

ACCIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES

RESPALDANDO
LA ACCIÓN CLIMÁTICA

02

BIENVENIDA
José-Oriol Bosch
-Director General Grupo BMV

08

**NORMAS INTERNACIONALES
DE SOSTENIBILIDAD**

Luis René Ramón
-Director de Planeación Estratégica y
Relación con Inversionistas
de Grupo BMV

04

ENTREVISTA
**MERCADO MUNDIAL DE
FINANZAS SOSTENIBLES**

Dra. Amelia U. Santos Paulino
-Jefa de la Sección de Investigación
de Inversiones de la UNCTAD

15

CKDs y CERPIs ASG
Manuel Rodríguez Arregui
-Director General de AINDA

21

**25 años de
MexDer y Asigna**
José Miguel De Dios
-Director General de MexDer

19

OPINIÓN
**PERSPECTIVAS
ECONÓMICAS 2024**

Janneth Quiroz Zamora
-Directora de Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil de
Grupo Financiero Monex

24

**GRUPO BMV
129 AÑOS DE
RESPALDAR A MÉXICO**

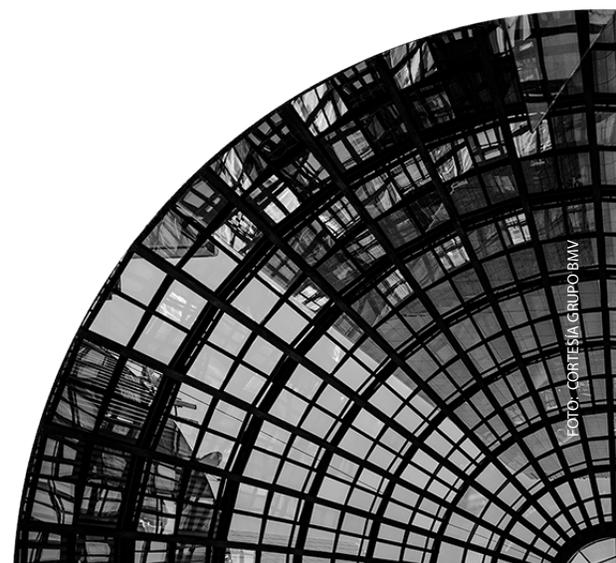
30

**ESTADÍSTICAS DE
OPERACIÓN GRUPO BMV**

28

**¿EN QUÉ CONSISTEN
LAS APORTACIONES
VOLUNTARIAS?**

Gerardo Aparicio Yacotú
-Director de Cultura Financiera Grupo BMV



ACCIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES



■ DIRECTORIO

Lucero Álvarez
Directora editorial

José-Oriol Bosch
Director general Grupo BMV

José Manuel Allende
Director general adjunto de Emisoras, Información
y Mercados

Juan Manuel Olivo
Director de Promoción y Emisoras

Alfredo Guillén
Director ejecutivo de Mercado de Capitales

José Miguel De Dios
Director general de MexDer

Luis René Ramón
Director de Planeación Estratégica y
Relación con Inversionistas

Alberto Maya
Subdirector de Comunicación Corporativa

Nalleli Barajas
Subdirectora de Sostenibilidad

Gerardo Aparicio
Director de Cultura Financiera

*Las opiniones expresadas en esta publicación sólo representan la opinión actual del analista y no representan la opinión de Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. o del Grupo Bolsa Mexicana de Valores (en adelante BOLSA), ni de sus funcionarios.

*El contenido de esta publicación no constituye recomendación y/o postura de BOLSA, para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. BOLSA no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido de dicha publicación, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión o decisión que hubiese basado en este documento o contenido audiovisual.

*Asimismo, BOLSA no autoriza para que se utilice, edite y reproduzca total o parcialmente este contenido por cualquier medio o forma (tales como los medios impresos, digitales y/o electrónicos, de almacenamiento permanente o temporal de datos, imágenes y/o video), incluyendo la creación y utilización de materiales que contengan información para fines de difusión y publicidad.



José-Oriol Bosch
Director general Grupo BMV

Estimados lectores:

El Grupo Bolsa Mexicana de Valores contribuye al desarrollo sostenible en México asumiendo el papel fundamental que tiene como participante del mercado financiero.

Actualmente, los inversionistas toman decisiones más allá de la calidad crediticia, considerando otro tipo de criterios como la responsabilidad social y ambiental que asumen las empresas, el gobierno corporativo, ética y responsabilidad en los negocios.

Hemos impulsado diversas iniciativas y acciones concretas en materia de sostenibilidad, mismas que nos han permitido abrir nuevos mercados y fortalecer nuestra posición competitiva, como lo son: la promoción de instrumentos y servicios financieros verdes y sostenibles que logren incrementar el flujo de recursos hacia activos y proyectos que aporten beneficios ambientales y sociales; el fortalecimiento a la revelación de información ASG (Ambiental, Social y Gobernanza) con la publicación de la Guía de Sustentabilidad; la creación de

capacidades entre empresas para participar en el mercado de carbono local, entre otras.

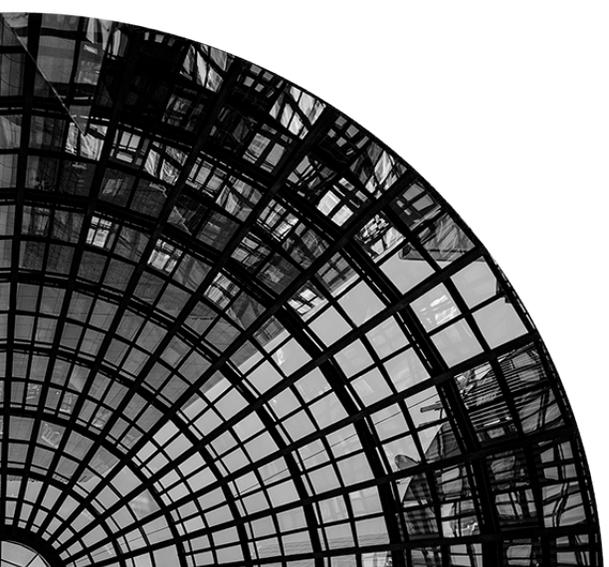
Al contar con un índice ASG, posicionamos a México como un país cuyo mercado bursátil está comprometido con la responsabilidad ASG y fomentamos en las emisoras la adopción de políticas y sistemas de medición en la materia.

Este año, hemos registrado un aumento en el financiamiento basado en criterios ASG, marcando una evolución para las inversiones sostenibles en México.

Desde el primer bono verde que se colocó en 2016, se han emitido 97 bonos con estas características, por un monto total de más de \$296 mil millones de pesos. En lo que va del año, diferentes emisoras y organismos han obtenido recursos por \$121 mil millones de pesos, representando el máximo nivel de participación registrado desde las primeras emisiones de este tipo.

Hemos solidificado nuestra posición dominante en el ámbito ASG, incrementando la participación de mercado en 14 puntos porcentuales en comparación con el año anterior. Este año, el 88% de los bonos etiquetados que se han listado en la BMV, reflejan una tendencia creciente y una confianza en el mercado local.

Desde agosto de 2014, la BMV forma parte de la Inicitativa de Bolsas de Valores Sustentables. Buscamos trabajar junto con inversionistas, reguladores y empresas para mejorar la rendición de cuentas de las emisoras, mejorar la comunicación en materia ASG, así como promover inversiones responsables de largo plazo.





ARTE: Adobe Stock

MERCADO MUNDIAL DE FINANZAS SOSTENIBLES



“Debido al creciente interés por la sostenibilidad ambiental y social, el mercado de valores sostenibles está en repunte”.



Dra. Amelia U. Santos-Paulino
Jefa de la Sección de Investigación
de Inversiones de la UNCTAD

Los inversores muestran un creciente interés en activos sostenibles que generen un impacto positivo en el medio ambiente y la sociedad. Platicamos con la Dra. Amelia U. Santos-Paulino, jefa de la Sección de Investigación de Inversiones de la UNCTAD.

BMV: ¿Cuál es el valor del mercado global de las finanzas sostenibles?

AUSP: “El mercado de finanzas sostenibles, que incluye bonos, fondos y mercados

voluntarios de carbono, creció más de 10% alcanzando 5.8 billones de dólares en 2022. A pesar de los desafíos (la volatilidad en los mercados de capitales, el entorno económico desafiante, la alta inflación, el aumento de los tipos de interés y el riesgo de recesión), el mercado de finanzas sostenibles sigue expandiéndose.

BMV: ¿Qué papel juegan los fondos sostenibles ante los fondos tradicionales para los inversores?

AUSP: “Debido al creciente interés por la sostenibilidad ambiental y social, el mercado de valores sostenibles está en repunte. Los fondos sostenibles han experimentado entradas netas positivas, mientras que los fondos tradicionales han registrado salidas netas. La emisión de bonos sostenibles ha aumentado cinco veces en los últimos cinco años. Estos fondos contribuyen significativamente a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

A finales de 2022, más de medio billón de dólares, equivalente al 30% de los fondos supervisados por la UNCTAD, se destinaban a sectores relevantes para los ODS. Aunque los fondos sostenibles superan a los convencionales en criterios ambientales, sociales y de gobernanza, persisten desafíos como el lavado verde. La calificación ASG promedio de los fondos sostenibles supervisados por la UNCTAD es considerablemente mejor que el índice de referencia MSCI de acciones globales. El mercado de bonos sostenibles sigue creciendo a pesar de una disminución del 11% en la emisión de nuevos bonos en 2022. El valor total de los bonos sostenibles en circulación aumentó de 2.5 billones de dólares en 2021 a 3.3 billones en 2022. La emisión anual de bonos con enfoque sostenible se ha multiplicado por cinco en los últimos cinco años, manteniendo solidez en 2022 con una disminución del 3%. A pesar de los

desafíos existentes, como el lavado verde, su crecimiento continuo y el aumento en la emisión de bonos sostenibles demuestran el arraigo del mercado de valores sostenibles en el mercado financiero global”.

BMV: La inversión internacional en sectores relevantes para los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en los países en desarrollo aumentó en 2022; frente a la Agenda 2030 ¿cuáles son las necesidades de inversión?

AUSP: “A pesar del crecimiento de las finanzas sostenibles, la brecha de inversión en ODS está en aumento. Este incremento se debe tanto a la falta de inversión como a las necesidades adicionales, impulsadas por los impactos externos de la pandemia, conflictos bélicos y las crisis en los ámbitos de alimentos, combustibles y finanzas. De hecho, una revisión de las necesidades de inversión en el punto medio de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible revela que el déficit de inversión en todos los sectores de los ODS ha aumentado significativamente, pasando de 2.5 billones de dólares en 2015 a más de 4 billones de dólares anuales en la actualidad.

Aunque se ha registrado un aumento en el número de proyectos relacionados con infraestructuras, energía, agua y saneamiento, sistemas agroalimentarios, salud y educación, estos avances son modestos en comparación con 2015, cuando se adoptaron los ODS. Los mayores déficits se observan en las infraestructuras de energía, agua y transporte. Este creciente déficit de inversión en ODS en los países en desarrollo contrasta con las tendencias positivas de sostenibilidad en los mercados mundiales de capitales.

En el mercado, las principales prioridades son aumentar la exposición a los países en desarrollo y abordar las preocupaciones



sobre el lavado verde. En una nota más positiva, es también importante destacar que la inversión internacional en la cadena de suministro de energía renovable está en aumento.

Además, el número de nuevos proyectos anunciados en minerales críticos en 2021 y 2022 superó más del doble del promedio de la última década, lo cual representa una expectativa optimista en las inversiones en sectores estratégicos para la transición hacia una economía más sostenible y la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible”.

“Las necesidades energéticas representan más de la mitad de la brecha de inversión total, hasta 2.2 billones de dólares”.

BMV: ¿Cuál es la tendencia de inversión en energía renovable?

AUSP: “La inversión internacional en energía renovable se ha triplicado desde 2015, pero la inversión requerida es aún mayor. Las necesidades energéticas representan más de la mitad de la brecha de inversión total, hasta 2.2 billones de dólares.

Aunque las inversiones en energías renovables han aumentado considerablemente desde 2015, la mayoría de los fondos se han dirigido a países desarrollados. Aunque estos siguen liderando en inversión, los países en vías de desarrollo también están incrementando su participación en este sector. Sin embargo, cabe destacar que los países en vías de desarrollo necesitan con urgencia más apoyo para atraer inversión extranjera para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible, especialmente energía limpia.

El informe de la UNCTAD (WIR23) muestra que a pesar del crecimiento, la brecha anual de inversión en ODS en los países en desarrollo se ha ampliado. A los países menos adelantados y con menos acceso a estas herramientas se les está dificultando estar a la par con la expectativa internacional”.

BMV: ¿Cuál es la tendencia de los flujos de IED en el mundo?

AUSP: “La IED retrocedió en el año 2022, pero los anuncios de nuevos proyectos dan espacio al optimismo; los flujos globales de inversión disminuyeron 12%, hasta 1.3 billones de dólares. Este declive se atribuye principalmente a la disminución de transacciones financieras en países desarrollados, la cual se debe a razones como el descenso en fusiones y adquisiciones (M&As) en Estados Unidos y Europa y a la reducción de paquetes de apoyo, muchos de los cuales evidenciaron un repunte a causa de la pandemia”.

BMV: ¿Cuál es el pronóstico de la UNCTAD para la IED mundial al cierre del 2023 y a qué tipo de proyectos se destinan las nuevas inversiones?

AUSP: “Según la UNCTAD, la presión negativa sobre la IED mundial continuará en 2023. Aunque las condiciones económicas adversas observadas en el 2022 han mejorado, las tensiones geopolíticas persisten y las turbulencias financieras recientes han incrementado la incertidumbre para los inversores.

Al inicio del 2023, los indicadores mostraron debilidad en la financiación internacional de proyectos; no obstante, las inversiones en nuevos proyectos han reflejado una tendencia positiva. Los anuncios de nuevos proyectos aumentaron un 15% en 2022 y los datos hasta el primer trimestre de 2023 también mostraron resiliencia”.





NORMAS INTERNACIONALES DE SOSTENIBILIDAD (NIIF S1 y NIIF S2)

**Inicia una nueva etapa de información relacionada
con la sostenibilidad en los mercados de capitales.**

En la nueva era de las finanzas, la sostenibilidad se ha convertido en un tema importante en la agenda de los distintos participantes del ecosistema de negocios mundial.

Ante este contexto, y en el marco de la COP 26 en noviembre de 2021, se anunció la creación del Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (International Sustainability Standards Board - ISSB, por sus siglas en inglés), impulsado por la Fundación IFRS para emitir un marco normativo para que las empresas presenten información no financiera, relacionada con sostenibilidad y clima.

El 26 de junio de 2023, el ISSB publicó la versión oficial de sus dos normas relacionadas con la divulgación de asuntos de sostenibilidad, se trata de la norma NIIF S1, que se refiere principalmente a riesgos y oportunidades relacionados a sostenibilidad que podrían afectar el rendimiento financiero, flujo efectivo, acceso a financiamiento o costos de capital a corto, mediano y largo plazo de la firma; y la norma NIIF S2, que se enfoca específicamente en los riesgos y oportunidades relacionados al clima y la información que las empresas deben divulgar respecto a su impacto ambiental, tanto riesgos físicos como de transición que puedan tener un impacto material en la compañía.

Las Normas de la ISSB ayudarán a las firmas a compartir su historia de sostenibilidad de forma comparable y verificable. Después de su publicación, ahora se trabaja con las jurisdicciones para apoyar su adopción, considerando la creación del Grupo de Implementación de Transición.

Al contar con un marco integral que promueva la responsabilidad social y el cuidado al medio ambiente, se generará una estrategia de valor, ya que las compañías podrán establecer procesos, controles,

líneas de acción y métricas constantes en tiempo para medir sus avances en materia de sostenibilidad en su negocio y a nivel sector; esto permitirá generar con mayor facilidad los reportes de acciones, métricas y metas ASG que brindarán mayor confianza a los inversionistas, clientes y comunidad en general, impactando positivamente en la imagen de la empresa. Todo esto implicará a la hora de tomar decisiones de inversión, financiamiento, fusiones y adquisiciones, planteamiento fiscal, aspectos legales y procesos productivos.

De acuerdo con el “EY Global Corporate Reporting and Institutional Investor Survey 2022”, 99% de los inversionistas encuestados utiliza las divulgaciones ASG de las empresas como parte de su toma de decisiones de inversión.

“Durante 2023, México dio cuatro pasos importantes en materia ASG: 1) publicó la primera versión de la Taxonomía Sostenible alineada a los ODS; 2) la SHCP emitió la estrategia de movilización de financiamiento sostenible; 3) el Grupo BMV construyó una plataforma que facilita el llenado del cuestionario homologado ASG para emisoras desarrollado por la AMAFORE, y 4) se aprobó en el Senado la Reforma a la Ley del Mercado de Valores y a la Ley de Fondos de Inversión con criterios ASG. Esto permite que el mercado y las empresas estén preparados para dar el siguiente paso que es revelar información sobre la gestión de riesgos y detección de oportunidades en materia de sostenibilidad climática a través de la NIIF S1 y NIIF S2”, indica Luis René Ramón, Director de Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas de Grupo BMV.

Más allá del cumplimiento regulatorio, considerar las estrategias del cuidado al planeta podrá beneficiar a las empresas al lograr una eficiencia en los procesos, reducción de costos, entre otros.

BOLSAS DE VALORES SOSTENIBLES



Las bolsas de valores continúan impulsando las finanzas sostenibles; desempeñan un papel importante en el crecimiento de productos financieros en su mercado, ya sea trabajando en el desarrollo de estos productos o promoviendo los productos ya existentes.

Cada vez son más este tipo de organismos los que comparten información, reportes y formación sobre los factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), ofertas de bonos y acciones relacionadas.

La iniciativa Bolsas de Valores Sostenibles o Sustainable Stock Exchanges (SSE) de la ONU, fue creada en el 2009 y trabaja con socios de desarrollo para brindar formación en temas de sostenibilidad a los participantes del mercado. La iniciativa fue lanzada en 2009 como una plataforma de



aprendizaje entre pares para explorar cómo las bolsas de valores (en colaboración con los responsables políticos, reguladores, inversionistas y compañías) pueden promover la inversión responsable para el desarrollo sostenible. A partir del año 2013, la Bolsa Mexicana de Valores anunció su adhesión como Bolsa Aliada.

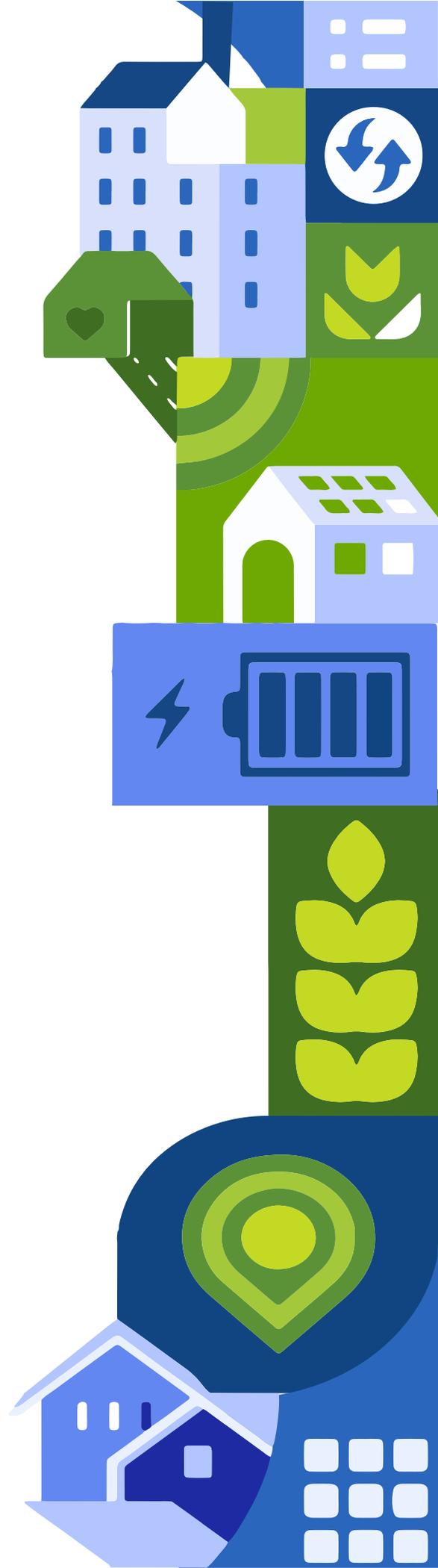
El plan de acción de finanzas verdes de SSE establece dos principales áreas de acción sobre las cuales las bolsas de valores deben trabajar a la par.

La primera es la promoción de productos y servicios verdes etiquetados, que ayuda a dirigir fondos hacia proyectos verdes y a emisores respetuosos con el medio ambiente. La segunda implica cambios sistémicos y holísticos que apoyen una transición verde y aseguren la resiliencia del mercado a los impactos económicos del cambio climático.

Además de estas dos áreas de acción, la guía también identifica dos áreas de acción transversales que facilitarán los esfuerzos en las dos primeras áreas: fortalecer la calidad y disponibilidad de información relacionadas con cambio climático y medio ambiente, entre emisores e inversionistas; y contribuir a incrementar el diálogo y la construcción de consensos sobre finanzas verdes entre participantes del mercado financiero.

Asesorar a los mercados locales es indispensable para incrementar el nivel de conciencia e interés en los emisores y servicios verdes. En 2022 y 2023 el impulso a los temas ASG ha sido la actividad más común entre las bosas en cuestión de sostenibilidad.

Cada vez más naciones impulsan la evolución de las políticas y normativas a favor del planeta, por lo que el mercado de finan-



zas sostenibles juega un papel importante en la consecución del “Net Zero”.

Según Naciones Unidas, el año pasado 22 de las 35 economías que representan más del 90% del PIB mundial, implementaron al menos 50 medidas enfocadas a las finanzas sostenibles.

El desarrollo de la taxonomía, la divulgación de la sostenibilidad, las medidas específicas para sectores y productos, y la fijación de precios del carbono, avanzaron en la mayoría de las economías.

La UNCTAD indica que la Unión Europea, China y Estados Unidos continúan impulsando la formulación de políticas de finanzas sostenibles; la Unión Europea ha adoptado mayormente un enfoque regulador, priorizando el establecimiento de un marco global para las finanzas sostenibles, mientras que China y Estados Unidos han seguido hasta ahora un enfoque híbrido, brindando importancia tanto a la regulación como a la integración de las dimensiones climática y de desarrollo sostenible en las políticas industriales. Estados Unidos implementó la Ley de Reducción de la Inflación en 2022, enfocada en la promoción de la inversión verde.

Por su parte, los reguladores de valores y los organismos internacionales de normalización siguen avanzando en la codificación de los informes de sostenibilidad.

El Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad, con sus futuras normas mundiales de sostenibilidad sobre ASG y clima, pretende abordar la necesidad de normas coherentes, comparables y fiables para la divulgación de la sostenibilidad.





TRABAJANDO POR UN MERCADO VERDE

La Bolsa Mexicana de Valores forma parte de la iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles (SSE, Sustainable Stock Exchanges, por sus siglas en inglés); anunció su adhesión como “Bolsa Aliada” en 2013. La iniciativa funge como plataforma de aprendizaje para explorar cómo las bolsas de valores pueden trabajar juntamente con inversores, reguladores y empresas con la finalidad de mejorar la transparencia corporativa, y principalmente el rendimiento sobre temas Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo, fomentando enfoques de inversión responsable y de largo plazo.

Bajo este contexto, el Grupo BMV se suma a las tendencias de los mercados financieros con la creación de índices, productos y plataformas:

1. **IPC Sustentable**, creado en 2011 para dar visibilidad a las emisoras con mejor

desempeño ESG. En 2022, evolucionó al S&P/BMV Total Mexico ESG Index.

2. **MEXICO2** se creó en 2013; es una plataforma dedicada a desarrollar los mercados ambientales, impulsando el mercado voluntario de carbono y la comercialización de reducciones certificadas que a la fecha han sido utilizadas para compensar más de 21,000 tCO₂e.

3. Se diseñó una **Guía de Sustentabilidad** en mayo del 2017, de acuerdo a las mejores prácticas internacionales para apoyar a las emisoras en sus reportes ASG.

4. Se crearon los **bonos verdes (V), sociales (S) y sustentables (X)**. Se implementó la inscripción en la BMV de certificados bursátiles con etiqueta, de acuerdo a los Principios de Bonos Verdes MX, en línea con los principios internacionales (ICMA), solicitando una segunda opinión y reportes anuales sobre el uso y aplicación de los recursos.

5. Se implementó la inscripción en la BMV de certificados bursátiles con etiqueta de acuerdo a los Principios de Bonos Verdes MX, en línea con los principios internacionales (ICMA), solicitando una segunda opinión y reportes anuales sobre el uso y aplicación de los recursos; entre otras acciones.

Grupo BMV es consciente de que con pequeñas acciones, podemos generar grandes cambios para el planeta y contribuir al fortalecimiento de la educación ambiental y financiera en México.



CKDs y CERPIs ASG

Los factores ASG deben ser reconocidos y aplicados en los modelos de negocio de las organizaciones y de las inversiones, como indicadores que agregan valor al desempeño económico.

Grupo BMV busca fomentar la inversión en empresas y proyectos que promueven la incorporación de criterios ASG en la toma de decisiones sobre la gestión de activos, procurando que éstos consideren objetivos más amplios en el desarrollo de la sociedad, así como inversiones de impacto, cuyo objetivo es generar retorno financiero e impacto positivo en el medio ambiente y en la sociedad.

Se trata de una iniciativa no regulatoria que busca otorgar valor agregado a los inversionistas institucionales al estar alineados a sus criterios de inversión.

Los Certificados de Capital de Desarrollo (CKDs) o Certificados de Proyectos de Inversión (CERPIs) que pretendan listar

nuevos valores o reconocer valores previamente listados bajo la categoría Fondos ASG o Fondos de Impacto, deberán cumplir, como mínimo, con los siguientes requisitos:

Los Fondos ASG (etiquetados en la serie con "A"), deben contar con la adhesión, membresía o suscripción a organismos colectivos de reporte o cumplimiento en materia ASG; incluir en el Prospecto de Colocación o Reporte de Sustentabilidad, página web y anexos, políticas de inversión responsable, un manual de procesos de inversión que contenga aspectos ASG, un manual de administración de riesgos, incluyendo los que derivan de aspectos ASG, entre otros requerimientos. Los Fondos de Impacto (etiquetados en la serie

con “I”) deberán cumplir con los requisitos de los Fondos ASG e incluirlos en el Prospecto de Colocación o Reporte de Sustentabilidad, página web y anexos, también deberán presentar una certificación u opinión emitida por un tercero independiente que acredite que el destino de los recursos estará dirigido a proyectos verdes, sociales o sustentables sobre los sectores elegibles.

A fin de mantener la etiqueta en los fondos ASG o de Impacto, las instituciones fiduciarias deberán publicar anualmente a la Bolsa un Reporte Anual de Sustentabilidad auditado.

De esta forma, AINDA, un administrador de fondos de capital privado enfocado en los sectores de energía e infraestructura, se convirtió en el primer fondo de capital privado en Latinoamérica listado en un mercado de valores con la etiqueta ASG. AINDA logró el reconocimiento de la BMV como signatario de Principles for Responsible Investment (PRI).

“En la evolución ASG, tenemos que evitar tener únicamente un mínimo regulatorio ya que los estándares a nivel mundial avanzan. Si tienes un nivel aspiracional, eso impulsa a la gente a sobrepasar el mínimo y ayuda a evolucionar como país. En México estamos un poco atrás del estándar mundial porque a menudo se nos olvida aplicar la parte de gobernanza, sin un gobierno corporativo sólido es difícil construir la responsabilidad social y ambiental, es como construir un edificio sin cimientos”, señala Manuel Rodríguez Arregui, Director General y socio fundador de AINDA, Energía & Infraestructura.

Las estrategias ASG bien implementadas atraen a los inversionistas.

“Mucha gente piensa que ASG es costoso o que implica sacrificar rendimientos y es totalmente al revés; nuestro fondo I, el que recibió la letra “A” por parte de la BMV en su clave de pizarra para ser reconocido como el primer fondo de capital privado en Latinoamérica, está en trayecto de brindar 18.6% en dólares neto a los inversionistas”, señala Manuel Rodríguez Arregui.

El nuevo modelo de negocio está basado en la sostenibilidad, aplicar los criterios ASG aporta valor agregado a las empresas.

“¿En qué ha beneficiado ser sólido en ASG a AINDA? En primer lugar, en el retorno que vamos a brindar a nuestros inversionistas; nos ha hecho más institucionales y eso se ha visto reflejado en mejores decisiones y en una mejor administración. En segundo lugar, hemos tenido un impacto muy favorable en atracción de talento, sobre todo talento joven”, indica.

AINDA se compromete con la implementación y promoción de principios y procesos de inversión responsable alineados con los más altos estándares internacionales.

“Cumplir con ASG es apegarte a estándares internacionales para evaluarte, porque lo que no se mide no se mejora. La primera vez que te subes a la báscula de un estándar internacional te das cuenta de lo que te falta por avanzar. Nosotros contamos con un programa de trabajo de mejora continua y hoy somos considerados el fondo más avanzado en América Latina”, concluye.



DEUDA CLIMÁTICA

¿Quién debe pagarla?

La deuda climática podría traducirse como la suma de los daños causados por las emisiones de dióxido de carbono, cuyos costos se imponen al planeta sin compensación.

Al fijar un precio al impacto causado por las emisiones permite evaluar qué proporción de la carga climática corresponde a

cada país; sin embargo, los gobiernos contribuyen voluntariamente con lo que creen que pueden o deben aportar para reducir las emisiones. Se esperaría que los países con una deuda climática mayor asumieran una parte considerable del problema, aunque según especialistas, uno de los factores que determina esto es la capacidad de pago, y muchas de estas naciones se enfrentan a elevados niveles de deuda pública y un margen de maniobra fiscal limitado, mientras que, para las economías en desarrollo, es mucho más complicado asumirlo.

Para el Fondo Monetario Internacional, la deuda climática puede calcularse a partir de las emisiones reales y previstas y el costo social del carbono, que mide el daño económico producido por tonelada de emisiones de CO₂. Según datos de emisiones históricas de los académicos Hannah Ritchie y Max Roser, la deuda climática ha sido extremadamente elevada: 59 billones de dólares entre 1959 y 2018, y según estimaciones del Departamento de Finanzas Públicas del FMI aumentaría otros 80 billones entre 2019 y 2035. “La magnitud

“La deuda climática per cápita más elevada se registra en Estados Unidos, un nivel seis veces más alto que en China entre 1959 y 2018”: FMI.

de la deuda climática de cada país refleja tanto el tamaño de su economía (que guarda una correlación positiva con las emisiones) como la intensidad con la que utiliza combustibles fósiles (generando emisiones) por cada dólar de producto económico.

También influye la estructura del consumo energético (por ejemplo, el uso intensivo del carbón). En 2018, los mayores contribuyentes fueron Estados Unidos con 14 billones de dólares, China con 10 billones de dólares y Rusia con 5 billones de dólares”, señala el FMI.

La deuda climática per cápita más elevada se registra en Estados Unidos, un nivel seis veces más alto que en China entre 1959 y 2018, y 25 veces más alto que en India. En el período 2019 y 2035, la deuda climática per cápita seguirá siendo más elevada en Estados Unidos y aumentará en China por encima del nivel previsto en la Unión Europea.

Las políticas fiscales y de gasto público son grandes herramientas para disminuir el crecimiento de la deuda climática. Por ejemplo, Estados Unidos y Europa han adoptado políticas a gran escala para subvencionar las energías limpias, pero esta opción no está al alcance de las economías en desarrollo dada su falta de margen de maniobra fiscal, por lo que las naciones en general deberían trabajar en la imposición de impuestos sobre las emisiones de carbono. Esto reduciría las emisiones y ayudaría a los países a financiar el gasto adicional.

Más de 190 naciones se comprometieron a reducir las emisiones de carbono para 2030 en el marco del Acuerdo de París de 2015 para evitar los efectos negativos del aumento de la temperatura global. Hoy, aún existe una brecha importante entre lo que los países se han comprometido a hacer y lo que debe hacerse.



Perspectivas económicas 2024

Para 2024 esperamos un escenario en el que se presente un aterrizaje suave y que el crecimiento mundial se modere de 3.0% en 2023 a 2.9% en 2024, debido principalmente a una desaceleración de las economías desarrolladas. Si bien, el mercado laboral mundial continúa ajustado, recientemente ha mostrado indicios de cierta holgura, además de que el exceso de ahorro acumulado en las economías avanzadas como porcentaje del PIB ha comenzado a disminuir; aún así, preveamos un comportamiento heterogéneo entre ellas. Esperamos que el PIB de Estados Unidos crezca 1.5% el próximo año.



Janneth Quiroz Zamora

Directora de Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil en
Grupo Financiero Monex.

Sobre México, en el acumulado de enero a septiembre del presente año, el PIB presentó un crecimiento de 3.5%, con cifras ajustadas por estacionalidad. Este desempeño superó con creces las proyecciones que se tenían a principios de año. La demanda interna se expandió a un ritmo acelerado. El consumo mantuvo una tendencia al alza, mientras que la inversión fija bruta registró un aumento significativo, principalmente por los sustanciales incrementos en el gasto en maquinaria y equipo de origen importado, y en mayor medida, en la construcción no residencial. En cuanto a la demanda externa, las exportaciones manufactureras crecieron 4.4% al tercer trimestre; ante ello, estimamos un incremento del PIB de 2.1% para 2024, derivado del crecimiento inercial, los avances del nearshoring y un mayor gasto público.

“La inflación ha disminuído de manera constante a lo largo de los últimos nueve meses”.

Si bien, en octubre la inflación (4.26%) se acercó al límite superior del intervalo de variabilidad de más/menos un punto porcentual alrededor de la meta de 3.0%, prevemos que terminará el 2023 en 4.5%, lo que implicará un alza en los últimos 2 meses del año. Para 2024, prevemos que la subyacente seguirá mostrando una elevada persistencia, principalmente por el componente de servicios, al tiempo que la no subyacente enfrentará presiones ante incrementos en los precios de las materias primas. Estimamos que la inflación cerrará 2024 en 3.9%.

Ante esta coyuntura, consideramos que el próximo movimiento de la tasa objetivo de Banco de México será a la baja. Estimamos

que la Junta de Gobierno la recortará en 25 puntos base en su primera reunión de 2024 a celebrarse el 9 de febrero, lo que no implicará el inicio de la normalización monetaria. Si bien, la inflación general ha presentado un comportamiento positivo, existen riesgos en el horizonte que pudieran generar un repunte sostenido. Por ello, prevemos que la decisión de ejecutar un recorte de una sola vez tendrá como objetivo evitar que la postura restrictiva del banco central se profundice, ya que, aunque la tasa nominal se ha mantenido estable desde marzo, la real ex ante de corto plazo ha aumentado en casi 70 puntos base desde esa fecha, gracias a la reducción en las expectativas de inflación. Esperamos que la normalización comience en el segundo semestre y que la tasa nominal cierre el año en 9.25%.

En lo que respecta al tipo de cambio, en lo que va del 2023 el peso acumula una apreciación de 9.5% frente al dólar, ubicándose por segundo año consecutivo como la segunda moneda más apreciada. Dentro de los factores que apoyan este comportamiento se encuentra una sólida entrada de dólares a México por exportaciones no petroleras, remesas, inversión y turismo; además, del atractivo en términos absolutos (11.25%) y relativos (diferencial de 575 puntos base entre las tasas de México y Estados Unidos) de la tasa de interés de corto plazo se ha mantenido elevado. Ante ello, estimamos que el tipo de cambio cerrará este año en \$17.9 y en \$19.0 el próximo, frente a una mayor volatilidad por la cercanía de los procesos electorales en México y Estados Unidos.



Cubriendo el Futuro de México

*“Hay que anticiparnos
y cubrir el riesgo”.*

MexDer es la única bolsa de derivados de México y celebra sus 25 años de operación, ofreciendo una forma rentable y transparente de negociar contratos de derivados cotizados en referencias financieras mexicanas.

“Estamos muy contentos de estos primeros 25 años de MexDer y Asigna, creemos que el potencial de crecimiento de ambas empresas es muy grande. Queremos estar presentes para los inversionistas, ofrecer-

les las mejores opciones para su cobertura de riesgos y que puedan planear con más certidumbre utilizando los derivados”, comenta José Miguel De Dios, Director General de MexDer.

MexDer forma parte del Grupo Bolsa Mexicana de Valores y su principal función es proveer las instalaciones, mecanismos y procedimientos adecuados para la celebración de operaciones con Contratos de Futuro, Contratos de Opción y Contratos de Swaps, siendo instrumentos que permiten fijar hoy el precio de compra o venta de un activo financiero (dólares, euros, bonos, acciones, índices, tasas de interés) para ser pagados o entregados en una fecha futura.

“Ha sido un buen año para el mercado que ha ido creciendo. Ahora, se opera en promedio diario 360 millones de dólares en el futuro del dólar (el contrato más operado); con los Swaps de THIE de 28 días se opera entre 3 mil y 3 mil 500 millones de pesos por día, el doble de lo registrado en 2022; y el tercer producto que más operación registra con nosotros son los futuros del IPC, con mil 500 millones de pesos”, indica.

El rumbo de la economía es cambiante. El origen de los derivados es la cobertura de riesgos. A mediados de la década de los noventa, con el objetivo de ofrecer mecanismos de cobertura sobre variables económicas, se integró un equipo de trabajo para diseñar la infraestructura operativa, legal y tecnológica necesaria para la creación de un mercado de derivados en México.

“MexDer inició actividades en diciembre de 1998 y su primera operación fue un futuro del dólar; pero el mercado de derivados empezó a planearse desde 1995. En aquel tiempo vivimos una crisis importante: la devaluación del peso y un repunte de las tasas de interés. Se tenía que hacer algo



para que los mexicanos pudiéramos protegernos ante los riesgos y periodos de crisis; ese fue un factor para crear MexDer. Conforme han pasado los años hemos vivido otras crisis; no podemos evitar los problemas pero si mitigarlos. El resultado ha sido muy bueno”, señala José Miguel De Dios.

Uno de sus objetivos principales es contribuir al fortalecimiento y desarrollo del Sistema Financiero Mexicano como base para la administración de riesgos de las Instituciones Financieras que lo componen, empresas e inversionistas en general; ofreciendo una amplia gama de instrumentos de derivados, que son liquidados por la Cámara de Compensación del mercado de derivados Asigna, Compensación y Liquidación, dando la posibilidad de planear, cubrir y administrar los riesgos financieros con el más alto grado de seguridad, eficiencia, transparencia y calidad crediticia, optimizando el rendimiento de los portafolios. MexDer y Asigna son entidades autoreguladas que funcionan bajo la supervisión de las Autoridades Financieras (SCHP, Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores).

“En México, uno de los principales productos derivados que se opera son los Swaps de THIE de 28 días; es una herramienta que la puede operar cualquier persona y cualquier empresa”, comparte.

Ante la importancia de la inversión responsable, la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna), destinan un porcentaje de los ingresos operativos al desarrollo de temas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), a través del Consejo Mexicano de Finanzas Sostenibles, con el objetivo de promover el financiamiento de proyectos que generen impactos positivos en el medio ambiente y la sociedad.





Grupo BMV

129 AÑOS DE RESPALDAR A MÉXICO

Gerardo Aparicio Yacotú
 Director de Cultura Financiera del
 Grupo Bolsa Mexicana de Valores

El 31 de octubre de 1894 se registró la escritura pública por medio de la cual se constituyó una sociedad anónima integrada por agentes de valores y hombres de negocios, con el propósito de crear un centro estable de operaciones con títulos públicos y privados encausando la negociación de valores de acuerdo con normas que contribuyeran a la generación de un mercado de valores formal y que pudiera fortalecer la economía mexicana, por la genera-

ción de confianza hacia los inversionistas y para que alcanzaran sus objetivos financieros personales.

En esa ruta de longevidad, la historia de la Bolsa Mexicana de Valores ha experimentado un sin número de cambios y dinamismo que le han originado en ocasiones grandes retos a vencer, y en otros momentos oportunidades que no ha desaprovechado. Creo que la reflexión a la que nos puede

llevar tal celebración es ¿por qué una empresa puede lograr más de un siglo de historia?

Las empresas más longevas del mundo son de origen asiático, donde podemos encontrar por ejemplo a la empresa de construcción más antigua del mundo, Kongo Muri, cuya fundación fue en el año 578, es decir, cuenta con una historia de 1445 años. Vemos algunos otros ejemplos de larga historia, como aquella posada que ha sido dirigida por 52 generaciones de la familia Fujiwara Mahito; esta empresa tiene 1378 años de antigüedad, y está ubicada en Hayakawa. Ambas son empresas japonesas; hay más ejemplos en Austria e Irlanda que en promedio tienen 880 años de historia.

Por otra parte, vemos una situación diferente en este joven país. De acuerdo con el INEGI, la esperanza de vida de los negocios en México es de 7.8 años, sin embargo, varía de acuerdo con el sector. Por ejemplo, las empresas manufactureras viven en promedio 9.7 años, mientras que las dedicadas al comercio sobreviven 6.9 años y las de servicios ocho años. Afortunadamente también hay historias de grandes éxitos como Casa Cuervo, Liverpool, El Globo, Gayosso y más que promedian 168 de historia corporativa.

Si recordamos los postulados de Arie de Geus en su libro “Living Company”, la hipótesis indica que existen dos tipos de empresas en el mundo:

La primera: la empresa considerada como una máquina, cuyo único propósito es producir riqueza para un pequeño grupo de personas donde un número limitado de empleados califica para formar parte de ellos; aunque mientras tanto, sin lealtad alguna participan.

La segunda: la empresa considerada como un ser viviente, aquella que evoluciona naturalmente con una identidad definida, capaz de regenerarse a sí misma, una entidad que aprende.

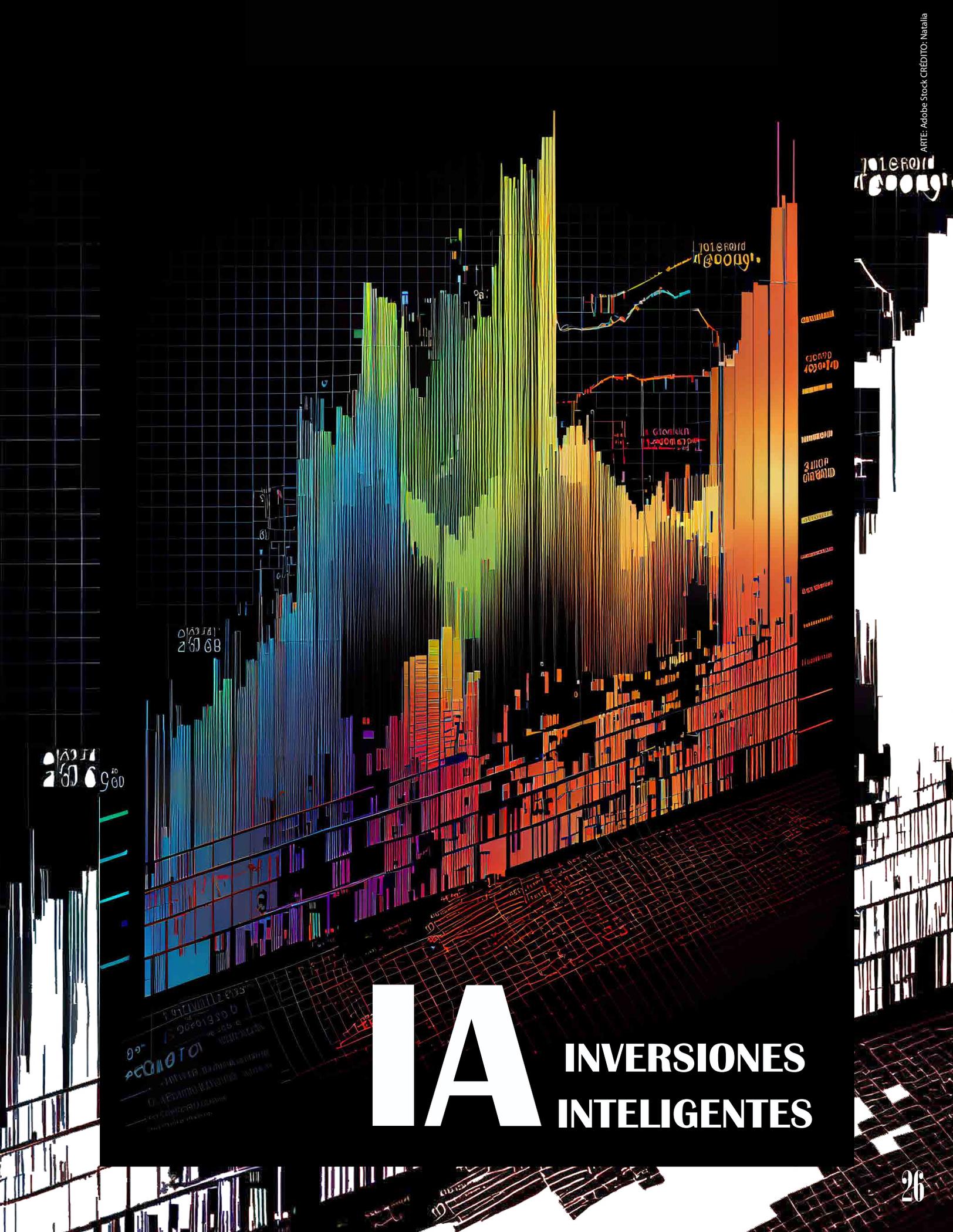
A partir de dichos postulados, vemos donde se incluyen las empresas longevas que viven características como:

- Sensibilidad a su entorno.
- Son cohesivas, es decir, tienen un gran sentido de identidad no sólo con sus empleados, también con sus clientes y proveedores.
- Son tolerantes y permiten la innovación constructiva.
- Son conservadoras en sus finanzas sin arriesgar el capital a alta exposición de riesgos.

Las empresas pueden evitar la rápida mortandad o incursionar con pasos firmes a la longevidad tomando como cimientos de su actuar:

- Sus clientes son primero, ofrecer el mejor servicio ya que el éxito vendrá por añadidura.
- Considerar como sus grandes activos a su gente, su tecnología y su reputación.
- Tener a las mejores personas para cada función.
- Hacer hincapié en la creatividad y el ingenio de lo que saben hacer.
- Sentirse orgullosos de la calidad de su trabajo.
- Siempre ir por los mejores rendimientos en conjunto.

Los postulados anteriores se viven en el Grupo Bolsa Mexicana de Valores como una “empresa viviente”, por ello, felicitades por este aniversario y los siglos siguientes en beneficio de las futuras generaciones.



IA INVERSIONES INTELIGENTES

Hablaremos de un mercado bastante rentable a nivel global: IA. UBS proyecta que la demanda mundial de IA se multiplique, pasando de 28 mil millones de dólares en 2022 a 300 mil millones en 2027, con una tasa de crecimiento anual compuesto del 61% en este lapso de tiempo.

Bank of America es más optimista, pronostica que la tecnología sería un mercado global con un valor de 900 mil millones de dólares en 2026.

Según datos del estudio “Artificial Intelligence Index Report 2023”, publicado por la Universidad de Stanford, la inversión privada a nivel mundial en IA fue de 91.9 millones de dólares en 2022, una caída de 26% desde el 2021, aunque 10 veces mayor si la comparamos con las cifras del 2013.

Entre el 2013 y 2022 Estados Unidos fue el principal mercado a nivel mundial que registró inversiones privadas en inteligencia artificial; casi 249 millones de dólares de inversiones privadas en este sector fueron asignados a empresas estadounidenses; China ocupa el segundo lugar con 95 mil 100 millones, y Reino Unido el tercer lugar con 18 mil 200 millones en inversiones en esta tecnología. Mientras tanto, ¿qué pasa en América Latina?. La región también se une a esta revolución tecnológica pero la situación es distinta; las inversiones de este tipo no han sido tan rápidas, aunque México incrementa las instalaciones de robots industriales, registrando un crecimiento del 61% entre 2020 y 2021.

Inversiones de capital de riesgo en inteligencia artificial

Según datos del Observatorio de Políticas de IA de la OCDE, en 2022 los servicios financieros y de seguros fueron los principales receptores de inversiones de capital

de riesgo en inteligencia artificial en países latinoamericanos. En Perú se destinaron inversiones mayormente a startups de IA, en Chile a empresas Fintech e Insurtech que captaron el 53% de las inversiones, mientras que en Colombia alcanzaron el 38%.

En México, la industria logística, minorista y mayorista fue la principal beneficiaria con un 56% del capital de riesgo en IA. En Argentina y Brasil se destinó a las startups de infraestructura informática con el 58% y el 38% del capital total invertido en empresas de inteligencia artificial, respectivamente. En Uruguay el sector de procesos empresariales y servicios de apoyo fue el que se benefició con el total de estas inversiones.

Al convertirse en una opción de rentabilidad a largo plazo, la inteligencia artificial se posiciona como favorita para los fondos de capital privado. De acuerdo con datos de Pitchbook durante el 2022 las empresas relacionadas con IA alcanzaron una inversión de 67 mil millones de dólares.

La inteligencia artificial está transformando la salud, las finanzas, la manufactura, el retail y el servicio al cliente; su uso permite la expansión de sectores tradicionales, optimizando procesos y servicios.

Optimismo tecnológico

Empresas aprovechan la tendencia de la inteligencia artificial para mejorar sus productos y también se hacen notar en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC). Monex Casa de Bolsa destaca firmas como Nvidia, Meta, Salesforce, Tesla, Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet, Oracle y Adobe. Bank of America resalta seis empresas relacionadas con los semiconductores: Nvidia con el valor de mayor rendimiento del S&P 500 este año, Marvell Technology, Broadcom, Synopsys, Cadence Design Systems y Camtek.

¿EN QUÉ CONSISTEN LAS APORTACIONES VOLUNTARIAS?

Gerardo Aparicio Yacotú
Director de Cultura Financiera del
Grupo Bolsa Mexicana de Valores



Uno de los grandes alicientes para invertir sin duda es nuestro retiro, una preocupación que debe ser motivada desde muy jóvenes, no sólo para poder contar con un monto más digno cuando se tome la decisión de la jubilación, también haber adquirido al paso del tiempo un cúmulo de hábitos buenos, que fueron conformando el patrimonio mediante la inversión.

El convencimiento dependerá de la claridad y facilidad con la que se cuente; por un lado, la apertura de una cuenta de inversión directa que podamos contratar en cualquier momento de nuestra vida productiva, o mediante el uso de nuestra cuenta individual en la AFORE.

En el caso del Sistema de Ahorro para el Retiro en nuestro país, que ha proveído cuentas individuales a cada trabajador y cuya historia data de hace 26 años, podemos resaltar algunas cifras que con las reformas al SAR han fortalecido su confianza. Actualmente se tiene una cantidad acumulada en el sistema de 5.5 billones de pesos distribuidos en 73.6 millones de cuentas de los trabajadores de México; este dinero, canalizado a la inversión representa el 19% de los recursos que circulan en el sistema financiero mexicano, o bien, el 29.71% del ahorro interno, las estimaciones más conservadoras mencionan que los activos en las afores representarán en el año 2038 el 40% del PIB de México.

Pero uno de los rubros que requieren promoción por sus grandes beneficios al trabajador tiene que ver con las aportaciones voluntarias, que son aquellos recursos adicionales a las cuotas y aportaciones establecidas por la ley que se depositan en la cuenta individual cuya cantidad se asigna automáticamente a la SIEFORE generacional a la que pertenezca el trabajador.

El número de ahorradores que realizó al menos una aportación voluntaria a su

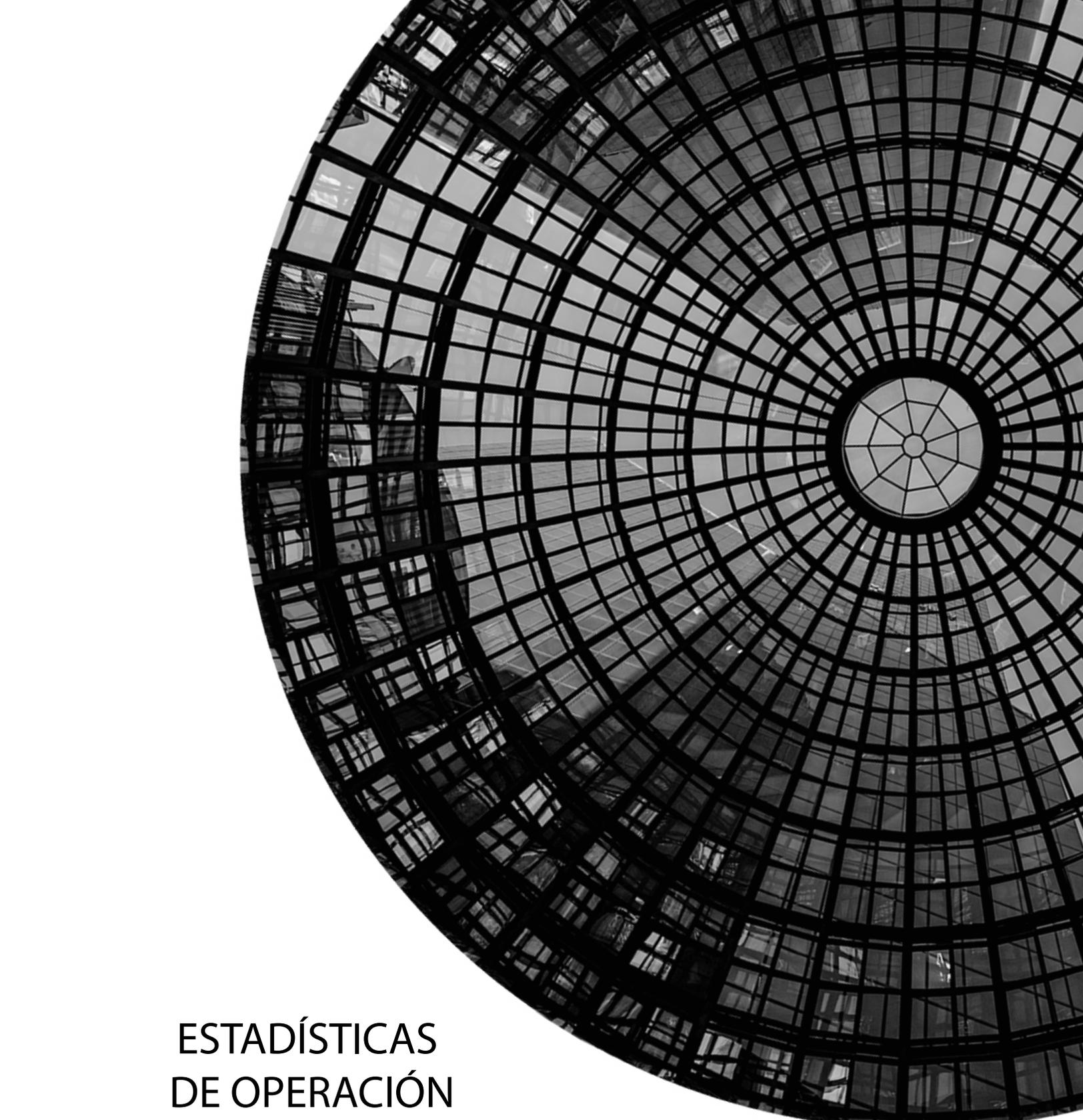
cuenta Afore se multiplicó 10 veces en los últimos cuatro años (2019-2023), ya sea mediante la app “AforeMóvil” que ha captado mil 147 millones de pesos mediante 3 millones 595 mil transacciones que se han realizado de manera fácil y segura desde la aplicación. Los trabajadores pueden domiciliar el ahorro voluntario directamente a una tarjeta de débito con la periodicidad y los montos que cada uno establezca. Se pueden realizar depósitos desde 100 hasta 5 mil pesos.

Otra opción es el programa de recompensas “GanAhorro” de Afore Móvil que ofrece depósitos a la cuenta Afore al comprar alguno de los productos y servicios ofrecidos por las más de 60 marcas participantes, con el que se han recaudado más de 8.2 millones de pesos de ahorro voluntario. Imagina que cuando vayas al cine, por ejemplo, lo que gastes en la película de estreno de tu preferencia, se vaya como aportación voluntaria y además te diviertes en el cine.

¿El dinero en tu cuenta para el retiro, es para cuando te retires? No necesariamente, ya que dependiendo de los plazos de tu inversión puede tener beneficios fiscales como la deducibilidad de impuestos (Artículo 151 fracción V de la Ley del Impuesto Sobre la Renta), y derivado a que podríamos requerir el ahorro voluntario a corto plazo, es un recurso que tendrá la disposición en todo momento.

Existen 19 mil puntos de ahorro en efectivo entre los que se encuentran tiendas de conveniencia, supermercados y tiendas familiares, además de siete plataformas digitales, en las que los ahorradores pueden aportar a su cuenta Afore con cargo a sus tarjetas de débito.

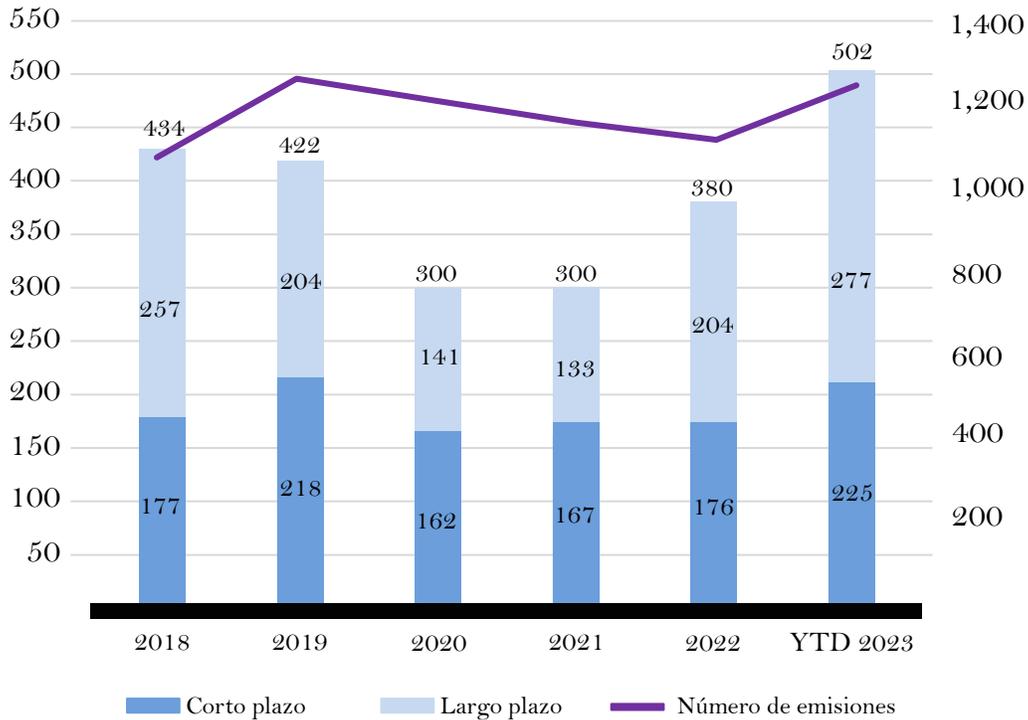
Incrementar nuestro ahorro para el retiro, siempre será un buen consejo para tener un mejor retiro laboral y alcanzar la tan ansiada libertad financiera.



ESTADÍSTICAS
DE OPERACIÓN
DE



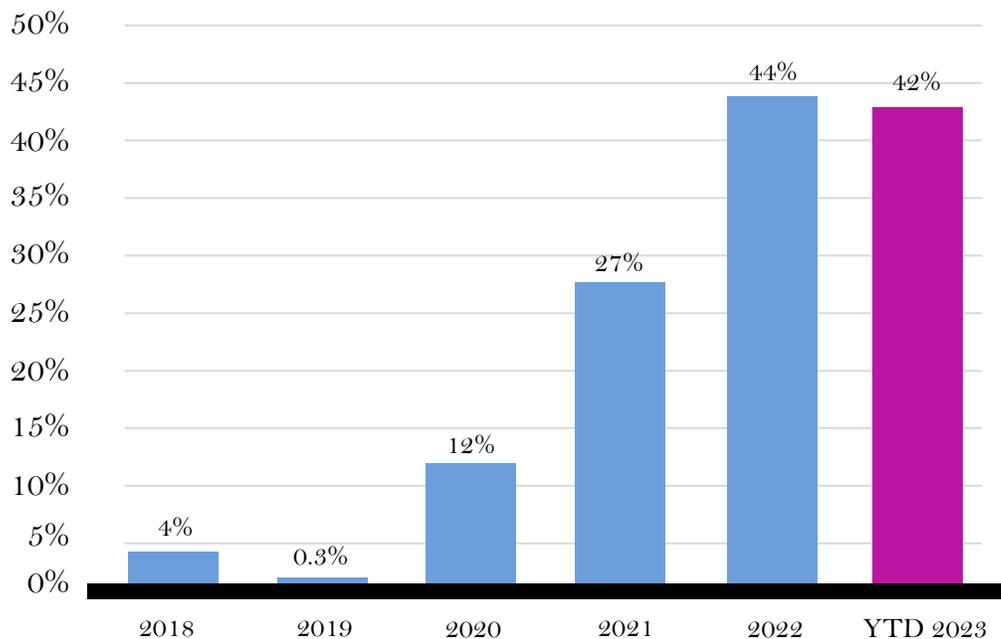
TOTAL DEL FINANCIAMIENTO DE DEUDA



Cifras en miles de millones de pesos

Descripción: Durante 2023 se han emitido 502 mil millones de pesos, 277 mil mdp en emisiones de largo plazo y 225 mil mdp en emisiones de corto plazo. El número total de emisiones es de 1,259.

% BONOS TEMÁTICOS VS TOTAL DE DEUDA



Descripción: Al corte de noviembre de 2023, el monto emitido en bonos temáticos es de 116 mil mdp, lo que representa el 42% del total emitido de largo plazo.

EMISIONES DEL MES

EMISORA	MONTO DE LA EMISIÓN	PLAZO EN AÑOS	TASA APLICABLE AL 1ER PERIODO	DÍA DE EMISIÓN	CALIFICACIÓN				
					S&P	FITCH	MOODY'S	HR	VERUM
BBVA MÉXICO	\$9,900.00	3		09-nov	mxAAA	AAA(mex)			
BBVA MÉXICO	\$3,600.00	7	10.24%	09-nov	mxAAA	AAA(mex)			
FORTALEZA MATERIALES	\$2,000.00	3	13.11%	09-nov		A(mex)	A+.mx		
BANORTE	\$10,000.00	2		09-nov				HR AAA	
FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTOS AGROPECUARIOS	\$3,792.00	2		16-nov	mxAAA			HR AAA	
FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTOS AGROPECUARIOS*	\$1,090.00	4		16-nov	mxAAA			HR AAA	
AMÉRICA MÓVIL*	\$3,150.00	14		21-nov	mxAAA	AAA(mex)	AAA.mx		
TOYOTA	\$1,000.00	4	11.89%	24-nov	mxAAA	AAA(mex)			
TOYOTA	\$1,000.00	4	10.52%	24-nov	mxAAA	AAA(mex)			
CONSORCIO ARA*	\$1,200.00	3	13.20%	29-nov	mxAA-			HR AA+	
ARRENDADORA IL	\$300.00	5	14.50%	30-nov			AA-.mx(st)	HR AAA(E)	
BANCA AFIRME	\$1,200.00	10	14.30%	30-nov	mxBB+			HR A	

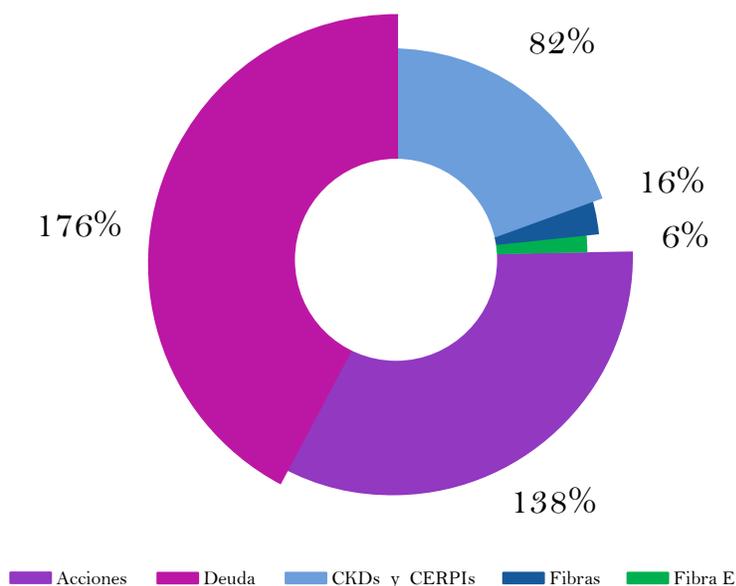
Cifras en millones de pesos

Descripción: Durante el mes de noviembre se listaron 12 emisiones, las cuales suman \$88,232 mdp.

Las emisiones que no presentan tasa aplicable al primer periodo están referenciadas a la tasa de fondeo o a un instrumento denominado en UDIS, por lo que la tasa será conocida hasta su primer corte de cupón.

*: Emisión temática.

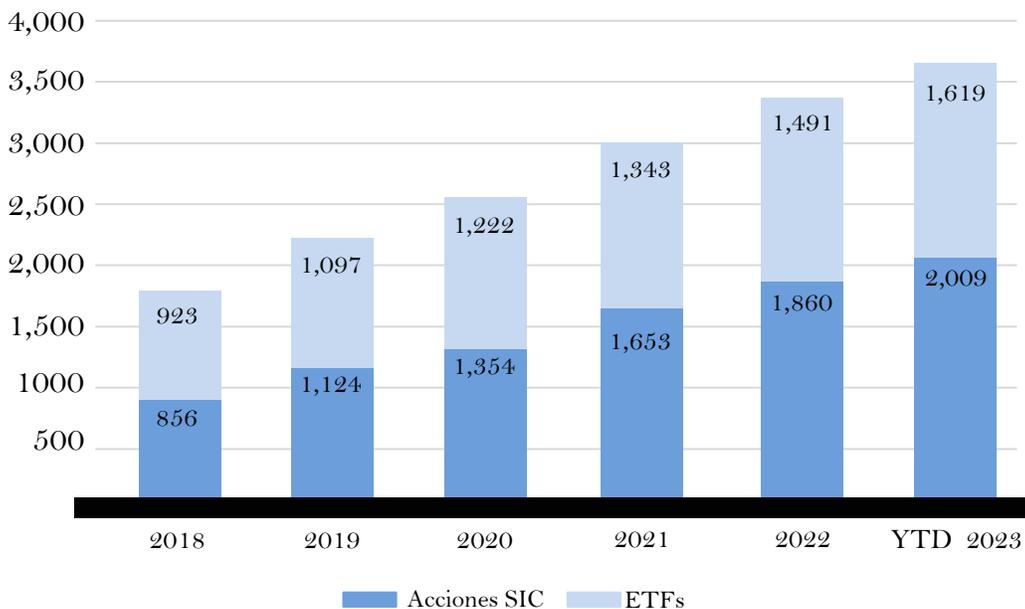
EMISORAS EN LA BMV



Al cierre del mes de octubre se tiene un total de 365 empresas.

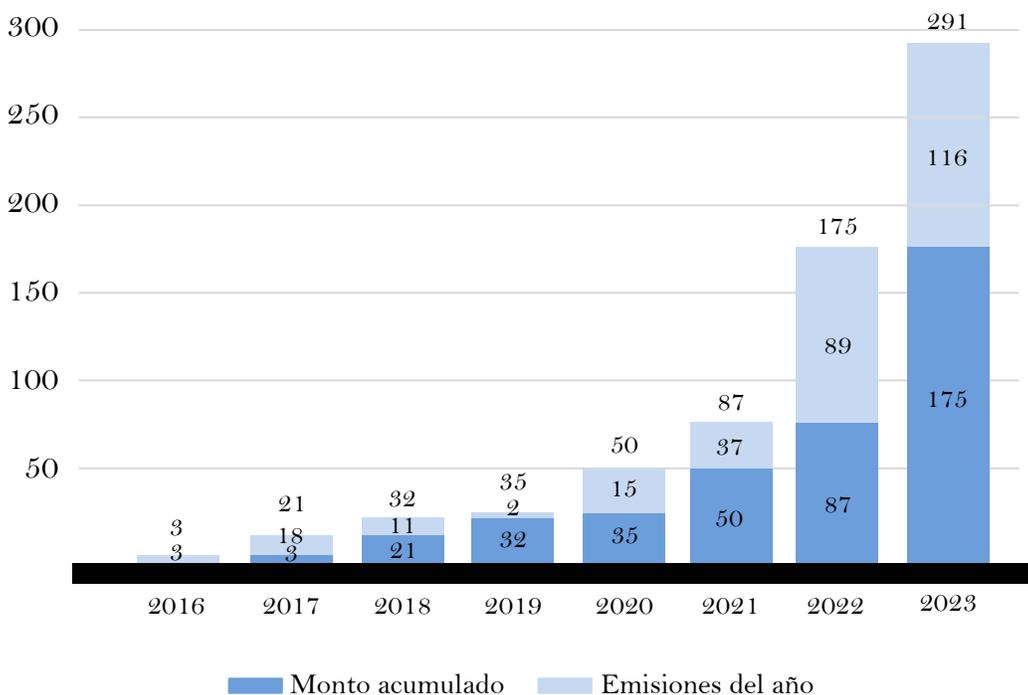
Descripción: Al realizar la comparación del total de empresas (365) contra 418, la diferencia representa a las emisoras (53) que tienen listado más de 1 tipo de instrumento.

NÚMERO DE VALORES EN EL SIC



Descripción: El número de valores disponibles en el SIC a noviembre de 2023 es de 3,628.

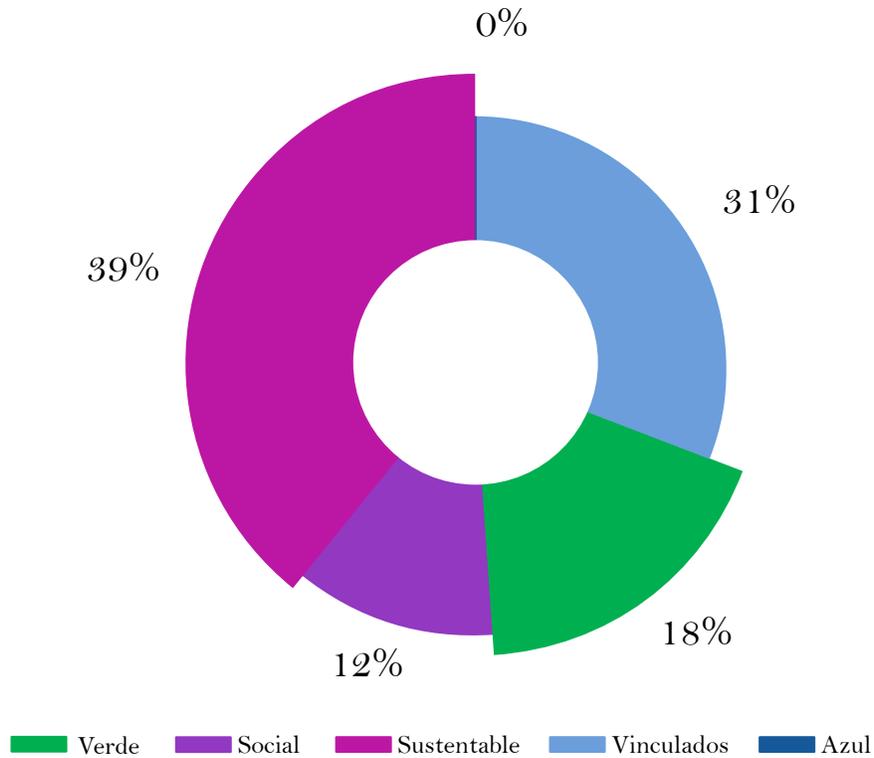
FINANCIAMIENTO ESG



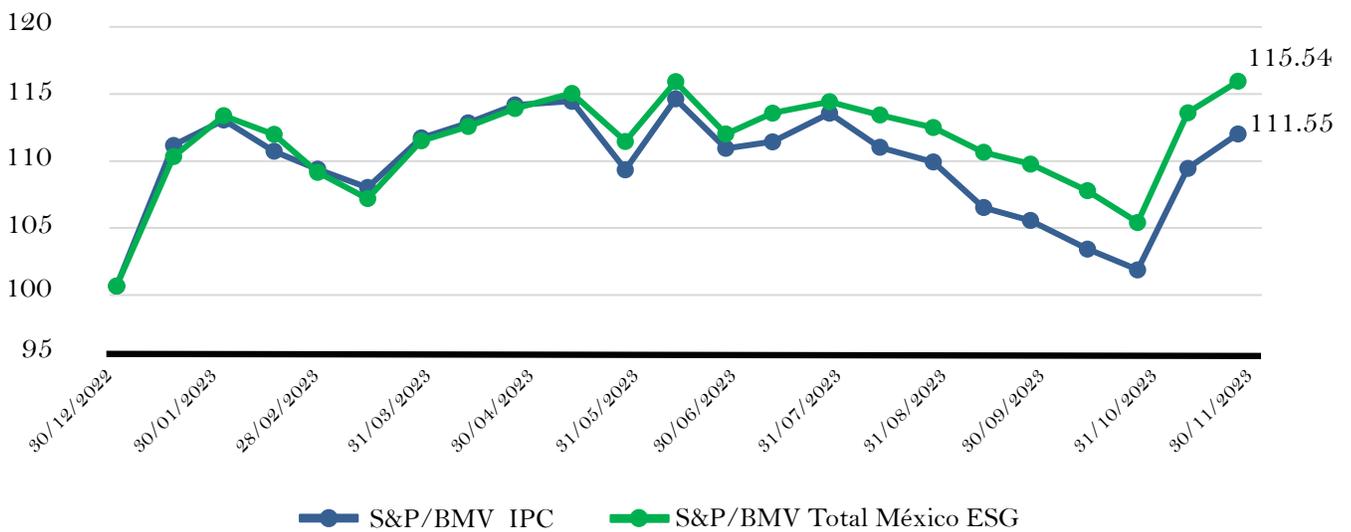
Cifras en miles de millones de pesos

Descripción: De 2016 a 2022, el monto acumulado de emisiones con enfoque ESG es de 175 mil mdp. Durante 2023 ha sido por 116 mil mdp.

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE BONO



S&P/BMV IPC VS TOTAL MÉXICO ESG

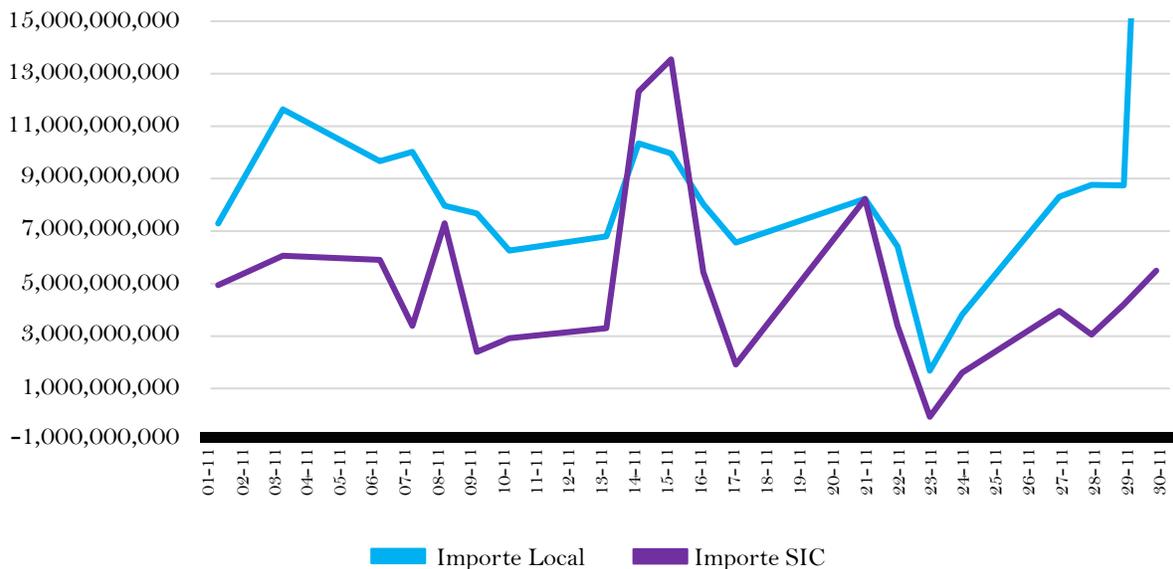


OPERATIVIDAD MENSUAL

LOCAL			
MES	NÚMERO DE OPERACIONES	VOLUMEN	IMPORTE
NOVIEMBRE 2023	8,563,378	5,070,096,148	184,917,338,949.56
VARIACIÓN MENSUAL	-8.90%	-9.87%	-11.93%

SIC			
MES	NÚMERO DE OPERACIONES	VOLUMEN	IMPORTE
NOVIEMBRE 2023	130,505	105,039,338	99,923,495,707.95
VARIACIÓN MENSUAL	-8.26%	-3.84%	19.27%

IMPORTE DIARIO BMV

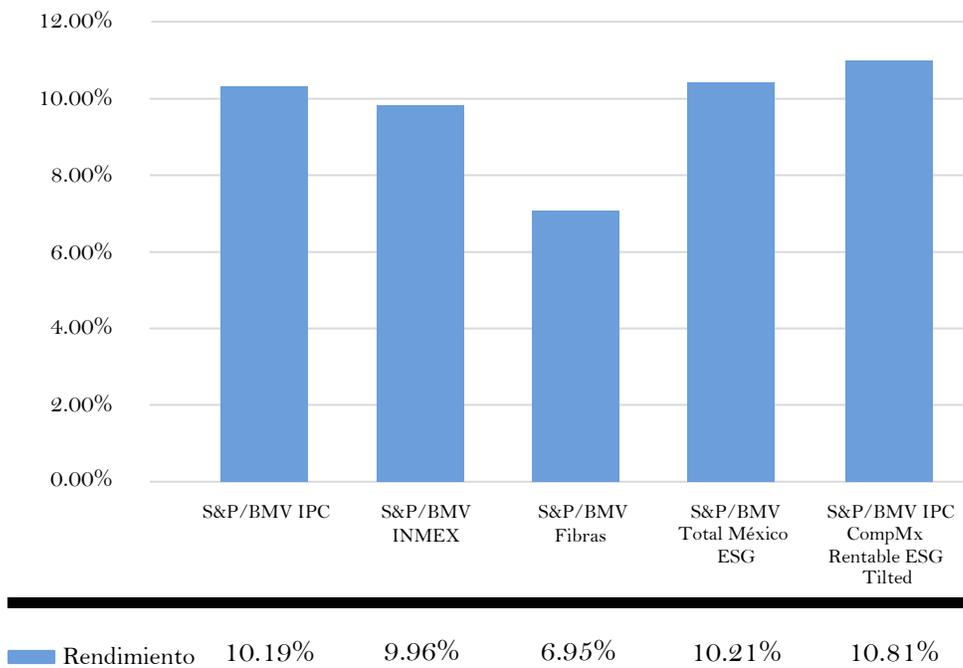


VALOR DE CAPITALIZACIÓN

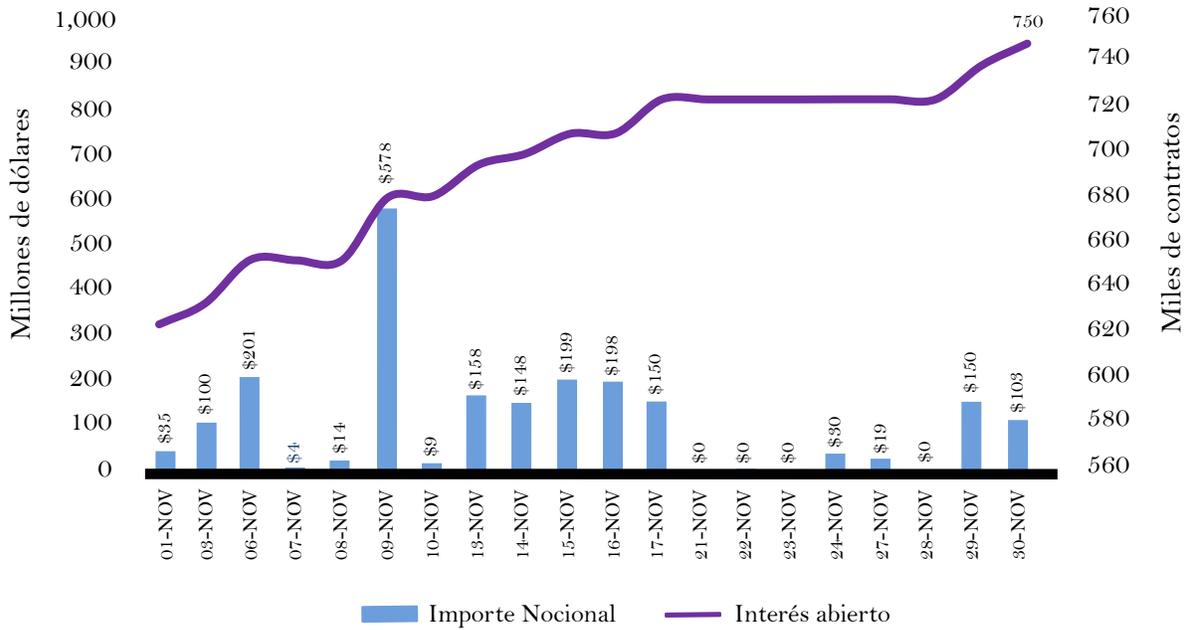
OCTUBRE 2023	NOVIEMBRE 2023	VARIACIÓN POR MES
8,585,969.03		-100.00%

*Millones de pesos

RENDIMIENTO MENSUAL

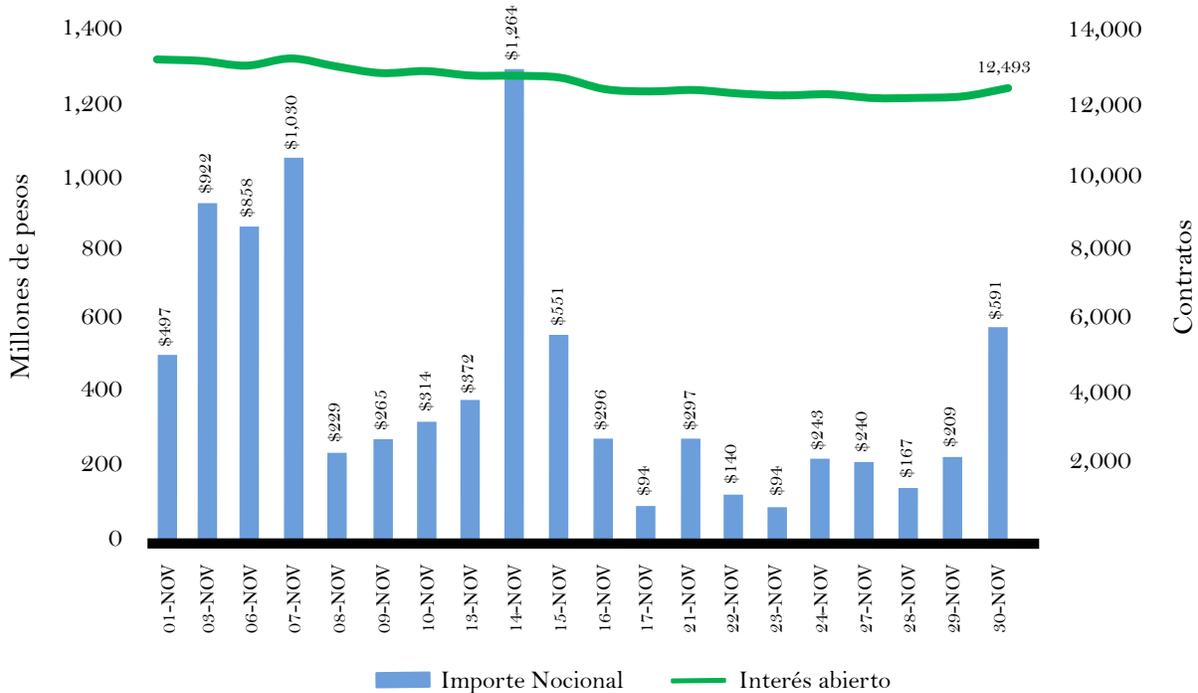


IMPORTE NOCIONAL DIARIO OPERADO DE FUTUROS DEL DÓLAR



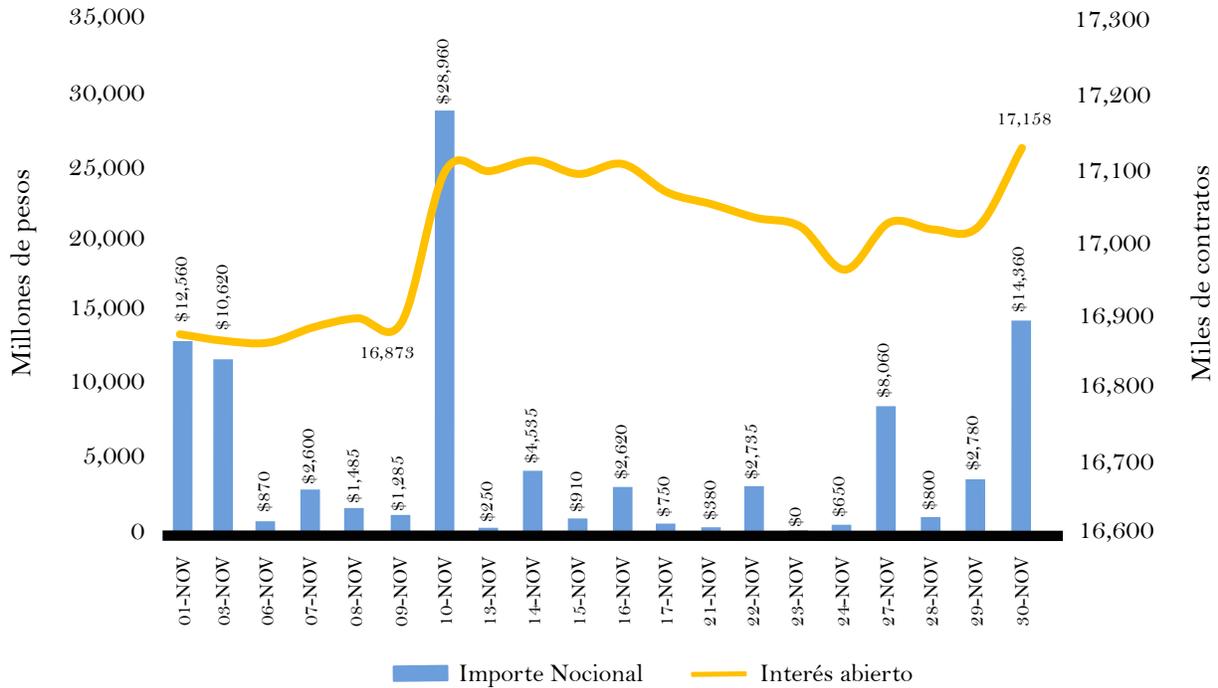
Interés abierto: Número de contratos de derivados vigentes que aún no se han liquidado o cerrado en un tiempo específico.

IMPORTE NOCIONAL DIARIO OPERADO DE FUTUROS DEL S&P/BMV IPC



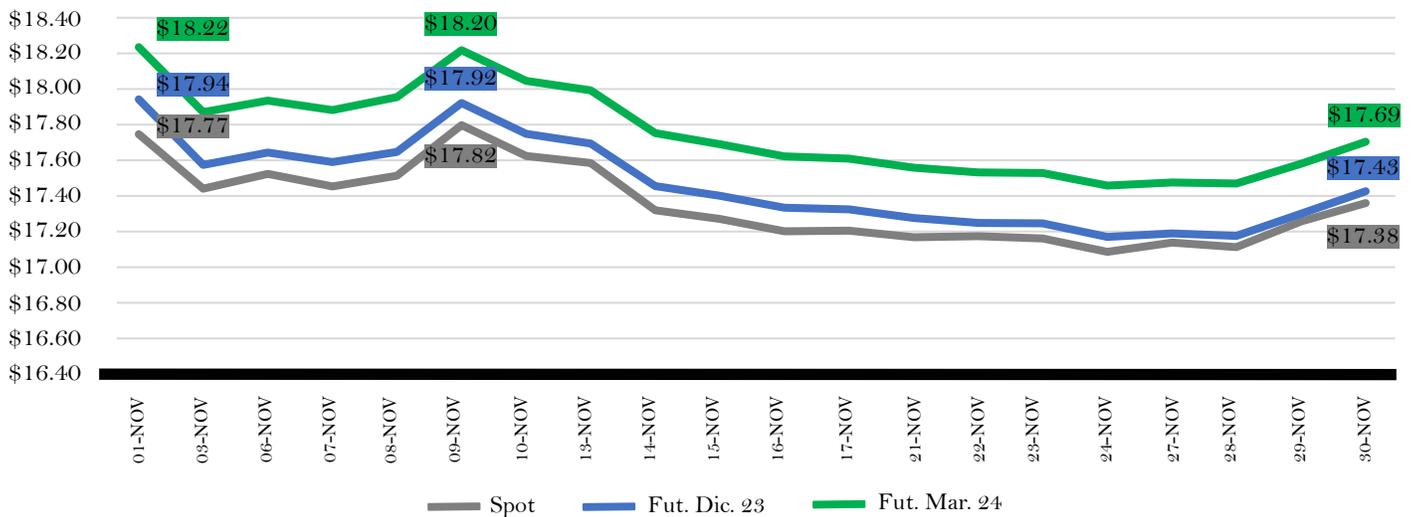
Interés abierto: Número de contratos de derivados vigentes que aún no se han liquidado o cerrado en un tiempo específico.

IMPORTE NOCIONAL DIARIO OPERADO DE SWAPS DE TIE DE 28 DÍAS

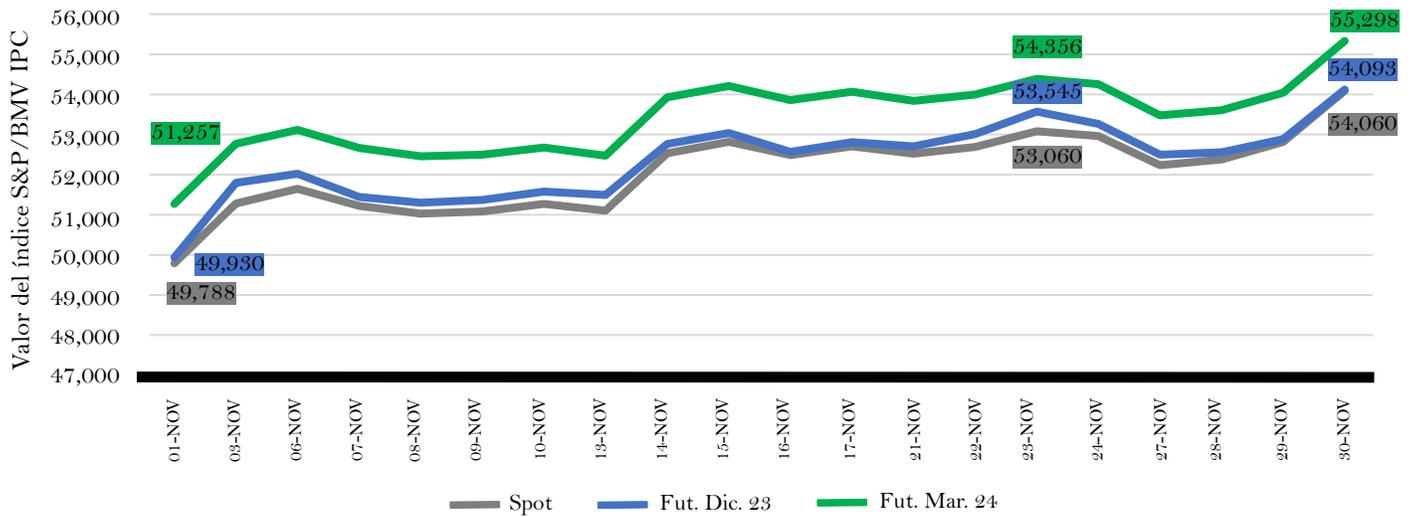


Interés abierto: Número de contratos de derivados vigentes que aún no se han liquidado o cerrado en un tiempo específico.

PRECIOS DIARIOS DE CIERRE DEL DÓLAR

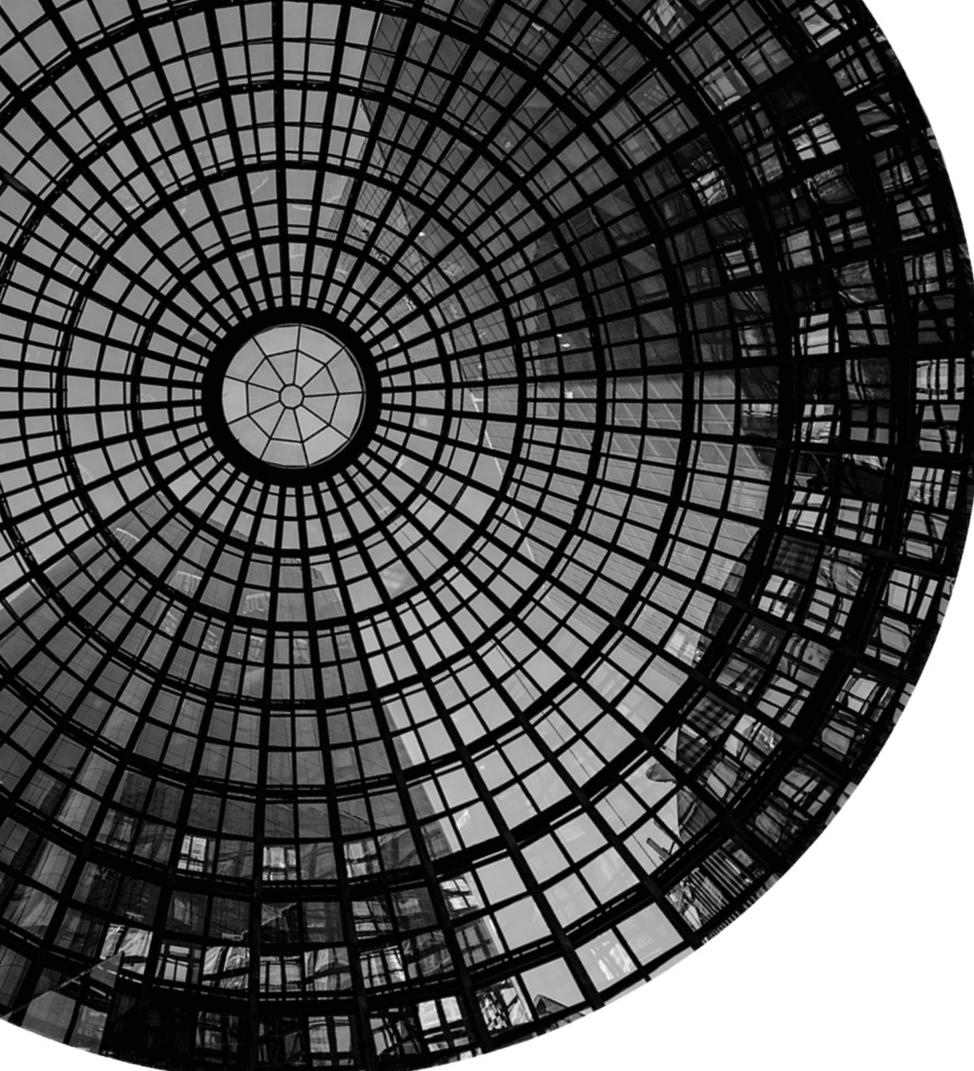


PRECIOS DIARIOS DE CIERRE S&P/BMV IPC



ANIVERSARIO EMISORAS

EMISORA	AÑOS	FECHA DE LISTADO EN BOLSA
GMD	30	14/12/1993
FERROMX	20	11/12/2003



CONTACTO

DA
CLICK
Y VISITA NUESTROS
ESPACIOS DIGITALES



www.bmv.com.mx

accionesbmv@grupobmv.com.mx

Paseo de la Reforma 255, Col. Cuauhtémoc, 06500, México D.F.