



Informe Anual Integrado
Grupo BMV
2013

Índice

I. Carta del Director General.....	3
II. Perfil del Grupo BMV	5
III. Empresas del Grupo BMV	7
IV. Estructura corporativa y principales servicios:	10
V. Legislación aplicable y situación tributaria	11
VI. Áreas de negocio	13
a) Listado de valores (Bolsa)	13
b) Mantenimiento de Valores (Bolsa).....	16
c) Operación de acciones en el Mercado de Capitales (Bolsa)	17
d) Liquidación y Compensación de Capitales (CCV).....	19
e) Operación de derivados (MexDer).....	20
f) Liquidación y Compensación de derivados (Asigna)	24
g) Operación de mercado OTC (SIF ICAP)	26
h) Deposito de valores (Indeval)	29
i) Venta de Información (Bolsa)	30
j) Proveedor de precios y valuación (Valmer).....	31
VII. Resultados Consolidados al 31 de diciembre de 2013	33
Comentarios al Estado de resultados 2013	34
VIII. Balance General al 31 de diciembre de 2013	38
Comentarios al Balance General 2013	39
IX. Reformas Legales aplicables a Grupo BMV	41
X. Consejo de Administración	44
XI. Principales funcionarios.....	46
XII. Dividendos	47
XIII. Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores.....	49
XIV. Reporte de sustentabilidad del Grupo BMV 2013	50

I. Carta del Director General

El año 2013 en la Bolsa Mexicana de Valores fue de intensa y creciente actividad, en diferentes aspectos. En el mercado accionario doméstico, el volumen total negociado fue de 94,785 millones de acciones con un valor de \$ 2.9 billones de pesos, lo que representa un crecimiento de 8.30% en volumen y de 9.30% en importe, en comparación con los valores registrados en el año anterior.

En términos de importes operados, la sesión de remate del 30 de agosto destaca por tener el mayor registro en el año, cuando se negociaron casi \$ 63 mil millones de pesos. El 31 de mayo se presentó el máximo histórico en el número de operaciones, habiéndose realizado ese día un número sin precedente en la historia del mercado: 310,623 operaciones.

En materia de colocaciones, el ejercicio también fue de intensa actividad. Se realizaron trece ofertas accionarias que alcanzaron un monto de \$107,619 millones de pesos, destacando cinco nuevos listados. Adicionalmente se efectuaron seis ofertas de Fibras (certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios) por \$52,356 millones de pesos, de las cuales cuatro fueron listados nuevos, así como dos reaperturas de Fibras ya colocadas.

Respecto al mercado bursátil de deuda, se realizaron 136 emisiones de deuda de mediano y largo plazo por más de \$280 mil millones de pesos. Por su parte, en emisiones de corto plazo se realizaron 848 emisiones por un valor de \$352,844 millones de pesos.

Otro segmento en el rubro de las alternativas de financiamiento que observó una actividad interesante es el de los certificados de capital de desarrollo (CKDes), utilizados para financiar inversiones en acciones de empresas promovidas, proyectos de infraestructura e inmobiliarios, inversión en activos de deuda o financiamiento. En el año 2013 se hicieron seis emisiones por un total de \$3,849 millones de pesos.

Una vez comentadas las cifras operativas del mercado, a continuación haremos breve mención de algunos de los acontecimientos más relevantes del año, dentro de una amplia gama que incluyen múltiples iniciativas y proyectos de la Bolsa en aspectos operativos, tecnológicos, normativos, estratégicos y de promoción del mercado.

En primer lugar es conveniente señalar que, en cumplimiento a los compromisos adquiridos con las Autoridades Financieras y con el propio mercado para el fortalecimiento de la Red de Seguridad de la Contraparte Central de Valores (CCV), suscribimos y pagamos el aumento de capital social por \$126 millones de pesos en esa empresa. Con esta medida, la Contraparte Central cuenta con recursos adicionales para enfrentar escenarios de crisis y reducir el riesgo financiero ante eventuales incumplimientos de sus Agentes Liquidadores, además de dar cumplimiento a los Principios para Infraestructuras Financieras de Mercado que se están instrumentando a nivel mundial.

En otro ámbito, el Gobierno Federal, en coordinación con los principales actores del sistema financiero, trabajó en una ambiciosa reforma para modificar diversas leyes que inciden en el sector financiero en general, conocida como la Reforma Financiera. De esos ordenamientos, la Ley del Mercado de Valores y la Ley de Fondos de Inversión - antes denominada "Ley de Sociedades de Inversión" - son las que tienen mayor impacto en las actividades de las empresas del Grupo BMV.

En el caso del mercado de valores, el objetivo principal que se ha destacado en la Reforma Financiera es dar mayores facilidades para que empresas medianas puedan acceder y mantenerse listadas en la Bolsa.

Una de las modificaciones a la Ley del Mercado de Valores que esperábamos desde hace tiempo, es la relativa a eliminar algunas limitaciones que existían para la participación en el capital social de S.D. INDEVAL INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. Con esta reforma podremos materializar la adquisición de la mayoría de las acciones de esa institución, al amparo de los 39 convenios celebrados con sus tenedores para ese propósito en el 2008.

Otro cambio relevante en la Ley de la materia es la incorporación de un régimen aplicable a las bolsas de valores para celebrar acuerdos con otras bolsas de valores del exterior, con el objeto de facilitar el acceso a sus sistemas de negociación y también al Sistema Internacional de Cotizaciones. Es así que se abre el espacio necesario para que la Bolsa Mexicana pueda incorporarse al Mercado Integrado Latinoamericano (mejor conocido como "MILA"), en el que participan las Bolsas de Valores de Bogotá, Lima y Santiago de Chile, proyecto que hemos venido evaluando desde hace tiempo y que también ha merecido atención especial por parte del Gobierno Federal, a la luz de la Alianza del Pacífico.

A propósito de estos mercados latinoamericanos, es conveniente informar que en febrero de 2013 firmamos un acuerdo para una asociación estratégica con la Bolsa de Valores de Lima, para desarrollar actividades y negocios conjuntos. En este marco, la Junta General de Accionistas de esa Bolsa aprobó el nombramiento de un funcionario de la BMV como parte de su Directorio, y a la fecha hemos adquirido una participación accionaria de esa empresa, de alrededor del 9% de su capital social.

Finalmente en materia de sustentabilidad, es destacable que la BOLSA MEXICANA DE VALORES haya logrado ser parte de la muestra de emisoras que conforman al IPC Sustentable, hecho que nos llena de satisfacción y orgullo, y que al mismo tiempo nos compromete a seguir trabajando y alineando una estrategia de sustentabilidad que permee en todas las empresas y a los colaboradores que conforman al Grupo BMV, apoyando acciones que difundan una cultura sustentable dentro del mercado mexicano.

II. Perfil del Grupo BMV

Misión

Ofrecer servicios integrales para la operación y desarrollo de los mercados financieros soportados en su capital humano de alta calidad, tecnología de vanguardia y buscando siempre incrementar el valor para nuestros accionistas y estar a la par de otras bolsas del mundo.

Visión

Concentrarse en lograr un mercado mexicano más profundo en cuanto a emisoras listadas así como en los procesos de negociación y liquidación de los distintos segmentos en que participamos, mediante servicio, innovación y alianzas estratégicas en aquellas áreas con posibilidades de crecimiento.

NUESTROS VALORES

- **Ética** - Velar por el apego al “Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana” y el “Código de Ética y Conducta del Grupo BMV”.
- **Transparencia** - Proveer información clara, precisa y oportuna al mercado.
- **Seguridad** - Brindar confianza y certidumbre operativa a los participantes del mercado.
- **Innovación** - Desarrollar nuevos productos, funcionalidades y esquemas operativos que satisfagan oportunamente las necesidades del mercado.
- **Alto desempeño** - Maximizar la eficacia de nuestra actividad en beneficio del mercado, la sociedad y nuestros accionistas.

EJES ESTRATÉGICOS

Rentabilidad

Cubrir las expectativas de rentabilidad de los accionistas a través del incremento y diversificación de ingresos y una adecuada administración de los recursos.

Sustentabilidad

Asegurar la permanencia del negocio en el largo plazo, buscando oportunidades que nos permitan maximizar el potencial del mismo en el mediano y largo plazo.

Excelencia operativa

Ejecutar nuestros procesos clave con estándares de clase mundial apoyados en sistemas confiables y aprovechando las sinergias del grupo.

Desarrollo del Mercado

Atraer más inversionistas, emisores y participantes a través de innovación de productos, adecuación al marco regulatorio y el acercamiento con socios estratégicos que nos permitan generar más ventajas competitivas.

Capital Humano y organizacional

Contar con el mejor talento disponible en el mercado en puestos clave del negocio, así como alcanzar los mayores niveles de productividad en la fuerza de trabajo orientada a la contribución de metas financieras, con una cultura de servicio.

Capital de Información

Contar con tecnología de clase mundial que soporte la estabilidad de los procesos del negocio con información oportuna y confiable.

Responsabilidad Social

Contribuir a la conciencia del mejoramiento del medio ambiente y calidad de vida de las personas, al promover los esfuerzos e iniciativas de sustentabilidad de empresas listadas, así como en BMV.

Clientes del Grupo BMV

- Bancos.
- Casas de bolsa.
- Administradoras de Fondos para el Retiro, AFORES.
- Sociedades de inversión.
- Aseguradoras.
- Público inversionista.

Presencia del Grupo BMV

- **México**
 - Distrito Federal
 - Centro Bursátil. Paseo de la Reforma No. 255, colonia Cuauhtémoc, Delegación Cuauhtémoc, México DF, C.P. 06500
 - Terreno. Río Papaloapan No. 7 Bis, colonia Cuauhtémoc, Delegación Cuauhtémoc, México DF, C.P. 06500
 - Monterrey
 - Calzada San Pedro Norte, No. 250, colonia Miravalle, Monterrey. C.P. 64660
 - Pachuca
 - Ex Hacienda de la Concepción s/n, San Juan Tilcuaultla, municipio de San Agustín Tlaxiaca, Hidalgo, C.P. 42160
- **Internacional**
 - Costa Rica, Panamá y Colombia a través de Valmer.
 - Chile- 50% de las operaciones de SIF Icap son operadas en este país.

Socios Estratégicos del Grupo BMV

- **IBM:** tecnología, gestión del riesgo, asociación comercial.
- **CME Group:** *commodities*, metales, energía, certificados del tesoro, Nasdaq y S&P.
- **ICAP:** mercados OTC, *swaps* de tasa de interés, bonos soberanos, Perú y Chile.
- **Bolsa de Valores de Lima:** Asociación estratégica con la Bolsa de Valores de Lima (BVL), S.A. con una participación adquirida en 2013 de 8.7% sobre el total de acciones serie A de la BMV y con un representante de la BMV para ocupar una posición en su Directorio.

Principales asociaciones en las que el Grupo BMV participa:

- **AMIB** - Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles
- **ACSDA** - Americas Central Securities Depositories Association
- **ABM** - Asociación de Bancos de México
- **FIAB** - Federación Iberoamericana de Bolsas.
- **WFE** - World Federation of Exchanges
- **CCP12** - Global Association of Central Counterparties
- **SMPG** - Securities Market Practice Group
- **CCE** – Comité de Mejores Prácticas Corporativas del Consejo Coordinador Empresarial CCE

Historia y Desarrollo de la Emisora

Fundada en 1894 y en operación continua desde 1907, la BMV ha sido durante décadas uno de los pilares del sistema financiero mexicano. Con anterioridad al establecimiento de una bolsa nacional, diversas asociaciones privadas habían negociado de manera informal valores en México desde alrededor de 1850. La BMV fue constituida originalmente por casas de bolsa como compañía privada a fin de lograr un mercado más eficiente y transparente. A raíz de la oferta pública en 2008 se actualizó el nombre a Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

La negociación de valores se llevaba a cabo originalmente en el piso de remates de la BMV, en donde los intermediarios ejecutaban órdenes utilizando sistemas manuales de papel. Desde 1999 la BMV utiliza totalmente un sistema electrónico de negociación utilizando la mejor tecnología disponible.

III. Empresas del Grupo BMV

El Grupo BMV, integra una serie de productos y servicios a lo largo de la cadena de valor del mercado bursátil, a través de las siguientes empresas:

- Bolsa - Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
- MexDer - Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V.
- Sif Icap, S.A. de C.V. – Empresa de Correctaje resultado de una coinversión entre la BMV y ICAP Latin America Holdings, B.V., la empresa de corretaje más importante del mundo.
- CCV - Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V.
- Asigna- Compensación y Liquidación de Derivados.
- S.D. Indeval - Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
- Valmer - Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V.

Bolsa

Provee los sistemas y normas de autorregulación bajo las cuales opera el mercado de valores de México. Sus principales actividades incluyen el listado, negociación, registro y mantenimiento de las operaciones con acciones, Certificados de Capital de Desarrollo (CKDs), Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Raíces (FIBRAs), instrumentos de deuda (incluyendo valores respaldados por activos), valores convertibles, certificados de participación ordinaria y warrants.

En cuanto al listado, la BMV cobra una única cuota de listado y una cuota anual por mantenimiento por cada uno de los instrumentos antes mencionados. Los principales instrumentos por los que recibimos estas cuotas son los de acciones y los de deuda, en el caso de emisoras de acciones el pago se calcula en base a un porcentaje de su capital contable, mientras que para instrumentos de deuda el pago se calcula en base a un porcentaje del monto principal emitido y listado. Cabe aclarar que existe una cuota mínima y una máxima para cada caso, además de que nuestras cuotas son supervisadas y aprobadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

En referencial a la operación de acciones, existen dos plataformas, por una parte la de las emisoras nacionales listadas en la BMV, y por otra parte la plataforma que se conoce como

Mercado Global o “SIC”, la cual fue establecida en 2003 como un mecanismo diseñado para listar y negociar valores extranjeros en la BMV, los cuales aunque no son objeto de oferta pública en México y no están inscritos en el RNV, se encuentran listados en mercados de valores extranjeros reconocidos por la CNBV, o aquellos cuyos emisores han sido autorizados de alguna otra forma por la CNBV para listarse; y por lo tanto sus valores son negociados en la BMV por las mismas Casas de Bolsa que operan en la BMV.

CCV

Las reformas a la anterior LMV en el 2001 resultaron en la creación de la CCV. La principal función de la CCV es actuar como contraparte central en todas las operaciones de acciones que se llevan a cabo a través de la BMV, para garantizar el riesgo de incumplimiento de estas operaciones, y reducir el riesgo de contraparte y el riesgo sistémico dentro de la Bolsa. CCV inició operaciones en febrero de 2004.

MexDer y Asigna

En 1994, la BMV y el Indeval unieron fuerzas para desarrollar un mercado de derivados listados en bolsa, en México. La BMV financió la creación de MexDer, al tiempo que Indeval financió el desarrollo de la cámara de compensación de derivados Asigna. MexDer y Asigna comenzaron a operar el 15 de diciembre de 1998.

El 8 de marzo del 2010 la BMV y el Chicago Mercantile Exchange (CME) firmaron una alianza estratégica que incluye: un acuerdo de ruteo de órdenes para productos derivados entre MexDer y CME, así como un memorándum de entendimiento sobre actividades que puedan fortalecer la alianza y la presencia de un miembro del CME en el Consejo de Administración de la BMV durante el tiempo que dicha alianza esté vigente.

Sif Icap

SIF ICAP fue fundado en el año 1998 y en 2000 se llevó a cabo una coinversión entre nosotros e ICAP Latin America Holdings, B.V. (“ICAP”). ICAP es la empresa de corretaje más importante del mundo y un socio estratégico. La función principal de SIF ICAP es la de prestar servicios de corretaje entre oferentes y demandantes con instrumentos de tasa fija. Asimismo, SIF ICAP se especializa en productos derivados extrabursátiles y valores relacionados con este tipo de derivados.

SIF Icap mantiene una plataforma electrónica de negociación conocida como SIPO, la cual funciona como un servicio de Request for Quote (“RFQ”) para inversionistas institucionales e instituciones financieras respecto de productos de renta fija y divisas.

Indeval

Indeval es el depositario central de valores en México. Fue creado el 20 de agosto de 1987 como consecuencia de la privatización del Instituto para el Depósito de Valores, el cual era un organismo del gobierno mexicano. Indeval es la única institución en México autorizada para operar como depositario de valores. En 1995, con la supervisión y apoyo de Banco de México, Banco de México e Indeval implementaron el Sistema Interactivo para el Depósito de Valores

("SIDV"), el cual permitía la liquidación de operaciones sobre la base de entrega contra pago. Durante el 2008 se renovó completamente el sistema del Indeval e inició operaciones el sistema DALI; para el depósito, administración y liquidación de valores.

Cabe destacar que en el proceso de la oferta pública inicial de las acciones de la Bolsa realizado en el 2008, se tuvo como objetivo adquirir participación mayoritaria en los diferentes segmentos de negocio, sin embargo esto no era posible con el Indeval debido a la que Ley de Mercado de Valores (LMV) establecía un límite a sus accionistas de ser propietarios en lo individual de solamente una acción, por lo que la BMV acordó en adquirir los derechos económicos de 39 de las 41 acciones existentes en aquel momento (excepto la que pertenece a Banco de México y la que ya era propiedad de la BMV) mediante el pago anticipado del 75% del precio pactado por cada acción, y se acordó que en el momento que la LMV sea modificna y de acuerdo a ciertos criterios descritos la BMV pagará el 25% restante del valor de cada acción. Sin embargo, es importante destacar que desde que la BMV inició la publicación de sus reportes trimestrales al público inversionista en 2008, siempre se ha incorporado el flujo económico de S.D. Indeval en los resultados financieros.

Bursatec

Bursatec fue fundado en el año 1998 como una subsidiaria de la BMV y de Indeval. Bursatec se dedica al diseño y administración de tecnología de la información, así como a proveer sistemas de comunicación para la BMV, Indeval, MexDer, Asigna, Valmer, AMIB y varias instituciones financieras en México.

Valmer

Valmer se fundó en el año 2000 en respuesta a la solicitud de los reguladores de que el Grupo Bolsa realizara las labores de valuación de activos financieros registrados en la CNBV.

Para realizar las valuaciones, Valmer se asoció con Algorithmics, una empresa especializada en sistemas de valuación y análisis de riesgos. Con el paso de los años, las empresas valuadoras se empezaron a fusionar, tal fue el caso de la compra de Grupo Proveedor de Precios Bursátiles, S.A. de C.V. (GBS) por parte de Valmer en el 2003. En el 2006, Valmer adquiere la cartera de Grupo de Asesoría en Riesgos, S.C. (GAR) de administración de riesgos. En 2007 Valmer adquiere por 92.3 millones de pesos el 99% de la empresa Risk Office en Brasil, Risk Office era el proveedor mas grande de administración de riesgo y servicio de valuación de portafolios de fondos de pensiones en Brasil. En el 2011 IBM adquiere a Algorithmics y por lo tanto se convierte en un socio de Valmer.

En el 2012, la Asamblea de Accionistas de Valmer, aprobó la venta de su participación accionaria de la empresa Risk Office (Valmer Brasil) y la compra de la participación accionaria de Algorithmics (IBM)

Actualmente los accionistas de Valmer son la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. en un 99% y Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V., en un 1%.

IV. Estructura corporativa y principales servicios:

El 19 de abril del 2010 el Consejo de Administración de la BMV aprobó una reestructura organizativa que presentó pasar de una organización con base en empresas individuales a cinco divisiones de negocio: (i) Mercados e Información, (ii) Depósito, Compensación y Liquidación, (iii) Tecnología, (iv) Planeación Estratégica y Promoción (v) Servicios Corporativos y Relaciones Institucionales, las cuales se encargan de las siguientes actividades cada una:

Dirección General Adjunta de Mercados e Información

- Operación de Bolsa
- Operación de MexDer
- Operación de Sif Icap
- Productos de Información, Índices y Estadística.

Dirección General Adjunta de Depósito, Compensación y Liquidación

- CCV
- Asigna
- Indeval
- Valmer

Dirección General Adjunta de Tecnología

- Bursatec

Dirección General Adjunta de Planeación Estratégica y Desarrollo de Negocios

- Planeación estratégica y Relación con Inversionistas
- Emisoras
- Médios y Relaciones Públicas
- BMV Educación
- Promoción Digital

Dirección General Adjunta de Servicios Corporativos y Relaciones Institucionales

- Administración y Finanzas
- Jurídico
- Capital Humano
- Gestión de Procesos y Calidad

Nuestras operaciones consisten en las siguientes líneas de negocio:

- Emisión de valores;
- Operación de valores;
- La Post-negociación: El negocio de depósito, compensación y liquidación;
- Servicios de valor agregado: Los negocios de Información y valuación.



V. Legislación aplicable y situación tributaria

Marco Regulatorio que rige el funcionamiento de la Bolsa Mexicana de Valores, de las empresas del Grupo BMV y del mercado bursátil:

- Ley del Mercado de Valores.
- Ley de Fondos de Inversión.
- Circular Única de Emisoras.
- Circular Única de Casas de Bolsa.
- Circular Única de Sociedades de Inversión.
- Disposiciones aplicables al Sistema Internacional de Cotizaciones.
- Reglamento Interior y Manual Operativo de la BMV.
- Código de Mejores Prácticas Corporativas.
- Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana.

Aspectos generales del sistema donde se realiza la negociación de acciones y derivados

Operación de acciones

El 3 de septiembre de 2012 se puso en funcionamiento nuestra nueva plataforma electrónica de negociación MoNeT para capitales. El MoNeT fue diseñado y desarrollado en México por la División de Tecnología de la BMV y entre sus características están su alta velocidad de ejecución, bajo tiempo de respuesta y su alta capacidad de volumen de procesamiento.

La negociación de acciones y ciertos valores de deuda en la BMV se lleva a cabo a través de MoNeT, que permite el acceso a la ejecución de operaciones integradas y a precios de acciones en tiempo real. Nuestras plataformas electrónicas nos permiten atraer una cantidad importante de liquidez de participantes tradicionales en el mercado, así como de nuevos participantes que buscan eficiencias y la facilidad de ejecución que ofrece la negociación electrónica.

El MoNeT provee al usuario de los medios necesarios para negociar valores de manera oportuna y eficiente, mediante el uso de terminales ubicadas en las mesas de operación de las casas de bolsa.

Las casas de bolsa operan por cuenta propia o como agentes, por cuenta de sus clientes comerciales e institucionales, y todas las operaciones son posteriormente liquidadas a través de Indeval. La operación se lleva a cabo en la BMV a través de nuestros miembros. Algunos de nuestros miembros son miembros integrales, con autorización para operar con acciones e instrumentos de deuda, mientras que otros son miembros acotados, por lo cual están autorizados a negociar únicamente con instrumentos de deuda o a participar en la colocación de valores y venta inicial. Todas las casas de bolsa deben satisfacer ciertos requisitos financieros y de conducta que son monitoreados por la CNBV.

Durante 2013 se buscó dar continuidad a las actividades realizadas años anteriores, relacionadas con la Revisión Integral de la Norma Operativa (RINO), mejorando la administración de las órdenes, segmentación de clientes y accesos y posibilitando esquemas algorítmicos (AT) y de acceso directo al mercado (DMA) en México.

Operación de derivados

Además, en abril del 2013 se puso en marcha la nueva plataforma de negociación MoNet para Derivados, ésta plataforma comparte la misma tecnología base desarrollada para Capitales y para el caso del mercado de Derivados permite la negociación tanto de Futuros como de opciones.

Monet Derivados®, este nuevo motor central de negociación cuenta con una velocidad de procesamiento competitiva a nivel internacional y una arquitectura escalable que permite incrementar la capacidad global del sistema de acuerdo a la demanda en forma ágil.

VI. Áreas de negocio

a) Listado de valores (Bolsa)

Aspectos Generales

Durante la última década, los productos listados en la BMV se han desarrollado en conjunción con la evolución del mercado de capitales de México, particularmente debido a las reformas a la LMV y a las reformas al sistema de pensiones. Estas reformas han conducido al desarrollo progresivo de nuevas clases de activos que se listan en la BMV.

Listado de Instrumentos de Renta Variable

Al 31 de Marzo de 2014, 130 emisores mexicanos de acciones estaban listados en la BMV (sin incluir los valores listados en el Mercado Global de la BMV). Adicionalmente, 642 sociedades de inversión se encontraban listadas. Al 31 de Marzo de 2014, las empresas listadas en la BMV (excluyendo a sociedades de inversión) tenían un valor de capitalización de entre \$25 millones de pesos y \$901 mil millones de pesos. Al 31 de Marzo de 2014, aproximadamente, 15% de las empresas listadas tenían un valor de capitalización superior a \$93 mil millones, 18% tenía un valor de capitalización de mercado de entre \$29 mil millones y \$78 mil millones y 67% tenía un valor de capitalización menor a \$25 mil millones. El valor de capitalización total de las emisoras nacionales equivalía al 38.87% del PIB. Al 31 de Marzo de 2014, un total de 828 instrumentos extranjeros estaban listados en el Mercado Global de la BMV; sin embargo, los emisores de estos valores, no le pagan a la BMV comisiones de listado.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor de capitalización de las acciones que forman parte del IPC representó el 67.23% del valor de capitalización total del mercado accionario.

Además, al 31 de Marzo, siete Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Raíces (Fibras) estaban listados en la BMV con un valor de capitalización de \$158 mil millones.

El número de emisores mexicanos que listan acciones en la BMV fue de 131, un aumento de tres emisoras comparado con el dato de finales de 2012. La capitalización de mercado total de las emisoras nacionales ha aumentado de \$6,818 miles de millones de pesos a finales de 2012 a \$6,889 miles de millones de pesos al 31 de diciembre de 2013.

Instrumentos de Deuda

Al 31 de diciembre de 2013, 253 emisores mexicanos tenían listados instrumentos de deuda en la BMV (sin incluir los emisores de valores listados en el Mercado Global de la BMV).

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 mediano y largo plazo:* Se listan certificados de mediano plazo, certificados de participación inmobiliaria, instrumentos convertibles y certificados de participación de deuda.

- *Deuda de corto plazo:* Se lista papel comercial, pagarés y certificados de corto plazo, todos los cuales tienen un vencimiento menor a un año.

El número de listados y monto colocado tanto de en el mercado de capitales como de deuda durante 2013 se resume de la siguiente manera:

Mercado de Capitales	Deuda
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Acciones 13 OPs por 107,619 (Sanborns, Cultiba, Ienova, City Express, OHL, Vesta, GFInbur, GFNorte, OMA, Volaris, Lala, GFInter, Actinver) ▪ FIBRAs 6 Fibras por 52,356 (FUNO, FINN, Terra, Hotel, Shop, Dahnos) ▪ CKDs 4 CKDs por 3,849 (Nexxus, GBM, Artha, Walton) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Corto plazo 848 listados por 352,844 ▪ Mediano y Largo Plazo 136 listados por 280,202
TOTAL 23 LISTADOS POR 163,824	TOTAL 984 LISTADOS POR 633,046

Listados accionarios		FIBRAS	
Empresa	Cantidad*	Empresa	Cantidad*
CULTIBA	3.9	FUNO	22.1
GSANBOR	12.1	FINN	4.5
IENOVA	7.4	Terra	9.5
HCITY	2.9	FIHO	4.9
OHL	7.0	FSHOP	5.5
VESTA	2.9	DANHOS	5.9
GFINBUR	12.5		
OMA	2.8		
GFNORTE	32.0		
VOLAR	5.1		
LALA	14.1		
GFINTER	4.2		
ACTINVER	0.7		

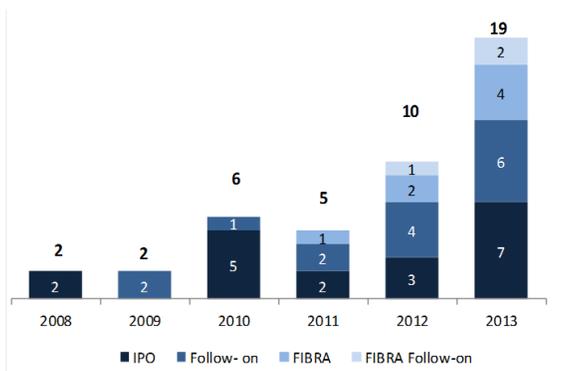
* Montos en miles de millones de pesos

De las emisiones de deuda en 2013 destacan:

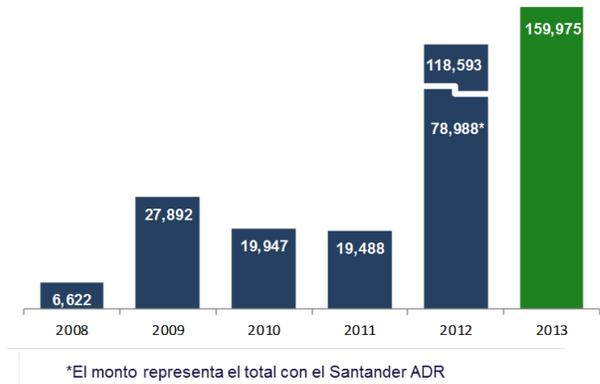
- PEMEX emitió certificados bursátiles fiduciarios por \$30,000 millones.
- Banco Inbursa realizó cuatro emisiones de certificados bursátiles bancarios por un total de \$29,500 millones.
- Comisión Federal de Electricidad colocó cuatro emisiones de certificados bursátiles por la cantidad de \$23,666 millones.
- El Estado Libre y Soberano de Chihuahua a través de Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo realizó tres emisiones de certificados bursátiles fiduciarios por un monto total de \$14,799 millones.
- Las emisoras que listaron títulos deuda extranjera para empresas nacionales fueron América Móvil con \$7,500 millones y Televisa \$6,500 millones.
- Durante el 2013, el sector de estados y municipios, a través de los Gobiernos del Estado de Chihuahua, Oaxaca, Nuevo León y el Distrito Federal, obtuvo recursos por \$20,627 millones.

Por su parte, la actividad de listado de acciones y FIBRAS en los años pasados se define de la siguiente manera:

Número de emisoras de acciones listadas
(Incluye Ofertas Públicas Iniciales, secundarias y FIBRAS)



Monto colocado
(million pesos)



b) Mantenimiento de Valores (Bolsa)

Por su parte, las acciones y certificados bursátiles que se han mantenido cotizando y listados de 2011 a 2013 son los siguientes:

**Acciones cotizadas en la BMV
(sin incluir al Mercado Global de la BMV)**

	Al 31 de diciembre de		
	2011	2012	2013
Acciones nacionales			
Sociedades (Emisoras)	133	133	136
Series ⁽¹⁾	189	189	186
Capitalización de Mercado ⁽²⁾	5,703	6,818	6,889

○

(1) Para series de diferentes acciones.

(2) En miles de millones de Pesos.

Fuente: BMV.

Listado de Certificados Bursátiles en la BMV

EMISORA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de					
	2011		2012		2013	
	Emi- siones	Valor ⁽¹⁾	Emi- siones	Valor ⁽¹⁾	Emi- siones	Valor ⁽¹⁾
Gobiernos locales y municipales mexicanos	31	63.0	32	68.4	35	82.6
Entidades del gobierno federal mexicano	92	295.2	102	346.2	110	395.7
Empresas del sector privado ..	273	350.8	285	379.7	260	419.4
Instituciones Financieras.....	35	117.5	40	132.5	45	152.5
Respaldados por hipotecas	75	42.7	69	37.8	66	31.6
Certificados Segregables.....	8	25.9	7	23.6	7	22.5
TOTAL.....	514	895.1	535	988.1	523	1,104.3

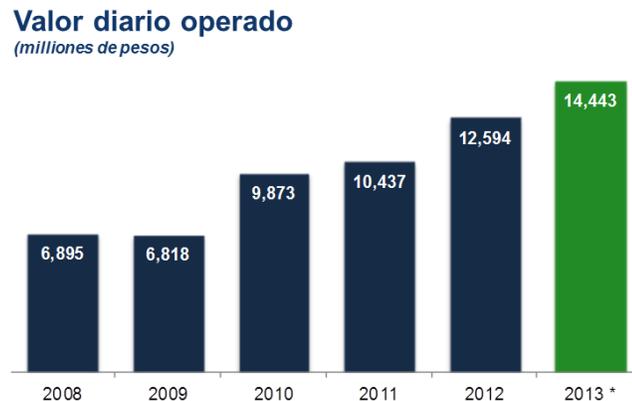
(1) Miles de millones de Pesos.

c) Operación de acciones en el Mercado de Capitales (Bolsa)

Los Instrumentos de renta variable nacionales que se negocian en bolsa son:

- Acciones comunes, acciones de voto limitado, acciones preferentes, certificados de participación ordinaria, obligaciones convertibles y warrants domésticos: Negociamos una gran variedad de instrumentos de renta variable emitidos por compañías privadas constituidas en México.
- Títulos Referenciados a Acciones (TRAC's): Negociamos una variedad de TRAC's emitidos por fideicomisos privados constituidos en México, varios de los cuales siguen nuestros índices accionarios.
- 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.
- Certificados de Capital de Desarrollo (CKDs). En el 2009 lanzamos un nuevo instrumento llamado, Certificados de Capital de Desarrollo o CKDs. Los CKDs son títulos fiduciarios dedicados al financiamiento de uno o más proyectos o empresas adquiridas. Su rendimiento está vinculado a los bienes o activos subyacentes fideicomitados.
- Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Raíces (FIBRAS). En el 2010 lanzamos las FIBRAS. Estos son valores emitidos por fideicomisos dedicados a la adquisición o construcción 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.

Por su parte, el valor operado diario en el mercado de capitales, desde 2008 a 2013 se ha comportado de la siguiente manera:



Negociación de valores del Mercado Local operados en la BMV

Por lo que corresponde a las emisoras más operadas (sin considerar la operación del NAFTRAC), más del 50% del importe se concentra en AMX L, WALMEX V, GFNORTE O, CEMEX CPO, GMEXICO B, FEMSA UBD y FUNO 11.

Al 31 de diciembre de 2013, 17 de las empresas listadas en la BMV estaban simultáneamente listadas en bolsas de valores de los Estados Unidos, principalmente en la Bolsa de Valores de Nueva York. Durante 2013, estos 17 emisores representaron 39% del valor promedio diario de valores locales negociados en la BMV. La posibilidad de inversionistas de negociar el mismo valor ya sea en la Bolsa o en una bolsa de valores en los Estados Unidos, genera competencia. Para estos emisores duales listados, en 2013 aproximadamente 47.7% de la negociación (basado en valor diario promedio) en sus valores listados ocurrió en la BMV.

Negociación de valores del Mercado Global operados en la BMV

La BMV introdujo el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) el 14 de abril de 1997, para permitir la negociación de valores extranjeros en la BMV. El SIC permite el listado en la BMV de acciones e instrumentos de deuda de compañías extranjeras, el cual además forma parte del sistema de negociación automatizada de la BMV. Las operaciones que se realizan a través del SIC se liquidan a través de Indeval y están sujetas a las mismas reglas operativas y regulaciones que otras operaciones efectuadas en la BMV.

La BMV estableció el Mercado Global de la BMV en 2003. El Mercado Global de la BMV es un mecanismo diseñado para listar y negociar valores en la BMV, bajo el marco regulatorio y de negociación del SIC, que no son objeto de oferta pública en México, que no están inscritos en el RNV y que están listados en mercados de valores extranjeros reconocidos por la CNBV, incluyendo el NASDAQ, el New York Stock Exchange, London Stock Exchange, TSX Group, Inc. y Deutsche Börse AG, o aquellos cuyos emisores han sido autorizados de alguna otra forma por la CNBV para listarse. La negociación en el Mercado Global de la BMV se lleva a cabo por las mismas casas de bolsa que operan en la BMV. Sin embargo, las casas de bolsa pueden actuar únicamente por cuenta de inversionistas institucionales y calificados mexicanos.

Tipo de valores operados

De entre todos los valores que están listados en mercados de valores extranjeros que han sido reconocidos por la CNBV y los emisores extranjeros que han sido autorizados de alguna otra forma por la CNBV para listarse, nosotros decidimos qué valores listar en el Mercado Global de la Bolsa basados en qué valores son elegibles para invertir por parte de inversionistas institucionales mexicanos y en la demanda de inversionistas calificados. Al 5 de marzo de 2014, 823 valores de capital extranjeros (incluyendo TRAC's) están listados en el Mercado Global de la BMV.

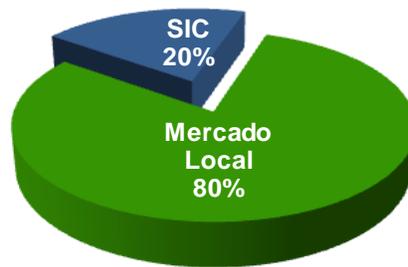
Negociamos los siguientes tipos de valores en el Mercado Global de la BMV:

- **Instrumentos de renta variable extranjeros** – Negociamos instrumentos de renta variable extranjeros emitidos por empresas privadas en Asia, Australia, Brasil, Canadá, Europa, Sudáfrica y los Estados Unidos de América. Al 5 de marzo de 2014, llevamos a cabo

operaciones con 451 TRAC's, de los cuales 175 pertenecen a la familia de fondos *iShares* emitidos por BlackRock.

- **Instrumentos de deuda extranjeros** – Listamos diversos instrumentos de deuda de largo plazo emitidos por compañías extranjeras. Al 5 de marzo de 2014, tenemos listadas 106 emisiones de deuda de compañías extranjeras.

Durante 2013, 20% del valor operado diario fue realizado por medio del SIC o mercado global:



d) Liquidación y Compensación de Capitales (CCV)

La función principal de la CCV es actuar como la contraparte central en todas las operaciones de instrumentos de capitales (acciones y *warrants*) que se celebren a través de la BMV y por tanto garantizar la extinción de las obligaciones derivadas de estas operaciones, una vez que hayan sido registradas por la CCV, disminuyendo el riesgo sistémico general y el riesgo de contraparte para los participantes de la BMV. La CCV puede requerir garantías a sus agentes desde la fecha de concertación y hasta la de liquidación o extinción de las obligaciones.

Aspectos Generales

Como contraparte central, la CCV asume el riesgo del incumplimiento de los agentes liquidadores y podría estar sujeta a pérdidas financieras en caso de que cualquiera de sus agentes liquidadores incumpliera. Para este tema, la CCV ha implementado procedimientos de administración de riesgos. Primero, para poder asegurar la estabilidad financiera de los agentes liquidadores, la CCV requiere el cumplimiento de los requisitos de admisión y mantenimiento establecidos en las disposiciones aplicables. Segundo, la CCV cobra y monitorea los niveles de garantías individualizados iniciales diarios intra-día de sus agentes. Tercero, la CCV mantiene fondos de garantía en un esfuerzo para asegurar que mantenga recursos financieros suficientes para cubrir posibles incumplimientos. Estos fondos son los siguientes: el Fondo de Aportaciones, el Fondo de Compensación, el Fondo de Reserva de la CCV (cada uno, según se define a continuación) y fondos provistos por la CCV.

La siguiente tabla muestra (a) el número de operaciones, el número de valores y el valor de los instrumentos liquidados en la BMV, (b) el número y valor de los valores compensados por la CCV y (c) el número y valor de los valores liquidados por la CCV.

Valor y Número de Valores Liquidados y Compensados por la CCV

	Al 31 de diciembre de		
	2011	2012	2013
Operaciones de la BMV			
Número de Operaciones	12,291,636	19,843,542	35,755,826
Número de Valores...	82,362,141,212	96,527,007,166	103,083,494,657
Valor de los Valores ⁽¹⁾	2,729,422	3,366,909	4,004,584
Compensación			
Número de Valores ..	56,288,453,290	68,517,101,832	66,936,428
Importe Compensado ⁽¹⁾	1,889,534	2,493,181	2,799,922
Liquidación			
Número de Valores			
Compensados	26,073,687,922	28,009,905,334	36,147,066
Importe Liquidado ⁽¹⁾	839,888	873,728	1,204,662

e) Operación de derivados (MexDer)

Aspectos Generales

MexDer inició operaciones el 15 de diciembre de 1998. MexDer pone en contacto a vendedores y compradores de instrumentos derivados en plataformas de negociación electrónica. Ofrece a los participantes en el mercado la oportunidad de negociar contratos de futuros sobre tasas de interés, índices de acciones, instrumentos de renta variable, instrumentos de renta fija y divisas, y contratos de opciones sobre índices de acciones, valores de capital y divisas. MexDer se ha convertido en una de las principales bolsas regionales de derivados de Latinoamérica, especialmente en lo que respecta a tasas de interés. En 2013, los clientes de MexDer negociaron contratos de futuros y opciones con un valor de \$3.38 billones de pesos.

La base de clientes de MexDer incluye a corredores, instituciones financieras, inversionistas individuales e institucionales, grandes corporativos y organismos internacionales. Los participantes de MexDer se clasifican en operadores, socios liquidadores y formadores de mercado. Los operadores actúan por cuenta de sus clientes y también pueden negociar por cuenta propia una vez que han sido autorizados para ello por MexDer. Los socios liquidadores liquidan todas las operaciones para los clientes de MexDer. Los formadores de mercado son miembros negociadores que han sido específicamente autorizados por MexDer para actuar como tales. La membresía de MexDer está abierta a entidades extranjeras que: (i) negocian y/o liquidan en un mercado reconocido por MexDer; (ii) están constituidas de conformidad con las leyes de países cuyas autoridades regulatorias forman parte de IOSCO; (iii) se someten a la jurisdicción de MexDer con respecto a medidas disciplinarias; y (iv) han celebrado contratos de servicios apropiados con socios liquidadores de MexDer.

Tipos de Derivados Ofrecidos

MexDer ofrece instrumentos derivados, Futuros, Opciones y Swaps con respecto a una amplia gama de activos subyacentes, incluyendo índices de acciones, TRAC's, monedas, tasas de interés, acciones de emisoras mexicanas, instrumentos de deuda pública mexicanos y mercancías. Los productos de MexDer constituyen un medio de cobertura, especulación y asignación de activos con respecto a riesgos asociados a instrumentos sensibles a tasas de interés, participación en el capital, fluctuaciones en el tipo de cambio de divisas y en el precio de bienes de consumo.

Las categorías de contratos de futuros ofrecidos en MexDer incluyen:

- **Productos de Tasa de Interés y Deuda.** MexDer ofrece el Contrato de Futuros sobre TIIE, swaps de TIIE de entrega física de 10 y de 2 años, Futuros sobre Cetes y UDI'S, así como contratos de Futuros sobre diferente tipo de Bonos, entre ellos, el Futuro sobre Bono M que vence en Diciembre de 2024 ("DC24").
- **Productos de Mercancías.** MexDer ofrece el Contrato de Futuro sobre el maíz.
- **Productos de Tipo de Cambio.** MexDer ofrece contratos de Futuro sobre tipo de cambio como euro/peso (EUR/MXN) y dólar/peso (USD/MXN).
- **Productos de Capital.** MexDer ofrece también la negociación de contratos de Futuros basados en el IPC y sobre las acciones emitidas por diferentes emisoras nacionales.

Las categorías de contratos de Opción ofrecidos en MexDer incluyen:

- **Productos de Tipo de Cambio.** MexDer ofrece contratos de Opción ligados a la tasa dólar/peso de los Estados Unidos de América.
- **Productos de Capital.** MexDer ofrece contratos de Opción sobre el IPC®, así como de acciones emitidas diferentes empresas nacionales.

Durante 2013 MexDer lanzó al Mercado contratos de Swaps de Tasas de Interés, en el cual subyace un intercambio de flujos de tasa fija por TIIE28. Estos contratos replican idénticamente a los contratos de Swaps que operan en el mercado OTC y hay disponibles para su negociación plazos desde 1 mes hasta 30 años.

Los productos más importantes de MexDer incluyen el Futuro de TIIE y el Futuro del Dólar, así como también los Futuros de IPC y los Futuros de Bonos M. El contrato que registra mayor actividad en MexDer es el Contrato de Futuro de Dólar. Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013, el volumen de negociación del Contrato de Futuro de Dólar, expresado en número de contratos operados, fue de 13.5 millones, lo que equivale a un promedio diario de 53.7 mil contratos. El valor de cada Contrato de Futuro de Dólar es de 10,000 dólares americanos.

En marzo de 2014, MexDer lanzó un nuevo producto del Futuro sobre Bono M que vence en Diciembre de 2024 ("DC24"). Este Futuro de Bono M, a diferencia de los otros Futuros de Bonos M no depende de una canasta de bonos para su entrega sino de un bono en particular, el más negociado en este momento en el Mercado.

Tabla Resumen

La siguiente tabla muestra, con respecto a los contratos de futuro y de opciones, (a) el número de operaciones, (b) importe notional de las operaciones, (c) el volumen de futuros y opciones negociadas, según corresponda, y (d) el interés abierto al final de periodo.

Negociación en MexDer

	Al 31 de diciembre de		
	2011	2012	2013
Futuros			
Operaciones	176,869	174,471	188,972
Importe notional ⁽¹⁾	5,215	4,855	3,349
Volumen ⁽²⁾	46,247	41,717	26,575
Interés Abierto ⁽³⁾	22,687	7,360	4,876
Opciones			
Operaciones.....	1,978	1,680	3,494
Importe notional ⁽⁴⁾ ..	24,882	19,232	26,117
Volumen ⁽³⁾	512.6	913.5	779.9
Interés Abierto ⁽³⁾	74.4	46.9	23.0

(1) En miles de millones de Pesos.

(2) Millones de contratos.

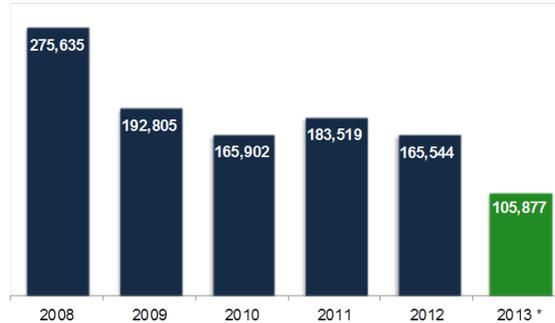
(3) Miles de contratos.

(4) En millones de Pesos.

Fuente: MexDer.

El promedio diario operado (volumen) anual de futuros, los instrumentos más operados, 2008 a 2013 fue el siguiente:

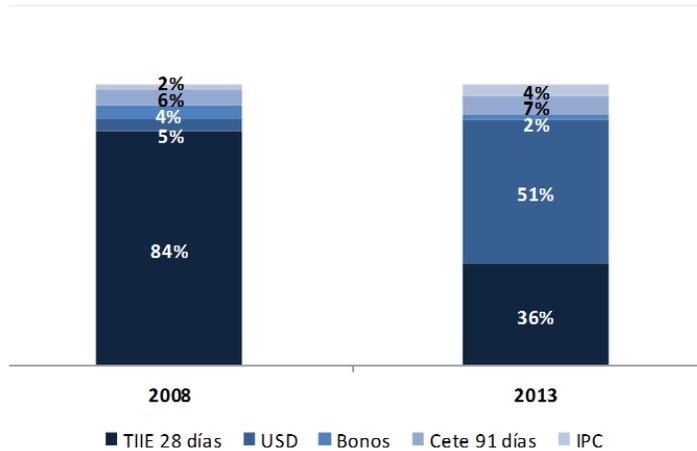
Número de contratos de derivados
(promedio operado diario)



* Acumulado a Febrero '14

La baja el número de contratos es explicado por el cambio en la mezcla de contratos, ya que en 2008 84% del volumen se debía a contratos de futuro de la TIIE, mientras que en 2013 solamente el 34% del volumen fue resultado de la operación de dicho contrato:

Mezcla de Contratos
(porcentaje)



Cabe destacar que en cuestión de ingresos, este cambio en la tendencia es positivo, ya que el contrato del futuro de la TIIE es el más económico de los contratos operados en MexDer.

f) Liquidación y Compensación de derivados (Asigna)

La liquidación y compensación de las operaciones realizadas a través de MexDer es realizada por Asigna. En cada ciclo de compensación, Asigna valúa al precio prevaleciente en el mercado en ese momento de todas las posturas abiertas y solicita los pagos de los Socios Liquidadores, cuyas posturas hayan perdido valor y realiza los pagos a los Socios Liquidadores, cuyas posturas hayan incrementado su valor. Cada quince minutos, Asigna determina el valor de mercado de todos los contratos abiertos. Cuando las condiciones de operación en los activos subyacentes se vuelven inestables, o cuando uno o más de los Socios Liquidadores incrementan sus contratos abiertos, Asigna puede solicitar una “compensación extraordinaria” para salvaguardar la estabilidad del mercado. Dependiendo de los términos del contrato, los contratos abiertos pueden ser liquidados en efectivo o por entrega física del subyacente.

Asigna es un fideicomiso de administración y pago celebrado en diciembre de 1998. Asigna es una entidad auto-regulada, sujeta a la supervisión de la SHCP, Banco de México y CNBV. BBVA Bancomer S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer actúa como fiduciario. Asigna fue constituida por los Socios Liquidadores establecidos por algunas de las principales instituciones financieras en México: BBVA Bancomer, Banamex, Scotiabank Inverlat, Santander a los cuales posteriormente se agregó JPMorgan y GBM. Al 31 de diciembre de 2013, Asigna presta sus servicios de liquidación a nueve Socios Liquidadores. Para la liquidación propia Asigna da servicio a los siguientes Socios Liquidadores: Banamex, Scotiabank Inverlat y Santander. Estas mismas entidades también cuentan con un registro como Socios Liquidadores de posiciones de terceros junto con JPMorgan y GBM. A partir del 4 de Julio del 2013 BBVA Bancomer esta registrado como Socio Liquidador Integral el cual compensa y liquida las operaciones por cuenta Propia y Cuenta de clientes. Los Socios Liquidadores hicieron las aportaciones iniciales a Asigna y han aportado también los recursos iniciales para el Fondo de Compensación Asigna y el Fondo de Aportaciones (Márgenes) Asigna (según se definen más adelante). Los Socios Liquidadores son los únicos miembros liquidadores de Asigna y deben cumplir con los requerimientos mínimos de capital establecidos en las disposiciones aplicables. Asigna presta sus servicios de forma exclusiva a los Socios Liquidadores.

Asigna es la contraparte central para vendedores y compradores de todos los contratos de futuros y de opciones operados a través de MexDer y garantiza la liquidación de todas las operaciones. Asigna ha buscado siempre mantener y elevar su calidad crediticia; esto se ve reflejado en el fortalecimiento de sus procedimientos preventivos, métodos de supervisión e innovación de sus metodologías de administración de riesgos, acordes a los Principios para Infraestructuras del Mercado Financiero.

Lo anterior ha sido reconocido por diferentes agencias calificadoras, es por ello que durante el 2013 Standard & Poor’s ratificó las calificaciones en escala global de largo y corto plazo en moneda extranjera y local de Asigna, Compensación y Liquidación.

El siguiente cuadro detallan las calificaciones crediticias otorgadas a Asigna por las tres principales agencias calificadoras.

Resumen de las calificaciones crediticias

Standard & Poor's	<ul style="list-style-type: none"> ▪ BBB+/A-2 Moneda Extranjera a Largo Plazo. ▪ BBB+/A-2 en Escala Global en Moneda Local. ▪ mxAAA/mxA-1+ en Escala Nacional.
Moody's Credit Ratings	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Calificación A3 en Escala Global en Moneda Local. ▪ Calificación Aaa.mx en Escala Local.
Fitch Ratings	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Calificación Crediticia Doméstica, AAAMx.

Administración de Riesgos

Liquidación y Compensación

La liquidación y compensación de las operaciones ejecutadas en MexDer es realizada por Asigna. En cada ciclo de compensación, Asigna valúa al precio prevaleciente en el mercado de todas las posiciones abiertas y solicita los requerimientos de Aportación Inicial Mínima a los Socios Liquidadores, cuyas posiciones hayan perdido valor y realiza los pagos a los Socios Liquidadores cuyas posiciones hayan incrementado de valor. El proceso de valuación a mercado de los portafolios abiertos se ejecuta cada quince minutos. Cuando las condiciones de operación en el mercado presentan alta volatilidad, o cuando uno o más de los Socios Liquidadores incrementan considerablemente y de forma abrupta sus contratos abiertos, Asigna puede solicitar una "Liquidación Extraordinaria" para salvaguardar la estabilidad del mercado y la integridad de la Cámara de Compensación. Dependiendo de los términos del contrato, los contratos abiertos pueden ser liquidados en efectivo o por entrega física.

Administración de Riesgos

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 riesgo, indicadores de límites de operación, indicadores posiciones límite e indicadores de riesgo mercado;
- Supervisión diaria de los procesos de liquidación;

- Supervisión del cumplimiento del reglamento interno de Asigna y las reglas emitidas por CNBV;
- Cálculo de los montos necesarios a ser aportados a los Fondos que integran la Red de Seguridad;
- La realización de simulaciones de escenarios extremos y evaluación de su impacto potencial en el portafolio de cada Socio Liquidador; y
- Actualización de planes de contingencia y manuales de procedimientos.

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 como márgenes, se utilizan para constituir los fondos que integran la Red de Seguridad, misma que en forma agregada está compuesta de la siguiente forma:

1. Fondo de Aportaciones
2. Fondo de Compensación
3. Patrimonio de los Socios Liquidadores por Posición de Propia
4. Patrimonio de los Socios Liquidadores por Posición de Terceros
5. Patrimonio de la Asigna

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 la Teoría de Valores Extremos que se utiliza para determinar los escenarios de estrés a los que se somete a la Red de Seguridad. Estas pruebas buscan determinar la solidez de la 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 crisis históricas (Efecto Tequila, Crisis Asiática, Crisis Sub-prime, Septiembre 11, entre otros) hasta aquellos escenarios empíricos aprobados por el Subcomité de Admisión y Administración de Riesgos.

g) Operación de mercado OTC (SIF ICAP)

SIF ICAP es una subsidiaria de la BMV con participación de ICAP, establecida en el año 2000. Los Estatutos Sociales de SIF ICAP establecen que, en el supuesto de que tuviere lugar alguna diferencia irreconciliable entre la BMV e ICAP, la BMV tiene ciertos derechos y obligaciones para comprar todas las acciones de SIF ICAP propiedad de ICAP, según lo determine un tercero independiente, de conformidad con los términos y condiciones previstos en los documentos constitutivos.

Aspectos Generales

México tiene un mercado extrabursátil (OTC u *over the counter*) activo, para la negociación de instrumentos de renta fija y operaciones financieras derivadas. La negociación en el mercado extrabursátil puede llevarse a cabo con la participación de corredores (*brokers*) que facilitan las transacciones administrando los libros electrónicos y/o las plataformas que permiten la subasta anónima por parte de los participantes.

SIF ICAP es una plataforma para negociación extrabursátil en México. SIF ICAP complementa la negociación de valores y derivados que se lleva a cabo en la BMV y MexDer, al ofrecer la posibilidad de negociación extrabursátil en una amplia gama de instrumentos, algunos de los cuales también están listados y son operados en la BMV y en MexDer.

La función principal de SIF ICAP es servir como corredor entre oferentes y demandantes, especializándose en mercados de deuda e instrumentos derivados extrabursátiles, así como en subastas privadas de valores de deuda y servicios de solicitud de cotización o RFQ (*request for quotation*). SIF ICAP ofrece estos servicios de corretaje a una amplia gama de clientes. SIF ICAP lleva a cabo operaciones de corretaje al poner en contacto a oferentes y demandantes de valores de deuda o derivados. SIF ICAP ofrece a sus clientes plataformas electrónicas y un concepto de corretaje híbrido, al combinar diversos servicios de cierre de operaciones electrónica y telefónica, en función de las necesidades de sus clientes.

Tipo de Servicios Ofrecidos

SIF ICAP proporciona servicios de corretaje entre oferentes y demandantes principalmente con respecto a los siguientes instrumentos:

- *Bonos Gubernamentales*, incluyendo Cetes, Bonos M y UDlbonos.
- *Instrumentos de Deuda Corporativa e Instrumentos Respaldados por Hipotecas*, incluyendo instrumentos de deuda emitidos por sociedades o entidades mexicanas, gobiernos estatales y municipales, y empresas estatales o controladas por el Estado, denominados en Pesos, con plazos de entre 7 días y 30 años.
- *Swaps de Tasa de Interés*, que incluye intercambios de flujos de tasas de interés, entre una tasa fija y una tasa variable, basada en la TIIE; y
- *Forwards* y otros *swaps*.

Además de servicios de corretaje entre agentes, SIF ICAP ofrece otros productos y servicios, como se detalla a continuación:

- *SET-TD*: SIF ICAP lleva a cabo operaciones "*overnight*" con instrumentos gubernamentales, bancarios y corporativos, principalmente reportos, a través de su programa de negociación electrónica SET-TD.
- *Asignación*: SIF ICAP facilita la liquidación de operaciones con Indeval a través de su módulo de asignación.
- *SIPO*: SIPO es un sistema de solicitud de cotización o RFQ (*request for quotation*) que proporciona servicios de gestión de tesorería para inversionistas institucionales e instituciones financieras, respecto de productos de renta fija y divisas.

Tabla Resumen

La siguiente tabla muestra, con respecto a todos los instrumentos operados por SIF ICAP, (a) el número promedio de operaciones diarias, (b) el valor diario de operaciones y (c) el volumen diario promedio de operaciones.

Operaciones en SIF ICAP

	Al 31 de diciembre de		
	2011	2012	2013
Bonos de Gobierno			
Operaciones...	128	110	156
Valor ⁽¹⁾	4,035	4,465	4,704
Volumen ⁽²⁾	513,112	495,059	731,181
SET TD			
Operaciones...	70	66	54
Valor ⁽¹⁾	129	144	159
Volumen ⁽²⁾	9,039	9,388	8,550
Asignación			
Operaciones...	64	80	78
Valor ⁽¹⁾	263	201	312
Volumen ⁽²⁾	17,602	16,032	23,537
Swaps de Tasa de Interés			
Operaciones...	25	22	29
Valor ⁽¹⁾	4,945	6,348	4,473
Volumen ⁽²⁾	121,452	141,735	130,344
Forwards			
Operaciones...	6	5	5
Valor ⁽¹⁾	940	1,208	1,360
Volumen ⁽²⁾	5,469	5,814	6,866
Swaps			
Operaciones...	8	7	7
Valor ⁽¹⁾	603	35	43
Volumen ⁽²⁾	3,336	241	326
SIPO			
Operaciones...	119	139	132
Valor ⁽¹⁾	722	776	936
Volumen ⁽²⁾	86,809	107,930	121,670
Instrumentos de deuda corporativa			
Operaciones	1	0	1
Valor ⁽¹⁾	2,544	3,614	1,848
Volumen ⁽²⁾	1,837	1,450	1,375

(1) En miles de Pesos.

(2) En millones de títulos.

h) Deposito de valores (Indeval)

Indeval, quien actúa como sistema de liquidación de valores respecto de acciones, deuda corporativa, estructurada y bonos del gobierno y *warrants*. Los ingresos obtenidos por Indeval no están reflejados en nuestros Estados Financieros Consolidados.

Para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013, Indeval generó la mayoría de sus ingresos, aproximadamente el 63%, por servicios de depósito, administración y custodia.

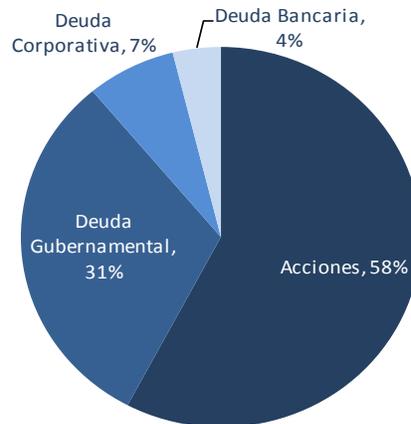
Conforme a la LMV, la CNBV debe autorizar las tarifas que el Indeval puede cobrar. Además, conforme a la Ley de Sistemas de Pagos, Banco de México tiene el derecho de (i) autorizar cualquier modificación al Reglamento Interior y a cualquier otra norma interna de Indeval, así como requerir al Indeval cualquier modificación a dicho Reglamento Interior y a cualquier otra norma interna, que estime conveniente (incluyendo dentro de tales normas, las tarifas que cobra Indeval), y (ii) vetar cualquier modificación a las comisiones o cualquier otro cargo que pretenda cobrar el Indeval. En la práctica, cualquier tarifa que Indeval cobre, debe ser aprobada por la CNBV y el Banco de México, según corresponda.

La tabla siguiente muestra el valor de las acciones, instrumentos de renta fija, valores gubernamentales, valores bancarios y otros valores en custodia por el Indeval por los periodos indicados.

Valores en Custodia del Indeval
(cifras en miles de millones de Pesos)

	2011	2012	2013
Instrumentos de Renta Variable.....	8,744	10,092	11,067
Instrumentos de Renta Fija	1,208	1,552	1,779
Valores Gubernamentales...	4,788	5,594	6,015
Valores Bancarios.....	624	696	669
Otros (Metales)...	0.039	0.036	0.026
Valor Total	15,364	17,934	19,530

Por lo tanto, el porcentaje de cada tipo de valor en el total de los valores custodiados se puede resumir de la siguiente manera:



Fuente: Indeval.

Otros Servicios

Indeval también ofrece servicios adicionales, incluyendo el préstamo de valores, reportos, administración de garantías, servicios de cómputo, productos de información y servicios de emisora. El programa de préstamo de valores se estableció en 1997, el cual sirve como instalación para las garantías de terceros, lo cual permite a Indeval prestar el servicio sin tener que ser contraparte. El programa de servicios de cómputo le proporciona acceso al portal electrónico de Indeval a los participantes de Indeval para su uso. Los productos de información incluyen la emisión por parte de Indeval de certificados o constancias de propiedad y otros documentos relacionados con el registro o propiedad de valores mantenidos a través del Indeval. Los servicios de emisión incluyen la administración de las acciones corporativas, así como la generación de códigos ISIN

i) Venta de Información (Bolsa)

La actividad de negociación en la BMV, MexDer y SIF ICAP genera información en tiempo real que refleja las posturas de compra-venta, hechos de mercado, subastas, series de precios históricas, eventos relevantes y corporativos de las emisoras, precios de cierre de las sociedades de inversión, entre otros datos. Esta información se organiza en productos de información de tiempo real y es vendida para su distribución a proveedores globales de información que a su vez venden esta información a clientes finales a través de terminales o plataformas propietarias.

La BMV, MexDer y SIF ICAP generan ingresos de la venta de la información tanto histórica como en tiempo real. Actualmente contamos con más de 105 clientes que reciben Información de la Bolsa en tiempo real y diferido. Este año captamos 10 clientes nuevos. La información enviada a estos 105 clientes es redistribuida a más de 21,300 mil terminales en tiempo real.

Como parte de la estrategia de promoción digital de Grupo BMV, que tiene por objeto acercar a más gente al mercado de valores aprovechando las tecnologías de información, el día 13

de agosto del 2013 se realizó el lanzamiento al mercado de la App de Bolsa Mexicana de Valores, la cual es gratuita.

Con este nuevo producto de información, que desde esa fecha está disponible para el público en general, es posible consultar los principales indicadores del mercado accionario, analizar el comportamiento de las muestras de los índices de la BMV, conocer las acciones que más suben de cada Índice, monitorear el comportamiento del Mercado Global BMV, seguir los principales índices del mercado de los EEUU, el comportamiento de las materias primas, acceder a información de MexDer, dar seguimiento al tipo de cambio, consultar Indicadores Macroeconómicos, seguir las acciones favoritas y hacer gráficas del día e históricas a elección del usuario.

La información a la que tiene acceso todo el público de manera gratuita se provee con 20 minutos de retraso, mientras que, para quienes son clientes de SiBolsa al firmarse con su misma cuenta acceden a información en tiempo real desde cualquier parte del mundo.

Indices

La BMV calcula y difunde índices para facilitar la medición del desempeño del mercado de capitales. La Bolsa calcula más de 200 índices de precios y de Rendimiento Total. El principal de estos es el IPC, el cual se empezó a calcular en 1978. Estos índices sirven como base para productos indizados tales como, sociedades de inversión, TRACS o ETFs, opciones y futuros sobre los mismos.

En septiembre de 2013 la BMV anunció la publicación de los índices BMV FIBRAS/FIBRAS RT, los cuales agrupan a las FIBRAS que tienen más de tres meses calendarios completos desde su listado, asignando su representatividad en la muestra del índice en función de su importe operado. La BMV junto con el Comité Técnico de Metodologías de Índices, continuamente revisan los criterios, metodología y las reglas de cálculo de los índices para que sean representativos del mercado.

j) Proveedor de precios y valuación (Valmer)

Valmer es el proveedor de precios y valuación líder en México. Valmer se fundó en el año 2000 en respuesta a la solicitud de los reguladores de contar con un proveedor de precios independiente, con el propósito de proveer información segura y confiable a las instituciones financieras mexicanas, así como, aumentar la información del mercado de instrumentos financieros. Valmer utiliza tecnología y *software* de Algorithmics, una empresa de IBM especializada en *software* para la administración de riesgos financieros y consultoría para asesorar a participantes en el mercado para tomar decisiones de riesgo y valuación. Las operaciones de Valmer están reguladas y supervisadas por la CNBV.

Aun y cuando nuestros demás servicios están enfocados a proporcionar información financiera en tiempo real, Valmer usa la plataforma Algorithmics para convertir información de mercado bruta en análisis sofisticados de precios, para la valuación de instrumentos financieros específicos. Estos análisis son actualizados diariamente para todos los instrumentos de deuda gubernamentales, corporativos, estructurados, instrumentos de renta variable y *warrants* operados en México y los mercados internacionales. Valmer también puede prestar servicios de análisis de riesgo respecto de un portafolio de activos de un cliente específico. La arquitectura de Algorithmics utiliza información de una variedad de fuentes y productos financieros, a diferencia

de depender de la información de una empresa. Esto es un servicio de valor agregado significativo para los clientes de Valmer, particularmente para los tenedores de instrumentos financieros con poca liquidez, los cuales no tienen acceso a información de precios de mercado accesible con tanta rapidez. Valmer presta estos servicios a instituciones financieras en México (incluyendo AFORES) mediante el pago de una suscripción.

En el 2006, Valmer adquiere la cartera de Grupo de Asesoría en Riesgos, S.C. (GAR) de administración de riesgos. En 2007 Valmer adquiere por 92.3 millones de pesos el 99% de la empresa Risk Office en Brasil, Risk Office era el proveedor mas grande de administración de riesgo y servicio de valuación de portafolios de fondos de pensiones en Brasil. En el 2011 IBM adquiere a Algorithmics y por lo tanto se convierte en un socio de Valmer.

En el 2012, la Asamblea de Accionistas de Valmer, aprobó la venta de su participación accionaria de la empresa Risk Office (Valmer Brasil) y la compra de la participación accionaria de Algorithmics (IBM)

Actualmente los accionistas de Valmer son la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. en un 99% y Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V., en un 1%.

VII. Resultados Consolidados al 31 de diciembre de 2013

	2013	2012	Var.	Var.
Ingresos	2,275,362	2,062,735	212,627	10.3%
Operatividad	689,302	642,901	46,401	7.2%
Acciones	265,205	226,808	38,397	16.9%
Derivados	77,807	100,878	-23,071	-22.9%
OTC- SIF Icap	346,290	315,215	31,075	9.9%
Servicios de Información	261,234	244,860	16,374	6.7%
Valmer	87,117	78,519	8,598	11.0%
Venta de Información	174,117	166,341	7,776	4.7%
Listado	95,006	86,022	8,984	10.4%
Mantenimiento	418,033	386,924	31,109	8.0%
Contraparte Central – Acciones	189,602	168,728	20,874	12.4%
Contraparte Central – Derivados	93,680	105,929	-12,249	-11.6%
Indeval	455,864	419,514	36,350	8.7%
Co-location	7,179	4,364	2,815	64.5%
Otros	65,462	3,493	61,969	1774.1%
Gastos	1,267,031	1,163,952	103,079	8.9%
Personal	699,600	643,862	55,738	8.7%
Tecnología	178,439	191,302	-12,863	-6.7%
Depreciación	56,438	44,571	11,867	26.6%
Renta y Mantenimiento	53,949	51,893	2,056	4.0%
Honorarios	145,611	129,566	16,045	12.4%
Cuotas CNBV	23,032	23,034	-2	0.0%
Otros	109,962	79,724	30,238	37.9%
Utilidad de Operación	1,008,331	898,783	109,548	12.2%
Margen Operativo	44.3%	43.6%		70
Resultado Integral de Financiamiento	80,461	101,130	-20,669	-20.4%
Otros Ingresos (gastos) y dividendos	10,707	29,813	-19,106	-64.1%
Ut. antes de Imp. e Int. Min.	1,099,499	1,029,726	69,773	6.8%
Impuestos	285,768	296,385	-10,617	-3.6%
Tasa de Impuestos	26.0%	28.8%		-279
Resultado en Subsidiarias	4,441	3,423	1,018	29.7%
Operación Discontinua	0	-9,512	9,512	-100.0%
Interés Minoritario	-50,027	-44,755	-5,272	11.8%
Utilidad Neta	768,145	682,497	85,648	12.5%
Margen Neto	33.8%	33.1%		70
Depreciación y Amortización	56,438	44,571	11,867	26.6%
UAFIRDA	1,064,769	943,354	121,415	12.9%
Margen UAFIRDA	46.8%	45.7%		110
No. De Acciones	592,989	592,989		
Utilidad por Acción	1.30	1.15		12.5%
Capital por Acción	9.66	9.11		2.9%

Montos en miles de pesos / n.a. - No Aplica

Nota: Los estados de resultados contenidos en este reporte son pro-forma ya que consolidan la operación del Indeval, con objeto de eliminar operaciones intercompañía y así facilitar su análisis. Debido a la venta de la subsidiaria de Valmer en Brasil las cifras de 2012 se han re-expresado para presentar los resultados de dicha subsidiaria como una "operación discontinua".

Comentarios al Estado de resultados 2013

Ingresos

Resultados acumulados 2013

Los ingresos de 2013 fueron de 2,275.4 millones con incremento en casi todas nuestras líneas de negocio, lo que representa un incremento de 10.3% o 212.6 millones respecto al 2012. Este crecimiento es debido principalmente al crecimiento de 16.9% en operación y liquidación de operaciones, y de 9.9% en SIF Icap, también tuvimos incremento en Indeval y las cuotas de mantenimiento de 8.7% y 8.0% respectivamente. El incremento se explica de la siguiente forma:

Desglose de incremento de ingresos acumulados al 2013

	Var	%
Operatividad BMV	38,397	16.9%
CCV (liquidación y contraparte central de valores)	20,874	12.4%
Derivados	-23,071	-22.9%
ASIGNA (liquidación y contraparte central de derivados)	-12,249	-11.6%
OTC (SIF ICAP)	31,075	9.9%
INDEVAL (custodia)	36,350	8.7%
Servicios de Información	16,374	15.6%
(Proveedor de precios y administración de riesgos)		
Valmer	8,598	11.0%
Información	7,776	4.7%
Mantenimiento	31,109	8.0%
Listado	8,984	10.4%
Co-location	2,815	64.5%
Otros	61,969	1774.1%
TOTAL	212,627	10.3%

Distribución de Ingresos en 2013



Operación y Liquidación de Acciones

Resultados acumulados 2013

Los ingresos ascendieron a 265.2 millones, un incremento de 38.4 millones, o 16.9% respecto del año anterior. Esto refleja el aumento en el valor operado durante el año, que pasó de un promedio diario de 12.6 mil millones durante el año pasado a 14.4 en 2013. El volumen promedio operado creció 9.4% de 351 a 384 millones de acciones diarias. Esta cifra también incluye los 13 millones de ingreso no recurrente por la oferta de compra de Grupo Modelo.

Los ingresos por liquidación de acciones ascendieron a 189.6 millones, es decir 20.9 millones, o 12.4%, más que el año anterior.

Operación y Liquidación de Derivados

Resultados acumulados 2013

Los ingresos por operatividad de derivados fueron de 77.8 millones; esto es 23.1 millones o 22.9% menos que en 2012. Este decremento se explica por la salida de ING del mercado de derivados en 2012, por el cambio en la calificación para formadores de mercado de la SHCP y por las restricciones impuestas a las AFORES por la CONSAR para operar derivados.

Los ingresos acumulados por liquidación fueron 93.7 millones, decreciendo 12.2 millones o 11.6% respecto del año anterior.

Los depósitos de margen promedio acumulados de 2013 ascendieron a 20.7 mil millones de pesos, cifra 1.5% mayor que la del año pasado.

Operación OTC (SIF ICAP)

Resultados acumulados 2013

Los ingresos acumulados ascendieron a 346.3 millones; un crecimiento de 9.9%, debido a la volatilidad en los mercados durante el año, ya que esta tiene un efecto positivo en esta línea de negocio.

Indeval

Resultados acumulados 2013

Los ingresos fueron de 455.9 millones, un crecimiento de 36.4 millones o 8.7% respecto de 2012.

Listado y Mantenimiento

Resultados acumulados 2013

Los ingresos acumulados por cuotas de listado fueron de 95.0 millones, 9.0 millones o 10.4% por arriba del resultado del año anterior. Esto se debió a la alza en el número de emisiones de corto plazo, el cual creció 10.6%, además se colocaron 4 CKDs, 6 Fibras y 13 ofertas accionarias. Entre los listados de acciones más destacados se encuentran Grupo Financiero Banorte por 32 mil millones, Grupo Lala por 14.1 mil millones, Grupo Financiero Inbursa por 12.5 mil millones y Grupo Sanborns por 12.1 mil millones.

Los ingresos por cuotas de mantenimiento fueron de 418.0 millones, un incremento de 8.0% respecto de la actividad del año anterior, debido a los listados en años anteriores.

Venta de Información

Resultados acumulados 2013

Los ingresos por servicios de información ascendieron a 261.2 millones, un incremento de 16.4 millones comparado con el año anterior. Este crecimiento es resultado del alza de 7.8 millones en venta de información, en parte debido a la apreciación del dólar, ya que esta línea de negocios está denominada en dólares americanos, y un incremento en Valmer de 8.6 millones.

Gastos

Resultados acumulados 2013

En el año completo los gastos se incrementaron 8.9% y ascendieron a 1,267 millones. Principalmente debido a incrementos en los gastos de personal, la depreciación y los gastos legales. Por una parte, los gastos de personal durante el año 2013 crecieron 8.7%. La mitad del aumento se explica por un aumento salarial del 5% y la otra mitad por algunos gastos no recurrentes tales como el mecanismo de compensación variable de SIF ICAP, bonos en tecnología e indemnizaciones. Por otro lado, la depreciación aumentó 26.6% debido a nuestro nuevo motor central lanzado en septiembre de 2012. Por último los gastos legales, que son parte de honorarios, crecieron debido al proceso legal en curso de la demanda Elektra. Otros gastos incluye nuestra participación como anfitriones de la WFE que se llevó en México en Octubre del año pasado.

Detalle de gastos

	4T13	4T12	Var %	2013	2012	Var %
Personal	168,379	160,353	5.0%	699,600	643,862	8.7%
Tecnología	49,236	47,041	4.7%	178,439	191,302	-6.7%
Depreciación	13,676	16,314	-16.2%	56,438	44,571	26.6%
Rentas y mantenimiento	12,493	14,894	-16.1%	53,949	51,893	4.0%
Honorarios	45,962	16,672	175.7%	145,611	129,566	12.4%
CNBV	5,667	5,668	0.0%	23,032	23,034	0.0%
Otros	51,216	24,645	107.8%	109,962	79,724	37.9%
Gastos Totales	346,629	285,587	21.4%	1,267,031	1,163,952	8.9%

Utilidad de Operación

Resultados acumulados 2013

El ingreso operativo asciende a 1,008.3 millones, creciendo 12.2% respecto del año anterior. El margen operativo fue de 44.3%, 70 puntos base más que el 43.6% registrado en 2012.

UAFIRDA

Resultados acumulados 2013

El UAFIRDA incrementó 12.9%, ascendiendo a 1,064.8 millones. El margen UAFIRDA fue 46.8%, 110 puntos base más que en 2012.

Resultado Integral de Financiamiento

Resultados acumulados 2013

El resultado integral de financiamiento acumulado fue de 80.5 millones, cifra 20.4% o 20.7 millones por debajo de lo registrado en el mismo periodo de 2012, debido principalmente por la volatilidad de las tasas de interés durante el año.

Otros Ingresos (gastos) y dividendos

Resultados acumulados 2013

Otros ingresos acumulados fueron 10.7 millones, una disminución de 19.1 millones con respecto a 2012. Esto también refleja la reclasificación mencionada de acuerdo a las IFRS.

Impuestos

Resultados acumulados al 2013

Los impuestos sumaron 285.8 millones, 3.6% inferiores a los de 2012. La tasa de impuestos acumulada del año fue de 26.0%.

Utilidad Neta

Resultados acumulados al 4T13

La utilidad neta acumulada durante el año fue de 768.1 millones, 85.6 millones por encima de los 682.5 millones registrados en el 2012. El margen neto fue de 33.8%

VIII. Balance General al 31 de diciembre de 2013

	2013	2012	Var. Nom.	Var.
Activo Total	6,072	5,942	130	2.2%
Efectivo e Inversiones	2,092	2,023	70	3.4%
Cuentas por cobrar	512	459	20	11.5%
Activo Circulante	2,605	2,482	122	4.9%
Créditos Intercompañías	37	49	-13	-25.7%
Inversiones en subsidiarias	19	11	8	69.5%
Flujos del Indeval	1,443	1,443	0	0.0%
Activo a Largo Plazo	1,499	1,504	-5	-0.3%
Activo Fijo	439	449	-10	-2.3%
Crédito Mercantil e Intangibles	1,464	1,456	7	0.5%
Otros Activos	66	50	16	32.4%
Pasivo Total	341	329	13	3.8%
Proveedores	48	59	-10	-17.7%
Créditos Bancarios	-	-	0	NA
Otros créditos con costo	21	21	-0	-1.5%
Otros pasivos sin costo	252	209	43	20.6%
Pasivo Circulante	321	289	32	11.2%
Créditos Bancarios			0	NA
Otros créditos con costo	20	40	-20	-49.7%
Otros créditos sin costo			0	NA
Pasivo a Largo Plazo	20	40	-20	-49.7%
Créditos Diferidos			0	NA
Capital Contable	5,731	5,613	118	2.1%
Capital Contribuido	4,506	4,506	0	0.0%
Resultados Acumulados y Reservas	1,049	918	131	14.3%
Interés Minoritario	176	189	-13	-7.0%
Pasivo + Capital Contable	6,072	5,942	130	2.2%

Cifras en millones de pesos

Comentarios al Balance General 2013

Estas cifras están bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) al 31 de diciembre de 2013 y como se comparan contra el cierre del 2012.

Efectivo e Inversiones

Al 31 de diciembre de 2013, el monto de efectivo e inversiones ascendió a 2,092 millones, lo que significó un incremento de 70 millones respecto del final de 2012.

Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar fue de 512 millones, 20 millones arriba del cierre del 4T12.

Inversiones en Subsidiarias

El monto invertido en subsidiarias no consolidadas ascendió a 19 millones.

Flujos del Indeval

Los flujos del Indeval ascienden a 1,443 millones. El balance representa la compra de sus flujos futuros.

Activo Fijo

Los principales activos de la BMV son inmuebles. Uno ubicado en la Ciudad de México utilizado para oficinas de la BMV y renta a terceros y otro en Pachuca, Hidalgo, utilizado como centro de cómputo. Ambos inmuebles están debidamente asegurados. Los activos fijos sumaron 439 millones y fueron 10 millones inferiores al final del año anterior. La caída se explica principalmente por la depreciación de los activos.

Crédito Mercantil e Intangibles

El crédito mercantil aumentó a 1,464 millones y se deriva de las adquisiciones realizadas después de la oferta pública inicial así licencias y programación. Es importante mencionar que este año, como cada año, hicimos una prueba de deterioro del crédito mercantil en nuestros libros y se determinó, junto con los auditores, que no hubo pérdida por deterioro durante 2013.

Proveedores

El saldo al 31 de diciembre de 2013 fue de 48 millones, y es 11 millones inferior al saldo de cierre del 2012.

Créditos Bancarios y otros créditos con costo

Los pasivos relacionados a créditos bancarios y otros créditos con costo se desglosan a continuación:

Créditos Bancarios y Otros pasivos con costo

- Crédito en dólares americanos, con 4 pagos anuales a una tasa de interés del 3%. El saldo actual, que incluye intereses devengados, equivale a 21 millones.

Otros pasivos sin costo

El balance de otros pasivos sin costo fue de 252 millones, es decir, 43 millones por debajo del saldo al cierre del 4T12, esto se explica en parte por los impuestos.

Capital Contable

El capital contable ascendió a 5,731 millones, una aumento de 118 millones al compararse con el saldo de fin de 2012. El movimiento se explica por el efecto neto del pago de dividendos y las utilidades retenidas.

IX. Reformas Legales aplicables a Grupo BMV

A partir de los principios de la década de los noventa, se han implementado una serie de reformas legales y regulatorias, las cuales han tenido un impacto positivo en nuestro negocio. En particular las siguientes reformas han beneficiado a nuestro negocio:

- Reformas a la LMV, las cuales han incrementado la flexibilidad financiera (principalmente facilitando la emisión de nuevos tipos de instrumentos de renta fija y productos estructurados) y la confianza de los inversionistas en el mercado de capitales;
- Reformas al sistema de pensiones, han disminuido las restricciones a las inversiones de las SIEFORES, con lo cual la demanda de instrumentos más sofisticados de renta fija y variable listados en la BMV han aumentado;
- Reformas a la regulación del impuesto sobre la renta, lo cual ha creado un ambiente fiscal favorable para la inversión en los mercados de valores, tanto de inversionistas mexicanos como extranjeros;
- Reformas a la legislación bancaria y financiera, han permitido una mayor participación por parte de grupos financieros extranjeros y nacionales.

Modificaciones regulatorias

Reforma a la LMV durante 2013

En noviembre de 2013, el Congreso de la Unión aprobó reformas a la Ley el Mercado de Valores mexicana para actualizar el marco regulatorio aplicable al mercado de valores de conformidad con los estándares internacionales. Esta reforma, que entró en vigor el 11 de enero de 2014, aclara y amplía varios aspectos de la ley entonces existente entre ellas:

- Establece que los fondos de inversión (antes denominados “sociedades de inversión”) no estarán obligados a listar sus valores en alguna Bolsa de Valores - salvo que se trate de SIEFORES - ni a mantener sus acciones bajo la custodia de alguna institución para el depósito de valores, lo cual podría tener un impacto negativo en nuestros ingresos por cuotas de mantenimiento y custodia derivados de sociedades de inversión, los cuales el año pasado representaron, considerando ambos tipos de ingreso, aproximadamente 50 millones de pesos.
- Se eliminó el límite que tenían los accionistas de las instituciones para el depósito de valores, de ser propietarios en lo individual de sólo una acción de esas entidades, con lo cual la Bolsa Mexicana de Valores podrá adquirir la mayoría de las acciones representativas del capital social de S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (S.D. Indeval).

- Por otra parte, en aras de impulsar al mercado bursátil nacional para alcanzar niveles de crecimiento adecuados, la reforma a la LMV incluye como una de las actividades de las Bolsas de Valores, celebrar acuerdos con otras Bolsas de Valores del exterior que tengan por objeto facilitar el acceso a sus sistemas de negociación, con lo cual se establecerán mecanismos de transmisión de órdenes para la realización de operaciones con inversionistas de otros mercados.
- Además, se amplió de tres a diez años el plazo que pueden permanecer listadas las Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión Bursátil (SAPIB) antes de que tengan que adoptar la modalidad de Sociedad Anónima Bursátil (SAB). Además, se busca fomentar la profundización y especialización del mercado de valores incorporando la figura de “ofertas públicas restringidas” a ciertas clases de inversionistas, lo cual dará atención a la demanda específica de productos financieros en aras de contribuir con el crecimiento y fortalecimiento del sistema financiero y la economía de nuestro país.
- Finalmente, se abre la posibilidad para emitir títulos de manera electrónica, con el objetivo de hacer mas eficiente la operación del mercado de valores. Es necesario que Banxico determine qué valores serán susceptibles de emitirse electrónicamente y sus características específicas y de seguridad. Esto podría tener un impacto positivo para el financiamiento, Indeval y en general los participantes que intervienen en el proceso de emisión.

Reformas a la Ley del Impuesto sobre la Renta

- En 2007, la SHCP emitió una resolución aplicable a inversionistas personas físicas, sociedades de inversión y SIEFORES para la exención de impuestos sobre utilidades de capital, respecto de contratos de opción sobre acciones listados en MexDer.
- La tasa del ISR por los ejercicios fiscales del 2010 al 2013, y en adelante es del 30%.
- El 31 de octubre de 2013, el Congreso de la Unión concluyó la aprobación de la nueva Ley de Impuesto sobre la Renta, la cual entró en vigor el 1ro de enero de 2014 y contempla lo siguiente:
 - La nueva Ley del Impuesto sobre la Renta establece un impuesto de 10% sobre ganancias por venta de acciones de compañías mexicanas y extranjeras realizadas a través de bolsa de valores y mercados reconocidos por inversionistas.
 - Ley nueva Ley del Impuesto sobre la Renta establece un impuesto del 10% sobre los dividendos pagados por las empresas, el cual comienza a aplicar sobre las utilidades generados en 2014.
 - Cabe aclarar que la Resolución Miscelánea Fiscal establece que si la empresa es pública, la retención se efectuará por parte de las Casas de Bolsa, mientras que si la empresa es privada, la retención se efectuará por la empresa.

Reglas Tripartitas de Derivados

El 15 de Mayo de 2014 se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la “Resolución por la que se modifican las reglas a las que habrán de sujetarse los participantes del mercado de contratos derivados listados en bolsa” (Reglas Tripartitas) y establecen lo siguiente:

- Se propone permitir a las Cámaras de Compensación, compensar y liquidar operaciones derivadas negociadas en Plataformas Electrónicas.
- Se desvincula operativamente a las Cámaras de Compensación de las Bolsas de Derivados, para que operen de forma independiente.
- Se propone que las Cámaras de Compensación puedan prestar servicios de “repositorio de información” respecto de derivados, independientemente de que se compensen en ella, lo que permitirá mayor flujo de información y transparencia.

De acuerdo a lo publicado en el DOF, el nuevo esquema de regulación no se agota con las modificaciones a las presentes Reglas, dado que como parte del mismo, también se contempla la emisión o modificación por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y del Banco de México de diversa regulación que completará el esquema creado.

En este sentido, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores se encuentra próxima a modificar las “Disposiciones aplicables a las empresas que administran mecanismos para facilitar las operaciones con valores” y, posteriormente, emitirá a través de un procedimiento abierto y transparente, la regulación necesaria para establecer mayores requerimientos de capital para las operaciones derivadas que no se compensen y liquiden a través de contrapartes centrales.

Finalmente y muy importante, se establece que el Banco de México emitirá, mediante un procedimiento abierto y transparente, las disposiciones para regular las operaciones que obligatoriamente deberán celebrarse con la intervención de una contraparte central.

X. Consejo de Administración

La administración de nuestro negocio recae en nuestro Consejo de Administración, el cual está compuesto actualmente por 15 Consejeros propietarios de los cuales 7 son consejeros institucionales quienes cuentan con sus respectivos suplentes y 8 son consejeros independientes quienes tienen a un sólo consejero suplente. Los miembros del Consejo duran en su cargo un año y tendrán la posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas. Lo anterior, en términos de lo previsto en los artículos vigésimo octavo y vigésimo noveno de los Estatutos Sociales de la Bolsa Mexicana de Valores. Nuestros actuales consejeros y sus suplentes fueron elegidos o ratificados en nuestra Asamblea de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2014 y continuarán en su encargo hasta la próxima Asamblea anual de accionistas.

De conformidad con la LMV, por lo menos 25% de los miembros del Consejo de Administración de una compañía pública deben ser independientes, por lo que actualmente 8 de los 15 miembros tienen ese carácter. De conformidad con nuestros estatutos sociales, la mayoría de los miembros de nuestro Consejo de Administración y al menos una mayoría de los miembros de cada uno de nuestros comités deberán ser independientes. Adicionalmente, en el Comité de Auditoría y en el Comité de Prácticas Societarias, la totalidad de los miembros deberán ser consejeros independientes, y los Comités Disciplinarios, de Vigilancia, Normativo y de Listado de Valores que deberán tener miembros exclusivamente independientes.

Consejeros

A continuación se encuentran los nombres de nuestros actuales consejeros (designados en la Asamblea de Accionistas del 24 de abril de 2014) y sus suplentes, su principal ocupación, su experiencia de negocios, incluyendo otros cargos, y sus años de servicios como consejeros y consejeros suplentes:

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

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN 2013 - 2014

CONSEJEROS INSTITUCIONALES

PROPIETARIOS	/ Consejero	SUPLENTES RESPECTIVOS
desde		
Luis Téllez Kuenzler (<i>BMV</i>)	2009	José Oriol Bosch Par (<i>J.P. Morgan</i>)
Luis Robles Miaja (<i>BBVA Bancomer</i>)	2012	Gonzalo Arturo Rojas Ramos (<i>Scotiabank</i>)
Marcos Ramírez Miguel (<i>Banorte IXE</i>)	2012	Carlos Bremer Gutiérrez (<i>Value</i>)
Ernesto Ortega Arellano (<i>Inbursa</i>) ⁽¹⁾	2014	Alonso García Tamés (<i>Grupo Financiero Banamex</i>)
Antonio del Valle Perochena (<i>Banco Ve por Más</i>)	2012	Rafael MacGregor Anciola (<i>Valmex</i>)
Héctor Chávez López (<i>Santander</i>)	2012	Carlos Hank González (<i>Interacciones</i>)
Diego Ramos González de Castilla (<i>GBM</i>)	2010	Roberto Díez de Sollano Díaz (<i>Invex</i>)

CONSEJEROS INDEPENDIENTES

PROPIETARIOS desde	/ Consejero	SUPLENTE
Francisco Gil Díaz (<i>Telefónica</i>)	2008	José Luis Guerrero Álvarez (<i>Grupo ICA</i>)
John Pietrowicz (<i>CME</i>)	2012	
Alfonso González Migoya (<i>GISSA</i>)	2008	
Ricardo Gutiérrez Muñoz (<i>Mexichem</i>)	2012	
Alberto Navarro Rodríguez (<i>Consultor Independiente</i>)	2008	
Fernando Ruíz Sahagún (<i>Chévez, Ruiz, Zamarripa</i>)	2008	
Alberto Torrado Martínez (<i>Alsea</i>)	2012	
Claudio X. González Laporte (<i>Kimberly-Clark de México</i>) ⁽²⁾	2013	

- (1) Por sesión de Consejo del día 18 de febrero de 2014, se aceptó la renuncia del señor Eduardo Valdés Acra y se designó como consejero provisional al señor Ernesto Ortega Arellano.
- (2) En la sesión de Consejo del 15 de octubre de 2013 se aceptó la renuncia del señor Eduardo Tricio Haro y se designó como consejero provisional señor Claudio X. González Laporte.

PRESIDENTE

Luis Manul Téllez Kuenzler

COMISARIO PROPIETARIO

Carlos García Cardoso (*Deloitte*)

COMISARIO SUPLENTE

Ernesto de Jesús González Dávila (*Deloitte*)

SECRETARIO PROPIETARIO

Rafael Robles Miaja
(*Robles Miaja Abogados, S.C.*)

SECRETARIO SUPLENTE

María Luisa Petricioli Castellón
(*Robles Miaja Abogados, S.C.*)

La Bolsa Mexicana de Valores cuenta con los siguientes comités:

- Comité de Auditoría.
- Comité de Prácticas Societarias.
- Comité de Admisión de Miembros.
- Comité de Listado de Valores de Emisoras.
- Comité de Tecnología.
- Comité de Vigilancia.
- Comité Disciplinario.
- Comité Normativo.
- Comité Técnico de Metodologías de Índices.

XI. Principales funcionarios

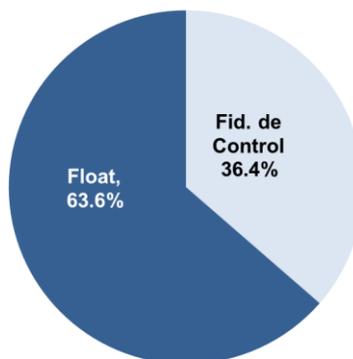
<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Edad</u>	<u>Años en BMV</u>
Luis Manuel Enrique Téllez Kuenzler	Director General	55	5
Pedro M. Zorrilla Velasco	Director General Adjunto de Servicios Corporativos y Relaciones Institucionales	51	11
Jorge Pio Alegría Formoso	Director General Adjunto de Mercados e Información	49	10
Gerardo Javier Gamboa Ortiz	Director General Adjunto de Depósito, Compensación y Liquidación	53	9
Luis Carballo Arevalo	Director General Adjunto de Tecnología	44	8
José Manuel Allende Zubiri	Director General Adjunto de Promoción y Planeación Estratégica	40	12

Planes de Opciones sobre Acciones.

Actualmente, no tenemos planes de opciones sobre acciones para ninguno de nuestros directores, funcionarios o empleados.

Estructura accionaria

Las acciones de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. son ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie A y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra **BOLSA A**. Al 31 de marzo de 2014 hay 592,989,004 acciones. Existe un grupo de accionistas formado por casas de bolsa que a través de un Fideicomiso de Control que a la fecha cuentas con más del 36% de las Acciones representativas del capital social de la BMV



XII. Dividendos

Política de Dividendos

Nuestro Consejo de Administración ha adoptado una política de dividendos basada en los siguientes factores:

- La intención, a largo plazo, de pagar a nuestros accionistas dividendos que se declaren de forma regular y cada vez mayores, dentro de los límites que resulten de los cambios en nuestras utilidades reales y proyectadas;
- Rendimientos prevaecientes en el mercado, incluyendo aquellos de bolsas de valores cuyos valores coticen en bolsas de valores; y
- La necesidad de mantener capital para conservar nuestra estabilidad y crecimiento, incluyendo inversiones en sistemas y equipos informáticos, y considerando la posibilidad de la compra de las acciones del Indeval cuando el Congreso de la Unión aprobare una propuesta de modificaciones a la LMV que permitan a la BMV adquirir más de una acción de Indeval.

Nuestra política de dividendos será revisada periódicamente por nuestro Consejo de Administración. La declaración y pago de dividendos son competencia exclusiva de la Asamblea General de Accionistas, la cual puede ajustar o eliminar el pago de dividendos, basándose en la recomendación de nuestro Consejo de Administración con base a los factores anteriores o con base en otras consideraciones. Conforme a la legislación mexicana, los dividendos sólo pueden ser pagados de utilidades retenidas que arrojen los Estados Financieros del ejercicio correspondiente o de las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, si (i) los accionistas en una Asamblea General de Accionistas debidamente convocada han aprobado los resultados que reflejen las utilidades y el pago de dividendos, y (ii) siempre y cuando las pérdidas de los ejercicios anteriores hayan sido absorbidas.

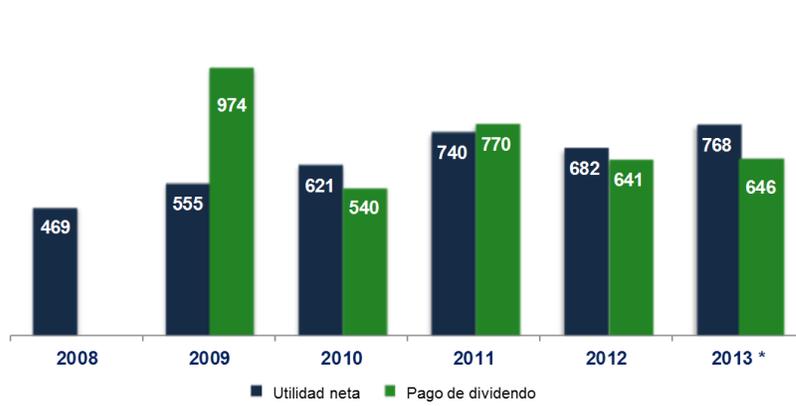
El 24 de abril de 2014 la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la BMV aprobó el pago de un dividendo en efectivo sobre cada Acción en circulación por la cantidad de \$1.09 de pesos por acción \$646'358,014.36 pesos (en términos nominales) en total), el cual se pagará durante la segunda quincena de mayo de 2014.

El 24 de abril de 2013 la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la BMV aprobó el pago de un dividendo en efectivo sobre cada Acción en circulación por la cantidad de \$1.08 de pesos por acción (\$640,428,124.32 pesos (en términos nominales) en total), el cual se pagará durante la segunda quincena de mayo de 2013. Este dividendo proviene de CUFIN y se paga con utilidades retenidas de la BMV.

El pago de dividendos repartido desde 2008 se puede encontrar en la siguiente tabla:

Utilidad neta y pago de dividendo

(millones pesos)



Nota: En 2008 hubo una pérdida neta derivado de un deterioro en el crédito mercantil, por lo que no se pagó dividendo durante 2008 si no hasta 2009.
* 646 millones de pesos de dividendo sobre las utilidades de 2013, se pagó en Mayo 2014

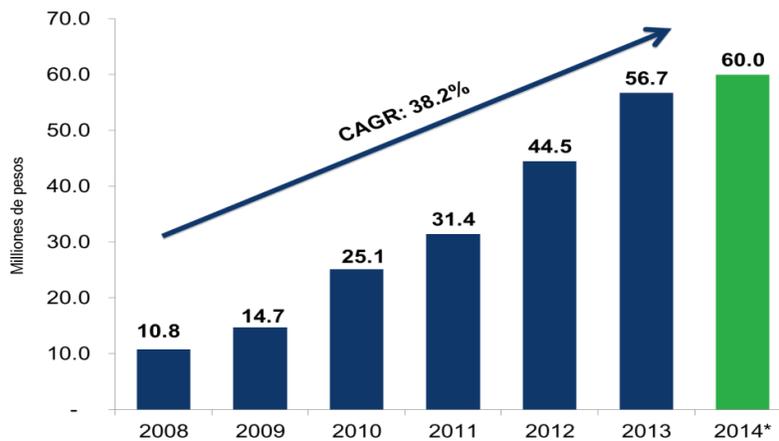
XIII. Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores

	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12	2012
Precio Máximo	26.59	25.7	23.6	24.5	24.60	26.17	26.05	29.90	26.66
Precio Mínimo	21.8	22	17.02	18.66	24.02	25.47	25.49	29.10	26.01
Precio de Cierre	25.01	23.51	19.16	22.45	24.33	25.82	25.76	29.57	26.35
Volumen (miles de acciones, promedio diario)	1,753	1,179	1,277	1,301	1,290	2,101	1,840	1,525	1,689

	1T13	2T13	3T13	4T13	2013
Precio Máximo	32.51	34.19	33.23	31.00	32.76
Precio Mínimo	31.68	33.13	32.19	30.19	31.81
Precio de Cierre	32.10	33.61	32.72	30.60	32.28
Volumen (miles de acciones, promedio diario)	2,144	1,521	1,561	1,966	1,770

	Ene 14	Feb 14
Precio Máximo	28.91	25.43
Precio Mínimo	28.12	24.45
Precio de Cierre	28.48	24.89
Volumen (miles de acciones, promedio diario)	1,696	2,142

Liquidez de la acción BOLSA A:



* Year to date- March 21st, 2014

XIV. Reporte de sustentabilidad del Grupo BMV 2013

El 2013 representó un año lleno de retos y logros alcanzado por la Bolsa Mexicana de Valores. En materia de sustentabilidad, podemos destacar avances importantes como el haber entrado al IPC Sustentable, el cual destaca a las emisoras nacionales con las mejores evaluaciones realizadas por EIRIS y por la Universidad Anáhuac, en materia de gobierno corporativo, responsabilidad social y en cuidado del medio ambiente. También es destacable el lanzamiento de la Plataforma Mexicana de Bonos de Carbono, mejor conocida como MÉXICO₂, la cual mediante un mecanismo moderno, organizado y transparente, da certeza a los participantes en este mercado y al mismo tiempo apoya a proyectos para el cuidado y la conservación del medio ambiente en nuestro país.

A continuación se mencionan los principales avances e iniciativas del Grupo BMV con nuestros grupos de interés.

1.- Clientes:

- Con encuestas para medir el grado de satisfacción de nuestros productos y servicios, destacando que en todas se ha logrado buenos resultados. Dentro de dichas encuestas encontramos:
 - La Encuesta de Satisfacción al Cliente Externo de la Dirección de Servicios Transaccionales de Capitales (DST).
 - La Encuesta de Percepción de Servicios de INDEVAL.
 - La Encuesta de Satisfacción de Clientes de VALMER.

2.- Proveedores:

- Destacando que el grupo BMV cuenta con procesos robustos que garantizan un trato honesto, igualitario y justo para todos los proveedores del grupo. De igual manera se pone a su disposición una línea de denuncia anónima para informar cualquier anomalía.

3.- Colaboradores:

- Se enmarcan principios que guarda el Grupo BMV con sus colaboradores, instituidos dentro del “Código de Ética y Conducta del Grupo BMV”. Principios como la dignidad, igualdad, respeto y la no discriminación.
- Se presentaron importantes avances del “índice de compromiso del capital humano”, el cual es un indicador que interpreta la relevancia de distintos factores que impactan en el compromiso del personal. Aumentando de una calificación de 49.6 a 54.7% para el 2013.
- En capacitación:
 - Aumento de un 10% en las horas promedio de capacitación por empleado.
 - Logrando pasar de 287 a 351 empleados capacitados en el 2013.

4.- Gobierno y marco regulatorio

- El Grupo BMV mantiene en 90% su grado de adhesión al Código de Mejores Prácticas Corporativas

5.- Sociedad y Medio ambiente

- Logrando importantes avances con programas para acercar la cultura financiera y bursátil al público en general, destacando:

- La participación en la Semana Nacional de Educación Financiera, con alrededor de 100 simulacros de operación y talleres de capacitación.
- Incursionando en los principales medios sociales, como lo es: *Twitter, Youtube, LinkedIn*, así como en *Facebook*.
- Lanzando la aplicación Bolsa disponible para *iPhone®* y para *iPad®*, con la cual es posible consultar los principales indicadores del mercado accionario.
- Reestructurando el “Premio de Mercados Financieros” para lanzarlo en el 2014, para mayor información: premiomercadosfinancieros@bmv.com.mx
- Apoyando al “Premio Estudiante Emprendedor”. <http://www.premioestudianteemprendedor.org/premio-2013.htm>
- Promoviendo el programa “Experiencia Bolsa” con una asistencia de más de 17,000 jóvenes universitarios provenientes de todo el país.
- Apoyando a instituciones de beneficencia pública a través de donaciones y con la iniciativa de “Día de la Caridad” el cual es coordinado por SIF-ICAP. Más información en: <http://www.sif.com.mx/diacaridad.html>
- Promoviendo las artes plásticas con nuestros colaboradores y visitantes, a través de 16 exposiciones de arte dentro del centro bursátil.
- En materia de medio ambiente, el Grupo BMV, al estar conformado por empresas de servicios financieros, ubica que los principales impactos ambientales se concentran en el uso de papel, agua y energía eléctrica, por lo cual se ha lanzado una serie de iniciativas con los siguientes resultados:
 - **Energía:** reducción en un 11.8% el consumo, gracias a programas como la “virtualización de escritorios” y la inversión en focos ahorradores.
 - **Papel:** Reducción en un 16%, gracias a programas como “la digitalización de documentos internos” y el uso de papel reciclado. Cabe destacar que el 54% del papel de impresión que se adquiere es ecológico. Además que toda la papelería institucional es en papel reciclable.
 - **Agua:** Reducción de un 5.44%, gracias a la inversión en mingitorios secos y llaves con sensores de movimiento.
 - **En emisiones de CO₂:** Se realizó una encuesta a los colaboradores del Grupo BMV para calcular las emisiones por uso del automóvil durante sus trayectos a las oficinas de trabajo. Se impulsó el programa “Aventones”, el cual para finales del 2013 contaba con 151 usuarios registrados y más de 540 trayectos confirmados.
 - “Proyecto de Saneamiento del lago de Chapultepec”, el cual a través de *Icap Bio-Organic*, se ha logrando aumentar la visibilidad del agua en un 175% durante el 2013.
 - Evento de fin de año certificado como “carbono neutral”. Se inventarió todas las emisiones de la cena de fin de año y a través de SIP ICAP, quien mediante MÉXICO₂ contribuyó con la compra de 16 bonos de carbono del proyecto *Scolel té* (Reforestación de la selva "El Ocote" en Chiapas), logrando así que dicho evento sea Carbono Neutral.

Contacto

Relación con Inversionistas

Miriam Kai

T: +52 (55) 5342. 95.91

mkai@bmv.com.mx

Sustentabilidad

Edgar Hanna

T: +52 (55) 5342. 99.49

jhanna@bmv.com.mx