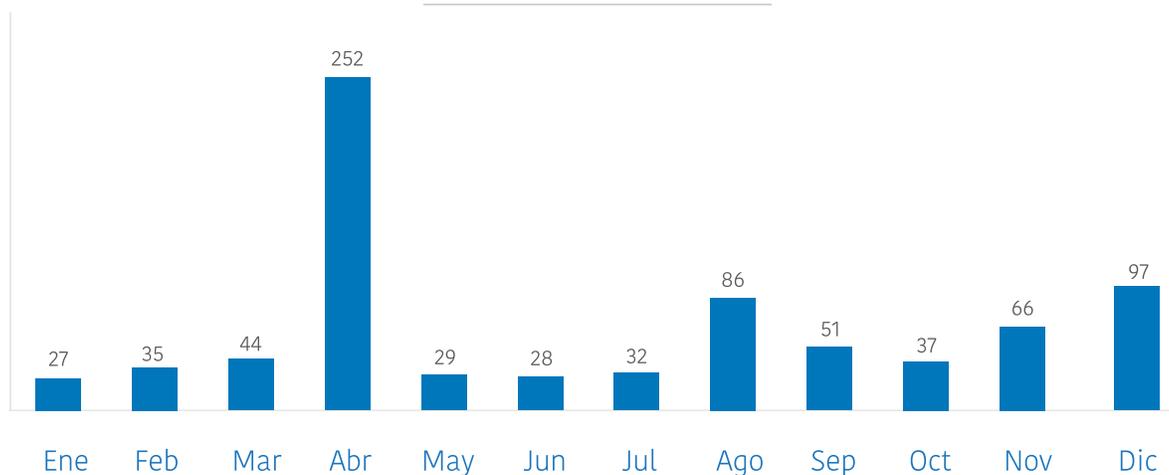
\*Billones MXN

### Activos en Custodia - Tipo de Instrumento



Durante el 2019 se dio seguimiento a las solicitudes de los depositantes, se recibieron y procesaron 784 convocatorias de asamblea disminuyendo un 2% con relación al año anterior.

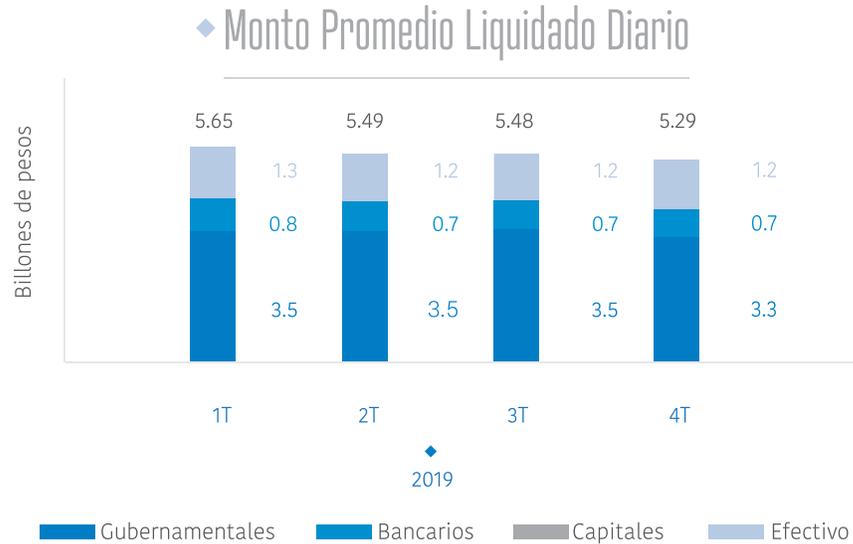
### Tendencia de Asambleas



En seguimiento a los acuerdos de las asambleas, se recibieron y procesaron 39,966 decretos, 16% más que el periodo del 2018. Para los pagos de Derechos Patrimoniales, se generaron más de 66 billones MXN, los cuales se distribuyeron entre los depositantes de Indeval por cada tipo de derecho.

# Liquidación de Valores y Efectivo

Durante 2019, la liquidación de valores y efectivo mostró una tendencia a la baja principalmente por una disminución en la operación del mercado secundario en bonos gubernamentales y bancarios; así como, una disminución en el monto de los traspasos de efectivo



## Mercado Global

El Sistema Internacional de Cotizaciones se vio fortalecido durante los dos últimos años, gracias a los cambios regulatorios, así como a la implementación del nuevo modelo de negocio.

Actualmente, Indeval opera con tres custodios:

- Citibank, N.A. - para valores de Estados Unidos y Canadá, ofrece servicios de agente retenedor, se accede al Depository Trust & Clearing Corporation “DTCC”, el depósito de Valores de Estados Unidos.
- Euroclear Bank –valores para el resto del mundo que incluyen deuda internacional, acciones y ETFs.
- BNP Paribas Securities Services - Deuda de Estados Unidos operada en Euroclear y DTCC, también asume el papel de proveedor secundario para el mercado de Estados Unidos y Canadá.

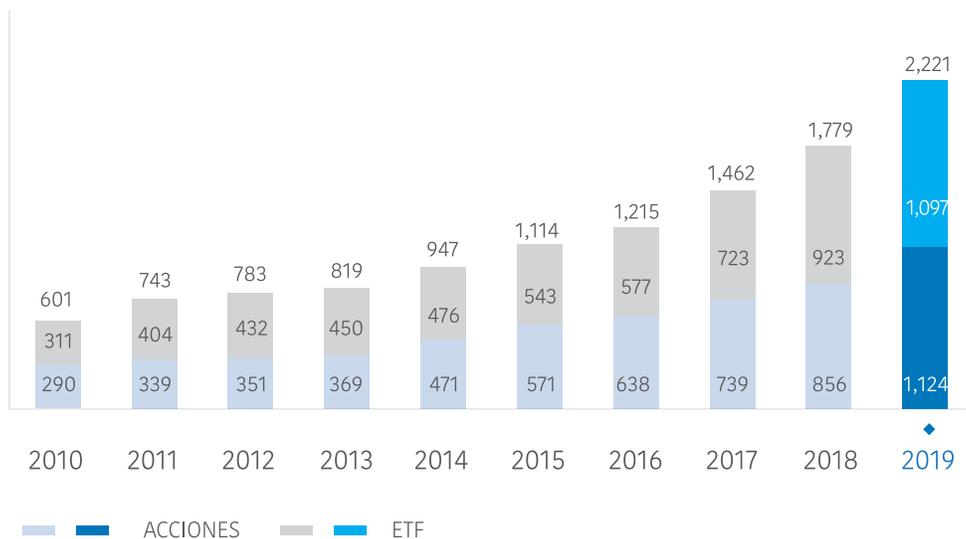
Dicho cambio regulatorio que en conjunto con las eficiencias que resultan del nuevo modelo de custodia, ha impulsado la ya creciente tendencia del SIC logrando un ahorro en tarifas al mercado mexicano por más de 50 millones USD y eficiencias operativas, entre las que destacan:



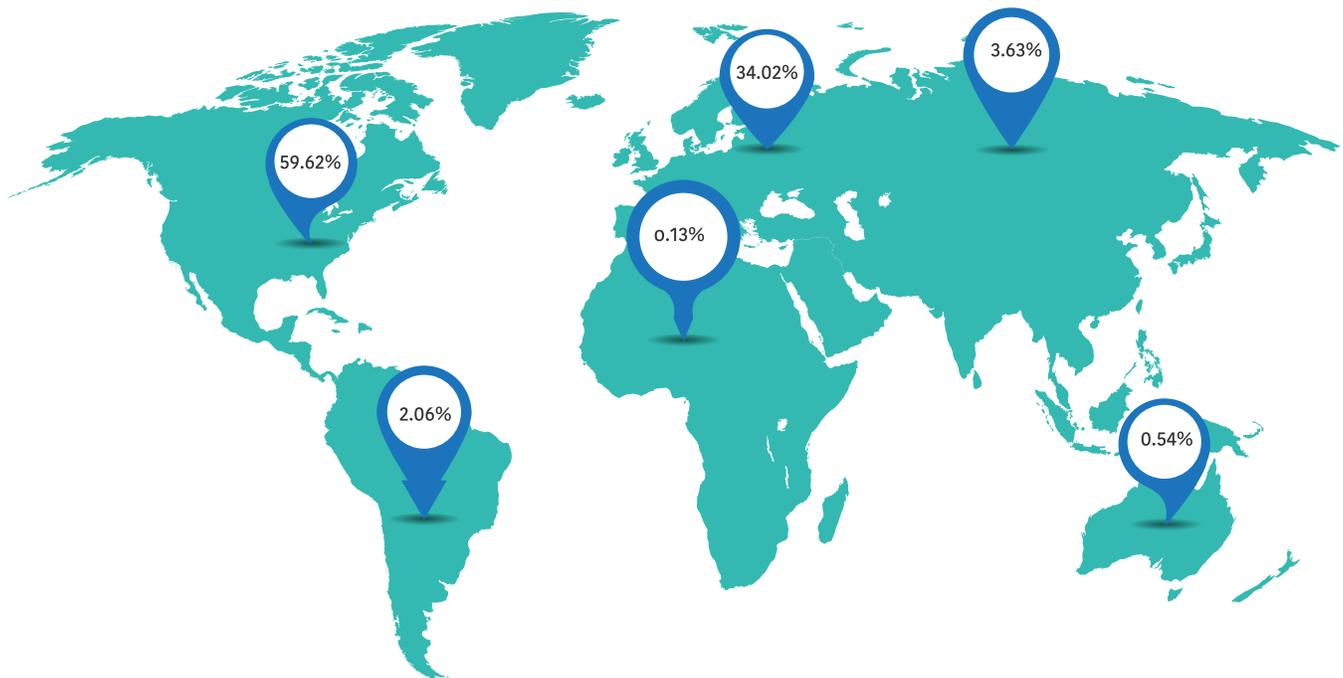
Durante 2019, se consolidó la estructura del mercado internacional generando ingresos sobresalientes en las distintas líneas de servicio: custodia de valores en mercados internacionales (129.7 millones MXN); liquidación de operaciones (352.1 millones MXN); administración de formatos fiscales (12.5 millones MXN) y eventos corporativos (39.9 millones MXN). En su conjunto, la División Internacional generó +547 millones MXN que representan el 54% de los ingresos totales de Inveal.

Asimismo, el número de valores listados del SIC incrementó 24.8% cerrando 2019 en 2,221 valores, de los cuales, 1,124 son acciones y 1,097 ETF´s.

### ◆ Número de valores listados - SIC



Ofreciendo alternativas de inversión en acciones, bonos, fondos y ETFs (Exchange Traded Funds) principalmente de Norte América, Europa y Asia.



Lo anterior, fortaleció la operación del mercado global en BMV que actualmente representa el 42.3% del importe total operado.

## Contraparte Central de Valores (CCV)

En la CCV, de conformidad con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, tenemos como función primordial convertirnos en deudor y acreedor recíproco (novación) de las transacciones de compraventa en el mercado accionario. Por ende, prestamos servicios de administración de operaciones, requerimiento de garantías y su posterior compensación y liquidación, operando de una manera segura y eficiente para el mercado y sus Agentes. A continuación, se presentan los aspectos y resultados más relevantes del 2019.

### Actividad Operativa

El número de transacciones negociadas en el Grupo BMV y compensadas/liquidadas en la Contraparte Central de Valores, registró una disminución en el 2019 en comparación al año previo, cerrando con 92.55 millones de operaciones, mientras que el monto total concertado fue de 3.73 billones de pesos, 11% menor a los 4.14 billones negociados en 2018.

El importe promedio negociado por cada operación durante 2019, se situó en \$40 mil pesos.

## Niveles de Servicio

Dadas las ventajas por la medición de los niveles de servicio de Indeval, decidimos incorporar esta práctica para la Contraparte Central de Valores. Es por ello que, a partir del 2016, se determinaron los niveles de disponibilidad agrupándolos en dos líneas de servicio: servicios de Operación y Liquidación y servicios de Administración de Riesgos y Garantías, para los cuales obtuvimos una disponibilidad acumulada promedio de 99.06

## Requerimientos y Valor de Fondos de Garantías

El requerimiento de garantías que la CCV pidió a sus agentes para novar operaciones, se situó en 240 millones en promedio diario lo que representa una disminución del 35%. Como en años anteriores, en los fondos de Aportaciones y Compensación, pilares de la red de Salvaguardas Financieras de la CCV, mantuvimos 15.88 veces el requerimiento mínimo de garantías, con un promedio mensual de más de 3,231 millones de pesos.

En promedio diario, en la Contraparte Central invertimos las garantías liquidas de los agentes por un monto de 3,447 millones de pesos, obteniendo un rendimiento de 8.01%.

## Operaciones en Mora

La Contraparte Central de Valores del Grupo BMV, continúa siendo una de las contrapartes que menor número de incumplimientos tiene, en comparación con sus similares en el mundo, con el beneficio implícito que esto conlleva a los inversionistas del mercado mexicano. En 2019 tuvimos un decremento del 36.59% por mora en la entrega de valores, ocasionado por la mora de sus agentes. El porcentaje observado de operaciones en mora en el año fue de tan sólo 1.17% sobre el monto total operado en las Bolsas de Valores, con un decremento de 29.58%

puntos porcentuales en comparación con 2018.

Para contener las moras por entrega de títulos de agentes, la CCV en cada sesión operativa toma préstamos de valores de instituciones que operan en el mercado. En el 2019 logramos detener moras tomando 2,157 préstamos con un importe acumulado de \$12,658 millones de pesos, presentando un decremento del 12.89% en comparación con 2018.

## Rentabilidad

Con relación a la rentabilidad, en la Contraparte Central de Valores cerramos 2019 con un EBITDA del 56.0% con respecto al ingreso, lo que representa una disminución en comparación al 66.6% obtenido en 2018.

## Renovación Tecnológica

Desarrollo de metodologías complementarias en el Nuevo Motor de Cálculo de Riesgos (SAS), para cumplimiento de PFMIs.

A solicitud de las Autoridades, se hizo una mejora al cálculo del Valor en Riesgo, incorporando el “Expected Shortfall”, incrementándose el grado de confianza en los cálculos de riesgos.

- El valor agregado del Motor de SAS para los participantes es el siguiente:

- Se habilitan metodologías más robustas con la incorporación de componentes de riesgo de liquidez, garantías adicionales ante niveles inusuales de riesgo, medición de riesgo de concentración de posiciones, etc.

- El monitoreo y el proceso de novación (2) son más ágiles, los ciclos de cálculo se reducen hasta en 5 minutos o menos, dando mayor certeza al mercado.

- Incrementa la eficiencia operativa, por la reducción del tiempo de procesamiento, por ejemplo, el proceso de cierre que antes tomaba 1.5 horas ahora toma 10 minutos en promedio. El proceso intradía antes tomaba 8 minutos, ahora toma menos de un minuto.

Se tiene mayor detalle de la conformación de riesgo, ya que el riesgo por posición se desglosa fácilmente, permitiendo la identificación y mitigación de aquellas posiciones con mayor riesgo. Esto permite que los Agentes estén más protegidos.

## Beneficios del Motor de SAS para la CCV:

- Si bien SAS Institute desarrolló la solución para la CCV a partir del software de cálculo de SAS, la CCV es la propietaria de los códigos desarrollados especialmente para este proyecto. Este Motor da sustentabilidad al negocio de la CCV al ser un elemento clave para el cumplimiento de los PFMI's y de las nuevas necesidades de negocio.
- Facilita para la CCV el monitoreo y mitigación de riesgos al ser un Motor eficiente en cuanto al tiempo procesamiento, frecuencia, capacidad cálculo e integración con el Nuevo SCO.
- Permite la gestión integral de datos: portafolios, precios, escenarios, parámetros.
- Brinda flexibilidad en modelaje de riesgos, análisis estadístico y reportes a la medida.
- La CCV cuenta con servicio 24/7.
- Se automatiza el proceso de cálculo.
- Tiene replicación en Alta Disponibilidad.
- Tiene replicación en DRP. (2) Es el proceso mediante el cual la CCV se convierte en deudora y acreedora recíproca de las operaciones que recibe de las Bolsas de Valores.
- Corre en una plataforma poderosa y moderna.
- Puede procesar operaciones provenientes de múltiples Bolsas de Valores.
- Coloca a CCV en un mejor nivel de competencia.

## Cumplimiento de los Principios para Infraestructuras Financieras de Mercado (PFMI's)

En abril del 2012, CPSS-IOSCO emitió los Principios para Infraestructuras Financieras de Mercado (PFMI'S) con el objeto de aumentar la seguridad y eficiencia en los pagos, liquidación, compensación, registro de operaciones, pero más ampliamente para limitar el riesgo sistémico y fomentar la transparencia y estabilidad financiera; 22 de estos principios aplican directamente a las contrapartes centrales. Entre los más relevantes se ubican los referentes a: riesgo de crédito, márgenes, colaterales y riesgo de liquidez.

En el 2018, se cumplió con el Plan de Trabajo para el cumplimiento de PFMIs, el cual incluyó entre otros:

- Envío a las Autoridades de la actualización de documentos de evaluación y divulgación del Anexo A y B, Anexo Estadístico y Evaluación por consideración clave.
- Presentación a Autoridades de la Metodología para determinar el Fondo de Compensación y el Fondo de Aportaciones en el que se incluyó:
  - Uso del Fondo de Reserva.
  - Subastas y Buy-In.
  - Red de Salvaguardas.
  - Cambio en la composición del Fondo de Compensación.
  - Traspasos anticipados y obligatorios.
- Envío de propuesta de modificaciones al Reglamento y Manual.
- Envío de la versión final de la Metodología para determinar el Fondo de Aportaciones.
- Envío a Autoridades del Plan de Trabajo 2019.

## Asigna, Compensación y Liquidación

Durante 2019 recibimos para su registro, compensación, valuación a mercado, marginación, colateralización y liquidación 16.8 millones de contratos Derivados, que frente a los 18.4 millones de contratos recibidos en 2018, representan un decremento del 9%.

El importe negociado de los contratos operados en el 2019 alcanzó la cifra de \$2.38 billones de pesos, que en comparación a los \$2.73 billones del año anterior, significa también una disminución del 13%.

Por otro lado, durante el mismo ejercicio, registramos en Asigna un Interés Abierto promedio diario de 12 millones de contratos, que frente a los 11.8 millones de contratos abiertos en promedio en el 2018 representa un aumento del 2%.

A continuación, se muestra el detalle del interés abierto promedio diario, por tipo de contrato Derivado:

### ◆ Interés Abierto

	Futuros	Opciones	Swaps	Total
Promedio 2019	543,680	106,106	11,357,572	12,007,357
Promedio 2018	807,632	94,068	10,902,491	11,804,191
Variación Porcentual	(33%)	13%	4%	2%

En lo más relevante de la operativa diaria del 2019 tuvimos que el número de operaciones y el volumen operado de contratos Derivados disminuyeron en total 23% y 9%, respectivamente, en comparación con el año anterior.

En los Contratos de Intercambio (*Swaps*) disminuyó el número de operaciones en 16 % mientras que el volumen operado también bajó un 5%; por otro lado, en los contratos de Opción existió un aumento tanto en operaciones como en volumen operado de 74% y 76%, respectivamente, mientras que los contratos de Futuro tuvieron una disminución del 24% y 19%, en los mismos rubros:

Contrato	Operaciones			Volumen			Importe		
	2018	◆ 2019	Var	2018	◆ 2019	Var	2018	◆ 2019	Var
Futuros	321,066	243,776	(24%)	7,841,451	6,377,583	(19%)	1,727,953,289,407	1,423,380,181,796	(18%)
Opciones	2,435	4,230	74%	490,060	863,075	76%	587,711,438	259,446,862	(56%)
Swaps	1,055	887	(16%)	10,032,859	9,561,195	(5%)	1,003,285,900,000	956,119,500,000	(5%)
Suma	324,556	248,893	(23%)	18,364,370	16,801,853	(9%)	2,731,826,900,845	2,379,759,128,658	(13%)

Entre lo más relevante del 2019 sobre los contratos de Derivados se observó un aumento al finalizar el tercer trimestre en rubro de Interés Abierto de, cuya cifra máxima observada fue de 13.2 millones, coincidiendo con el último día de año. Dicha cifra se debe principalmente al incremento continuo que muestran los Contratos de Intercambios (*Swaps*) que, por sí solos tuvieron un incremento, de 14% comparando la cifra de cierre del último día del 2018, situada en 10.975 millones, con la del 2019 de 12.542 millones de contratos.

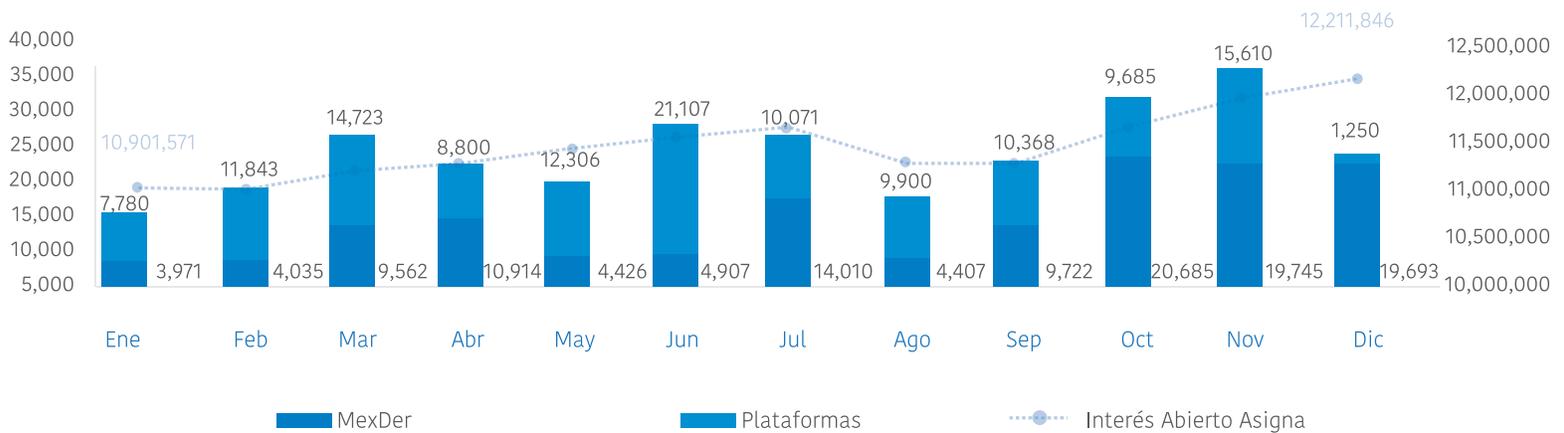
Es importante destacar el incremento en el promedio diario de Interés Abierto de los contratos de Opción el cual se incrementó en un 13% en total en comparativa con el año anterior destacando el aumento en los Contratos de Opción sobre Acciones como CEMEX, ORBIA (antes MEXCHEM) y GMEXICO.

Durante el 2019 se observaron importantes caídas en la compensación de los contratos de Futuro cuyo promedio diario de contratos abiertos cayó en un 33%; a pesar de lo anterior, se observó que el promedio diario de interés abierto de los Futuros de Dólar Diario aumentó en 795%, mientras que el de los Futuros de Euro aumentó 108%, en comparativa con el promedio diario de contratos abiertos, que estos subyacentes mostraron en 2018.

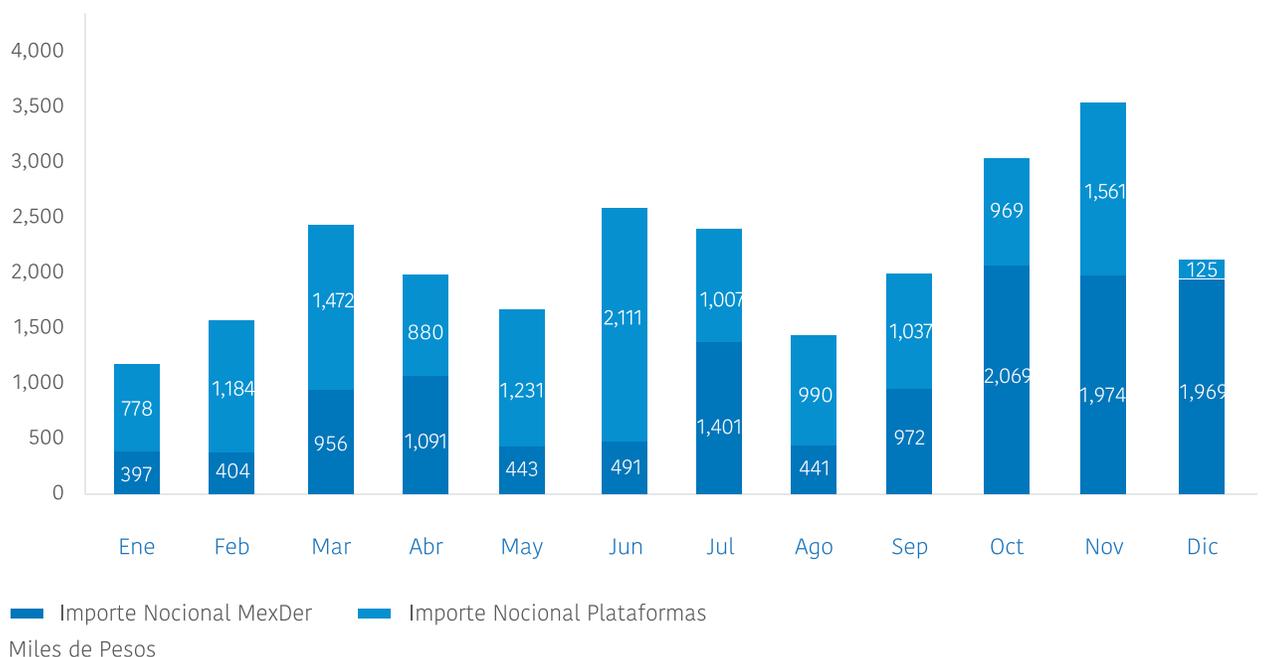
## Contratos de Intercambio (*Swaps*)

El total de las operaciones de Contratos de Intercambio en la Bolsa de Derivados (MexDer), así como en las Plataformas de Negociación significó un importe negociado de \$956 billones de pesos en 2019.

### ◆ Promedio Mensual de Operaciones e interés Abierto de contratos de Intercambio

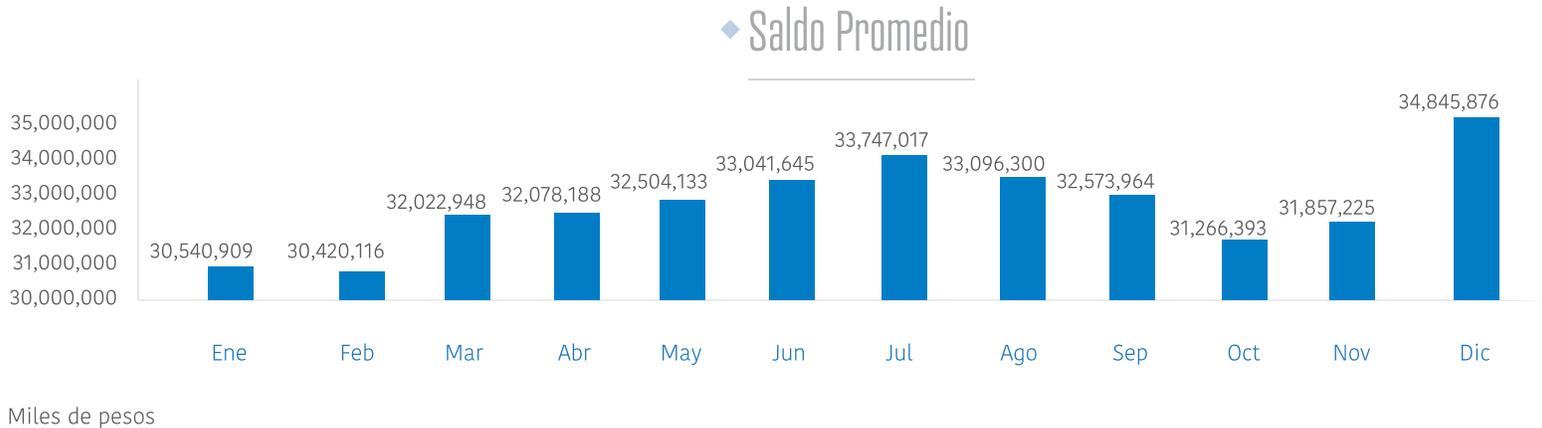


### ◆ Promedio Mensual Importe Nacional



## Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs)

Este año se registraron 32,333 millones de pesos en el saldo promedio de las AIMs, un decremento del 12% comparado con 2018.



## Administración de Fondos

Al cierre del año, el total de recursos que administramos en Asigna fue de \$38,777 millones de pesos, compuestos por \$21,624 millones del Fondo de Aportaciones Iniciales Mínimas en efectivo, \$13,437 millones de Aportaciones Iniciales Mínimas en valores y \$2,631 millones del Fondo de Compensación, en tanto que el Patrimonio Mínimo ascendió a \$271 millones de pesos.

El rendimiento ponderado por la inversión de los Fondos de Aportación y Compensación de Asigna, fue de 8.09% solo 1 punto base menor a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Gubernamental (TPPFG) publicada por el Banco de México. Cabe recordar nuevamente, que la política de diversificación de riesgos, si bien disminuye el rendimiento ponderado que se paga por los fondos, permite que la inversión se realice de acuerdo con lo que recomiendan los Principios Aplicables a las Infraestructuras del Mercado Financiero.

## Liquidación Diaria del Mercado

La liquidación diaria de las obligaciones continuó realizándose sin mayores contratiempos y dentro de los horarios establecidos en la normativa aplicable durante 2019 se liquidaron en la liquidación diaria más de 136.7 mil millones de pesos.

Las liquidaciones con entrega física se detallan a continuación:

## Liquidación al Vencimiento con entrega del subyacente.

### Contratos de Derivados sobre el Dólar Estadounidense.

Se compensaron 5.14 millones de contratos de derivados sobre tipo de cambio peso/dólar, de los cuales liquidamos en especie más de 708.8 mil contratos, esto es, el 13.7% del total de contratos operados. La liquidación generó la entrega de un total de 7,088 millones de dólares en los Estados Unidos de América.

### Contratos de Derivados sobre Series Accionarias.

Compensamos 843.9 miles de contratos de futuros y opciones sobre series accionarias. Del total de contratos que recibimos para su compensación y liquidación, se liquidaron en especie 157.4 mil. La liquidación generó la entrega de casi 15.7 millones de títulos y más de \$324 millones de pesos.

### Contratos de Derivados sobre Bonos.

Se compensaron 334 miles de Contratos de Futuros referidos a Bonos a diferentes plazos (DC24, MR26, JN27, MY31 Y NV47). De estos contratos compensados, se liquidaron por entrega física 30.7 mil, es decir, el 9.2% del total de contratos operados. El valor de estas liquidaciones fue por más de \$3.4 miles de millones de pesos y representó la entrega en especie de más de 30.7 millones de Bonos.

La siguiente tabla muestra el interés abierto en contratos de derivados y los montos del Fondo de Aportaciones de Asigna y el Fondo de Compensación de Asigna para los periodos indicados.

## ◆ Contratos Abiertos y Recursos Financieros de Asigna

	2015	2016	2017	2018	◆ 2019
Contratos Abiertos	2,124,553	7,567,816	11,413,804	11,523,887	13,154,732
Fondo de Aportaciones Requerido*	15,508	39,546	34,888	24,883	30,870
Fondo de Compensación*	1,345	4,312	3,099	2,242	2,631

Cifras al 31 de diciembre

\*Millones de pesos

## Administración de Riesgos en Asigna, Compensación y Liquidación

Asigna podrá estar sujeto de pérdidas financieras si cualquiera de los Socios Liquidadores o sus clientes caen en un incumplimiento. Para hacer frente a un evento así y garantizar que los participantes del mercado se beneficien del más alto nivel de seguridad, Asigna tiene implementado un marco de administración de riesgos y tiene estructurada una sólida Red de Seguridad basada en múltiples niveles de recursos financieros. Algunas de las actividades en materia de administración de riesgos llevadas a cabo por Asigna son las siguientes:

- Monitoreo diario, en tiempo real de (a) límites de operativos para cada participante del mercado, (b) la suficiencia de los recursos de los participantes para cubrir sus márgenes, (c) el patrón de precios de mercado, así como la volatilidad de los activos subyacentes;
- Cálculo de márgenes de los portafolios, tanto en tiempo real como al cierre del día;
- Seguimiento diario de los patrones de los parámetros de riesgo, incluyendo indicadores de posiciones límite e indicadores de riesgo mercado; o Supervisión diaria de los procesos de liquidación;
- Supervisión del cumplimiento del reglamento interno de Asigna y de las Disposiciones emitidas por la CNBV;
- Realización de simulaciones de escenarios extremos y evaluación de su impacto potencial en el portafolio de cada Socio Liquidador; y o Actualización de planes de contingencia y manuales de procedimientos.

### Modelo de Marginación

Asigna utiliza un Modelo de Marginación que permite determinar los requerimientos de margen a nivel de portafolio. Los portafolios pueden estar compuestos de Contratos de Futuros, Opciones y Swaps, es decir, el Modelo de Marginación permite compensar los requerimientos entre aquellos Contratos que están asociados a un mismo activo subyacente o que tienen una alta correlación entre ellos.

El Modelo de Marginación determina cuatro diferentes Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM) para los Contratos que integran los portafolios:

1. AIM por Prima
2. AIM por Riesgo
3. AIM por Posiciones Opuesta o en Spread
4. AIM por Posición de Entrega

Asimismo, los requerimientos de margen que arroja el Modelo de Marginación están diseñados para cubrir las variaciones del mercado durante diferentes periodos, contemplando para el cálculo los periodos de alta volatilidad.

Los recursos presentados a continuación, pueden ser utilizados por los Socios Liquidadores para cubrir los requerimientos de margen:

1. Efectivo
2. Dólar estadounidense
3. Valores gubernamentales (nacionales y estadounidenses)
4. Valores emitidos por instituciones de banca de desarrollo (respaldados por el gobierno federal)
5. Títulos accionarios (con características especiales)

Cabe mencionar que todos los depósitos que no sean en efectivo, se les aplica un descuento sobre el precio (Haircut) a fin de contar con una mayor cobertura ante posibles movimientos en el mercado sobre el valor de estos activos.

## Red de Seguridad

Asigna ha establecido una red de seguridad para hacer frente al incumplimiento en el pago por parte de uno o más de los Socios Liquidadores.

Los recursos que son depositados en Asigna, se utilizan para constituir los fondos que integran la Red de Seguridad, misma que en forma agregada está compuesta de la siguiente forma:

1. Aportaciones Iniciales Mínimas del incumplido.
2. Exceso de patrimonio mínimo del Socio Liquidador Incumplido.
3. Fondo de Compensación del Socio Liquidador Incumplido.
4. Patrimonio del Socio Liquidador Incumplido.
5. En su caso, los recursos del Socio Liquidador de Posición Propia en el mismo orden señalado en los numeral 1 a 4.
6. Fondo Complementario.
7. Cincuenta por ciento del Porcentaje de Patrimonio Red de Seguridad.
8. En su caso, los Recursos Variables de los otros Socios Liquidadores.
9. Recursos Fijos del Fondo de Compensación de los Socios Liquidadores cumplidos.

10. Los recursos producto de la solicitud de la Cámara de Compensación para restituir el Fondo de Compensación (hasta el doble del monto).
11. Total del Patrimonio Red de Seguridad de la Cámara de Compensación.
12. Patrimonio mínimo de los Socios Liquidadores cumplidos.

Por otro lado, las metodologías empleadas por Asigna para el cálculo de márgenes, utilizan modelos estadísticos que brindan una alta robustez en los resultados que arrojan. Un ejemplo de esto, es el Valor en Riesgo Condicional al 99% que se utiliza para determinar los márgenes, además cuenta con escenarios de estrés a los que se somete a la Red de Seguridad. Estas pruebas buscan determinar la solidez de la citada Red ante diferentes escenarios de alta volatilidad y presiones sobre los mercados.

Los escenarios empleados en las pruebas de estrés cubren una alta gama de eventos, ya que abarcan desde escenarios históricos hasta aquellos escenarios hipotéticos aprobados por el Subcomité de Admisión y Administración de Riesgos de Asigna.

La siguiente tabla muestra el interés abierto en contratos de derivados y los montos del Fondo de Aportaciones de Asigna y el Fondo de Compensación de Asigna para los periodos indicados.

### ◆ Contratos Abiertos y Recursos Financieros de Asigna

	2015	2016	2017	2018	◆ 2019
Contratos Abiertos	2,124,553	7,567,816	11,413,804	11,523,887	13,154,732
Fondo de Aportaciones Requerido*	15,500	39,546	34,888	24,883	30,870
Fondo de Compensación*	1,345	4,312	3,099	2,242	2,631

Cifras al 31 de diciembre

\*Millones de pesos

Fuente: Asigna

Interés abierto al último día del año

## SERVICIOS DE INFORMACIÓN

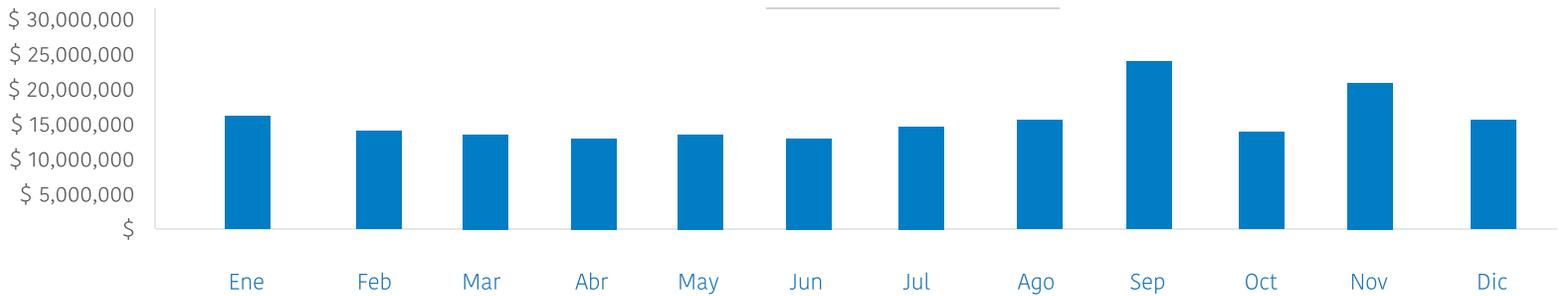
Dentro de los servicios del Grupo BMV se encuentran diversos servicios y productos de información que ofrecemos a las Casas de Bolsa, Bancos, Afores, Aseguradoras y otras instituciones financieras. La venta de información de mercado se hace a través de BMV, MexDer, Sif Icap y Valmer, con la que comercializamos servicios de proveduría de precios, administración de riesgos financieros y operativos, así como otras herramientas financieras.

## Valuación Operativa y Referencias de Mercado (Valmer)

En el 2019 por cada uno de los meses logrando un acumulado de \$186, 702,686 millones de pesos los cuales provienen de ventas y nuevos productos.

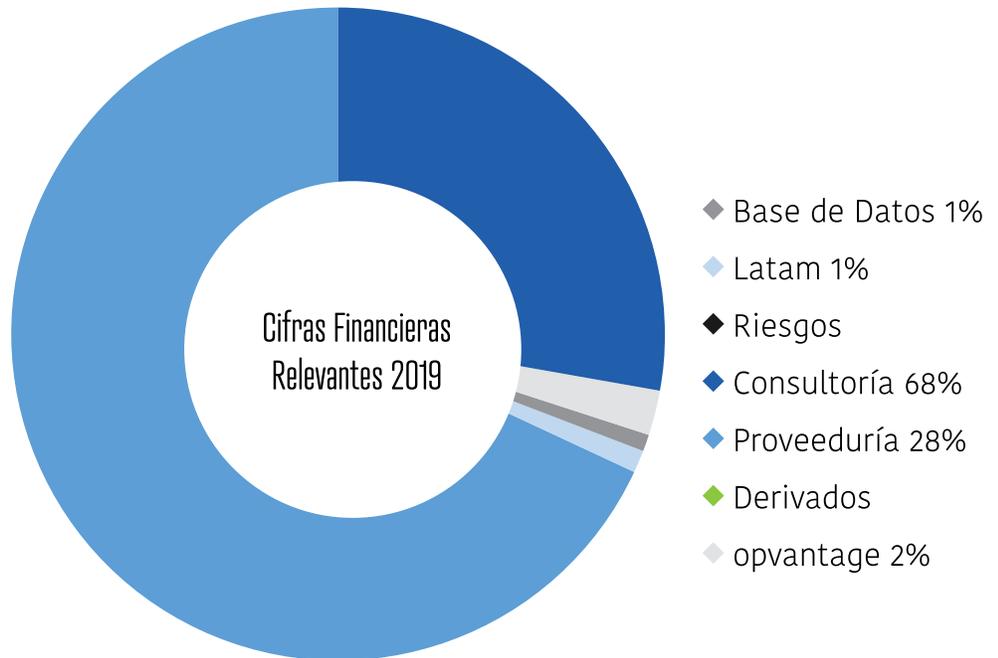
Se estableció un plan comercial a principio de año donde se definieron los objetivos por perseguir, así como la colaboración y compromiso de cada una de las áreas para llegar a la meta y ser más competentes ante el mercado financiero.

### ◆ Total Ingresos 2019



### ◆ Cifras Financieras Relevantes

	2019
Base de Datos	\$342,600.00
Latam	\$4,275.00
Riesgos	\$339,681.00
Consultoría	\$20,201,515.00
Proveeduría	\$8,313,252.00
Derivados	\$102,650.00
Opvantage	\$414,561.00



## Cambios Metodológicos Valuación

Con base en las necesidades del mercado se realizaron mejoras en las siguientes metodologías utilizadas en la versión México:

1. Backtesting de Riesgo de Crédito, 16 de enero de 2019
2. VaR de Mercado Paramétrico, 22 de julio de 2019
3. VaR de Mercado Paramétrico con aproximación Delta Gamma, 31 de julio de 2019
4. Riesgo Contraparte, 22 de octubre de 2019

## Horarios de Entrega

Se obtuvieron avances importantes mejorando los horarios de entrega y logrando una eficiencia del 93% anual en comparación con el año pasado, de acuerdo a la estrategia implementada la cual ha asegurado el mejoramiento continuo de la calidad en la entrega de los servicios e involucra la orientación hacia el logro de los objetivos de calidad y un compromiso en la satisfacción de clientes internos y externos en la entrega de los servicios.

Como control de calidad se implementó un Boletín interno de Valmer el cual detalla los incidentes presentados en el mes y en el cual se identifican, revisan y corrigen los errores con el fin de realizar mejoras en los procesos operativos de cada una de las áreas.

## SIMOVA TV

De acuerdo a la plataforma implementada en el año 2017 SIMOVA, se han aportado grandes beneficios principalmente en las áreas operativas, así como tener un mejor control de los procesos.

Con base en la competitividad presentada se ha impulsado a desarrollar nuevas plataformas que permiten diferenciar y agregar valor a los procesos internos, por lo cual se implementó SIMOVA TV una pantalla que permite medir en tiempo real cada uno de los procesos ejecutados, así como tener una mejor clasificación de los procesos y detectar posibles errores que puedan presentarse en la ejecución.

## AUTOMATIZACIÓN DE PROCESOS

Se ha buscado simplificar los procesos por desempeñar con frecuencia y uno de los factores por considerar es la automatización de procesos la cual ha facilitado la optimización del trabajo y la calidad de los procesos, el presente año se realizó la automatización de los siguientes procesos:

1. Motor de Notas Estructuradas
2. Vector IFRS
3. Curvas Colateralizadas
4. Motor Eurobonos

Logrando principalmente la sistematización de actividades, reducción de tiempos en ejecución de procesos, eficiencia operativa, reducción de errores y mejoras en la calidad de cada uno de los procesos.

## Desarrollos Tecnológicos Riesgos Financieros

SISTEMA/PROCESO	ANTERIOR	ACTUAL
Cálculo CVA, simulación de factores de riesgo	Modelo Log normal con bandas	Modelo Vasicek y CIR, autoajustado
Cálculo de CVA	Se generaban los cálculos por partes	Se automatizó una calculadora en MATLAB para generar todo el cálculo.

## Actualización Sistema Valrisk

El 17 de abril de 2019 se presentaron los siguientes cambios:

1. Utilizar el tipo de precio configurado (MD o 24H) para calcular el peso en activo total.
2. Tomar en consideración el precio de las chequeras en VaR Paramétrico Delta Gamma.
3. En el módulo de Portafolios Experimentales, considerar el tipo de inversión para sumar títulos.

El 5 de septiembre de 2019 se presentaron los siguientes cambios:

4. Formato del Reporte de Inversión en Acciones.
5. En el módulo de Experimentales se puedan ver los Derivados Listados.
6. Corrección intereses Derivados en Var de Mercado Histórico y Paramétrico.
7. Utilizar Duración Cupón en Var Paramétrico con aproximación Delta Gamma.
8. Actualización de los Niveles de Stress en Riesgo de Liquidez – Fondos.

9. Actualización BKT de Crédito.
10. Corrección en la fórmula de CVaR para Var Paramétrico.
11. Corrección en la fórmula de CVaR para Var Paramétrico Delta Gamma.
12. Riesgo de Crédito CR modificación de Calificaciones para Reportos.
13. BackTesting Panamá y Costa Rica.
14. Actualización SFTP.
15. Modificación para el Reporte de Consolidado en la sección de Ponderador de Fondos.
16. Modificación de Hoja de Escenarios para las Fechas para Reporte de Paramétrico Delta Gamma.

El 9 de diciembre de 2019 se presentaron los siguientes cambios:

17. Adecuación para la lectura de nuevas siefores generacionales
18. Implementación del nuevo cálculo “Error de Seguimiento” para siefores generacionales
19. Mejora en tiempo cálculos automáticos.

## Enfoque al cliente

El área de Riesgos de Valmer ofrece una amplia gama de servicios útiles para entidades del sector financiero, los cuales cubren diversas necesidades de acuerdo al perfil del cliente; dentro de los objetivos principales se encuentran:

1. Facilitar el cumplimiento a los requerimientos para la Administración de Riesgos Financieros (mercado, liquidez y crédito); utilizando metodologías que forman parte del estándar del mercado; así como análisis complementarios. Mediante el sistema Valrisk.
2. Cálculo de la eficiencia de cobertura y CVA para diversas entidades, principalmente, emisoras.
3. Realizar análisis matemáticos y financieros, que permitan al cliente una oportuna toma decisiones: valuación de carteras de crédito, cálculo de aforos, etc.

La calidad del servicio que ofrece Valmer, ha permitido que en cuanto a Riesgos Financieros se mantengan sesenta y cuatro clientes en México, cinco clientes en Costa Rica y dos clientes en Panamá.

## A) Cambios Regulatorios

Se presentaron los siguientes cambios normativos del sistema de Valrisk:

Entidad Reguladora	Circular	Nombre	Fecha De Publicación DOF
CONSAR	Circular 19-21	Modificaciones y adiciones a las reglas generales a las que deberá sujetarse la información que las Administradoras de Fondos para el Retiro, las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, las entidades receptoras y las empresas operadoras de la base de datos nacional SAR, entreguen a la comisión nacional del sistema de ahorro para el retiro.	18 de enero de 2019
CONSAR		Modificaciones a las Disposiciones de carácter general que establecen el Régimen de Inversión al que deberán sujetarse las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro.	31 de mayo de 2019

## GESTIÓN DE CALIDAD

El área de Control Interno ha desempeñado grandes objetivos dentro de Valmer a través de mecanismos de control y mejora continua que han impulsado el fortalecimiento de los procesos productivos logrando resultados satisfactorios, así como un nivel de eficiencia mayor en los últimos meses.

La gestión de las estrategias de mejora se basa en indicadores de calidad que permiten la evaluación y la administración de los procesos diarios de generación de vector de precios, curvas y matrices.

## ATENCIÓN AL CLIENTE

Se implementó un CRM (Customer Relationship Management) cuya función es una administración basada en la relación con los clientes, un modelo de gestión donde las cinco áreas participantes de VALMER, tienen un enfoque de solicitud-respuesta a los temas comerciales y de satisfacción del cliente.

Anteriormente, las solicitudes de nuestros clientes que involucraban temas

comerciales no tenían un seguimiento para lograr determinar si los clientes se encontraban satisfechos con nuestro desempeño, por lo tanto, con esta nueva aplicación podemos determinar los servicios, visitas y nuevos desarrollos que nuestros clientes requieren. Lo anterior ha revelado un mejoramiento en los controles para el seguimiento de solicitudes, especialmente, toda vez que existe un registro en el cual se segmenta por etapas cada una de las solicitudes que originan nuevas ventas.

Por otro lado, se implementó un nuevo sistema de encuestas, que tiene por objetivo escuchar las inquietudes y áreas de oportunidad que los clientes observen en nosotros, aplicado de manera continua después de cada capacitación o visita de nuestros colaboradores.

Por su parte, el Centro de Atención a Usuarios (CAU), siguió la misma tendencia que el año pasado (2018) con una eficiencia del 100%, lo que significa que las solicitudes inmediatas son atendidas en tiempo y forma. Para 2018 el promedio de respuesta del CAU era de 1.25 días y para 2019 fue de 0.65 días, mejorando el promedio de atención, con un 50% más rapidez.

## CUMPLIMIENTO

La normatividad y regulación aplicable al proveedor de precios de acuerdo con observaciones u oficios efectuados por Autoridades se han actualizado y se ha dado cumplimiento a cada uno en un 100% en las fechas establecidas.

## Productos de información Market Data

### VENTA DE INFORMACIÓN

Durante 2019, dimos continuidad a la evolución tecnológica para entrega de información implementando 2 iniciativas, la primera encaminada a mejorar la gestión y control de clientes e ingresos, y la segunda, enfocada en la forma en la que distribuimos información de “Reference Data” que incluye Información Financiera, Eventos relevantes y corporativos, así como también, catálogos de precios de fin de día.

Concluyó la implementación del sistema de gestión de información y clientes para los servicios de Market Data durante el mes de agosto, este sistema, brindará mayor eficiencia en los procesos de administración, control, reporte y facturación, disminuyendo la dependencia de procesos manuales, con una mejor capacidad de análisis comercial al integrar los servicios de información a los que están suscritos cada uno de los clientes en una sola plataforma, además de generar una

vinculación automática con el proceso de facturación proporcionando trazabilidad de los ingresos por venta de información.

En septiembre, realizamos una re-ingeniería apegándonos a estándares internacionales para incluir nuevos contenidos, facilitando la distribución y entrega de información en protocolos abiertos de comunicación y rediseñando la estrategia comercial para los productos de Reference Data que ofrece el Grupo para entrega de información a fin de día.

Adicionalmente, reforzamos nuestros procesos de mejora continua; Para ello en junio se realizó una adecuación a los escenarios del Libro de protocolos de Market Data. Para probar su efectividad, realizamos en coordinación con el gremio bursátil y financiero, una prueba integral en el mes de noviembre.

Al cierre de 2019, existen más de 175 usuarios -Bancos, Intermediarios bursátiles, Inversionistas Institucionales, Operadores de Algoritmos y Vendors (agencias redistribuidoras) de Información nacionales y extranjeros, con acceso a la información de los mercados de Capitales y Derivados en tiempo real y diferido. La redistribución de esta información permite que el Grupo tenga cobertura y presencia global a través de más de 24,500 terminales de información.

En relación a la App SiBolsa, el total de descargas gratuitas en la plataforma de iOS durante 2019, fue de 2,085 adicionales con respecto al cierre del año anterior, mientras que, para la plataforma de Android se obtuvieron 4,057 descargas adicionales, alcanzando conjuntamente, más de 106,000 descargas acumuladas desde su lanzamiento.

## ÍNDICES

Las características principales de nuestros índices es que son Replicables, Invertibles y Representativos del mercado, su principal importancia radica en que existen vehículos de inversión que los replican, en este sentido el S&P/BMV IPC es uno de los índices invertibles más antiguos de América Latina, continúa siendo el principal indicador del mercado mexicano de renta variable desde 1978 y las emisoras que lo integran, operan en promedio diario el 80% del importe del mercado local.

Siguiendo con prácticas internacionales, en febrero, se llevó a cabo una consulta pública sobre el índice S&P/BMV FIBRAS, resultado de ella, fortalecimos la diversificación e invertibilidad del indicador agregando cambios en el historial de negociación, así como en el esquema de ponderación de sus componentes.

En septiembre, como resultado de la consulta pública acerca del requisito del Historial de Operación en los S&P/BMV Índices se amplió el criterio de número de días operados con la finalidad de ampliar el universo de emisoras elegibles para los índices S&P/BMV Habita, De Actividad Económica y Sectoriales Invertibles

Comprometidos con la diversificación y desarrollo de producto, la familia de índices de BMV cerró el año con más de 70 indicadores para el mercado mexicano, junto con S&P DJI se desarrollaron 8 índices de nueva generación destacando:

- S&P/BMV Ingenius, el cual está representado por las empresas más grandes a nivel mundial en tecnología, entretenimiento y servicios de comunicación; y
- S&P/BMV Índices Unifactoriales, los cuales se ponderan de modo que las empresas tengan un peso determinado por factores de calidad, desempeño, volatilidad o calidad, según el índice que se trate:
  - S&P/BMV IPC CompMx Enhanced Value
  - S&P/BMV IPC CompMx Enhanced Value Weighted (MXN),
  - S&P/BMV IPC CompMx Quality (MXN),
  - S&P/BMV IPC CompMx Quality Weighted (MXN),
  - S&P/BMV IPC CompMx Risk Weighted (MXN),
  - S&P/BMV IPC CompMx Short-Term Momentum (MXN),
  - S&P/BMV IPC CompMx Short-Term Momentum Weighted (MXN)

Al cierre de 2019, existen 16 ETFs del mercado de capitales con activos en circulación superiores a los \$87,000 millones de pesos, representando un incremento de más de 21% respecto al cierre del año anterior.

## LED

Como resultado del acuerdo firmado entre La Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (BOLSA) y Bolsas y Mercados Españoles (BME), para promover la generación, distribución y venta de información de mercados financieros Latinoamericanos; Durante 2019, se constituyó la empresa “Latam Exchanges Data México S.A. de C.V.”, que se enfocará en el alojamiento de la infraestructura técnica y de producción, así como también, de la prestación del soporte de primer nivel de todos los servicios.

Paralelamente, se firmaron acuerdos con diversas fuentes de información en Latino América permitiendo integrar los contenidos para la generación de 3 productos de fin de día considerados en la primera etapa del proyecto.

Los 3 productos que se desarrollaron utilizando mejores prácticas y estándares internacionales son:

### **1.- Maestro de Valores**

Es un catálogo que incluye los atributos principales de los instrumentos de renta variable, renta fija, derivados, futuros, fondos de inversión, ETF´s, productos estructurados y demás, cotizados en los mercados financieros.

## 2. –Precios y Volúmenes

Es un archivo que proporciona, una vez finalizada la sesión , ficheros con los precios de cierre e información sobre el volumen contratado junto, con datos adicionales tales como precios máximo, mínimo y medio de la sesión de los diversos instrumentos cotizados en los mercados financieros.

## 3.- Hechos Relevantes

Un hecho relevante es toda circunstancia respecto de la emisora, de su negocio y de sus valores que sea de trascendencia para la determinación del precio del valor y que pudieran afectar positiva o negativamente a la posición jurídica, económica o financiera de la empresa, los hechos relevantes incluyen: Información Trimestral, Ampliaciones de capital, Dividendos, Ofertas públicas, Fusiones y Escisiones, Amortizaciones entre otros.

Adicionalmente, concluyó el desarrollo de la plataforma tecnológica que permite la recepción, procesamiento, validación, control, distribución y venta de información, bajo los más altos niveles de automatización y procesamiento para entrega homologada de los productos de fin de día y se prevé su lanzamiento en producción a partir del primer trimestre del 2020

# Calificaciones Crediticias

## BOLSA MEXICANA DE VALORES

Durante el 2019 Fitch Ratings otorgó a Bolsa Mexicana de Valores las siguientes calificaciones:

### Ratings

#### Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V.

Foreign and Local Currency Long-Term IDRs	BBB+
Foreign and Local Currency Short-Term IDRs	F2

### National Ratings

Long Term	AAA(mex)
Short Term	F1+(mex)

### Sovereign Risk

Foreign and Local Currency Long-Term IDR	BBB
Foreign and Local Currency Short- Term IDR	F2

## CONTRAPARTE CENTRAL DE VALORES

En el mes de septiembre 2019, Fitch Ratings otorgo la Contraparte Central de Valores la calificación en escala internacional de largo y corto plazo en moneda local y extranjera en “BBB+” y “F2” respectivamente. Fitch también, otorgó las calificaciones nacionales a largo y corto plazo en “AAA(mex) y “F1+ (mex)” con perspectiva estable.

### Fitch Ratings

Escala Global BBB+ / Estable F2

Escala Nacional: AAA(mex) /Estable/F1+(mex)

## ASIGNA, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN

En septiembre de 2019, Fitch Ratings otorgó a Asigna la calificación en escala internacional de largo y corto plazo en moneda local y extranjera en “BBB+” y “F2” respectivamente. Fitch también, otorgó las calificaciones nacionales a largo y corto plazo en “AAA(mex) y “F1+ (mex)” con perspectiva estable.

En octubre de 2019, la calificadora Standard & Poor’s confirmó sus calificaciones crediticias de largo y corto plazo en escala global de “BBB+” y “A-2” y en escala nacional de “mxAAA” y “mxA-1+” también con perspectiva estable.

El siguiente cuadro detallan las calificaciones crediticias otorgadas en 2019 a Asigna:

### Fitch Ratings

Escala Global BBB+ / Estable F2

Escala Nacional: AAA(mex) / Estable/F1+(mex)

Escala Global BBB+ / Estable / A-2

### Standard & Poor’s

Escala Nacional: mxAAA / Estable / mxA-1+



## PROYECTOS

En 2019 el portafolio estuvo integrado por 20 proyectos, de los cuales 11 se consideran nuevas iniciativas aprobadas en 2019 por el consejo de Administración del Grupo BMV y 9 que iniciaron en años anteriores y continuaron su desarrollo.

En seguida, se detallan los más representativos:

### Valrisk 2.0

Este proyecto busca la actualización de componentes y agregar funcionalidades al sistema Valrisk del área de Riesgos Financieros – Valmer, el cual brinda la ventaja operativa y comercial de poder ser instalado en sitio con cada uno de los clientes, con el fin de automatizar el proceso de cálculo de riesgos

### HA MexDer

En Grupo Bolsa se planteó realizar el robustecimiento de la plataforma de operación de los Sistemas de Información MexDer (Cuenta Derivados, Facturación MexDer, SIM, IMM y Personal Acreditado), agregando un esquema de Alta Disponibilidad sobre cada uno de los componentes que los conforman, y que permitan en conjunto incrementar la disponibilidad de estos Sistemas en Producción.

### Desarrollo App

Buscando estar más cerca de nuestros clientes, se desarrolló una aplicación móvil para la consulta y administración de información de emisoras, incluye información para las emisoras referente a sus obligaciones, fechas límite de entregas, infografías de instrumentos, tasas, información del Comité de Emisoras, eventos, calendario anual de entregas de información y un chat como un medio más de comunicación.



## Cámara de Bonos

Con el fin de centralizar y transparentar los procesos de valuación de cálculo de riesgo en los instrumentos de deuda, facilitar e incrementar la liquidez mediante mecanismos de compensación para una mejor perspectiva de impacto sistémico al conocer el riesgo de portafolios, se encuentra en proceso de creación una Cámara de instrumentos de Deuda que genera una nueva línea de negocio en la CCV.

## Custodia en Directo

Con el objetivo de ofrecer servicios más competitivos en favor del mercado mexicano, se inició un proyecto en Indeval, el cual busca la automatización de procesos y desarrollo de nuevos servicios para poder ofrecer Custodia en Directo a inversionistas institucionales extranjeros y nacionales. Entre los nuevos servicios se encuentran: market data, eventos corporativos, manejo de efectivo y atención de clientes especializada.

## Motor de riesgos de Asigna

Se encuentra en proceso de implementación una nueva solución para el motor de cálculo de riesgos para Asigna que conseguirá contar con un proceso estable y robusto que atiende los niveles de servicio necesarios para la adecuada gestión de riesgos, además esta herramienta integra una nueva metodología de cálculo de riesgos y está alineado a las disposiciones emitidas por las distintas autoridades nacionales e internacionales (PFMI's).

## Infomatch

En 2019 se implementó una herramienta que permitirá conocer el comportamiento de los usuarios de market data para tener control sobre temas de cumplimiento en la distribución de la información.

## Alta disponibilidad

Se implementó una solución tecnológica integral que permite contar con un esquema de Alta Disponibilidad a nivel de hardware y software para las plataformas tecnológicas de Indeval, Asigna y CCV.

## DRP

Proyecto estratégico para el grupo BMV, el cual busca la implementación de una nueva arquitectura de DRP Flexible que permitirá activar de forma independiente un escenario de plan de recuperación ante desastres para las empresas de Indeval, CCV y Asigna.

Durante 2019 realizamos la renovación de algunas plataformas tecnológicas, nos enfocamos en robustecer temas de Ciberseguridad, continuamos madurando los procesos que nos permiten mantener la excelencia operativa y hacer más eficiente la entrega de servicios manteniendo niveles de disponibilidad adecuados.

En este ejercicio nos enfocamos en las siguientes iniciativas:

**1. DRP Flexible.** El proyecto tiene como objetivo eliminar las dependencias que actualmente existen entre las áreas de Post Trade, mismas que impiden activar un mecanismo de recuperación en caso de desastre de forma independiente, dando como resultado que las distintas entidades queden desacopladas y cuenten con la flexibilidad de operar en su infraestructura de contingencia, cuando así lo requieran. En este año concluyó la fase 1 del proyecto y dio inicio la fase 2, misma que estará en ejecución durante 2020.

**Beneficio: Mejora de servicio**

**2. Alta Disponibilidad de Post-Trade.** Se logró implementar una solución tecnológica integral robusteciendo el esquema de continuidad de la operación de Indeval, Asigna y CCV para dar cumplimiento a los Principios para las Infraestructuras Financieras (PFMIs). El proyecto consistió en la renovación de la plataforma actual IBM por equipos con arquitectura convergente VxBlock, así como la migración de los sistemas operativos para las empresas de Post-Trade a esta nueva plataforma, que proporciona una infraestructura única para la provisión y administración de los sistemas con características de alta disponibilidad a nivel hardware y software.

**Beneficios: Actualización Tecnológica, mejora de servicio, reducción de riesgo.**

**3. Network Operation Center (NOC).** Se concluyó el proyecto que tiene como principal objetivo centralizar los servicios de supervisión, monitoreo proactivo y mantenimiento de la Infraestructura Tecnológica (Telecomunicaciones, Servidores, Base de Datos, Aplicaciones, Tráfico de Red, etc.) proporcionando a Grupo BMV herramientas y metodologías para gestionar eventos de TI y alertar en forma temprana incidentes que puedan interrumpir el servicio.

**Beneficios: Mejora de Servicio, Monitoreo de Infraestructura, Reducción Riesgo.**

**4. Cifrado de la Red.** Continuando con la estrategia de robustecer los enlaces financieros en términos de seguridad de la información, durante este año se cifraron los enlaces de la Red Financiera de Grupo BMV.

**Beneficios: Cumplimiento, Mayor Seguridad.**

**5. Cámara de Bonos.** El proyecto tiene como objetivo generar una nueva línea de negocio para la CCV. Durante este año se concluyó con la Fase 1 del proyecto que consistió en el análisis y desarrollo.

**Beneficio: Aumentar la cartera de servicios.**

**6. Motor Eurobonos.** Automatización de los procesos de cálculo de los Instrumentos Internacionales que forman parte del Vector de Precios de Valmer.

**Beneficio: Mayor control, actualización de tecnología, flujo ágil de información.**

**7. Motor Curvas Colateralizadas.** Creación de nuevos modelos de curvas, las cuales aportan a la valuación de los instrumentos especiales en el Vector de Precios.

**Beneficio: Nuevos productos para nuestros clientes.**

**8. Anexos XBRL.** Cumplimiento en tiempo y forma ante el requerimiento de la Autoridad para la integración de Anexo AA, Cambio de Catálogos de Información Financiera, Eventos Relevantes, información Financiera Trimestral de Fideicomisos (Anexo T) en XBRL.

**Beneficios: Cumplimiento con Autoridades, Actualización Tecnológica**

**9. Productos Estadísticos.** Creación de nuevos productos donde los clientes pueden consumir información estadística permitiendo comparar el desempeño operativo entre Bolsas en tiempo real.

**Beneficio: Diferenciador Competitivo**

**Resultado financiero: Generación de Ingresos**

**10. RINO 2019.** Se realizaron 5 liberaciones durante el año con más de 25 funcionalidades nuevas, entre las que podemos destacar: canastas, operaciones de bloque, evitar auto cruces, postura de mercado limitada, entre otras.

**Beneficios: Cumplimiento, aumentar la cartera de servicios, diferenciador competitivo**

**11. DINO 2019.** Se realizaron 5 liberaciones durante el año con más de 15 funcionalidades nuevas, entre las que podemos destacar: futuro de TIIE a 1 día, reporte de formadores a Banxico, Forward Starting Swaps, estandarización del campo referencia para atraer nuevos clientes (Wedbush), entre otras.

**Beneficios: Cumplimiento, aumentar la cartera de servicios, diferenciador competitivo**

**12. Estabilidad en los sistemas de Mercados.** Durante el año se realizaron cambios no funcionales importantes en los sistemas, logrando mantener la estabilidad y alcanzando una disponibilidad del 100% para el Mercado de Derivados y del 99.97% para el Mercado de Capitales.

**Beneficios: Mejora y estabilidad de servicio**

### **13. Auditoría de Revisión al SGS de ISO 20000**

Se dio continuidad al Sistema de Gestión de Servicios al mantener la Certificación ISO 20000 en tres de los servicios que proporciona el Grupo BMV a sus clientes: Ruteo de Órdenes, Market Data y Compensación y Liquidación. La certificación fue avalada por el organismo certificador SIGE/NYCE en noviembre.

**Beneficios: Mejora de Imagen, Diferenciador Competitivo**

**14. Renovación de Ruteadores.** Renovación del servicio de acceso a la Red Financiera de Grupo BMV para los participantes, utilizando nueva tecnología.

**Beneficios: Mejorar la Ciberseguridad, Actualización Tecnológica**





## NUESTROS COLABORADORES... NUESTRO VALOR MÁS IMPORTANTE

Estamos convencidos de que detrás de cada proyecto, hay un gran equipo de trabajo, quienes enriquecen nuestro día a día con su talento, experiencia y diversidad.

Nuestros colaboradores son el principal diferenciador de Grupo BMV. Su desarrollo integral representa también el desarrollo y evolución de nuestra Institución, por lo que constantemente buscamos ofrecer las mejores condiciones laborales y conservamos un adecuado equilibrio entre la vida profesional y personal.

En Grupo BMV tenemos una jornada laboral de 40 horas semanales distribuidas de lunes a viernes, teniendo una hora para tomar alimentos, ajustándose a un horario general de 8:30 a 17:30hrs. El horario y la jornada de trabajo podrán modificarse con base en las necesidades de la empresa o de la naturaleza del trabajo, siempre dentro del marco de la Ley Federal del Trabajo y del Reglamento Interior de Trabajo. Contamos con un programa de horarios escalonados.

En nuestra organización, todos los colaboradores cuentan con:

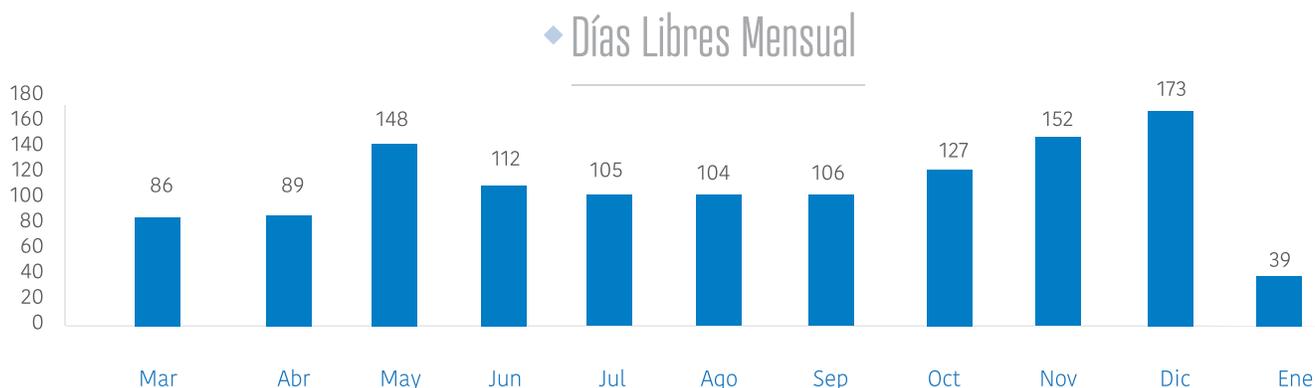
- Seguro de gastos médicos mayores
- Seguro de vida
- Aguinaldo
- Prima vacacional
- Fondo de ahorro
- Vales de despensa
- Planes de jubilación

Además, se cuenta con beneficios adicionales, tales como:

- Consultorio médico con un horario de atención de 09:00 a 18:00 hrs.
- Lactario
- Comedor y cafetería
- Descuentos en guarderías y centros educativos
- Convenios con gimnasios
- Descuentos y promociones especiales en restaurantes, hoteles, parques de diversiones, actividades artísticas, electrodomésticos, tiendas departamentales, entre otros

Durante 2019 y apegándonos a las mejores prácticas en el mercado laboral, se implementó el “Programa Días Libres”, donde los colaboradores del Grupo, a partir del 01 de marzo, contaban con 3 días que podían utilizar para realizar diversas actividades, personales, profesionales, culturales o simplemente para relajarse y disfrutar de la familia.

Al 31 de enero de 2020 el personal ha disfrutado de 1314 días libres lo que significa que un 80.66% del total de días otorgados ya ha sido utilizado, siendo mayo, noviembre y diciembre los meses más demandados.



Gracias a este programa, todos los colaboradores sin importar la antigüedad que tuvieran en la empresa, pueden tomar días personales, ya que podían hacer uso de este beneficio.

Para el Grupo BMV, tomar medidas que cuiden el bienestar físico de nuestros colaboradores es de suma importancia, ya que de esta manera contribuimos a mejorar su calidad de vida por medio de una cultura de prevención y hábitos saludables.

Es por ello que, se llevó a cabo la **“SEMANA DE LA SALUD”** en su edición 2019, del 19 al 23 de agosto, la cual contó con la participación de empresas expertas en el ámbito de la salud, donde ofrecieron estudios, productos y servicios a precio preferencial, tales como:

1. Pláticas sobre enfermedades crónico-degenerativas
2. Plática sobre el cáncer cérvico uterino
3. Nutrición
4. Ópticas Lux con descuentos del 20% de descuento en compra de armazones
5. L'oreal con venta de productos con descuentos del 20% al 50% de descuento
6. GNC ofreciendo venta de productos para la salud y el cuidado en general
7. NUTRILICIAS con venta de productos nutritivos
8. DENTEGRA, con promociones para adquirir seguros dentales
9. Actividades deportivas
10. Fundación Luis Pasteur

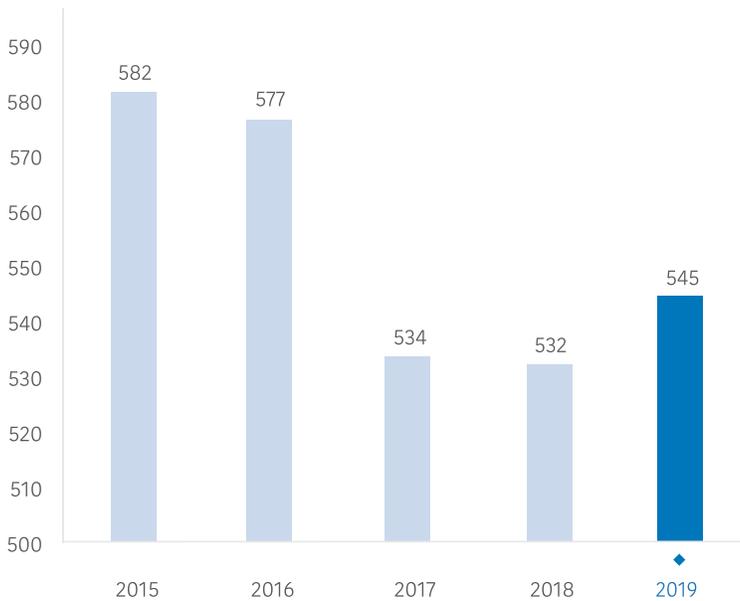
Adicionalmente, se contó con la presencia de GNP y a través de Médica Móvil realizaron estudios gratuitos a los colaboradores del Grupo. Se tomaron medidas de signos vitales, peso, talla, índice de masa corporal, así como pruebas de glucosa, colesterol y triglicéridos. Este año, la participación de los colaboradores representó un 55.4% en esta iniciativa, aumentando un 8.4% en relación a 2018.



# Datos Demográficos en Grupo BMV

Al 31 de diciembre de 2019, tenemos 545 empleados, de los cuales 310 son hombres y 235 son mujeres, a quienes les proporcionamos prestaciones establecidas en la legislación mexicana para empleados de tiempo completo, incluyendo, seguro social, participación de los trabajadores en las utilidades y vacaciones pagadas, así como algunas prestaciones y beneficios adicionales otorgadas por la empresa. Consideramos que las relaciones con nuestros trabajadores son buenas.

## ◆ Número de Colaboradores

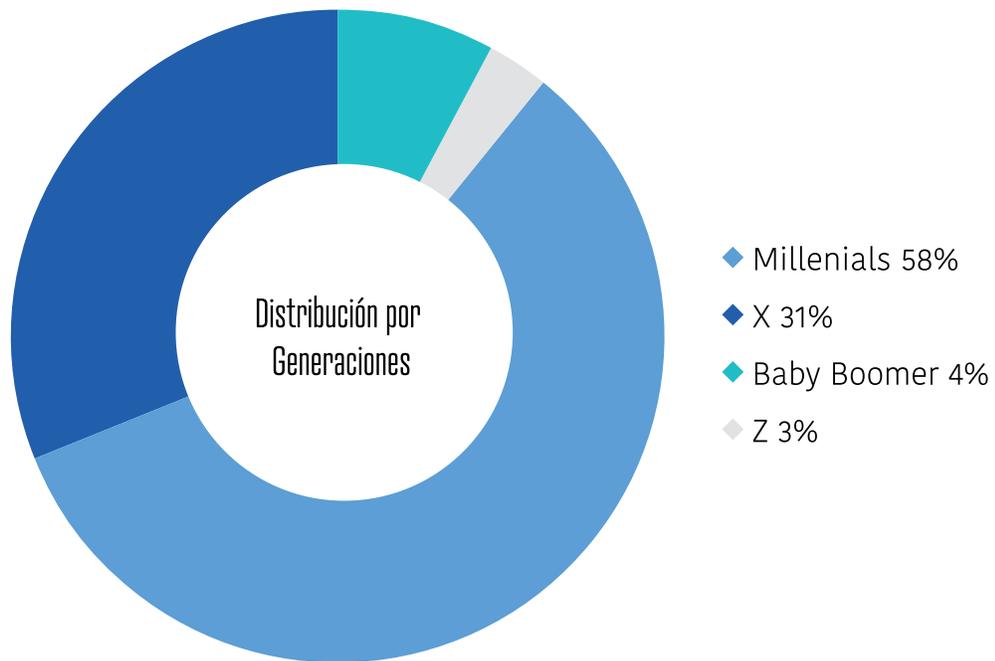


## ◆ Distribución por Genero

Año	Mujeres	Hombres
2015	42%	58%
2016	44%	56%
2017	43%	57%
2018	44%	56%
2019	43%	57%

Puesto	2015		2016		2017		2018		2019	
	Hombres	Mujeres								
Director General	1	0	1	0	1	0	1	0	1	0
Director General Adjunto	4	0	4	0	4	0	4	1	3	1
Director Ejecutivo	1	1	1	1	1	1	0	0	0	0
Director	21	4	18	4	20	4	18	3	19	3
Contralor Normativo	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Subdirector	37	18	26	13	27	14	33	18	35	20
Gerente	56	49	58	45	54	37	61	49	62	41
Especialista							119	88	124	101
Analista							60	75	65	66
TOTAL							297	235	310	235

## Generaciones



## Igualdad de oportunidades en nuestro equipo de trabajo

Grupo Bolsa Mexicana de Valores apoya la igualdad de oportunidades y tiene el compromiso de mantener un equipo en el que ninguna persona sea discriminada por razones de género, estado civil, edad, religión, raza, apariencia física, diferencias de opinión, opinión política, condición social, idioma, nacionalidad, orientación sexual, embarazo o capacidades físicas distintas. Esto se establece en nuestro Código de Ética y Conducta dentro de los “Principios que guían nuestra conducta”.

Grupo Bolsa Mexicana de Valores no se hace ningún tipo de discriminación con respecto a género, raza, edad, credo religioso, doctrina política, orientación sexual y condición social o física; de igual manera en el proceso de selección no se cuestiona ni se rechaza a ningún candidato por cuestiones de salud, embarazo, planificación familiar y discapacidad en general. De manera trimestral se presenta a la Dirección General un análisis de los principales indicadores con información de los temas anteriormente señalados, para su conocimiento y gestión correspondiente.

Con el fin de evitar cualquier tipo de discriminación en la conformación de nuestro equipo de trabajo, contamos con la “Política de Contratación de Personal”, la cual establece lineamientos sobre el proceso para la ocupación de una vacante. Las condiciones esenciales al seleccionar a una persona para una plaza, deben ser los méritos, logros y experiencia obtenidos en su trabajo, así como la capacidad y habilidades que posea para el futuro puesto, mismas que deben comprobarse mediante la comparación del perfil de la persona contra la descripción del puesto. Si bien apoyamos el crecimiento de nuestros colaboradores internos, el proceso de selección debe valorar al menos a 3 candidatos y apegarse a una selección objetiva.

En materia de **Reclutamiento y Selección**, continuamos con las convocatorias internas dando oportunidad a nuestros propios colaboradores de continuar con su desarrollo profesional. Además de continuar ampliando nuestras fuentes de reclutamiento con universidades como Anáhuac, UP, UVM y EBC acudiendo a sus ferias de reclutamiento y participando activamente en sus portales de empleo con el fin de captar el mejor talento de las nuevas generaciones.

En el 2019 se publicaron 99 convocatorias internas y se realizaron 9 paneles de evaluación, los cuales estuvieron compuestos tanto por candidatos internos como externos, dando con ello un paso firme en la optimización de los procesos de selección de talento. Durante este año, se realizaron 31 movimientos de personal (laterales y promociones).

Por otro lado, seguimos comprometidos con el desarrollo de las habilidades y conocimiento de las nuevas generaciones con nuestros programas de practicantes y becarios, **además de sumarnos en la iniciativa de Jóvenes Construyendo el Futuro** para favorecer su integración en el ámbito laboral.

En el programa de Prácticas Profesionales durante 2019, tuvimos la participación de más de 41 estudiantes, los cuales significan un gran semillero para el Grupo, ya que de esos fueron contratados 13 como analistas.

El año pasado iniciamos con el programa de becarios en el que tuvimos 5 participantes, quienes están enfocados en el desarrollo de proyectos de mejora y/o automatización de procesos. El 50% de los participantes continúan con nosotros y ese año se contratará a uno de ellos como analista.

Por otro lado, en el proyecto de Jóvenes Construyendo el Futuro, actualmente se encuentran 5 personas y en el 2019 se contrató a una como analista.

# Evaluación del desempeño y plan de carrera

En 2019, se continuó con la madurez del Modelo de Gestión del Desempeño, el cual busca:

1. Alinear las metas del Grupo con el desempeño individual
2. Clarificar los objetivos del área en objetivos individuales y cómo cada función permite lograr las metas estratégicas
3. Brindar transparencia en el proceso de Gestión del Desempeño
4. Identificar programas de desarrollo para segmentos específicos (planes de desarrollo, liderazgo, altos potenciales, planes de sucesión, entre otros)
5. Clasificar a los colaboradores en la Matriz de Talento que permite accionar los programas de desarrollo de acuerdo con los segmentos identificados

Con este modelo, la institución impulsó el logro de los objetivos enmarcados en el Plan Estratégico y se lograron las metas fijadas para el ejercicio en curso.

Un componente fundamental del Modelo radica definir con claridad los objetivos a desarrollar, a efecto de establecer las acciones pertinentes, conocer y fijar las expectativas, niveles de exigencia, mecanismos de medición y metas a lograr, así como los tiempos de ejecución de las actividades.

El registro de los objetivos de cada colaborador debe considerarse para una retroalimentación constante y de dialogo abierto entre líderes y colaboradores; esto nos llevará como organización a mantener un ambiente de mejora continua y desarrollo enfocado hacia el logro de las metas individuales e institucionales.

La evaluación individual cuenta con dos componentes: Objetivos y Evaluación 360° para la cual hicimos una revisión de las competencias institucionales e identificamos parte de las conductas esperadas por nivel de puesto, que fueron evaluadas por: jefe inmediato, colaboradores y pares.

La Institución busca premiar con un incentivo adicional a los colaboradores que lograron un desempeño superior a lo esperado de sus objetivos y que mostraron –a lo largo del año–, una gran disposición, iniciativa, trabajo en equipo, apoyo a los colaboradores y un apego a valores y al código de ética.

El Modelo es aplicable a todos los niveles y puestos, acorde a sus roles y niveles de influencia en los resultados del Grupo BMV.

## Integrándonos más

Con la finalidad de fortalecer el sentido de pertenencia del Grupo BMV, constantemente desarrollamos diferentes iniciativas y espacios que promuevan una mayor integración entre las áreas de la organización.

Entre ellas están:

**Jueves Social**, actividad donde los colaboradores pueden convivir en un contexto social y participar en juegos lúdicos. La temática fue “Equidad”, por lo que, además de pasar un momento agradable, sensibilizamos sobre la importancia de este tema.

**Torneo de Boliche**, donde 40 equipos fortalecieron su espíritu triunfador y de trabajo en equipo y permitió que colaboradores de distintas áreas convivieran.

**Carreras** – Con la finalidad de promover el deporte y activación física de nuestros colaboradores.

**1. Fun, Finance & Running**, organizada por Riskmathics, en la que fuimos orgullosos patrocinadores integrando al sector financiero en el marco de nuestro 125 aniversario.

**2. Carrera Escucha a Fondo**, con la finalidad de apoyar a niños con sordera. En esta edición, participaron colaboradores hijos menores de 12 años.

**Domingo de Bicicletas**. Por tercer año consecutivo, nos movimos en bici un domingo por la mañana colaboradores, familiares y amigos por distintas calles de la Ciudad de México, aprovechando el Paseo Dominical que organiza el Gobierno de la Ciudad de México. Al finalizar el recorrido, continuó la convivencia en el piso 15 con un desayuno y juegos para los niños.



## 125 Aniversario

Para nosotros, el año 2019 fue muy especial, ya que cumplimos 125 años y aprovechamos el momento para reforzar el orgullo institucional con los colaboradores. Al respecto, los hicimos partícipes en todos los eventos organizados en el marco de los festejos, y los reconocimos con un kit especial.

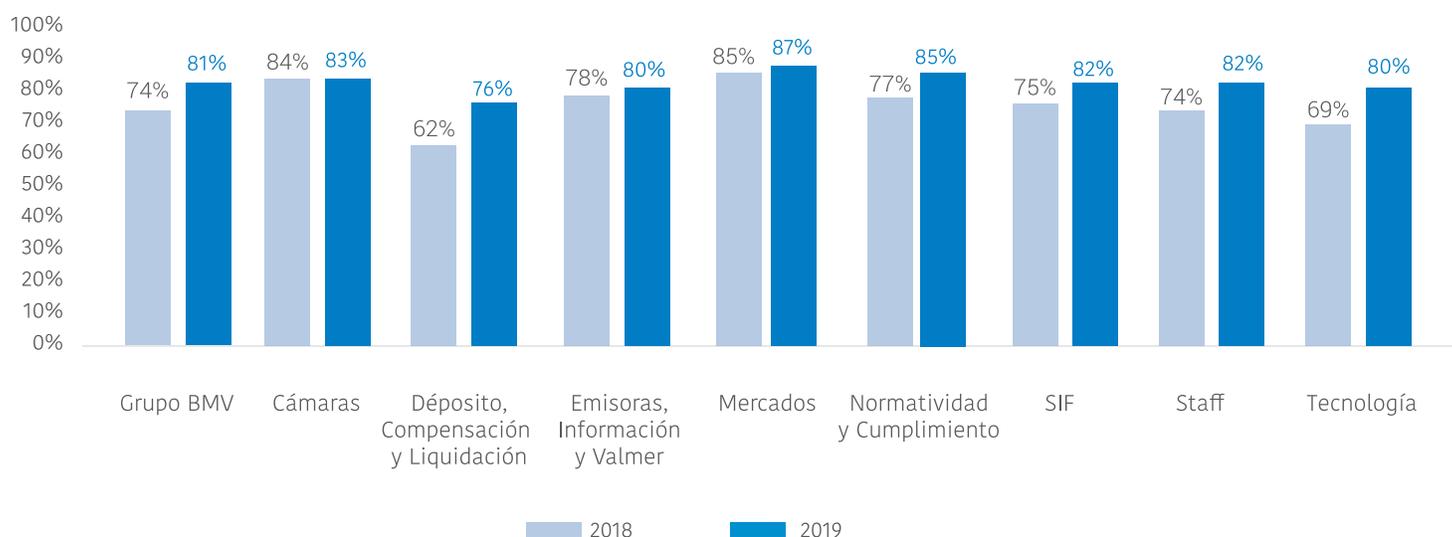
El 31 de octubre, llevamos a cabo el “Día Bolsa”, el cual iniciamos con un Campanazo conmemorativo y por la tarde-noche cerramos el día con un emotivo festejo reconociendo el rol que como colaboradores tenemos en la organización.

Con estas actividades, reiteramos nuestro compromiso por seguir fortaleciendo los vínculos con nuestro personal, familia y amigos.



## Clima organizacional

En lo que respecta al componente de Clima Laboral, durante 2019 los resultados fueron muy satisfactorios y se vieron reflejados en un incremento significativo en Grupo Bolsa Mexicana de Valores y en la mayoría de sus áreas.



Por otro lado, se mejoraron las áreas de mayor oportunidad derivado de los resultados 2018, por medio de diversas actividades de integración y coaching grupales para algunas de las áreas de la Organización.



# FORTALECIENDO LA CULTURA BURSÁTIL

Entendiendo nuestro papel en el desarrollo económico de nuestro país, sabemos la importancia de fortalecer la cultura financiera por medio de educación, cultura y comunicación y de esta forma tener mayor acercamiento con distintos públicos. A continuación, detallamos los esfuerzos realizados en estos tres rubros durante 2019.

## Educación

Como ha sido desde el año 2002, nos ha distinguido una historia de compromiso por más de 17 años con la sociedad. La Escuela Bolsa Mexicana, ha tenido la encomienda siempre de favorecer a las personas con temas de actualidad y que pueden dotarlos de nuevos conocimientos, habilidades y actitudes que permitan la perfección de sus competencias o profesionalizar aún más su actuar cotidiano y de esa manera cumplir con la promesa de: **Transformar de manera positiva a las personas.**

Los alumnos que nos favorecen con su asistencia y compromiso por culturizarse en un tema nada sencillo, pero tampoco imposible, las finanzas en sus distintos ángulos de entendimiento nos hacen pensar en esa inagotable potencialidad que se tiene de traer nuevos inversionistas al mercado, así como tener la férrea esperanza de incidir de alguna manera, en las futuras empresas listadas en el mercado de valores, sin duda una ruta muy larga y compleja pero la más efectiva que existe en el mundo.

Durante 2019, la “Escuela Bolsa Mexicana” en un panorama para ese año no tan favorable como los anteriores, pero con un compromiso de seguir sembrando a los diferentes públicos que han tenido un contacto con nosotros o a los nuevos que tuvieron una primera experiencia, es así como en **este año se capacitaron a más de 3,327 personas en sus diversas modalidades de cursos abiertos, cerrados y en línea.**

Se impartieron 152 cursos, de ellos 130 corresponden a cursos abiertos o calendarizados y 22 cursos cerrados por solicitud explícita de algún cliente en cuestión, los cuales fueron llevados a sus instalaciones.

Sabiendo el carácter de agregar valor para los clientes del Grupo, se llevó a cabo un plan para apoyar en la capacitación a las empresas emisoras del mercado de valores, por lo cual desarrollamos 14 programas formativos nuevos para ellas y que resolvían las nuevas formas de operar en el sistema de ahorro para el retiro o las modificaciones a las diversas certificaciones con las que contamos.

Para las emisoras ofrecimos, un esquema de becas al cual podrían adherirse por el simple hecho de ser una emisora de la BMV y de esta manera ser un apoyo por si lo requerían, con el objeto de que sus planes de capacitación continuaran a pesar de recortes presupuestales comunes, que se dieron a lo largo del año y que les pudieran impactar.

Con lo anterior, de manera bimestral se les anunciaba de forma directa de los programas de formación calendarizados y elegidos para ellas, los cuales podían ser Diplomados (Mayores a 30 horas de capacitación) y Cursos (Menores a 30 horas) resaltando que las inversiones en ellos serían los más bajos del mercado y así permitirnos atender de sobremanera a estos nuevos alumnos que estarían en dichos cursos, proporcionando un ambiente colaborativo entre los empleados de las empresas más importantes del país.

El programa de capacitación para emisoras arrojó que, 56 emisoras del mercado lo consideraran y enviaran a 206 personas de diversos puestos de sus organizaciones aprovechando tal acercamiento. El sumar esfuerzos con otras instituciones nos llevó a la realización de 6 alianzas estratégicas o convenios de colaboración en este año, llevando

a cabo acuerdos con empresas como Citibanamex y BlackRock así como también formalizar con 4 universidades más, como fue el caso de la Universidad Panamericana, El Instituto Tecnológico de Monterrey, La Universidad Anáhuac y la Universidad del Valle de México.

Gracias a estos acuerdo y las ya relaciones cada vez más fortalecidas construidas años atrás, tuvimos la oportunidad de tener un impacto en temas de Educación Financiera muy relevante, en las cuales consideramos conferencias en foros abiertos para diversas universidades o impartición de cátedras con las mismas, ponencias sin costo para las empresas que lo soliciten de manera presencial o a través de medios electrónicos, ser protagonistas activos en concursos financieros o de simulación bursátil con importantes aliados en México y en el mundo llegando a un número aproximado de 28 mil personas en 31 eventos diferentes a lo largo del año.

## Crecimiento en el 2019



Cursos ofertados

152

Número de Personas

3,278

Tuvimos un crecimiento del 1.2% en número de alumnos recibidos, respecto del año 2018.

Y en actividades de Educación Financiera se llegó a un incremento del 205% en comparación del 2018

Por la necesidad tanto de los cursos como de actividades de educación financiera, hoy se cuenta con un cuerpo académico de **148 profesores** que representan un crecimiento en la planta de 54% todos ellos siendo de asignatura. Cabe destacar que las calificaciones obtenidas al desempeño de ellos rondan los **9.7 sobre 10** dejando constancia de que el nivel académico de nuestros facilitadores es sobresaliente.

El 2020, como cualquier otro año, representa una gran cantidad de retos, pero también de grandes oportunidades para seguir haciendo posible el mercado de valores, donde la contribución de la Escuela Bolsa Mexicana está bajo la óptica de la formación humana y la inclusión financiera.

The image shows a modern museum gallery. On the left, there are several large digital screens displaying financial data and charts, with the text "SIMULADOR DE INVERSIÓN" visible. On the right, there are interactive exhibits with various panels and screens, including one with the text "GBMV HOY" and "Iniciativa Fundamental". The floor is polished and reflects the lights. The overall atmosphere is high-tech and educational.

# PROMOCIÓN CULTURAL

A través del programa de Promoción Cultural, transformamos en acciones nuestro compromiso social respecto a la difusión de valores. La subdirección maneja dos programas: El Museo de la Bolsa (MUBO) y Exposiciones temporales.

El Museo de la Bolsa es un espacio que busca ayudar en la construcción de generaciones más conscientes en los roles que juega la economía en el desarrollo del país, esto lo logra a partir de la narrativa histórica de la Bolsa Mexicana de Valores y de espacios interactivos desplegados en el museo.

Las exposiciones temporales son un espacio abierto a todo público en donde presentamos trabajos tanto de artistas consolidados, como de talento emergente en quienes encontramos propuestas que enriquecen la cultura de nuestro país.

- El 8 de abril, celebrando los 125 Años de la Bolsa, inauguramos el Museo de la Bolsa.
- Desde su inauguración hasta el 31 de diciembre hemos tenido 98,000 visitantes en el MUBO.
- Durante noviembre habilitamos la página web del MUBO para provocar mayor interacción con nuestros visitantes.
- Durante 2019 presentamos 5 exposiciones temporales: “Sustancia común” de Óscar Ávila, “Master Recreations” de Lalo Sánchez del Valle, “Transferencias” de Mariló Corral, “Xochiquetzal, flores de plata” de Vivi Guerrero y “Cuerpo y alma, un microcosmos” de Ale Zamavi.
- Apoyamos a Fundación Quiera con la muestra “El México donde quiero crecer”.
- Sumamos a nuestro acervo artístico 5 piezas de las exposiciones temporales: Bouquet bleu de Mariló Corral; Costuras de Árbol de Óscar Ávila; La madre del saltinbanco de Lalo Sánchez; Metatrón de Ale Zamavi y Reyna de Vivi Guerrero.



# ESTRATEGIA DIGITAL GRUPO BMV

La estrategia de Comunicación Corporativa del Grupo Bolsa Mexicana de Valores ha estado inmersa en un proceso evolutivo, los mensajes se modificaron para cada una de nuestras audiencias, ya que además de la manera “tradicional”, hemos insertado nuevos canales y herramientas digitales.

Debido a que la comunicación se ha vuelto mucho más rápida, directa y personalizada, en el Grupo Bolsa Mexicana de Valores fortalecimos nuestra Comunicación Corporativa, permitiéndonos informar e interactuar con las audiencias.

A continuación, se describen los aspectos más relevantes de nuestra participación en las redes sociales:

## Facebook / @BolsaMexicanaValores

- Al cierre del 2019, obtuvimos un crecimiento del 20.64% de seguidores, lo que se traduce en un total de 278,346 personas.
- Los países con mayor impacto de nuestros contenidos fueron: México, seguido de Estados Unidos, Colombia, Perú y España. En tanto que, las principales ciudades de nuestro país que consumen los contenidos se concentran en: Ciudad de México, Toluca, Puebla, Guadalajara y Monterrey.

## Twitter / @BMVMercados

- Logramos incrementar el número de seguidores a 332,572 al cierre de 2019, equivalente a un incremento del 8.1% en relación al año anterior.

## YouTube / grupobmv

- El año pasado aumentamos 4,458 los suscriptores. El rango de edad de nuestra comunidad es de entre 25 y 34 años que representan el 38.9% de nuestros suscriptores. Los tres videos con mayor éxito durante el 2019 fueron:

1. 125 años de #LaBolsaDeMéxico con 83,615 visualizaciones
2. Jueves de Bolsa: Mi 1er Inversión en Bolsa con 16,410 visualizaciones
3. ¿Qué son las fibras? con 6,740 visualizaciones.

- Las principales regiones geográficas que visualizan nuestros contenidos son: **México con 90%, Estados Unidos 1.9%, Perú con 0.6%, Colombia 0.5% y España 0.2%.**

## LinkedIn / bolsa-mexicana-de-valores

- Al cierre de 2019, registramos un incremento de 172.1% el número de seguidores, lo que se traduce en 52,528 personas más.
- Las impresiones crecieron 33.9%, creando un total de 3,134,668 y alcanzando a un total de 192,833 usuarios de esta red.
- La participación aumentó 214.5%, logrando 192,833 acciones de los usuarios, entendiéndose como: 'Me Gusta', comentarios, contenidos compartidos y clics sobre nuestro contenido.

## Instagram / bolsamexicana

- La información que se publica en nuestro perfil consiste en Timbrazos, aniversarios de emisoras, Experiencia Bolsa, Jueves de Bolsa, temas específicos de la Escuela Bolsa Mexicana, acciones de voluntariado y sostenibilidad, y educación financiera. Durante el año 2019, se registró un incremento de seguidores de 87.8%, en relación al año anterior, con un total de 42,031 personas.



En nuestras redes sociales, logramos casi 37 millones de impresiones, un crecimiento porcentual de 34.1% contra el periodo anterior y la cantidad de usuarios que nos sigue aumentó el 24.5%, llegando a **735,994 personas.**

## Impulsamos nuestro Blog “Hablemos de Bolsa”

- Cumplimos el primer año del blog oficial de la Bolsa Mexicana de Valores “**Hablemos de Bolsa**”, un canal dedicado a la difusión de la educación financiera y bursátil, temas que son explicados de forma sencilla y dirigidos tanto principiantes como expertos.

El blog está enfocado a tres segmentos de público:

- Estudiantes
- Público especializado
- Público interesado en el sector bursátil

Consta de ocho categorías:

- **Bolsa Mexicana de Valores (Home)**, de la que se desprenden las subcategorías:
  - **Entiende a la BMV**, donde colaboran diferentes áreas del grupo como MexDer, y Emisoras.
  - **Historia**, donde contamos la trayectoria por la que ha pasado la Bolsa y los festejos de los 125 años
  - **Análisis**, donde colaboran expertos de instituciones como Monex, HR Ratings, BX+, Banorte y analistas independientes
- **Nuestras empresas**. Donde se puede encontrar casos de éxito de algunas de nuestras empresas que, mediante el financiamiento que obtienen en la BMV, consolidan sus proyectos y colaboraciones.
- **Educación Financiera**. Conceptos básicos de ahorro, inversión, planeación financiera y opciones académicas, así como de finanzas personales.
- **Inversión y financiamiento**. Consejos prácticos para comenzar a invertir y cómo hacerlo.
- **Mercados sustentables**. Informamos acerca de las acciones socio-ambientales que se impulsan en el mercado de valores.
- **Arte / Programa cultural**. Mostramos e invitamos al público en general, a las actividades culturales que se realizan en nuestras instalaciones: Museo de la Bolsa (MUBO), exposiciones de arte y conferencia.
- **Responsabilidad social y corporativa**. Hacemos público las diferentes actividades que llevamos a cabo en beneficio de la sociedad.
- **Noticias**. Compartimos con nuestra audiencia los eventos y celebraciones relevantes, así como información inmediata sobre el sector bursátil y financiero

## Renovamos el Jueves de Bolsa

- Los **“Jueves de Bolsa”** es la actividad con mayor contacto e interés con los universitarios y público en general que realizamos en la Bolsa Mexicana. Las conferencias son gratuitas e impartidas en el Auditorio por especialistas dedicados a temas inversión, instrumentos, nuevas tendencias en los mercados y a la operación del Mercado de Valores.
- Durante el año 2019, relanzamos el Jueves de Bolsa con un cambio de imagen, que incluyó desde una renovación total de la escenografía, un sitio web de registro y una APP que mantendrá un contacto frecuente con los asistentes, además ofrecerá un programa rewards que premiará la asistencia y la interacción con nuestros contenidos digitales, misma que estará disponible a partir de febrero 2020.

**Registro Web Jueves de bolsa: [juevesdebolsa.com.mx](http://juevesdebolsa.com.mx)**

**App: Disponible en Play Store y App Store a partir de febrero 2020**

**Realizamos 20 conferencias, con una asistencia de 4,130 personas.**

Algunos de los temas con mayor interés entre la audiencia fueron: **“¿Qué es una Fibra y por qué hace sentido invertir en ellas?”**, **“Desafío Económico del Cambio Climático”**, **“Ley Fintech aplicada en la Banca en México”** **“Invertir en empresas globales”**, **“Aplicaciones de Blockchain”**, **“Crece tus finanzas, invierte en fondos de inversión”**, **“Que la emoción no controle tu inversión”**, entre otros.

### Casas de Bolsa

Apoyamos a las Casas de Bolsa para la difusión de iniciativas, poniéndolas en contacto con más de 35,000 universitarios. Los eventos a los que se les dio mayor difusión, fueron:

A) Patrocinador del Reto Actinver

B) Jornada Financiera Escuela Bolsa – Actinver





# ROBUSTECIENDO NUESTRA GESTIÓN, CONTROLES Y SEGURIDAD

En Grupo Bolsa Mexicana de Valores tenemos una gran responsabilidad por hacer posible el funcionamiento del mercado de valores y derivados en México, y para hacerlo de la mejor manera, hemos robustecido nuestras áreas de control. A continuación se enlistan:

## Cumplimiento Normativo

En el Grupo BMV, el cumplimiento regulatorio y la promoción de la ética y los valores constituyen parte de la filosofía institucional de cada una de las empresas que lo componen, así como la forma cotidiana de actuación de sus colaboradores.

Los esfuerzos para la consolidación de esta filosofía y del Sistema de Gestión de Cumplimiento (SGC) del Grupo BMV son coordinados, a través del área de Cumplimiento (Cumplimiento), por la Dirección General Adjunta de Normatividad y Cumplimiento (DGANC, antes Dirección Ejecutiva de Cumplimiento Normativo), misma que cuenta con el apoyo del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Grupo BMV.

Así, durante 2019 Cumplimiento desarrolló diversas actividades, entre las que se encuentran: (i) el fomento de la ética empresarial y los valores institucionales entre los colaboradores, y (ii) la verificación continua del marco regulatorio aplicable al Grupo BMV, con el propósito de fortalecer el SGC desarrollado.

Respecto al primer punto, el área de Cumplimiento impartió una capacitación al personal del Grupo BMV durante el mes de noviembre del año 2019 en el tema “Filosofía Institucional”, mediante el cual se le brindó un acercamiento sobre la misión, visión y valores institucionales que la Organización ha definido como prioritarios.

Por otra parte, en relación con la verificación del marco regulatorio aplicable al Grupo, durante el segundo semestre del 2019 el área de Cumplimiento llevó a cabo una simplificación de las obligaciones regulatorias a ser verificadas durante el 2020; para ello tomó como base los criterios de impacto y probabilidad de una matriz de riesgo legal también diseñada por esta área, con la única finalidad de hacer más eficientes y cercanos los ejercicios anuales de revisión con las áreas responsables. Cabe señalar que los fundamentos del nuevo ejercicio de revisión, fueron planteados en la nueva Metodología para la verificación al cumplimiento de obligaciones regulatorias del Grupo BMV, documento elaborado por el área de Cumplimiento.

## A) CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA DEL GRUPO BMV

El Código de Ética y Conducta del Grupo BMV (Código de Ética), proporciona a los colaboradores los principios que guían su conducta y que deben seguir en el desempeño de sus funciones, especialmente con clientes, proveedores, accionistas, entidades gubernamentales, frente a la sociedad, el medio ambiente y en su propia interacción, así como en la operación del negocio, a fin de evitar acciones inapropiadas o contrarias a la consecución de los objetivos y negocio del Grupo, que pudieran afectar la sana convivencia entre los colaboradores.

Con la finalidad de mantener dicho documento actualizado, en el 2019 el área de Cumplimiento (Cumplimiento) realizó la revisión anual del Código de Ética, resultando de esta actividad una propuesta de modificación que se presentó para aprobación de la Dirección General, del Comité de Auditoría y del Consejo de Administración de la BMV, en el mes de abril.

De igual manera, a través de Cumplimiento se atienden las consultas y avisos que los colaboradores formulan sobre temas relacionados con el Código de Ética, a fin de brindarles la orientación necesaria para que actúen en apego a la cultura de cumplimiento del Grupo.

Por otro lado, con el fin de promover en forma permanente la ética y los valores dentro del Grupo BMV, se realizan actividades de difusión de contenidos relacionados con estos temas, a través de correos institucionales y del Boletín Informativo mensual del Grupo BMV, difundiendo de manera constante el contenido del Código de Ética entre los colaboradores, incluyendo al personal de nuevo ingreso, enfatizando los principios que se deben observar en el desarrollo cotidiano de las actividades, así como la prevención y transparencia de conflictos de interés.

Por su parte todos los colaboradores manifiestan su compromiso de observar los principios del Código de Ética mediante la firma de una carta de entendimiento y adhesión que es renovada año con año.

En adición a lo anterior, con el objetivo de evaluar el grado de conocimiento de los colaboradores y fortalecer la cultura en materia del Código de Ética, del cumplimiento a las disposiciones del Manual de Operaciones con Valores, y del adecuado tratamiento de datos personales en el Grupo BMV, Cumplimiento realiza actividades de difusión permanentes y evaluaciones periódicas tomando como fuente los contenidos difundidos a lo largo del año. Al respecto, se presentan a continuación las cifras más representativas de estos esfuerzos, al cierre de 2019:

No. de colaboradores de nuevo ingreso a los cuales se les impartieron sesiones informativas.	82
No. de consultas sobre temas relacionados con el Código de Ética, Manual de Operaciones con Valores y/o temas varios.	36
No. de avisos sobre temas relacionados con el Código de Ética, Manual de Operaciones con Valores y/o temas varios.	13
No. de correos difundidos	33
No. de notas publicadas en el Boletín Informativo mensual del Grupo BMV	12
No. de evaluaciones a todos los colaboradores	2

### **b) TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y DE LA INFORMACIÓN CONFIDENCIAL**

Para el Grupo BMV el tratamiento adecuado de la Información Privilegiada y de la Información Confidencial es una actividad cotidiana y prioritaria, razón por la cual se cuenta con los mecanismos y controles basados en la regulación aplicable, para limitar el conocimiento, uso y divulgación de dicha información.

En primer término, toda la información generada dentro del ámbito de las funciones de los colaboradores del Grupo BMV, así como la que se recibe o se conoce por cualquier medio es considerada como Información Confidencial, por lo que, en apego a lo establecido en el Código de Ética, esta información es utilizada exclusivamente para los fines de las empresas del Grupo.

Por otro lado, para el tratamiento de la Información Privilegiada, se tienen mecanismos de control que limitan el acceso a dicha información a fin de que ésta sólo sea conocida por los colaboradores que, con motivo de sus funciones, deban tener acceso a ella. Asimismo, se han nombrado “responsables designados” por áreas, que administran dichos mecanismos y actualizan de su contenido a Cumplimiento en forma periódica. Lo anterior, es consistente con la regulación que en la materia ha expedido la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Igualmente, de conformidad con la regulación de la CNBV y con el Manual de Políticas aplicables a las Operaciones con Valores del Grupo BMV, las operaciones con valores que pretenden realizar los colaboradores, están sujetas al análisis previo de Cumplimiento, con el propósito de prevenir la celebración de operaciones cuando se llegara a disponer de Información Privilegiada. En 2019 se llevó a cabo la revisión integral del Manual de Operaciones con Valores, concluyendo que no existían aspectos de fondo que hicieran necesaria una modificación.

Adicionalmente y en observancia de los principios contemplados en el Código de Ética, los colaboradores deben evitar en todo momento la publicación (en redes

sociales o en cualquier otro medio) de datos u opiniones personales que impliquen cuestiones laborales o del negocio que pudieran llegar a incluir la revelación de Información Confidencial y/o Privilegiada, o bien información que pudiese ser dañina para la imagen o reputación de la Organización, por lo que la comunicación institucional externa sólo se realiza a través de los canales establecidos en la normatividad interna y por los funcionarios autorizados para tal efecto.

## c) PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS ANTICORRUPCIÓN Y ANTI LAVADO DE DINERO

En términos del Código de Ética, en el Grupo BMV está prohibido terminantemente hacer o permitir, directa o indirectamente, pagos indebidos o sobornar a cualquier tercero o autoridad en un esfuerzo por influenciar cualquier decisión que pudiera ayudar a las empresas del Grupo en obtener o retener algún negocio o ventaja indebida, por lo que los colaboradores se abstienen de participar en actividades que pudieran entenderse como soborno, extorsión o corrupción.

En este sentido, con la finalidad de prevenir cualquier conducta indebida, en Cumplimiento se atienden y documentan todas las consultas formuladas por los colaboradores, a fin de orientarlos a tomar la decisión más adecuada que preserve la buena imagen y reputación del Grupo BMV.

En el mismo Código de Ética se señala que en Grupo BMV nos encontramos comprometidos a coadyuvar con las autoridades competentes proporcionando la información que nos sea requerida, con la finalidad de investigar, detectar, prevenir y perseguir los delitos de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo. Además, se cuenta con la Política del Grupo BMV contra la Corrupción y el Lavado de Dinero (Política Anticorrupción), la cual concentra en un solo documento los compromisos institucionales contra la corrupción y realización de actos u operaciones con recursos de procedencia ilícita (lavado de dinero).

Por otra parte, se cuenta con un mecanismo de comunicación (Línea de Denuncia Anónima) disponible tanto para los colaboradores como para terceros externos a la Organización, para reportar o denunciar cualquier acto de soborno, extorsión o corrupción respecto de las funciones o actividades de algún colaborador del Grupo.

En caso de que alguna práctica de esta naturaleza se presente, se valoran las condiciones, consecuencias y gravedad de la conducta y, en su caso, se adoptan las medidas aplicables en términos del Código de Ética, de la Política Anticorrupción, y de la normatividad aplicable.

Finalmente, cabe mencionar que, en el primer semestre de 2019, la DGANC autorizó el Manual del Grupo BMV para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita, documento que recoge el compromiso y líneas de acción de la Organización para evitar ser utilizada o involucrada en operaciones

de lavado de dinero en la ejecución de ciertas acciones que la empresa realiza de manera lícita para la consecución de sus fines sociales, pero que la normatividad ha identificado como actividades vulnerables.

#### d) TRATAMIENTO Y PROTECCIÓN DE DATOS PERSONALES

En Grupo BMV comprendemos la importancia de la protección de los datos personales, razón por cual se cuidan, controlan y protegen los datos personales sujetos a tratamiento por parte de las empresas de la Organización.

Con este propósito, la Organización cuenta con (i) la Política para el Tratamiento y Protección de Datos Personales del Grupo BMV y con (ii) los Criterios para la Creación y Administración de Bases de Datos Personales en posesión del Grupo BMV. Ambos documentos establecen el marco de referencia para el tratamiento de los datos personales e incluyen los compromisos institucionales necesarios para el óptimo desarrollo de esta función. En particular, los Criterios mencionados, definen los lineamientos uniformes y homogéneos aplicables a todas las áreas en las que existan bases de datos con este tipo de información, así como a todos aquellos colaboradores que, en virtud de sus actividades o funciones, tengan bajo su responsabilidad la creación y/o administración de las mismas.

Es preciso señalar que, de conformidad con la regulación en la materia, Cumplimiento es el área facultada para atender las solicitudes de los derechos de Acceso, Rectificación, Cancelación y Oposición (derechos ARCO) que formulen los propios colaboradores y cualquier tercero cuyos datos sean tratados por las empresas del Grupo, así como para atender cualquier consulta relacionada con el tratamiento y la protección de datos personales.

Asimismo, Cumplimiento lleva a cabo una labor permanente de difusión de contenidos entre los colaboradores del Grupo BMV, para promover la protección y debido tratamiento de los datos personales en posesión de las empresas del Grupo.

#### e) TRATAMIENTO DE DOCUMENTOS Y DE INFORMACIÓN ELECTRÓNICA

En términos del Código de Ética, el manejo adecuado de la información y el uso eficiente de los recursos de la Organización, constituyen principios fundamentales que guían la conducta de todos los colaboradores en el desarrollo de sus actividades. De igual manera, se reconoce que la información que se genera en el Grupo BMV es propiedad exclusiva de éste, constituyendo un activo intangible de gran valor y de carácter confidencial, incluyendo toda la información documental, electrónica, gráfica, imágenes, audios y videos, entre otros.

Para efectos de lo anterior, la Política para el Tratamiento de Documentos e Información Electrónica del Grupo BMV, establece los criterios uniformes para promuevan el control adecuado, la seguridad de la información, la reducción de costos y el aprovechamiento de las tecnologías de la información disponibles.

## f) BUZÓN DE TRANSPARENCIA (Línea de Denuncia Anónima)

En atención a las mejores prácticas nacionales e internacionales en materia de gobierno corporativo y de cumplimiento, y con la finalidad de promover y reforzar la participación activa del personal a través de mecanismos que permitan denunciar conductas ilícitas o comportamientos inadecuados, tales como sobornos, corrupción, acoso (sexual, laboral, entre otros), prácticas laborales indebidas, discriminación, etc., el Grupo cuenta con una herramienta electrónica conocida como “Buzón de Transparencia”, disponible para colaboradores y usuarios externos, lo que permite conocer e identificar las opiniones, propuestas e inquietudes de terceros interesados.

El Buzón de Transparencia funciona mediante reportes que se generan ingresando al enlace o ícono que se encuentra disponible en las páginas de Internet e Intranet del Grupo BMV, o bien vía telefónica, llamando sin costo al número 01-800-288-2872 e ingresando el código de acceso 888-703-0291, disponible los 365 días del año, las 24 horas del día.

Una vez generado el reporte, el sistema automáticamente envía un aviso electrónico a Cumplimiento, para que el personal autorizado revise los detalles del asunto y realice las gestiones necesarias, en función de la naturaleza del reporte. El seguimiento que se hace de cada tema se lleva a cabo en conjunto con las áreas involucradas y/o interesadas, hasta la conclusión del asunto.

De igual modo, los miembros del Comité de Auditoría del Grupo BMV tienen acceso directo a esta herramienta, por lo que pueden revisar la evolución de cada reporte en tiempo real, además de que periódicamente Cumplimiento presenta a dicho órgano un informe detallado de las denuncias anónimas.

Durante 2019 se recibieron 8 denuncias que fueron atendidas en su totalidad, siendo 3 de ellas anónimas y 5 en las que el denunciante se identificó de forma voluntaria.



# Continuidad de Negocio

La Gestión de Continuidad de Negocio del Grupo BMV se encuentra alineada al estándar internacional ISO 22301 y a las mejores prácticas del DRI Institute, lo que le permite establecer una estructura ágil y efectiva para minimizar el riesgo del cese del negocio ante posibles interrupciones, la cual aplica para todas las empresas del Grupo, tomando en cuenta las particularidades de cada una.

El Grupo BMV ha generado normativa para sustentar su Gestión de Continuidad de Negocio, misma que considera la siguiente información:

- Marco de referencia considerando estándares, mejores prácticas y regulaciones de las autoridades
- Gobierno de Continuidad, Grupos, equipos y personal crítico
- Metodologías de impactos cualitativos y cuantitativos, de Impacto al Negocio y de Pruebas
- Análisis, de Impacto al Negocio (BIA) y de Riesgos en Continuidad (RA)
- Planes de Continuidad, Escenarios y estrategias
- Protocolos de comunicación y Manejo de crisis
- Calendarios de pruebas
- Sedes Alternas, de Operación y de datos
- Programas de difusión, concientización y capacitación
- Boletines, comunicados
- Jornadas de Continuidad
- Talleres, evaluaciones
- Herramienta de gestión de información

Es importante destacar que, **los Planes de Continuidad de Negocio del Grupo BMV tienen como objetivo principal proteger los procesos críticos contra desastres o fallas mayores**, por lo que, a fin de garantizar su eficiencia, éstos se someten a pruebas bajo diversos escenarios de interrupción e involucrando la participación de todos los colaboradores del Grupo BMV.

Adicional, la cultura organizacional sobre la Continuidad de Negocio se ha logrado a través de campañas de difusión, concientización y capacitación que exhortan a los empleados a interesarse en el tema y a hacer sinergia para estar mejor preparados ante posibles contingencias.

Todo lo anterior fortalece la Gestión de Continuidad de Negocio del Grupo BMV que la hace una organización resiliente, es decir; que puede sobreponerse ante cualquier adversidad.

## Control Interno

El sistema de Control Interno del Grupo está desarrollado conforme a las mejores prácticas, las cuales se han continuado fortaleciendo de la siguiente manera:

1. Identificación y análisis de riesgos, así como monitoreo de controles críticos, bajo el esquema de las tres líneas de defensa.
2. Revisión y actualización de su marco normativo el cual incluye:
  - a. Funciones y responsabilidades de Control a nivel institucional.
  - b. Metodología de administración de riesgos y control interno.
  - c. Políticas de Control interno.
  - d. Tabla de Facultades, las cuales establecen los actores principales de cada
  - e. proceso, los conceptos a autorizar y los principales lineamientos para la
  - f. adecuada administración del proceso.
3. Mantenimiento continuo de su inventario de procesos acorde a su cadena de valor considerando una búsqueda continua de la mejora continua.
4. Informes permanentes del sistema de control interno, su desarrollo y resultados a los órganos de gobierno para su aprobación y vo.bo.

El sistema de control interno está enfocado a contribuir en el logro de objetivos definidos y mantener procesos eficientes y eficaces.

## Riesgo Operacional

Durante el 2019 el Riesgo Operacional cobró relevancia, para lo cual se robusteció y diseño diversas metodologías cualitativas y cuantitativas cuya aplicación a las diversas empresas del Grupo, apoyan al desarrollo efectivo y eficiente de estrategias que mitiguen el riesgo operacional y aseguren la continuidad de los negocios. Adicional, robusteció y alinea sus marcos, metodologías, procedimientos, políticas y manuales a estándares internacionales, incluyendo un análisis robusto sobre los riesgos de interdependencia a fin de controlar y gestionarlos para garantizar la estabilidad en sus procesos de negocio.

La integración de la segunda línea de defensa permitió que en Grupo BMV se realice una gestión holística y se conjunten esfuerzos para blindar todas las aristas del Riesgo Operacional, trabajando de la mano con Control Interno, Continuidad de Negocio y Seguridad de la Información.

El esquema desarrollado en 2019 promueve la participación activa de los responsables del proceso, permeando una Cultura de Gestión del Riesgo, mejorando el conocimiento e identificación de los riesgos, para evolucionar a controles más avanzados.

La cultura del Riesgo Operacional, se extendió a todos los niveles, hoy en día se desarrollan las metodologías cuantitativas y los criterios de valuación para dejar la subjetividad y buscar métricas objetivas que sean relevantes para los diferentes niveles de la organización.

## Seguridad de la información

Grupo BMV reconoce la Seguridad de la Información en sus procesos y servicios de negocio, considerándola como uno de sus ejes más importantes para el logro de sus objetivos, respetando los principios de Confidencialidad, Integridad y Disponibilidad de la Información.

El principal objetivo es contribuir a que el Grupo BMV cuente con un nivel de Seguridad de la Información razonable, en las diferentes capas de TI, con herramientas tecnológicas de última generación, así como procedimientos que permiten prevenir y, en su caso, responder de manera oportuna ante cualquier incidente de Seguridad de la Información.

### **Implementación de nuevas herramientas y servicios**

En Grupo BMV se implementan constantemente nuevas herramientas y servicios de Ciberseguridad, a fin de continuar mejorando nuestra cobertura de monitoreo y respuesta ante cualquier incidente.

### **Fortalecimiento de la Estructura**

A fin de contar con el Factor Humano con las habilidades necesarias, se han realizado inversiones para incrementar la estructura del personal responsable de Seguridad de la Información, lo cual nos permite incrementar la especialización y mejorar nuestros niveles de servicio.

### **Evaluación continua**

Se realizan análisis de vulnerabilidades y pruebas de penetración de manera periódica, a fin de medir el nivel de detección y respuesta en las diferentes herramientas tecnológicas, así como del personal responsable ante posibles ciberataques, para continuar fortaleciendo la seguridad en nuestra infraestructura de TI.

### **Concientización y capacitación constante**

El tema de concientización y capacitación en cuanto a temas de Seguridad de la Información es muy importante, por esto se realiza una campaña permanente de concientización por diferentes medios, como pruebas controladas, certificación de usuarios en aspectos de seguridad de la información, así como la implementación de herramientas tecnológicas de gestión de aprendizaje, a fin de mantener y mejorar la concientización en todos los usuarios del Grupo BMV.



# CONTRALORÍA NORMATIVA

## Mexder

En cumplimiento del Plan General de Auditorías y actividades del ejercicio 2019 aprobado por el Consejo de Administración, consistentes en el ejercicio de las facultades de vigilancia del MexDer, a cargo de la Contraloría Normativa, se ejecutaron procedimientos de revisión a 40 participantes, 34 a través del ejercicio de cuestionarios y 6 mediante la ejecución de auditorías, teniendo un alcance del 97.56% de los participantes activos del mercado.

En materia disciplinaria durante el ejercicio 2019 se substanciaron 21 procedimientos disciplinarios. Derivados de procedimientos correspondientes a los ejercicios 2018 y 2019, la Contraloría Normativa impuso 15 medidas disciplinarias consistentes en amonestación, solicitó la imposición de 1 amonestación a la Dirección Jurídica y de Normatividad, área delegada del Consejo de Administración para esos efectos y remitió 5 casos al Comité Disciplinario y Arbitral para su resolución, respecto a la imposición de medidas disciplinarias consistentes en penas económicas.

Asimismo, durante el ejercicio 2019 la Contraloría Normativa validó el cumplimiento de los Operadores de MexDer en materia de entrega de información financiera mensual y anual dictaminada, así como del cumplimiento de los requerimientos de capital mínimo a los participantes obligados.

Finalmente, durante el ejercicio 2019 se trabajó con la Dirección General en un proyecto de Ley del Mercado de Valores, mismo que se encuentra en proceso de revisión y comentarios con las autoridades del mercado.

La información anterior se hizo del conocimiento de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante reportes mensuales, así como del Comité de Auditoría y del Consejo de Administración de MexDer en cada una de sus sesiones.

## Asigna

Con el objetivo de vigilar el cumplimiento de la regulación aplicable de la Cámara de Compensación, el Comité Técnico de Asigna aprobó un nuevo plan general de auditorías que comprende temas normativos, administrativos, de clientes, operación e información relevante. En este sentido, durante el 2019, la Contraloría Normativa ejecutó auditorías a las instituciones financieras encargadas de administrar a un Socio Liquidador de Posición Propia, un Socio Liquidador de Posición de Terceros, un Socio Liquidador Integral y a un Operador Administrador de Cuentas Globales, generando informes a los participantes con el detalle necesario para robustecer sus procesos.

Asimismo, se realizó una revisión al interior de Asigna, para asegurar que los procedimientos del área se lleven a cabo conforme a lo previsto en el Reglamento y Manuales de la Cámara. De la revisión anterior se emitió un dictamen con los hallazgos y observaciones estableciendo fechas de seguimiento para la atención de los mismos.

En el segundo semestre del año, se llevó a cabo el primer ejercicio de supervisión acotada a temas relevantes de la Cámara como lo son, el mantenimiento de las calificaciones crediticias y la validación de controles relacionados con el reporte de situación patrimonial. Asimismo, se integró un cuestionario específico para la revisión de temas en materia de riesgo operacional y continuidad de negocio y un ejercicio práctico para validar el reporte de situación patrimonial de los Socios Liquidadores, una de las capas utilizadas en la prelación de recursos de la red de salvaguardas financieras de la red de seguridad de Asigna.

Sin duda existen diversas formas de asegurar el cumplimiento de la normatividad por parte de los participantes, es por ello que esta Contraloría a lo largo del año ha buscado automatizar la revisión de la información a través de pruebas de cumplimiento más sofisticadas que permitan en un periodo más corto validar su cabal acatamiento.

Como Contraloría, en materia disciplinaria los procedimientos disciplinarios forman parte de la agenda pues es la herramienta que utiliza Asigna para realizar llamadas de atención a los participantes o en su caso el establecimiento de medidas correctivas y penas económicas derivadas de incumplimientos, es por esto que en el año en curso se desahogaron los procedimientos que en uso de las facultades se fueron detectando, contribuyendo a un mejor entendimiento de las obligaciones.

En el 2019, entraron en vigor diversas modificaciones que permiten llevar a cabo una supervisión más eficiente y acorde al mercado, se estableció la facultad del Contralor Normativo de imponer amonestaciones bajo determinados supuestos de índole administrativo y se incorporaron al esquema disciplinario los procedimientos de prescripción y caducidad, brindando agilidad en la aplicación y consecución de la norma. El marco normativo se encuentra en mejora y actualización constante, es por ello que esta Contraloría continuará revisando y emitiendo invariablemente modificaciones al marco.

Para nosotros es de especial importancia brindar una atención a las visitas de las Autoridades y con ello atender las acciones correctivas que establezcan. Este año dimos cumplimiento a cada una de ellas, tanto las formuladas por Comisión Nacional Bancaria y de Valores como por Banco de México.

La contribución en los proyectos estratégicos de Asigna es un foco importante para esta oficina por lo que, en el ámbito de nuestra competencia nos hemos enfocado en contribuir en la revisión de los proyectos normativos, la integración de un manual para la administración de incumplimientos, los esquemas de mora, los seguimientos de acuerdos y diligencias de los órganos colegiados de Asigna y la participación en los ejercicios de la Red de Seguridad. Finalmente, durante el ejercicio 2019 la Contraloría Normativa de Asigna validó el cumplimiento en materia de entrega de información financiera mensual y anual dictaminada, así como del cumplimiento de los requerimientos de patrimonio mínimo. La información anterior se hizo del conocimiento de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante reportes mensuales, así como del Subcomité de Auditoría y del Comité Técnico en cada una de sus sesiones.

Seguiremos trabajando en un esquema de mejora continua en beneficio de nuestros participantes, nuestras Autoridades y nuestra propia Cámara de Compensación en México.



## VIGILANCIA, AUTORREGULACIÓN Y TRANSPARENCIA DE MERCADOS

### Monitoreo de Mercados Global y Doméstico

Con el claro objetivo de velar por la transparencia y las sanas prácticas del Mercado, durante el 2019 fue un año retador derivado a la situación Económica Global, enfocándonos en análisis de nuestros sistemas y nuevas herramientas que nos apoyen a realizar nuestras actividades de la mejor manera:

- Después de un análisis, se renovó el contrato que se tiene con SMARTS, lo anterior nos permite mantenernos a la vanguardia y así tener un diferenciador en cuanto a sistemas en México. La renovación incluye la actualización del SMARTS la cual integra mejoras en las consultas, nuevas funcionalidades, gráficas y reportes.
- En cuanto alertas de SMARTS que nos ayudan a la detección de movimientos inusuales en el Mercado, se tuvo una disminución del -43.18% respecto a lo alertado en 2018, considerando las nuevas alertas.

Actividades de Monitoreo	2017	2018	2019	Variación % 2018 vs 2019
Alertas SMARTS (operaciones inusitadas)	3,136	6,112	3,473	(43.18)

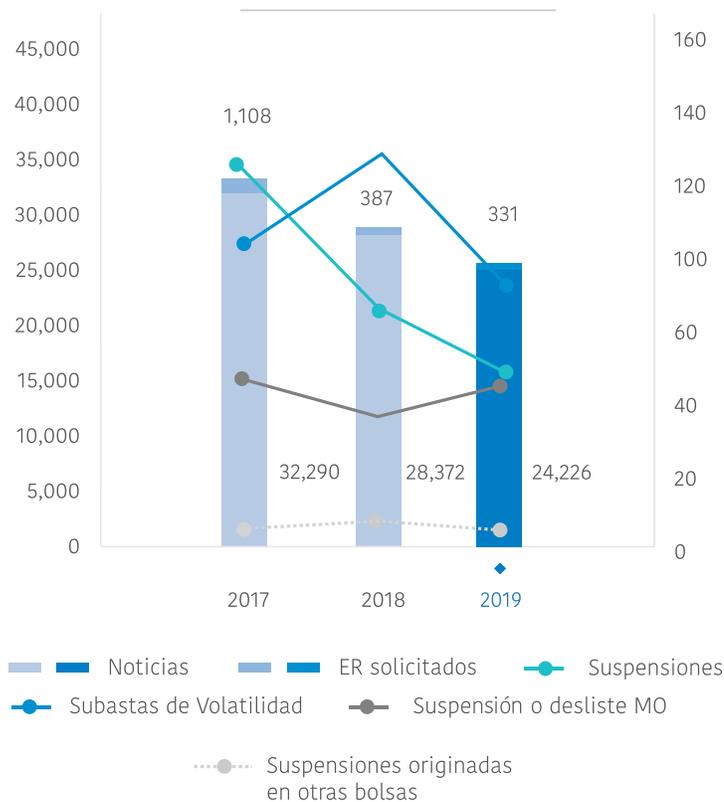
- Se continuó fortaleciendo la comunicación con las demás Gerencias de la Dirección de Vigilancia de Mercados, lo cual redundó en un mejor Monitoreo, con apoyo del sistema SMARTS para la identificación de conductas indebidas de mercado y mejor comunicación tanto con Emisoras como Casas de Bolsa.

Este año registramos las siguientes cifras comparativas, respecto al año anterior:

- a) El total de noticias registradas en el 2019 fue de 24,226, lo que corresponde a una disminución del 14.61% con respecto a los niveles del 2018. Lo anterior, debido a que hemos realizado eficiencias en la búsqueda de noticias, que incluyeran información no divulgada correctamente en EMISNET y pudieran influir en el precio de la cotización, considerando también más fuentes de información como son alertas de vendors, periódicos, etc.
- b) Con el objetivo de mantener la transparencia en el mercado, en 2019 recibimos un total de 282 Eventos Relevantes derivados de los requerimientos realizados referentes a movimientos precio/volumen (incluyendo el volumen originado en la otra Bolsa de Valores) o bien, de información publicada en medios y que no hubiera sido divulgada de la BMV, de los 331 requerimientos realizados; lo que representa el 85.19% de respuesta de las emisoras al envío de información.
- c) El número de suspensiones por rompimiento de parámetros continuó disminuyendo en 30.77% con respecto al 2018 y las subastas de volatilidad, que disminuyeron en 35.92% respecto al año previo.
- d) Mediante la detección oportuna de las suspensiones que suceden en el mercado de origen o cotización principal de las emisoras del SIC, registramos que durante el año se presentaron un total de 76 suspensiones, que derivaron en 56 suspensiones en nuestro mercado; dicha cantidad que representa un aumento del 55.56% con respecto al año anterior.
- e) Como parte de los cambios regulatorios y modificaciones en los sistemas, se presentó una suspensión en emisoras del SIC originadas en la otra Bolsa de Valores, teniendo como resultado la suspensión automática en la BMV; lo cual implica una disminución del 66.67% respecto al año previo.

Actividades de Monitoreo	2017	2018	2019	Variación % 2018 vs 2019
Noticias registradas	32,290	28,372	24,226	(14.61)
Eventos relevantes solicitados	1,108	387	331	(14.47)
Suspensiones por “rompimiento de parámetros”	145	91	63	(30.77)
Suspensiones originadas en otras Bolsas	N/A	3	1	(66.67)
Subastas de Volatilidad	103	142	91	(35.92)
Subastas SIC	N/A	N/A	93	N/A
Suspensión o desliste en Mdo de Origen	42	36	56	55.56%
No. Recursos asignados a las actividades	3	3	3	

## ◆ Monitoreos Realizados



## Investigación

Con la clara misión de continuar garantizando la detección de mejoras y/o campos de oportunidad, la Investigación se ha focalizado en fortalecer y fomentar las sanas prácticas en el mercado de valores, prevenir prácticas indebidas y procurar la correcta utilización del Sistema Electrónico de Negociación de la Bolsa, lo anterior con el fin de promover un mercado eficiente y equitativo, así como contribuir a la integridad y transparencia del mismo, manteniendo la confianza de los inversionistas.

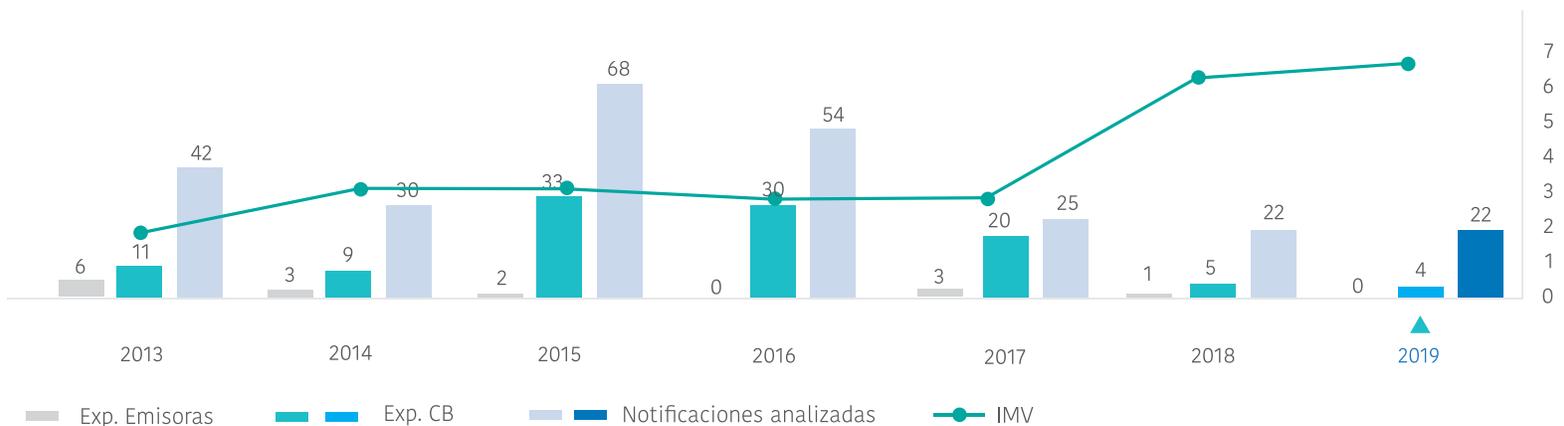
De acuerdo al proceso de investigación y a las condiciones del mercado de valores durante el 2019, se analizaron y valoraron 22 situaciones atípicas en el mercado, de las cuales se derivaron 4 expedientes de investigación, por lo que el nivel de análisis es más fructífero y certero. Esto implicó un mayor alcance y calidad en el análisis por parte de la Dirección de Vigilancia de Mercados y el área de Investigación en la detección de conductas indebidas en el mercado de valores y en el esfuerzo de procurar una adecuada actuación por parte de los participantes del mercado conforme a las sanas prácticas y disposiciones legales.

Adicional a este proceso, se cuenta con un análisis diario de las alertas del Sistema de Vigilancia SMARTS, con la finalidad de identificar situaciones que pudieran ser indicios de posibles conductas indebidas como manipulación de mercado o simulación de operaciones. Durante 2019 se revisaron 12,316 situaciones derivadas de estas Alertas.

En este año se colaboró con las Casas de Bolsa para reforzar sus gestiones de alarmas y filtros lógicos en las mesas de operación; así como procesos internos de comunicación en el área de Capitales para validar y autorizar las órdenes previas al envío de la instrucción y prevenir posibles errores de captura, así como a que una emisora reforzara sus controles internos para una oportuna revelación de información relevante al público inversionista.

En la gráfica se puede apreciar un comparativo en el tiempo de la manera en que la Dirección de Vigilancia de Mercados ha gestionado sus procesos de seguimiento de casos de investigación sobre actividad relevante para el desarrollo del mercado, medido a través de un indicador sobre el Impacto al Mercado de Valores (IMV), el cual se ha mantenido en un nivel de calidad ascendente.

### ◆ Expedientes realizados y Notificaciones analizadas



# Seguimiento de Mercados

## Información corporativa y financiera

Durante el 2019 la información financiera y corporativa se incrementó en un 5.21% con relación al 2018. La documentación proporcionada por las emisoras al Mercado fue recibida y validada con el fin de identificar algún incumplimiento, en atención a la regulación aplicable.

A continuación, se muestran las cifras correspondientes a las entregas de información de 2019 y comparativo con años previos:

	2017	2018	2019
Obligaciones			◆
Información Trimestral	2,496	2,498	2,479
Carta de Responsabilidad	1,990	2,166	2,409
Informe Anual	678	1,032	1,056
Documentación Información Anual	2,213	2,540	2,919
Código de Mejores Prácticas Corporativas	195	205	204
Información Mensual	1,786	1,758	1,655
Carta de Responsabilidad Anexo T	1,786	1,758	1,655
<b>Subtotal Información Financiera</b>	<b>11,144</b>	<b>11,957</b>	<b>12,377</b>
Operaciones de recompras	4,767	5,668	6,025
Eventos corporativos	5,121	5,399	5,821
<b>Total de paquetes de Información Revisada</b>	<b>21,032</b>	<b>23,024</b>	<b>24,223</b>

	2017	2018	2019
Escritos por Incumplimiento y Suspensiones			◆
Suspensiones	19	7	12
Recompras	51	59	51
Información Corporativa	102	6	1
Información financiera	27	37	63

Es importante destacar que las cifras presentadas incluyen emisoras que durante el año presentaron algún aviso de entrega extemporánea de información, haciendo uso de la prórroga que otorga la CNBV.

### ◆ Seguimiento a la entrega de información



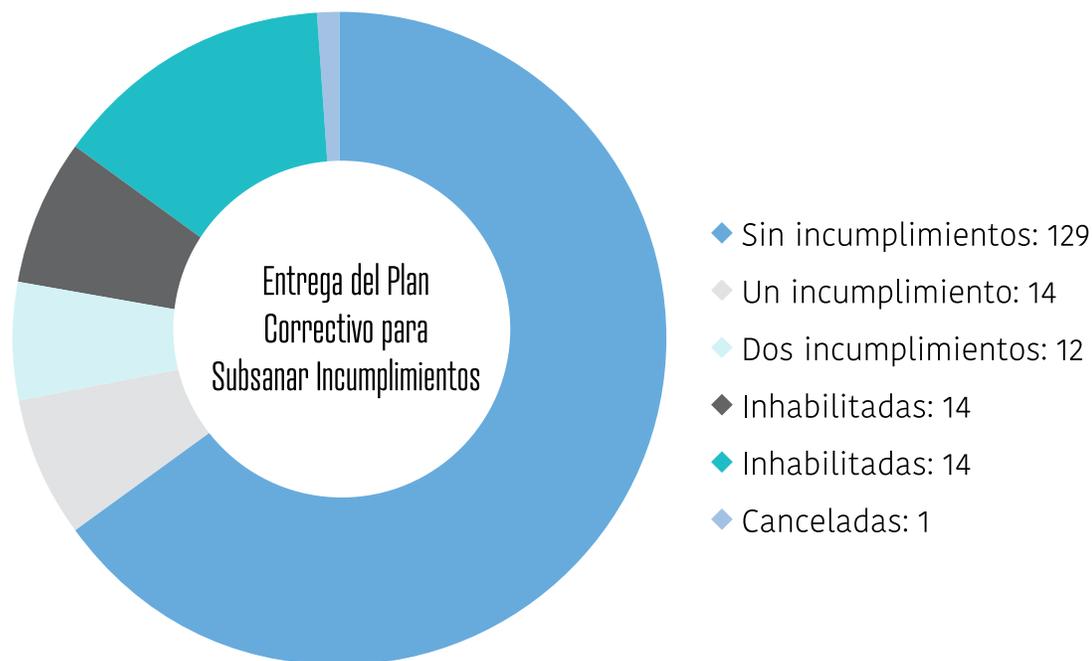
### ◆ Escritos por incumplimiento y suspensiones



La entrega de información contempla escritos, requerimientos, suspensiones y reenvíos (corrección de cifras, notas aclaratorias, etc.) que permiten a la emisora proporcionar mayor calidad y claridad en la información que generan hacia el público inversionista.

## Requisitos de mantenimiento de listado

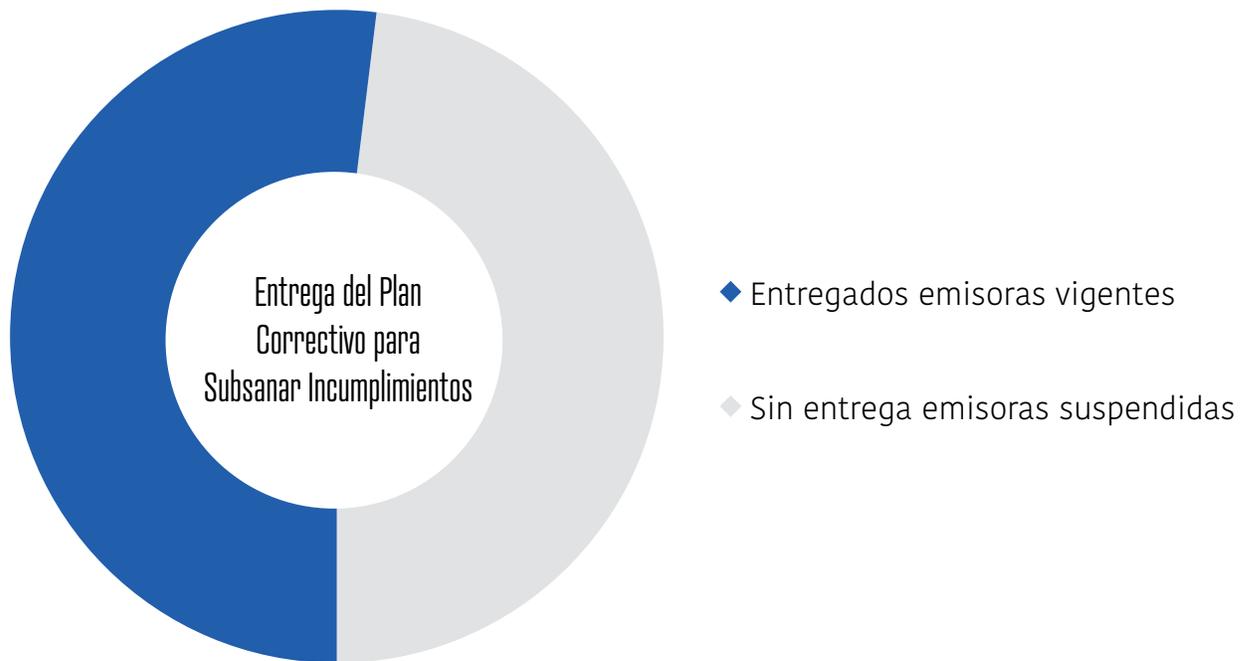
Como resultado de la revisión anual al cumplimiento de requisitos de mantenimiento realizado a 197 series de emisoras de acciones, se detectó que 23 de esas emisoras incumplieron en al menos uno de los requerimientos establecidos por la Bolsa.



De las 23 emisoras con incumplimiento, se les requirió la presentación de un programa correctivo con la finalidad de que propusieran la forma de subsanar su faltante.

- 11 emisoras activas entregaron su programa para subsanar incumplimientos dentro de los meses de agosto, septiembre y octubre 2019.
- 2 emisoras indicaron que se encuentran en proceso de desliste del RNV.
- 9 emisoras presentaron planes estratégicos para poder subsanar en un plazo de un año los incumplimientos observados durante la evaluación.
- Devolvieron 12 escritos de emisoras suspendidas que no reciben información.

Adicionalmente se realizó el cambio de estado de negociación a tres emisoras a subasta por requisitos de mantenimiento y el retorno de dos emisoras a negociación continua.



## Auditoría a Intermediarios

Debido a los cambios tecnológicos que se han presentado en el Sector Bursátil, los Intermediarios han implementado nuevas herramientas de negociación electrónica, las cuales requieren de mayores controles y Sistemas Operativos que permitan mayor claridad en el proceso de negociación, así como esquemas de supervisión que coadyuven a la identificación de conductas indebidas y/o prácticas de abuso de mercado.

En este sentido, la Dirección de Vigilancia de Mercados (DVM), ha contribuido mediante la realización de Auditorías, a prevenir que se presenten condiciones desordenadas en el Mercado de Valores, y a incentivar a los Intermediarios para que establezcan controles internos que les permiten contar con una estructura capaz de identificar de una manera más oportuna posibles conductas indebidas y darlas a conocer a las áreas correspondientes para su pronta atención.

Durante el periodo comprendido de enero a diciembre de 2019, la DVM llevó a cabo 21 auditorías a los Miembros Integrales de la Bolsa Mexicana de Valores, con la finalidad de que actúen conforme a los sanos usos y prácticas bursátiles en la formulación de posturas y en la celebración de operaciones, sujetándose en todo momento a las disposiciones establecidas en el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Como resultado de dichas auditorías, se emitieron 67 Observaciones y/o Recomendaciones, clasificadas de la siguiente manera:

El 81% correspondieron a Aspectos Operativos, referentes a:

- Políticas de seguridad de la información.
- Supervisión en la Mesa de Capitales y Promoción.
- Funcionario (Art 87 CUCB).
- Filtros de Mercado (precio, volumen e importe).
- Certificación de Operadores y Supervisores de Mesa.
- Actualización de saldos de Ventas en Corto.

El 6% sobre Aspectos Técnicos que garanticen la continuidad de la operación en caso de presentar incidentes tecnológicos.

- Disaster Recovery Plan (DRP)
- Plan de pruebas anuales de DRP

El 13% restante corresponde a Aspectos de Contingencia sobre los planes y procesos a seguir en caso de no poder operar en su Sitio Principal

- Business Continuity Plan (BCP).
- Plan de pruebas anuales de BCP.

Así mismo, durante el periodo mencionado, la Dirección de Vigilancia de Mercados ha dado seguimiento a las acciones correctivas que los Miembros Integrales llevan a cabo con el fin de atender y/o subsanar las observaciones y/o recomendaciones realizadas, por lo que en 2019, las Casas de Bolsa implementaron en un 94% las recomendaciones emitidas por la DVM.

## Vigilancia Derivados

En relación con la Vigilancia de las operaciones del Mercado de Derivados, en el 2019 y a través del sistema VIGIA MexDer, realizamos la supervisión de la totalidad de las operaciones celebradas en los Contratos de Futuros e Intercambio, así como la supervisión de las operaciones celebradas mediante Contratos de Opciones. Adicionalmente, se ejecutó diariamente la revisión de los niveles de capitalización de operadores para MexDer.

En temas de innovación, se realizó un análisis para la incorporación de nuevas alertas en el sistema de Vigilancia las cuales estuvieron sujetas a prueba en el ejercicio 2019, así como la automatización de diversos procesos.

Por otra parte, durante 2019 se participó en los ejercicios de revisión de controles de algunas áreas de Asigna, acotando la revisión al área de Operaciones, se analizaron temas relacionados con el cumplimiento en la generación de reportes y cuentas, los flujos operativos y la documentación de los mismos, así como de los hallazgos correspondientes.

Durante 2019 dimos atención a los requerimientos para la ejecución de auditorías realizadas por la Contraloría Normativa de MexDer, presentando información para un total de 5 auditorías a Participantes del Mercado en temas de cumplimiento regulatorio, relacionados con la suficiencia de capital de los participantes, seguimiento a posturas y operaciones celebradas. En lo que respecta a las auditorías realizadas por la Contraloría Normativa de Asigna se dio atención a tres requerimientos, que corresponden a un socio liquidador, un operador y una al interior de Asigna.

## Retos y objetivos 2020

Conforme las directrices institucionales del Grupo BMV y atendiendo las líneas de trabajo aprobadas por el Comité de Vigilancia, la Dirección de Vigilancia de Mercados mantendrá el alto nivel de cumplimiento de sus obligaciones internas y hacia las autoridades, por lo que refrenda su compromiso permanente con la mejora continua de los procesos a su cargo.

Así mismo, se redoblarán esfuerzos por implementar eficiencias y así aumentar el valor agregado que brinda al Mercado de Valores. Adicionalmente y dentro de un marco de competencia, apuntalaremos cada una de las funciones que realizamos, de manera que los servicios generados mantengan un nivel de excelencia.

Además, se buscará integrar algunos de los procedimientos que aún no se automatizan, de manera que el riesgo operativo sea aún menor, a la vez que aumente la eficiencia de las revisiones y ejecución de tareas.

- Revisión de las actuales reglas operativas de transaccionalidad.
- Adecuación y actualización de las Reglas operativas en función de la estructura de Operación de los intermediarios, así como de los diferentes tipos de clientes que tienen las Casas de Bolsa, con la finalidad de contar con mejores herramientas de supervisión.
- Mejorar la calidad en cuanto a la revisión de información tanto de emisoras como de intermediarios a fin de brindar a los inversionistas información, confiable, oportuna y de calidad.
- Incentivar la participación de los integrantes del mercado de valores en la mejora de los procesos regulatorios.
- Incorporar nuevas tecnologías en materia regulatoria.
- Detección temprana de debilidades de todos los participantes en el mercado para ser subsanadas.



## SOSTENIBILIDAD

En Grupo BMV estamos convencidos de la importancia de impulsar crecimiento y sostenibilidad a largo plazo, implementando iniciativas que consideren factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo.

Los pilares de nuestra estrategia de sostenibilidad son:

- **Eje Corporativo:** Optimizar la inversión de nuestros accionistas, fortaleciendo eficiencias y sinergias en todos nuestros procesos internos, para contribuir al desarrollo del mercado financiero mexicano, con estrategias de crecimiento corporativo sostenible en el largo plazo.
- **Eje Social:** Generar una cultura organizacional de igualdad, participación y competencia leal, con el objetivo de obtener un alto desempeño, mejorar la calidad de vida de nuestros colaboradores y los participantes del mercado, así como difundir la cultura financiera y bursátil en México.
- **Eje Ambiental:** Impulsar con nuestros grupos de interés aquellas acciones, mecanismos de mercado y vehículos de inversión que promuevan la responsabilidad corporativa y ambiental, que involucren tanto a las empresas emisoras, como a las distintas áreas del Grupo.

En este contexto, durante el 2019 nos enfocamos en dar continuidad a los esfuerzos en materia de sostenibilidad en nuestros negocios, con los participantes del mercado y con la comunidad en general.

### Eje Corporativo:

Nuestras actividades son guiadas por las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y ética, tomando en cuenta: diversidad en nuestro Consejo de Administración, medidas para prevenir conflictos de interés tanto con colaboradores como con proveedores, entre otros.

De igual forma hemos implementado políticas y lineamientos que apuntan al fortalecimiento de nuestros procesos de buen gobierno y por medio de campañas de comunicación, reforzamos nuestros valores institucionales.

### Eje Social:

Fortalecimos la Cultura Financiera por medio de:

- **Escuela Bolsa Mexicana**, quien benefició a aproximadamente 28,000 personas en un año, por medio de 152 cursos, 31 eventos y 6 alianzas estratégicas.
- **La creación del Museo Bolsa**, al cual en menos de un año han visitado casi 100,000 personas.

- **Jueves de Bolsa**, donde de manera quincenal, expertos en sus campos dieron conferencias gratuitas en nuestro Auditorio, beneficiando a casi 5,000 asistentes.

Buscamos ofrecer a nuestros colaboradores más beneficios, planes de carrera y capacitación. De igual forma fortalecimos nuestra cultura organizacional y mejoramos el nivel de satisfacción interna.

A través del programa de voluntariado, logramos ayudar a diversas causas, tanto sociales como ambientales, y afianzamos más los vínculos del personal y sus familias con la organización.

### **Eje Ambiental:**

Creamos una estrategia ambiental con 5 objetivos en mente:

- Manejo de residuos
- Neutralización de emisiones
- Ahorro de agua
- Eficiencia energética
- Ser un ejemplo en el mercado

Por su parte, MÉXICO2, la empresa que promueve los mercados ambientales, continuó durante 2019 impulsando diversas iniciativas para acelerar el desarrollo de las finanzas sustentables en el mercado, con el objetivo de dirigir capitales a aquellos activos y proyectos que generaran impactos positivos en el medio ambiente y en la sociedad como un todo.

El mercado de bonos verdes y sustentables sigue creciendo, fuimos testigos del regreso al mercado de FIRA con otro bono verde por 2,500 MDP (FEFA19V), Banobras con otro bono sustentable por 7,000 MDP (BANOB19X, BANOB 19UX) y Vinte con su segunda emisión sustentable por 700 MDP (VINTE19X, VINTE19-2X)

En lo que respecta al mercado de carbono voluntario, MÉXICO2 compensó emisiones equivalentes a 12,356 toneladas de CO2 a través de la compra de reducciones certificadas de emisiones, por parte de diversos corporativos comprometidos con el medio ambiente que están interesados en mitigar su huella de carbono.

MÉXICO2 ha dado a conocer la importancia de enverdecer el sistema financiero a través de la concientización entre diversos actores del mercado y de la creación de capacidades a nivel local y regional. Por lo que participamos en diversos foros y talleres sobre finanzas sustentables, logrando alianzas estratégicas con la Bolsa de Valores de Lima, la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, la Embajada Británica en México, la Embajada Británica en Colombia, la Embajada Británica en Perú, la Embajada Británica en Costa Rica, la Convención Marco de las Naciones Unidas (UNFCCC) y la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB).

Lo anterior mencionado con mayor detalle se encuentra plasmado en nuestro Reporte de Sostenibilidad, el cual puede ser consultado en:

[www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) > **Relación con Inversionistas.**

Finalmente, conscientes de seguir fortaleciendo los temas ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) en Grupo BMV, hemos creado el área de Sostenibilidad, y en 2020 llevaremos a cabo una estrategia organizacional que nos permita lograr que todos los servicios que otorgue Grupo BMV estén contruidos bajo estándares internacionales de Gobierno Corporativo, contribuyan al fortalecimiento de la Cultura Financiera y Bursátil y seamos la principal plataforma en que las emisoras puedan conseguir financiamiento verde, así como minimizar el impacto del Grupo ante el cambio climático.



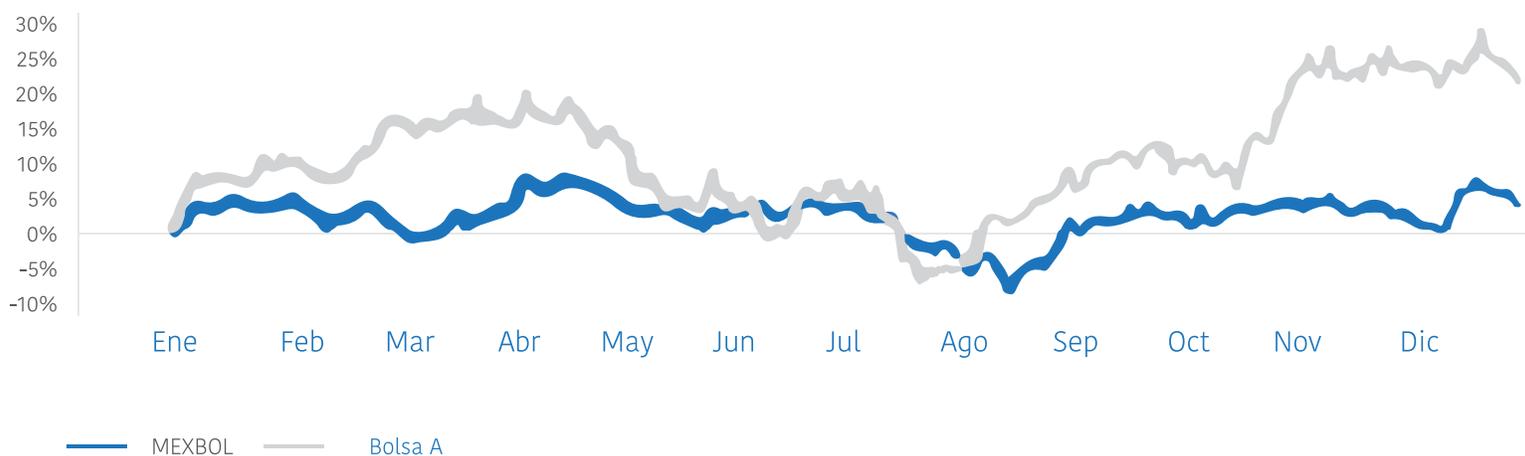


## RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

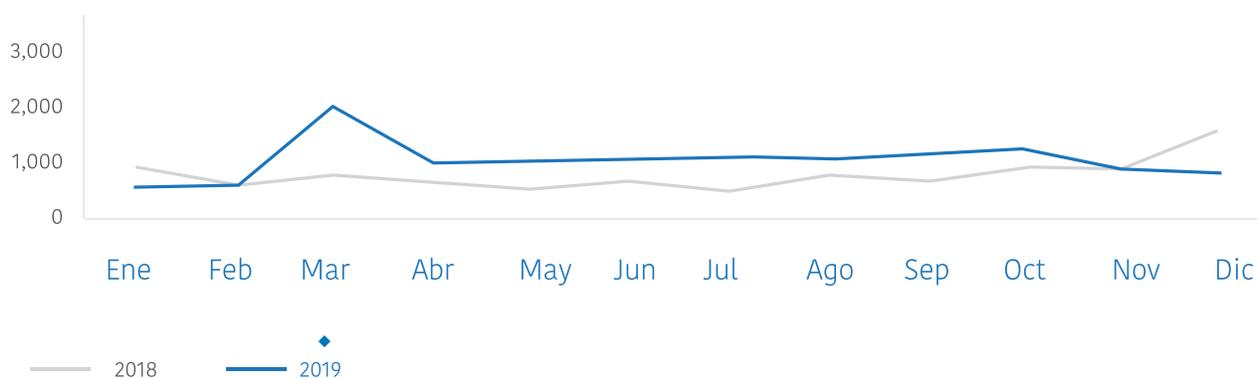
### Desempeño de la acción

En 2019 BOLSA A tuvo un precio promedio de \$37.86 y un volumen promedio diario de 1,267 mil títulos, registrando un valor al cierre de año de \$41.34. Es importante destacar que en 2018 el precio promedio fue de \$34.96. En mayo 2019, la BMV pagó un dividendo de \$1.78 por cada acción en circulación, lo que representó una rentabilidad por dividendo del 4.70%. El retorno total del accionista durante 2019 fue del 25.5%, mientras que el S&P/BMV IPC (MEXBOL) registró 5.6%.

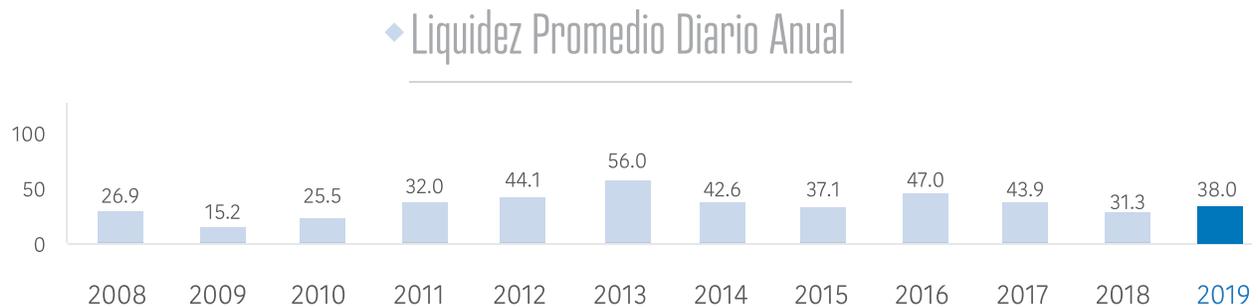
#### ◆ Evolución del Precio de la Acción Bolsa durante 2019



#### ◆ Volumen Promedio de Bolsa 2018 vs 2019



Desde la Oferta Pública Inicial en 2008, la acción ha presentado un incremento en su liquidez anual compuesta, lo que le ha permitido tener acceso a fondos regionales y especializados que tienen ciertos requerimientos de liquidez mínima. Con el objetivo de seguir fortaleciendo la liquidez de la acción, durante el 2019 continuamos con los servicios de Formador de Mercado que utilizamos desde el 2008.



En el transcurso del año la acción BOLSA A contó con la cobertura de los analistas especializados de las siguientes instituciones: Itaú BBA Securities, Bank of America, Bradesco BBI, Credit Suisse, HSBC, JP Morgan, UBS, Vector, Grupo Santander y Barclays.

Analista	Recom.	Precio Objetivo	Fecha
Grupo Santander	Mantener	46	18/nov/2019
J.P. Morgan	Comprar	43	24/ene/2020
HSBC	Mantener	35	21/ene/2020
Credit Suisse	Comprar	43	15/oct/2019
Itaú BBA Securities	Comprar	47	24/nov/2019
Barclays	Mantener	42	22/ene/2019
Bradesco BBI	Comprar	51	03/jun/2019
Bank of America	Comprar	39	07/oct/2019
UBS	Mantener	36	21/ene/2020
	<b>Promedio</b>	<b>42</b>	

## Presencia con Inversoristas

A lo largo de 2019, el área de Relación con Inversoristas representó a BOLSA A en más de 260 encuentros distribuidos en reuniones 1x1 y conferencias organizadas por diferentes instituciones financieras con inversoristas provenientes de Norte América, Latinoamérica y EMEA, buscando dar una atención más puntual a inversoristas y analistas e incrementar la presencia de BOLSA A en eventos especializados.



# DICTAMEN ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La firma responsable de auditar los estados financieros consolidados del 2019 fue “Ernst & Young Global Limited”.

Para poder acceder al documento elaborado por “Ernst & Young Global Limited” favor de acceder a la **página oficial del Grupo BMV** o ingresar a la siguiente liga:



<https://www.bmv.com.mx/docs-pub/reporteAnualDictaminado/BMV%20dictamen%20EF%20consolidado%202019%20firmado.pdf>

O escanea el siguiente código QR para consultar el documento





# ESTADOS FINANCIEROS

## ◆ Resumen de Estado de Resultado Consolidado

	◆ 2019**		2018**
Operaciones continuas			
Ingresos con clientes			
Capitales	\$ 485,226	\$	552,874
Emisoras	614,675		694,126
Derivados	178,078		199,672
OTC (SIF ICAP)	580,744		565,470
Custodia	994,370		886,557
Servicios de información	546,074		468,719
	3,399,167		3,367,418
Otros ingresos no operativos	177,362		180,725
Total ingresos	3,576,529		3,548,143
Gastos			
Personal	( 853,632)	(	832,020)
Tecnología	( 249,010)	(	356,187)
Depreciación y amortización	( 190,429)	(	83,494)
Renta y mantenimiento	( 64,285)	(	64,871)
Honorarios	( 171,748)	(	212,245)
Cuotas a la CNBV	( 29,018)	(	27,712)
Reserva de cuentas incobrables	( 753)	(	4,036)
Otros gastos	( 143,200)	(	102,844)
Total gastos	( 1,702,075)	(	1,683,409)
Utilidad de actividades de operación	1,874,454		1,864,734
Ingresos financieros (Nota 23)	277,921		270,218
Costos financieros (Nota 23)	( 102,414)	(	83,346)
Participación en resultados de asociadas (Nota 9)	6,839		7,296
Ingresos por dividendos	7,863		10,425
Utilidad consolidada antes de impuesto a la utilidad	2,064,663		2,069,327
Impuesto a la utilidad (Nota 14)	( 619,170)	(	590,752)
Utilidad consolidada del año	1,445,493		1,478,575
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la utilidad			
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida			
Ganancias (pérdidas) actuariales	( 5,725)		550
Valuación instrumentos financieros de patrimonio	( 62,955)	(	6,937)
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro			
Efecto de conversión de subsidiarias extranjeras	( 23,130)	(	15,249)
Utilidad integral consolidada del año	\$ 1,353,683	\$	1,456,939

\*Miles de pesos

\*\*Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

◆ BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
Estados consolidados de situación financiera\*

		◆ 2019*		2018*
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$	3,099,950	\$	2,764,422
Cuentas por cobrar, neto (Notas 4 y 11)		417,250		420,095
Total activos corrientes		3,517,200		3,184,517
Activos no corrientes:				
Crédito mercantil, neto (Nota 6)		3,083,600		3,123,600
Propiedad, mobiliario y equipo, neto (Nota 7)		479,340		471,776
Activos por derechos de uso (Nota 8)		195,172		-
Instrumentos de patrimonio (Nota 5)		166,475		229,443
Activos intangibles, neto (Nota 10)		274,844		289,218
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 14)		48,823		42,320
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Nota 9)		39,377		31,390
Beneficios a empleados (Nota 13)		8,468		10,952
Otros activos, neto		54,820		46,284
Total activos no corrientes		4,350,919		4,244,983
Total activos	\$	7,868,119	\$	7,429,500

\*Miles de pesos

\*Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

◆ BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
Estados consolidados de situación financiera\* (continuación)

	◆ 2019**		2018**	
Pasivos				
Pasivos corrientes:				
Pasivos por arrendamiento (Nota 8)	\$	98,290	\$	-
Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 12)		455,463		468,802
Impuesto a la utilidad por pagar (Nota 14)		69,097		59,144
Partes relacionadas (Nota 11)		8,353		11,489
Total pasivos corrientes		631,203		539,435
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados (Nota 13)		5,569		2,257
Pasivos por arrendamiento (Nota 8)		107,523		-
Otras cuentas por pagar		63,765		47,090
Total pasivos no corrientes		176,857		49,347
Total pasivos	\$	\$808,060	\$	588,782
Capital contable (Nota 16)				
Capital social	\$	4,507,303	\$	4,507,303
Resultados acumulados (Nota 17 a)		122,130	(	32,130)
Reserva para recompra de acciones (Nota 17 b)		500,000		402,600
Prima en recolocación de acciones recompradas (Nota 17 c)		211		206
Reserva legal		423,323		354,529
Resultado del ejercicio		1,338,105		1,375,879
Otras cuentas de capital		653	(	5)
Otras partidas del resultado integral	(	80,044)	(	445)
Capital contable atribuible a la participación				
Controladora		6,811,681		6,607,937
Participación no controladora (Nota 19)		248,378		232,781
Total capital contable		7,060,059		6,840,718
Total pasivos y capital contable	\$	7,868,119	\$	7,429,500

\*Miles de pesos

\*\*Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## ◆ Estados consolidados de flujos de efectivo

	◆ 2019**		2018**	
Flujos de efectivo de actividades de operación				
Utilidad consolidada del año	\$	1,445,493	\$	1,478,575
Ajustes por:				
Depreciación y amortización		190,429		83,494
Participación de resultados de asociadas	(	6,839)	(	7,296)
Deterioro de activos intangibles		40,000		-
Impuesto a la utilidad en resultados		619,170		590,752
		2,288,253		2,145,525
Cambios en actividades de operación:				
Activos financieros designados a valor razonable		-		198,089
Cuentas por cobrar y pagos anticipados	(	44,119)	(	33,298)
Proveedores y partes relacionadas	(	43,840)	(	32,662)
Beneficio a los empleados	(	394)	(	3,433)
Cuentas por pagar a largo plazo		16,675		17,313
Pago de impuesto a la utilidad	(	581,199)	(	490,568)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		652,877		1,800,966
Flujos de efectivo de actividades de inversión				
Adquisiciones de mobiliario y equipo	(	38,119)	(	31,335)
Adquisiciones en la inversión por desarrollo de proyectos	(	46,070)	(	63,447)
Pagos para adquirir participación no controladora	(	14,278)	(	9,631)
Dividendos recibidos		7,863		9,188
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(	90,604)	(	95,225)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento				
Pago de dividendos	(	1,055,520)	(	895,413)
Pago de dividendos a la participación no controladora	(	68,456)	(	65,496)
Pago de préstamo bancario		-	(	589,063)
Pagos por arrendamiento financiero	(	85,268)		-
Intereses pagados por préstamo bancario		-	(	40,537)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(	1,209,244)	(	1,590,509)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		335,528		115,232
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		2,764,422		2,649,190
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$	3,099,950	\$	2,764,422

\*Miles de pesos

\*\*Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018



Bolsa Mexicana  
de Valores

## Contacto

### **Luis René Ramón**

*Director de Planeación Financiera  
y Relación con Inversionistas*  
+555342-9027  
lramon@grupobmv.com.mx

### **M. Nalleli Barajas López**

*Subdirector de Sostenibilidad*  
+555342-9293  
nbarajasl@grupobmv.com.mx



## Diseño

### **Ana E. Ruíz González**

*Líder de Proyecto*

### **Johana García Ibarra**

### **Ricardo Castro Herrera**

*Elaboración*