

**[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual**

<b>Reporte Anual:</b>	Anexo N
<b>Oferta pública restringida:</b>	No
<b>Tipo de instrumento:</b>	Acciones
<b>Emisora extranjera:</b>	No
<b>Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:</b>	Se deja en Blanco
<b>En su caso, detallar la dependencia parcial o total:</b>	No



**Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.**

**Paseo de la Reforma 255**

**Col. Cuauhtémoc**

**Alc. Cuauhtémoc, C.P. 06500 Ciudad de México**

Serie [Eje]	serie
<b>Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]</b>	
Clase	I
Serie	A
Tipo	Ordinarias
Número de acciones	588,270,649
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores
Clave de pizarra de mercado origen	BOLSAA
Tipo de operación	Capitales
Observaciones	

## Clave de cotización:

BOLSA

## La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

## Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

## Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

## Periodo que se presenta:

Del 2021-01-01 al 2021-12-31

## Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual .....	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general .....	6
Glosario de términos y definiciones:.....	6
Resumen ejecutivo:.....	10
Factores de riesgo:.....	17
Otros Valores: .....	24
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro: .....	25
Destino de los fondos, en su caso:.....	25
Documentos de carácter público:.....	25
[417000-N] La emisora.....	27
Historia y desarrollo de la emisora:.....	27
Descripción del negocio: .....	41
Actividad Principal: .....	42
Canales de distribución: .....	90
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	91
Principales clientes:.....	93
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	93
Recursos humanos: .....	105
Desempeño ambiental:.....	110
Información de mercado:.....	113
Estructura corporativa:.....	114
Descripción de los principales activos:.....	116
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales: .....	116
Acciones representativas del capital social: .....	116
Dividendos:.....	118

[424000-N] Información financiera .....	121
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: .....	126
Informe de créditos relevantes: .....	126
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: .....	126
Resultados de la operación: .....	130
Situación financiera, liquidez y recursos de capital: .....	141
Control Interno: .....	172
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: .....	174
[427000-N] Administración .....	198
Auditores externos de la administración: .....	198
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: .....	199
Información adicional administradores y accionistas: .....	200
Estatutos sociales y otros convenios: .....	214
[429000-N] Mercado de capitales.....	225
Estructura accionaria: .....	225
Comportamiento de la acción en el mercado de valores: .....	225
[432000-N] Anexos .....	233

## [413000-N] Información general

### Glosario de términos y definiciones:

---

“Acción” o “Acciones”	Las acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie A, Clase I, representativas del Capital Fijo de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. materia de la Oferta Pública.
“ADR’s”	American Depositary Receipts.
“AFORES”	Administradoras de Fondos para el Retiro.
“Algorithmics”	Algorithmics Ventures Limited, una subsidiaria de Algorithmics, Inc.
“AMIB”	Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles, A.C.
“Asigna”	Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación.
“Bolsa o BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“BVL”	Bolsa de Valores de Lima S.A.
“CAVALI”	Registro Central de Valores y Liquidaciones, sociedad anónima encargada de la creación, mantenimiento y desarrollo de la infraestructura del mercado de valores en Perú.
“CCV”	Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V.
“Centro Bursátil”	Edificio ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México.
“CERPIs”	Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión.
“Cetes”	Certificados de la Tesorería de la Federación.
“CFTC”	Commodity Futures Trading Commission.
“CINIF”	Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.
“CKDs”	Certificados de Capital de Desarrollo.
“CME”	Chicago Mercantile Exchange.

“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Concesiones”	Acto por el que el Estado concede a un particular el manejo y explotación de un servicio público. De conformidad con la Ley del Mercado de Valores, la Bolsa, el Indeval y la CCV cuentan con la concesión otorgada por la SHCP, para fungir como Bolsa de Valores, Institución para el Depósito de Valores y Contraparte Central de Valores, respectivamente.
“Corporativo”, “CMMV”	Corporativo Mexicano del Mercado de Valores, S.A. de C.V.
“Crédito Mercantil”	Es un activo intangible que representa beneficios económicos futuros, que surgen de otros activos adquiridos que no son identificables individualmente, ni reconocidos por separado. Este tiene su origen de un “Crédito Mercantil Adquirido”.
“Crédito Mercantil Adquirido”	Valor adicional pagado en la compra de un ente económico sobre el valor en libros o sobre el valor calculado o convenido de todos los activos netos comprados por reconocimiento de atributos.
“DALI”	Sistema para el Depósito, Administración y Liquidación de Valores utilizado por Indeval.
“DCV”	Depósito Central de Valores S.A., institución para el depósito de valores en Chile.
“DECEVAL”	Depósito Centralizado de Valores de Colombia, S.A.
“Derechos Adquiridos”	Significa, en su conjunto, los siguientes derechos que se adquirieron simultáneamente a la consumación de la Oferta: (i) 89.49% de los derechos fideicomisarios de Asigna, (ii) 72.78% del capital social de CCV, y (iii) 19.93% del capital social de MexDer.
“Dólares” “EUA\$”	o La moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
“EBITDA”	Utilidad o pérdida de operación más cualquier monto atribuible a la depreciación y amortización.
“Emisora”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., en lo individual.
“Estados Financieros”	Estados Financieros Consolidados de la BMV.

“Estados Financieros Auditados BMV”	de	Estados Financieros Consolidados Auditados de BMV al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 y para cada uno de los años terminados.
“Estados Unidos” o “E.U.A.”		Los Estados Unidos de América.
“ETF”		Exchange-Traded Fund.
“Euroclear”		Sistema de compensación y liquidación de valores financieros en el mercado europeo.
“FIBRAS”		Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios.
“FIBRAS E”		Certificados Bursátiles Fiduciarios de inversión en energía e infraestructura.
“Follow-On”		Emisión de acciones hecha después de una Oferta Pública Inicial.
“Grupo BMV”		Conjunto de entidades en México que ofrecen los servicios en los mercados de capitales, derivados y deuda, así como, servicios de post-trade, productos de información y valor agregado.
“Indeval”		S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“INFONAVIT”		Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.
“INPC”		Índice Nacional de Precios al Consumidor.
“IOSCO”		Organización Internacional de Comisiones de Valores (International Organization of Securities Commissions).
“IPC”		Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV.
“ISIN”		Numeración Internacional de Identificación de Valores (International Securities Identification Numbering).
“LED México”		Latam Exchanges Data México, S.A. de C.V.
“Ley del Mercado de Valores” o “LMV”		La Ley del Mercado de Valores publicada en el Diario Oficial de la Federación el 30 de diciembre de 2005 y que entró en vigor el 28 de junio de 2006, y sus reformas subsecuentes.



“MEFF”	Mercado Oficial Español de Opciones y Futuros Financieros.
“MexDer”	MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V.
“México” o “República Mexicana”	Los Estados Unidos Mexicanos.
“MoNeT”	Motor de Negociación Transaccional. Plataforma de negociación electrónica de la Bolsa, lanzada a finales del 2012, que proporciona acceso para el registro de posturas y ejecución de operaciones en tiempo real en Valores del Mercado de Capitales.
“NIF”	Normas de Información Financiera Mexicanas.
“Oferta Pública”	La colocación de acciones de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 13 de junio de 2008.
“Pesos” o “\$” o “Ps”.	La moneda de curso legal en México.
“PGBMV”	Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V., sociedad resultado de la escisión de Indeval, de la cual BMV es propietaria del 99.99% del Capital Social en circulación, siendo el Corporativo Mexicano del Mercado de Valores (CMMV) propietaria de la diferencia.
“PIB”	Producto Interno Bruto.
“RNV”	Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.
“SAPI”	Sociedad Anónima Promotora de Inversión.
“SAPIB”	Sociedad Anónima Promotora de Inversión Bursátil.
“SCO”	Nuevo Sistema de Compensación de Operaciones.
“SENTRA”	Terminales de operación y consulta utilizadas por los Miembros de la BMV, para la negociación de valores en el Mercado de Capitales.
“SHCP”	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
“SIC” o “Mercado Global de la Bolsa”	Sistema Internacional de Cotizaciones.
“SIDV”	Sistema Interactivo para el Depósito de Valores.

“SIEFORES”	Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro.
“SIF ICAP”	SIF ICAP, S.A. de C.V.
“Socio Liquidador”	Instituciones que actúan como liquidadores en Asigna.
“SPEI”	Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios.
“TIIE”	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
“T-MEC”	Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá.
“TRAC’s”	Títulos Referenciados a Acciones.
“UDIS”	Unidades de Inversión.
“Valmer”	Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V.

---

## Resumen ejecutivo:

---

### Resumen Ejecutivo

#### Resultados 2021

Para Grupo BMV cerró el año 2021 con una Utilidad Neta de \$1,597 millones, logrando un crecimiento del 7% con respecto al año anterior. Los ingresos fueron de \$3,924 millones, mientras que los gastos fueron de \$1,747 millones. Por su parte, el Margen EBITDA alcanzó un 61% aumentando 205 puntos base respecto a lo reportado en 2020.

- **Emisoras**, tuvo una disminución del 14% comparado con el 2020. En 2021, en el mercado de capitales destaca la emisión subsecuente de acciones de Vesta y Vasconia, así como la colocación de la Fibra E de Mexico Infrastructure Partners por 22,159 millones de pesos. Por su parte, el número de emisiones en los mercados de deuda de corto y largo plazo fue -6% y 82% respecto al año anterior, con un monto colocado de 3% y -3%, respectivamente. Con relación a CKDs/CERPis, destacan siete colocaciones en 2021: tres de Finsa Portafolios por 606 millones de pesos, dos colocaciones de Walton Street Mexico por 628 millones de pesos, una de Oaktree por 260 millones de pesos y una de StepStone México por 554 millones de pesos. Por su parte, en el segmento de Mantenimiento hubo una disminución del 14% debido a menores listados en el año anterior y amortizaciones anticipadas de deuda.
- **La operación de Capitales** presentó un incremento de 15 millones o 5% mayor en comparación con el 2020. El Valor Operado Promedio Diario (VOPD) en 2021 aumentó en ambos mercados, registrando un crecimiento del 6% comparado con el año anterior. En 2021, el SIC participó con el 52% del VOPD registrando un resultado similar al de 2020.
- Por su parte, la CCV registró un ingreso 11% menor al de 2020. El VOPD del total del mercado de capitales mexicano en 2021 fue de 18,462 millones de pesos, 1% mayor que el mismo periodo del año anterior. La diferencia entre los ingresos y el VOPD en México es el resultado de cruces que solo requieren ser registrados, pero no compensados.
- **En la Operación OTC (SIF ICAP)**, los ingresos fueron de 640 millones de pesos, lo que representa un resultado similar al del año anterior. Los ingresos de SIF ICAP México disminuyeron 5 millones de pesos o 2%, mientras que en SIF ICAP Chile aumentaron 6 millones de pesos o 1%.
- **Derivados**, registró un incremento del 3% o 2 millones respecto a lo reportado en 2020, principalmente explicado por mayor operación de clientes institucionales en futuros del dólar de +12%, operación de algoritmos y aumento en las tarifas de bloque.
- En 2021 los ingresos de Asigna disminuyeron 13% con respecto a 2020, principalmente por una menor operación de swaps y futuros del IPC, así como menores depósitos de margen.
- **Indeval (Depósito Central de Valores)**, registró un crecimiento de 55 millones o 5% comparado con el año anterior debido, principalmente, al crecimiento en el valor promedio de los activos custodiados y a ingresos no recurrentes.
- **Servicios de información**, registró 28 millones o 5% más que en 2020. adicionales a los ingresos del año pasado explicado principalmente por nuevos productos de valuación para las Afores y ventas de licencias de un software para gestión de carteras, así como venta de información en cuentas individuales de casas de bolsa (retail), nuevos clientes internacionales y hallazgos de auditorías.

Al cierre del 2021 la acción "BOLSA A" cotizó en 38.92 pesos por acción con un volumen promedio diario de 1,300 mil títulos y una media de 42.18 pesos por acción durante el año considerando el precio cierre, y cerró como una acción de alta bursatilidad en la posición 33 en el índice de bursatilidad.

## Grupo Bolsa Mexicana de Valores

Nuestro negocio consiste en la operación de infraestructura para atender los distintos segmentos del mercado bursátil en México. Tenemos tres negocios principales:

1. El negocio de bolsa de valores, de derivados y de la administración de sistemas para facilitar operaciones con valores;
2. El negocio de depósito, compensación y liquidación (post-trade);
3. El negocio de venta de información, proveeduría de precios y educación bursátil.

Nuestro negocio de bolsa de valores y de derivados, así como el de administración de sistemas para facilitar operaciones con valores es operado a través de la BMV, MexDer y SIF ICAP, respectivamente. El negocio de depósito, compensación y liquidación es operado a través de Indeval, Asigna y CCV. Por su parte, el negocio de venta de servicios de información, proveeduría de precios y educación bursátil se opera a través de la BMV, MexDer, Valmer, el equipo de Venta de Información (*Market Data*) y la Escuela Bolsa Mexicana.

### I. EL NEGOCIO DE BOLSA DE VALORES, DE DERIVADOS Y DE LA ADMINISTRACIÓN DE SISTEMAS PARA FACILITAR OPERACIONES CON VALORES

Nuestro negocio de bolsa de valores, de derivados y administración de sistemas para facilitar operaciones con valores, se compone de las siguientes dos actividades:

- **Listado.** La BMV busca nuevos listados de instrumentos de deuda y de capitales de emisoras mexicanas y extranjeras, fondos de inversión, warrants, CKDs, FIBRAS, FIBRAS E, CERPIs y SPACS. Las emisoras listadas en México pagan a la BMV cuotas de listado y cuotas anuales de mantenimiento. Por su parte, para los valores de mercados extranjeros listados en el Mercado Global de la Bolsa, las cuotas de listado son pagadas por la entidad promovente. También recibimos cuotas de listado de emisoras de instrumentos de deuda con base en un porcentaje del monto principal emitido y listado vigente.
- **Negociación.** La negociación de acciones, instrumentos de deuda, certificados bursátiles, certificados bursátiles fiduciarios y demás instrumentos de renta variable listados, se realiza directamente a través de la BMV. Por su parte, nuestro negocio de instrumentos financieros derivados listados se lleva a cabo a través de nuestra subsidiaria, MexDer. A través de SIF ICAP, empresa en la que estamos asociados con ICAP plc, uno de los principales proveedores de servicios de corretaje en el mundo, actuamos como intermediario institucional especializado en instrumentos financieros extrabursátiles (*OTC* u *Over The Counter*) de deuda y derivados.

### II. EL NEGOCIO DE DEPÓSITO, LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN

Indeval, Asigna y CCV, en sus respectivos ámbitos de competencia, proporcionan servicios de depósito, custodia, registro, novación, compensación, liquidación y administración de riesgos para las operaciones que se llevan a cabo a través de nuestras plataformas de negociación y en otros mercados extrabursátiles. Adicionalmente, Asigna y CCV minimizan el incumplimiento de dichas operaciones.

El negocio de depósito, custodia, compensación y liquidación consiste principalmente en lo siguiente:

- **Servicios de contraparte.** La CCV y Asigna operan una Red de Seguridad que les permite a cada una de ellas tener acceso a los recursos que depositan cada uno de los participantes en el mercado de contado y de derivados, como un medio para cubrir obligaciones pendientes o incumplimientos.
- **Servicios de compensación y custodia.** Indeval es el depósito central de valores en México. Como tal lleva a cabo la custodia, compensación y liquidación de todos los valores que se operan en las Bolsas de Valores, incluyendo los valores del Mercado Global o Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC); así como de valores gubernamentales y bancarios del mercado local.

### III. EL NEGOCIO DE VENTA DE INFORMACIÓN, PROVEEDURÍA DE PRECIOS Y EDUCACIÓN BURSÁTIL

Nuestro negocio se complementa con la amplia gama de servicios de venta de información que ofrecemos a las casas de bolsa y a otras instituciones financieras. Proporcionamos información de mercado a través de la BMV, de MexDer, de SIF ICAP y de nuestra área especializada de Venta de Información (*Market Data*). Además, ofrecemos productos y servicios de proveeduría de precios y de administración de riesgos a través de Valmer.

Por otro lado, con el objetivo de promover la educación bursátil y financiera en México, la Escuela Bolsa Mexicana, provee servicios de capacitación financiera para certificaciones especializadas y cursos relacionados con los mercados financieros.

#### Resumen de Estado de Resultado Consolidado Auditados al 31 de diciembre de:

(en miles de pesos)

?	2021	2020	2019
<b>Operaciones continuas:</b>			?
Ingresos con clientes?			?
Capitales	\$518,337	\$529,404	\$485,226
Emisoras	497,990	579,425	614,675
Derivados	188,415	196,153	178,078
OTC (SIF Icap)	634,990	635,836	580,744
Custodia	1,256,432	1,201,970	994,370
Servicios de información	618,942	590,520	546,074
<b>Total de Operación</b>	<b><u>3,715,106</u></b>	<b><u>3,737,308</u></b>	<b><u>3,399,167</u></b>
Otros ingresos no operativos	209,145	180,413	177,362
<b>Total ingresos</b>	<b><u>3,924,251</u></b>	<b><u>3,913,721</u></b>	<b><u>3,576,529</u></b>
?			?
<b>Gastos</b>			?
Personal	-849,435	-904,163	-853,632

Tecnología	-291,500	-281,337	-249,010
Depreciación y amortización	-232,397	-208,054	-190,429
Renta y mantenimiento	-59,437	-57,451	-64,285
Honorarios	-185,884	-207,622	-171,748
Cuotas a la CNBV	-30,874	-29,879	-29,018
Reserva de cuentas incobrables	-	-11,796	-753
Otros?	-97,774	-98,912	-143,200
<b>?Total Gastos</b>	<b><u>-1,747,301</u></b>	<b><u>-1,799,214</u></b>	<b><u>-1,702,075</u></b>
?			
Utilidad de operación	<b><u>2,176,950</u></b>	<b><u>2,114,507</u></b>	<b><u>1,874,454</u></b>
?			?
Ingresos financieros	288,111	497,404	277,921
Costos financieros	-137,823	-327,220	-102,414
Participación en resultados de asociadas	-258	-6,757	6,839
Ingresos por dividendos	6,859	9,060	7,863
Utilidad consolidada antes de impuesto a la utilidad y participación no controladora	2,333,839	2,286,994	2,064,663
?			?
Impuesto a la utilidad	-601,941	-683,764	-619,170
Utilidad consolidada del año	<b><u>1,731,898</u></b>	<b><u>1,603,230</u></b>	<b><u>1,445,493</u></b>
?			?
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la utilidad			?
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida			?
Otros movimientos		-	-
Valuación instrumentos financieros de patrimonio	8,084	10,946	-62,955
Ganancias (pérdidas) actuariales	1,590	1,446	-5,725
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro			?
Efecto de conversión de subsidiarias extranjeras	-29,697	33,241	-23,130
<b>Utilidad integral consolidada del año</b>	<b><u>\$1,711,875</u></b>	<b><u>\$1,648,863</u></b>	<b><u>\$1,353,683</u></b>
?			?
Utilidad consolidada del ejercicio atribuible a:			?
Participación controladora	1,597,188	1,492,770	1,338,105
Participación no controladora	134,710	110,460	107,388
<b>Total de utilidad del ejercicio</b>	<b><u>\$1,731,898</u></b>	<b><u>\$1,603,230</u></b>	<b><u>\$1,445,493</u></b>
?			?

Utilidad integral consolidada del año  
atribuible a:

?

Propietarios de la controladora	1,592,820	1,520,994	1,259,358
Participación no controladora	119,055	127,869	94,325
<b>Utilidad Integral Consolidada del año</b>	<b><u>\$1,711,875</u></b>	<b><u>\$1,648,863</u></b>	<b><u>\$1,353,683</u></b>

**Estado de Situación Financiera Consolidado**  
**Auditados al 31 de diciembre**  
**de:**

(en miles de pesos)

<b>Activos</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activos corrientes:</b>			?
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$3,704,671	\$3,678,779	\$3,099,950
Activos designados a su valor razonable			-
Cuentas por cobrar, neto	444,732	385,662	436,219
<b>Total de activos corrientes:</b>	<b><u>4,149,403</u></b>	<b><u>4,064,441</u></b>	<b><u>3,536,169</u></b>
?			?
<b>Activos no corrientes:</b>			?
Crédito mercantil, neto	3,083,600	3,083,600	3,083,600
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	445,909	466,676	479,340
Activos por derechos de uso	253,506	249,678	195,172
Instrumentos de patrimonio	185,451	177,372	166,475
Activos intangibles, neto	244,155	236,348	274,844
Impuesto a la utilidad diferido	86,044	57,632	48,823
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	24,153	28,055	39,377
Beneficios a empleados	13,693	9,631	8,468
Otros activos, neto	103,746	60,604	54,820
<b>Total activos no corrientes</b>	<b><u>4,440,257</u></b>	<b><u>4,369,596</u></b>	<b><u>4,350,919</u></b>
<b>Total activos</b>	<b><u>\$8,589,660</u></b>	<b><u>\$8,434,037</u></b>	<b><u>\$7,887,088</u></b>
?			
<b>Pasivos</b>			?
<b>Pasivos corrientes:</b>			?
Préstamo bancario			
Pasivos por arrendamiento	115,163	117,711	98,290
Proveedores y otras cuentas por pagar	435,492	464,879	474,432
Impuesto a la utilidad por pagar	38,484	36,278	69,097
Partes relacionadas	11,887	11,706	8,353
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b><u>601,026</u></b>	<b><u>630,574</u></b>	<b><u>650,172</u></b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Pasivo por arrendamiento	145,127	132,752	107,523
Otras cuentas por pagar	108,673	100,360	63,765
Beneficios a empleados	5,443	4,943	5,569
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b><u>259,243</u></b>	<b><u>238,055</u></b>	<b><u>176,857</u></b>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>\$860,269</u></b>	<b><u>\$868,629</u></b>	<b><u>\$827,029</u></b>



<b>Capital Contable</b>			
Capital social	4,507,303	4,507,303	4,507,303
Resultados acumulados	141,955	219,718	122,130
Prima en recolocación de acciones recompradas	218	211	211
Reserva para recompra de acciones	704,382	600,000	500,000
Reserva legal	564,866	490,228	423,323
Resultado del ejercicio	1,597,188	1,492,770	1,338,105
Otras cuentas de capital	707	707	653
Otras partidas del resultado integral	-56,249	-51,874	-80,044
?			?
Capital contable atribuible a la participación controladora	7,460,370	7,259,063	6,811,681
Participación no controladora	269,021	306,345	248,378
<b>Total capital contable</b>	<b>\$7,729,391</b>	<b>\$7,565,408</b>	<b>\$7,060,059</b>
<b>Total pasivos y capital contable</b>	<b>\$8,589,660</b>	<b>\$8,434,037</b>	<b>\$7,887,088</b>

## Factores de riesgo:

Grupo BMV, partiendo de su cadena de valor y acorde a su metodología, identifica los riesgos inherentes de sus procesos y proyectos, clasificándolos de la siguiente manera:

<b>Riesgos No Discrecionales</b>	<b>Operacional</b>	El riesgo de que las deficiencias que puedan producirse en los sistemas de información o procesos internos, errores humanos, fallos de gestión o alteraciones provocadas por acontecimientos externos deriven en la reducción, deterioro o interrupción de los servicios prestados.
	<b>Cumplimiento o Regulatorio</b>	Amenaza existente o emergente relacionada con el incumplimiento al marco regulatorio y normativo aplicable a las empresas de Grupo BMV, a las políticas internas o violación del Código de Ética y Conducta del Grupo BMV, que podría resultar en impactos negativos en la imagen y reputación del Grupo BMV y de sus colaboradores, así como generar consecuencias financieras negativas.

	<b>Reputacional</b>	Es el desprestigio de la organización que trae como consecuencia la pérdida de credibilidad y confianza en la integridad y competencia de los clientes, accionistas, empleados o del público en general, por fraude, insolvencia, conducta irregular de los empleados, rumores, errores cometidos en la ejecución de alguna operación por falta de capacitación del personal clave o deficiencia en el diseño de los procedimientos, este riesgo puede traer efectos como disminución de la demanda, o la pérdida de negocios atribuibles al desprestigio generado.
	<b>Estratégico</b>	Impacto actual y futuro en la continuidad y sustentabilidad del negocio que podría surgir de las decisiones adversas al negocio, la aplicación indebida de las decisiones o la falta de capacidad de respuesta a los cambios en el sector financiero. Relacionado con objetivos Institucionales que afecten los procesos clave del Grupo BMV. Este tipo de riesgo existe en función de la compatibilidad de los objetivos estratégicos de la entidad, las estrategias desarrolladas para alcanzar dichos objetivos, los recursos utilizados en contra de estos objetivos, así como la calidad de su ejecución. Los recursos necesarios para llevar a cabo las estrategias de negocios son evaluados en relación con el impacto de los cambios económicos, tecnológicos, competitivos y regulatorios.
<b>Riesgos Discrecionales</b>	<b>Crédito</b>	Es la posibilidad de que un prestatario o contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones de acuerdo con los términos acordados. Las empresas del grupo no están expuestas a riesgo de crédito con terceros por la naturaleza de sus servicios.
	<b>Mercado</b>	Cuando una institución financiera incurre en pérdidas por movimientos de los precios del mercado. Son los relacionados a las actividades de negociación de valores, operaciones con derivados, variaciones en la tasa de interés y tipo de cambio.

### Infraestructura

El marco de la administración de riesgos se complementa con políticas, guías y procedimientos internos. Como referencia no limitada se pueden mencionar Seguridad de la Información al Manual y Metodología para la Administración de Riesgos de Negocio y Controles del Grupo BMV, Continuidad, Análisis de

Escenarios, Indicadores de Riesgos, Gestión de Observaciones, Incidentes, Gerenciamiento de Riesgos de Terceras Partes, Riesgo Reputacional y Cumplimiento.

La gestión de riesgos es soportada por un sistema de GRC el cual permite documentar y administrar en forma continua Inventarios de Riesgos e Indicadores como así también el seguimiento de los planes de mitigación correctivos y análisis de incidentes.

**Principales Factores de Riesgo inherentes al Grupo BMV**

<b>No discrecionales</b>		
Respecto a las amenazas dentro de los riesgos de Continuidad considerados, han cobrado relevancia por la situación actual y se visualizan como críticas a administrar de ahora en adelante son:		
<b>Tipo de Riesgo</b>	<b>Descripción</b>	<b>Mitigantes</b>
<b>Riesgos de Continuidad</b>		
<b>Enfermedades infecciosas / Pandemias</b>	Impactos en las condiciones de salud pública como fue el brote de coronavirus (Covid-19) que ocurrió durante el 2020, 2021 y seguirá siendo relevante durante el 2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Monitoreo de notificaciones de la SS y OMS</li> <li>• Campañas de concienciación</li> <li>• Comunicación y notificación continua preventiva</li> <li>• Seguimiento de recomendaciones sanitarias</li> <li>• Accesos remotos</li> <li>• Pruebas de escenario</li> <li>• Capacitación</li> <li>• Plan de Continuidad</li> <li>• Servicio Médico</li> </ul>
<b>Naturales</b>	Relacionado con impactos que se generan de forma natural como son temblores, terremotos inundaciones.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Instalaciones que cumplen con la regulación de construcción vigente</li> <li>• Equipo de Protección Civil</li> <li>• Rutas de evacuación</li> <li>• Simulacros de repliegue y evacuación</li> <li>• Capacitación</li> <li>• Pólizas de seguro</li> <li>• Pruebas de escenario</li> <li>• Plan de continuidad</li> </ul>

<p><b>Riesgos de ataques cibernéticos</b></p>	<p>Accesos no autorizados a nuestras plataformas de negociación que afecten la operación y generan información no confiable.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Campañas de concientización</li> <li>• Control de dispositivos</li> <li>• Políticas de seguridad</li> <li>• Gestión de incidentes</li> <li>• Gestión de accesos</li> <li>• Monitorización y control de los sistemas constante</li> <li>• Antivirus</li> <li>• Firewalls</li> <li>• Comunicación y notificación continua preventiva</li> <li>• Capacitación</li> <li>• SOC[1] (Centro de Operaciones de Seguridad)</li> <li>• NOC[2] (Centro de Operaciones de Red)</li> <li>• Pruebas de escenario</li> <li>• Control de Accesos Físicos y Lógicos</li> <li>• Perfiles de usuarios</li> <li>• Accesos restringidos</li> <li>• Autenticación de usuarios</li> </ul>
---	--	---

Los riesgos de continuidad son administrados por el Plan de Continuidad del Negocio, el cual monitorea de forma continua su comportamiento y tiene estrategias para la administración de estos en caso de materializarse, incluyendo un plan de pruebas anual.

Tipo de Riesgo	Descripción	Mitigantes
Factores de Cumplimiento o Regulatorio	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Riesgo de litigio.</b> Algunos aspectos de nuestro negocio traen consigo el riesgo de enfrentar litigios, por lo cual se podría incurrir en gastos legales significativos en su defensa</li> <li>• Los <b>cambios a la legislación fiscal mexicana</b> pudieran tener un impacto en nuestros negocios de bolsa y negociación, lo cual podría resultar en una disminución en el número de empresas listadas o en el volumen de operaciones en la Bolsa.</li> <li>• Los <b>cambios regulatorios</b> pudieran tener un efecto adverso en nuestro negocio. Operamos muchos de nuestros negocios de acuerdo con las concesiones y autorizaciones del gobierno mexicano, las cuales pudieran ser revocadas por infracciones graves y reiteradas a las disposiciones legales o administrativas que le son aplicables o llegar a realizar nuevas concesiones que deriven en nuevas competencias de los negocios de Grupo BMV.</li> <li>• <b>Conflictos de interés</b> entre las funciones de autorregulación y nuestros intereses como una sociedad listada.</li> <li>• Los <b>aranceles y/o comisiones</b> que Indeval, BMV, CCV y Asigna pueden cobrar periódicamente a los usuarios por sus servicios son sometidas a la aprobación y/o derecho de veto de los reguladores CNBV y/o Banco de México, según corresponda. En algunos casos estas instituciones tienen la facultad de requerir modificaciones a los aranceles</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cumplimiento monitorea diariamente las fuentes regulatorias y normativas a fin de detectar oportunamente cualquier cambio regulatorio que impacte a las empresas del Grupo.</li> <li>• Cumplimiento da a conocer las obligaciones normativas internas y externas a las áreas responsables, incluyendo las que derivan de concesiones.</li> <li>• El inventario de obligaciones derivados de las regulaciones es actualizado en forma permanente y sirve como plataforma para la revisión periódica del cumplimiento de estas.</li> <li>• El área de Jurídico supervisa el marco contractual y legal que emanan de las actividades del grupo incluyendo participantes del sistema, proveedores y reguladores.</li> <li>• Jurídico interactúa con expertos especializados externos para obtener una evaluación holística cuando el caso lo requiera.</li> </ul>

	<p>y/o comisiones que cobran nuestros negocios. Si en algún caso nuestros negocios no pudieran modificar su estructura tarifaria, ya sea reduciendo tarifas para mejorar su competitividad o incrementándolas para mejorar su rentabilidad, sus operaciones podrían ser afectadas.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Podría no requerirse, en el futuro, que los valores inscritos en el RNV sean listados en la Bolsa.</li> <li>• En el Indeval, la custodia de valores gubernamentales, así como la administración del sistema de liquidación de valores considerado como un sistema de pagos de gran importancia en México representan una porción importante de las actividades de Indeval y por ende de los ingresos de este. Dicho lo anterior, la situación financiera de la entidad podría verse comprometida si por cualquier razón, éstas dejaran de permanecer dentro del ámbito de funciones y servicios de Indeval y que otra organización, como Banco de México, llegase a decidir realizar ciertas actividades que lleva a cabo actualmente el Indeval.</li> </ul>	
<p><b>Factores de Riesgo Tecnológico</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Involucra fallas, interrupciones o demoras en los servicios de las plataformas de negociación las cuales puedan causar daños económicos a un cliente.</li> <li>• Nuestro éxito depende de que mantengamos la integridad de nuestras plataformas de negociación, sistemas e infraestructura; nuestros sistemas de cómputo pueden sufrir fallas,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proceso para definir y establecer los requerimientos mínimos de infraestructura tecnológica para soportar la operación continua de los servicios. Las TI (Infraestructura Tecnológica y Telecomunicaciones) cuentan con HA (alta disponibilidad) y misma capacidad en los servidores</li> </ul>

	limitaciones de capacidad e interrupciones que pueden incrementar nuestros costos operativos y causar la pérdida de clientes.	CDP (Centro de Datos Producción) y CDA (Centro de Datos Alterno). <ul style="list-style-type: none"><li>• Los servicios críticos están soportados por proceso y apego a las mejores prácticas de TI (marco de referencia ITIL, COSO, COBIT, ISO, etc) obteniendo la ejecución periódica de la continuidad, demanda y capacidad, seguridad de la información y control de los activos.</li><li>• Procesos de ejecución y revisión periódica de continuidad, demanda y capacidad, seguridad de la información, niveles de servicios, cambio, incidentes y problemas.</li><li>• Proceso de identificación de mejoras a la funcionalidad de los sistemas</li><li>• Ejecución de los procedimientos de DRP</li><li>• Ejecución de pruebas de penetración para detectar vulnerabilidades.</li></ul>
--	---	---

[1] Centro de Operaciones de Seguridad por sus siglas en inglés.

[2] Centro de Operaciones de Red por sus siglas en inglés.

---

## Otros Valores:

---



La BMV no cuenta con otros valores inscritos en el RNV o listados en otros mercados.

En los últimos tres años, la BMV ha entregado y revelado en forma completa y oportuna información relativa a eventos relevantes e información periódica a partir de la fecha de su colocación conforme a los términos y condiciones establecidos en la LMV y las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV (la Circular Única de Emisoras).

---

### **Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:**

---

Desde el inicio de su cotización no se han presentado cambios significativos a los derechos de las acciones de la Emisora.

---

### **Destino de los fondos, en su caso:**

---

Durante el ejercicio 2021, la Emisora no inscribió valores en el RNV. Asimismo, no existen recursos pendientes por aplicar derivados de la oferta pública inicial de acciones.

---

### **Documentos de carácter público:**

---

Como parte de la solicitud entregada a la CNBV, para la inscripción de las acciones Serie A en el RNV y a la Bolsa para su listado en el Listado de Valores y la autorización de la Oferta en México, hemos presentado la información y documentación requerida por la Circular Única de Emisoras, la cual podrá ser consultada en la página de Internet de la CNBV, <https://www.gob.mx/cnbv>; en el Centro de Información de BMV, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México o en su página de Internet, [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

Asimismo, los inversionistas podrán obtener copia de dicha documentación y del presente reporte, solicitándola por escrito a la atención de:

**Luis René Ramón Arana**

Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, Ciudad de México, 06500, México.

Teléfono: (+52) 555342-9027

Correo electrónico: [bmvinvestors@grupobmv.com.mx](mailto:bmvinvestors@grupobmv.com.mx)

---

## [417000-N] La emisora

### Historia y desarrollo de la emisora:

---

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

**Fundada en 1894 y en operación continua desde 1907, la Bolsa ha sido durante décadas uno de los pilares del sistema financiero mexicano. La Bolsa fue constituida originalmente por casas de bolsa como una compañía privada a fin de lograr un mercado más eficiente y transparente.**

Alrededor de 1850, antes del establecimiento de una bolsa nacional, diversas asociaciones privadas habían negociado de manera informal valores en México.

Después de un periodo de inactividad y reestructura, atribuibles a la inestabilidad económica y política de México, en el año de 1894 se establece la Bolsa Nacional, S.A., siendo la precursora de BMV.

Ésta fue reconstituida formalmente en 1907 como la Bolsa Privada de México, S.A. Entre 1931 y 1933, el Congreso mexicano aprobó diversas reformas regulatorias al sistema local financiero y monetario y reconstituyó la Bolsa como la Bolsa de Valores de México, S.A.

En 1950 y 1960 nacieron las bolsas de valores de Monterrey y Guadalajara respectivamente. Sin embargo, reformas más recientes y la consolidación nacional del mercado mexicano de valores, impulsaron a la Bolsa a incorporar dichas bolsas en 1975.

Durante los años posteriores, la Bolsa continuó fortaleciéndose, sobresaliendo el avance tecnológico que obtuvo proveniente de sistemas desarrollados internamente. Un cambio tecnológico fundamental ocurrió en 1999, cuando la Bolsa dejó la negociación en papel para dar paso a un sistema electrónico de negociación con la mejor tecnología disponible.

Con el fin de afianzar sus operaciones y crecer como empresa, en el 2008 se realizó la Oferta Pública de la Bolsa y se actualizó el nombre a Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., que también conocemos como Grupo Bolsa Mexicana de Valores o Grupo BMV.

La Bolsa también se consolidó en un grupo de empresas, diversificando sus servicios, conformando y/o participando como socio en empresas cuyos objetivos eran modernizar y hacer más sólido el mercado bursátil mexicano. Tales fueron los casos de MexDer, Asigna, CCV, SIF ICAP, Valmer y el Indeval.

Para poder participar y competir en mercado bursátil global, la Bolsa continuó actualizando y modernizando sus sistemas tecnológicos. A partir de septiembre de 2012 la Bolsa utiliza un nuevo motor de negociación, mismo que fue desarrollado internamente.

El 27 de febrero de 2013, Grupo BMV firmó un acuerdo para una asociación estratégica con la Bolsa de Valores de Lima, S.A. (BVL) con el objeto de realizar actividades y negocios conjuntos para el desarrollo de los mercados de valores peruano y mexicano en temas como: mercados accionarios y de derivados, infraestructura de comunicaciones y custodia de valores, proveeduría de precios, servicios de administración de riesgos y desarrollo del sector minero, entre otros. Durante el 2013, la empresa Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V., subsidiaria de la Bolsa, adquirió 5.2 millones de acciones de la serie A de la BVL.

Igualmente, durante diciembre de 2013, se llevó a cabo una capitalización de la Contraparte Central de Valores por 126 millones de pesos para el fortalecimiento de su red de seguridad.

Durante el último trimestre de 2014, se pusieron en marcha los procesos operativos y tecnológicos para que México iniciara operaciones en el Mercado Integrado Latinoamericano (MILA). Compuesto por la Bolsa de Valores de Colombia, la Bolsa de Valores de Lima y la Bolsa de Comercio de Santiago, así como por sus respectivos depósitos DECEVAL, CAVALI y DCV; MILA plantea el inicio de una mayor integración bursátil entre los países de Latinoamérica.

Asimismo, el 14 de marzo del mismo año la Junta General de Accionistas de la BVL aprobó el nombramiento de un representante de Grupo BMV para ocupar una posición en el Directorio de la BVL.

Durante el 2014 y el 2015, la BMV concluyó el pago de las acciones de Indeval, que inició con un acuerdo en el 2008, siendo propietario ahora de 40 de las 41 acciones que conforman su capital.

En toda su trayectoria el Grupo BMV ha impulsado el desarrollo de nuevos vehículos de inversión, tal fue el caso durante el 2015 del lanzamiento de la FIBRA E, de los CERPIs y de los Bonos Educativos, que, en conjunto con la SHCP, la CNVB y otras instituciones involucradas, permitirán llevar más recursos a sectores estratégicos de la economía mexicana.

En noviembre del 2016, la BMV inició operaciones con su nuevo Motor FIX, una pieza tecnológicamente avanzada que permite recibir en microsegundos las órdenes registradas, modificadas, canceladas y ejecutadas por sus miembros para la operación de los diferentes valores que integran el Mercado de Capitales, incluyendo los títulos listados en el SIC. Adicionalmente en el mismo año se hicieron las primeras colocaciones de una FIBRA E, un CERPI y un Bono Verde.

Durante 2017 la BMV invirtió en varios proyectos de tecnología, entre los más destacados: mejoras al sistema de vigilancia de mercados (SMARTS), la conexión de la Bolsa el cambio del motor central de la Contraparte Central de Valores para compensación y liquidación (SCO) y la implementación de un sistema que automatiza el proceso de identificación, análisis y gestión del riesgo operacional en un solo entorno (OpenPages).

Además de continuar con un crecimiento orgánico, BMV está comprometida a promover los mercados financieros en México a través de la educación. En el último trimestre de 2017, Grupo BMV invirtió en la construcción del Museo de la Bolsa (MUBO). Nos enorgullece ser una organización socialmente responsable que dedica tiempo y recursos a la ciudadanía corporativa y esperamos continuar marcando una diferencia en México.

En 2018 el grupo BMV implementó diversas iniciativas con el fin de robustecer la operación del mercado de capitales. De igual manera en este año a fin de atender lo establecido en diversas Circulares emitidas por la

CNBV para el inicio de otra Bolsa de Valores, la BMV destinó recursos importantes para la implementación y adecuación de sistemas, así como reglas y procedimientos que permiten establecer la comunicación en tiempo real entre mercados. Aunado a ello contamos con proyectos tecnológicos que mejoraran de manera significativa la operación diaria del grupo.

En el año 2019 se invirtió en diversos proyectos que permitieron robustecer nuestros sistemas tecnológicos y operación en nuestras líneas de negocio, así como fortalecer la cercanía con nuestros clientes a través de una campaña de promoción intensiva. Adicionalmente, como resultado del acuerdo firmado entre la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y Bolsas y Mercados Españoles (BME), para promover la generación, distribución y venta de información de mercados financieros Latinoamericanos; durante 2019, se constituyó la empresa “Latam Exchanges Data México, S.A. de C.V.”, que se enfocará en el alojamiento de la infraestructura técnica y de producción, así como también, de la prestación del soporte de primer nivel de todos los servicios.

El 30 de marzo de 2020, mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación se incluyó el acuerdo del Consejo de Salubridad General en el que se declaró como emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor a la epidemia generada por el Covid-19. La Bolsa dio a conocer a los emisores, intermediarios, inversionistas, clientes, proveedores y público en general, que se contaba con planes de Continuidad de la operación ante distintos escenarios, como los de epidemias, en los cuales se prevén estrategias, procedimientos y acciones para mantener una óptima prestación de sus servicios y de cada una de las subsidiarias incluyendo medidas de seguridad y de salud para los colaboradores.

Durante la contingencia, mantuvo comunicación permanente con las Autoridades, para informarles de las medidas adoptadas en este escenario. Todas las actividades del Grupo BMV, transcurrieron de manera normal, con especial cuidado en la comunicación constante del cuerpo directivo y sus equipos. Manteniendo los estándares de calidad y operación con nuestros participantes, atendiendo cada una de sus necesidades con la mayoría del personal trabajando de forma remota. La Compañía no presentó un deterioro significativo en sus cuentas por cobrar derivado de los efectos de la emergencia sanitaria.

El 23 de abril de 2021, se publicaron en el DOF nuevas disposiciones laborales, de seguridad social y fiscales en materia de subcontratación laboral donde se especifica que queda prohibida la subcontratación de personal en esquemas de outsourcing como de insourcing con excepción de los denominados servicios especializados o la ejecución de obras especializadas, así como servicios complementarios o compartidos prestados entre entidades de un mismo grupo empresarial, siempre y cuando dichos servicios u obras no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante de la beneficiaria de los mismos.

En el Grupo BMV, el Corporativo tuvo un plazo de 90 días naturales, de acuerdo con el régimen transitorio de la reforma de subcontratación laboral, para llevar a cabo la sustitución patronal a efecto de asignar a las empresas el personal operativo y obtener beneficios en materia de seguridad social. El traspaso de personal se llevó a cabo en los meses de agosto y septiembre.

Cabe mencionar que, con la reforma en materia de subcontratación laboral, se estableció un tope a la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas (PTU) equivalente a lo que resulte mayor entre tres meses de salario o el promedio de la participación recibida por el trabajador en los últimos 3 años.

Durante el 2021, Fitch Ratings y HR Ratings otorgaron a Bolsa Mexicana de Valores las siguientes calificaciones:

<b>Resumen de las calificaciones crediticias 2021</b>	
<b>Fitch Ratings</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Escala Nacional: AAA (mex) / Estable / F1+ (mex)</li> <li>•Escala Global: BBB / F3</li> </ul>
<b>HR Ratings</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•HR AAA / Estable / HR+1</li> </ul>

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

Indeval fue creada 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 que inició sus operaciones desde 1978. Los accionistas de Indeval eran principalmente las casas de Bolsa y Bancos, y a partir de 2008 incorporándose, en ese entonces, la BMV como uno de los 41 accionistas de la institución. Tras un convenio celebrado ese año con 39 accionista de Indeval, excepto Banco de México, BMV pagó a cada uno el 75% del valor de la acción de Indeval obteniendo así los dividendos correspondientes. En 2014 se realizan modificaciones a la Ley de Mercado de Valores que permiten a la BMV adquirir el 25% restante de los accionistas, previa autorización de la SHCP y CNBV. La finalización de la compra de las acciones se realizó al 31 de diciembre de 2015, quedando la BMV como accionista del 97.56% y Banco de México del 2.44%.

Con la supervisión, apoyo y colaboración con Banco de México, el sistema de liquidación de valores se ha ido perfeccionando a través del tiempo a fin de contar con los estándares y requerimientos de administración de riesgos que hoy en día caracterizan al DALI como uno de los sistemas de mayor reconocimiento a nivel mundial. La estrecha vinculación entre el DALI y los sistemas de pagos de Banco de México, así como sus procesamientos de optimización de la liquidación intradía, son algunos de los elementos que permiten a esta infraestructura de mercado cumplir con los principios de firmeza, entrega-contrapago y liquidación monetaria con fondos de banco central dictaminados por el Comité de Pagos e Infraestructuras de Mercado y la Organización Internacional de Comisiones de Valores (CPMI-IOSCO por sus siglas en inglés) dentro de los Principios para Infraestructuras de Mercados Financieros (PFMIs por sus siglas en inglés). Estos principios fueron publicados en 2012 y desde entonces Indeval trabaja en coordinación con Banco de México y CNBV para dar cumplimiento a dichos principios fortaleciendo así al sistema financiero en México.

Como resultado de las modificaciones regulatorias del 23 de junio de 2017, Indeval rediseñó el modelo del Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC). Para asumir las responsabilidades de informar sobre eventos corporativos de los valores de este mercado, se implementó la distribución de la información a las Bolsas de Valores mediante la red SWIFT. También se realizó una evaluación de proveedores de custodia en mercados internacionales reduciendo de 9 a 3 proveedores.

Durante 2018, el Consejo de Administración del S.D. Indeval aprobó la selección de 3 custodios en apoyo a servicios relacionados con la custodia internacional de valores negociados en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC). Lo anterior generó mayores eficiencias, reducción de riesgos y ahorros en los costos por concepto de custodia.

Como parte integral del rediseño del SIC se realizó la implementación de una plataforma para elevar la automatización de los sistemas haciéndolos compatibles con los estándares globales de información utilizando los mensajes ISO 20022 vía la red SWIFT.

Durante 2019 se realizó la implementación de una solución de comunicación con clientes vía SWIFT que cumple con estándares globales y un protocolo de comunicación internacional – ISO 15022 cuyo procesamiento de mensajería se realiza a través del módulo Alliance Message Hub (AMH) compatible con múltiples redes y escalable para volúmenes altos de mensajes. Esta solución implementada en una primera fase para la comunicación con las Bolsas de Valores en 2018 tuvo la conclusión de su segunda fase en 2019 para incluir la comunicación con los custodios de los valores del SIC. Se continúa trabajando en la última fase que involucra la comunicación con Participantes locales y extranjeros.

En el año 2019, el SIC se fortaleció gracias a los cambios regulatorios, así como a la implementación del nuevo modelo de negocio. Dicho cambio se vio reflejado en un ahorro de tarifas al mercado mexicano por más de 50 millones USD, así como eficiencias operativas, ofreciendo alternativas de inversión en acciones, bonos, fondos, y ETFs principalmente de Norte América, Europa y Asia.

Durante 2020, Indeval, en conjunto con Banco de México y CNBV, desarrollaron un proceso electrónico para la emisión de valores, con el objetivo de disminuir procesos manuales y agilizar el procesamiento, aumentar la eficiencia operativa para emisores y autoridades, así como otorgar mayor liquidez al mercado (emisión de valores en menor tiempo).

Durante 2020 se liberó el primer proceso automatizado con robots relacionado a Eventos Corporativos. Aunado a lo anterior y con el objetivo de aumentar la satisfacción del cliente y ofrecer un tiempo de respuesta más rápido, Indeval implementó Taskize con los primeros clientes.

Finalmente, se logró la implementación de BNP Paribas como custodio de valores internacionales, además de ofrecer eficiencias operativas y reducciones de costos para valores de deuda de Estados Unidos de América.

En 2021, Indeval concluyó la última fase del proyecto SWIFT, convirtiéndose en el primer y único depósito central de valores en América Latina que ofrece la infraestructura SWIFT para el procesamiento de transacciones de sus clientes.

Adicionalmente, liberó la Guía de Requisitos de Tecnología, Seguridad de la Información y Riesgo Operacional de sus Depositantes.

Finalmente, reforzó el uso de nuevas tecnologías para automatizar sus servicios y mejorar tiempos de respuesta por medio de la automatización con robots de 9 procesos relacionados a Capitales Internacionales.

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

MexDer inició operaciones el 15 de diciembre de 1998. MexDer pone en contacto a vendedores y compradores de instrumentos financieros 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, así como, contratos de opciones sobre índices de acciones, valores de capital y divisas, además, de los contratos de intercambio

(swap) de TIIE. 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 2004 se desarrolló y lanzó el mercado de Opciones, con esto se incrementó la gama de productos disponibles a operar para los participantes de un mercado de derivados. En un principio se ofrecieron Opciones sobre el IPC, Opciones sobre Naftrac y América Móvil, al día de hoy se tienen disponibles Opciones sobre Acciones, ETF's, Índices y Divisas.

Desde 2006, se implementó MexFix, una plataforma de negociación de acceso remoto que permite a los miembros de MexDer tener acceso remoto al sistema de negociación. MexFix es una interfase electrónica, que fue desarrollada con base en el protocolo *Financial Information Exchange (FIX)*. Este es un protocolo electrónico de comunicaciones, desarrollado para el intercambio internacional, en tiempo real, de información relativa a las transacciones de valores y mercados, que está conectada directamente al sistema de negociación MoNeT.

En marzo de 2010, se firmó un acuerdo de ruteo de órdenes con el *Chicago Mercantile Exchange (CME)*. El objetivo principal del ruteo fue dar a los miembros locales, la posibilidad de operar desde las pantallas de negociación de MexDer algunos productos cotizados en el CME, así como a los operadores e inversionistas extranjeros operar los productos listados en MexDer a través de las terminales del CME.

En abril de 2013 se puso en marcha la nueva plataforma de negociación MoNeT para Derivados, esta plataforma comparte la misma tecnología base desarrollada para el mercado de Capitales y para el caso del mercado de Derivados permite la negociación de Futuros, Opciones y Swaps. Este 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.

Adicionalmente, en el 2013 se listaron los Swaps de TIIE 28, estos productos 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.

El 15 de mayo de 2014 se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la “Resolución que modifica las Reglas a las que habrán de sujetarse los participantes del mercado de Contratos de Derivados” (las Reglas). Las reformas entraron en vigor a los 90 días siguientes al de su publicación en el DOF, es decir, el 13 de agosto del 2014. En ellas se plantean las medidas adoptadas por el G-20 y el *Financial Stability Board* para fortalecer la regulación financiera con el fin de promover la transparencia en el mercado de derivados.

En abril del 2015, el Banco de México publicó en la circular 4/2012 que a partir de abril del 2016 sería mandatorio para los bancos y casas de bolsa operar los Swaps de TIIE de 28 días en mercados reconocidos, (MexDer y Brokers) así como liquidarlos en una Cámara de Compensación reconocida. Por lo cual durante el 2015 MexDer se enfocó en adaptar las nuevas reglas al marco regulatorio, así como al desarrollo tecnológico para que los *Brokers* pudieran conectarse y liquidar Swaps de TIIE en nuestra Cámara de Compensación (Asigna).

El 31 de diciembre de 2015 se publicaron en el DOF, las “Disposiciones de carácter prudencial a las que se sujetarán los participantes del mercado de Contratos de Derivados”, abrogando con su entrada en vigor, a las “Disposiciones de carácter prudencial a las que se sujetarán en sus operaciones los participantes del mercado de Contratos de Derivados listados en Bolsa”.



Con estas disposiciones se busca otorgar mayor transparencia y orden al mercado de Contratos de Derivados. Estas, se emitieron con los siguientes fines: (1) prever un marco regulatorio secundario, que recoja de manera puntual, los principios contenidos en las “Reglas” antes mencionadas; (2) establecer una serie de medidas, que deberán implementar los participantes del mercado de Contratos de Derivados, a fin de procurar la continuidad de sus operaciones críticas en situaciones de contingencia, que dificulten o inhabiliten, la realización de sus operaciones y prestación de sus servicios y (3) incorporar las reglas relativas a la identificación de las posibles fuentes de riesgo.

Durante el 2016 entró en vigor la regulación que obliga operar los Swaps de TIIE de 28 días en mercados reconocidos (MexDer y Brokers), así como liquidarlos en una Cámara de Compensación reconocida, incrementando notablemente los volúmenes de operación y liquidación de dicho instrumento en MexDer y en Asigna respectivamente.

A partir del 25 de agosto de 2017, Grupo BMV y CME dieron por concluido el acuerdo debido a las condiciones del mercado de derivados y los resultados del acuerdo de ruteo de órdenes. Los otros acuerdos comerciales con el CME continúan vigentes incluyendo los servicios de repositorio con MexDer y la licencia para la distribución de curvas de SWAPS celebrado con Grupo BMV.

Durante el año 2018, MexDer estuvo trabajando en iniciativas estratégicas para su desarrollo. En el mes de febrero incorporó una herramienta la cual permite a los sistemas de trading de los clientes obtener una evaluación y aprobación sobre los requerimientos mínimos que deben contener sus plataformas. En mayo de este año se sustituyó el sistema de negociación por MexFix de Trading. En este mismo año también se llevó a cabo un esfuerzo importante de promoción para derivados con clientes extranjeros, uno de los logros que se tuvo fue el incremento de operaciones de clientes brasileños en el Futuro del IPC, la cual el día de hoy representa el 40% de la operación de este producto.

Con el fin de ofrecer una gama de productos que satisfaga las necesidades de sus clientes, durante 2019 se trabajó en conjunto con el Banco de México en el análisis y desarrollo del Futuro de TIIE de Fondeo, se diseñaron las Condiciones Generales del Contrato las cuales al igual que para el caso de los Futuros del Precio de la Electricidad se encuentran en aprobación de las autoridades.

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

Durante el 2020, la bolsa de derivados en conjunto con la cámara de compensación, Asigna buscaron iniciativas estratégicas para el desarrollo del mercado las cuales estuvieran enfocadas en las necesidades de nuestros clientes, buscando también atraer nuevos. Dichas iniciativas están compuestas por el diseño de características de tres nuevos productos que cumplieran con las peticiones de los clientes, con el objetivo de proporcionar mayores alternativas para la cobertura de riesgos.

Entre ellas se encuentra el contrato de Futuro de los Cross Currency Swap, el Futuro de TIIE de Fondeo y los Futuros del Precio de la Electricidad, mismos que se encuentran en proceso de aprobación por parte de las autoridades financieras.

Por otro lado, MexDer y Asigna diseñaron una estrategia encaminada en apoyar las finanzas verdes, esta iniciativa consiste en que, a partir del primer día hábil del 2021, se destinará el 4% de los ingresos de la operación y liquidación de derivados listados al desarrollo de proyectos ambientales y sociales a través del Consejo Consultivo de Finanzas Verdes.

Con la intención de asegurar la continuidad, disponibilidad y mejorar la experiencia de los usuarios en los sistemas de Información MexDer en 2020 se migraron a una nueva plataforma el Sistema de Cuenta Derivados que sirve para el registro de nuevos clientes en Asigna ayudando con este registro al monitoreo de las operaciones en la Cámara de Compensación y el Sistema de Información MexDer.

El 23 de marzo de 2020, MexDer activó su plan de contingencia, el cual migró a una operación 100% remota, este cambio se logró de forma exitosa, lo que nos permitió continuar brindando los mismos servicios y atención a los clientes que se tenía mientras estábamos físicamente en las oficinas. Nuestros sistemas de negociación han conservado una disponibilidad del 100% sin ninguna interrupción.

En 2021, MexDer obtuvo el reconocimiento internacional de la *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC) como *Foreign Board of Trade* (Mercado del Extranjero Reconocido), este reconocimiento nos da la oportunidad de recibir operaciones de Swaps de TIIE de participantes extranjeros. En este mismo año, también se listó en el mes de febrero el Futuro de la TIIE de Fondeo, la nueva tasa de referencia del Banco de México.

## **ASIGNA, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN**

En 1994, la Bolsa Mexicana de Valores y el Indeval unieron fuerzas para desarrollar un mercado de derivados listados en una 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 Banco de México, con fecha 17 de abril de 2015 publicó en el Diario Oficial de la Federación la Circular 8/2015, en la que se establece qué contratos son considerados como “contratos estandarizados” y obliga (en una primera etapa a partir del 1º de abril de 2016 y en una segunda el 16 de noviembre de 2016) a que la liquidación y compensación de dichos contratos sea por medio de una cámara de compensación reconocida, como lo es Asigna.

Durante el 2016 entro en vigor la regulación que obliga liquidar los Swaps de TIIE de 28 días en una Cámara de Compensación reconocida, incrementando notablemente los volúmenes de liquidación y depósitos de margen de dicho instrumento en Asigna.

Dada la importancia de adoptar las recomendaciones internacionales a lo largo del 2014, 2015 y 2016, Asigna trabajó conjuntamente con las Autoridades competentes -Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores-, para validar el cumplimiento de los Principios. El 17 de diciembre de 2018 se presentó el Plan de Trabajo de PFMIs a las Autoridades.

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

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

En 2020, Asigna trabajó en actualizar el método de marginación, migrando de uno paramétrico a uno por simulación histórica, lo cual pretende eficientar los requerimientos de Aportaciones Iniciales Mínimas, privilegiando la seguridad del sistema financiero, dicho método se lanzará a producción en el año 2021.

En el último trimestre de 2020, Fitch Ratings otorgó a Asigna la calificación en escala internacional de largo y corto plazo en moneda local y extranjera en "BBB" y "F3" respectivamente. Fitch también, otorgó las calificaciones nacionales a largo y corto plazo en "AAA (mex)" y "F1+ (mex)" con perspectiva estable. Asimismo, la calificadora Standard & Poor's confirmó sus calificaciones crediticias de largo y corto plazo en escala global de "BBB+" y "A-2" y en escala nacional de "mxAAA" y "mxA-1+" también con perspectiva estable.

En diciembre de 2021, **se obtuvo la aprobación por parte de las autoridades, a las modificaciones al Reglamento y Manual Operativo, derivadas de la Nueva Metodología para determinar las Aportaciones Iniciales Mínimas.** Gracias a esta aprobación, este nuevo modelo entrará a producción el 8 de febrero de 2022, siendo Asigna pionera en la implementación de un modelo por simulación histórica que permite el "Cross margin" entre productos estandarizados y de OTC. Un modelo seguro, dinámico y con los más altos estándares internacionales.

Adicionalmente, en 2021 **Asigna fue la primera Cámara en liquidar el Futuro sobre TIIE de fondeo**, contrato de suma relevancia en el mercado, derivado de la migración a las nuevas tasas de referencia a nivel internacional.

El siguiente cuadro resume las calificaciones crediticias otorgadas en 2021 a Asigna:

Resumen de las calificaciones crediticias 2021	
Fitch Ratings	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Escala Nacional: AAA(mex) / Estable / F1+ (mex)</li> <li>•Escala Global: BBB / Negativa / F3</li> </ul>
Standard & Poor's	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Escala Nacional: mxAAA / Estable / mxA-1+</li> <li>•Escala Global: BBB+ / Negativa / A-2</li> </ul>

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

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

En el mes de junio 2017, se puso en operación el Nuevo Sistema de Compensación de Operaciones de la CCV. Este desarrollo consistió en la renovación total del antiguo Sistema de la Contraparte Central y actualización de la plataforma tecnológica, con los siguientes beneficios: procesar mayores volúmenes de operación y provenientes de múltiples Bolsas de Valores, replicación en DRP, disminución de riesgo

operativo por obsolescencia de hardware y software, así como una mayor eficiencia en los procesos de liquidación y fortalecimiento de la seguridad a través de una consola propia.

En el mes de junio de 2017, se puso en operación la Fase I del nuevo Motor de Cálculo de Riesgos, desarrollado por *SAS Institute* para la CCV1. En el 2018, se culminó la implementación de la Fase II, consistente en el desarrollo de la metodología de cálculo del Fondo de Compensación para incorporar escenarios extremos y reforzar así el Sistema de Riesgos, conforme a los requerimientos de PFMI. Por otro lado, en el mes de noviembre, la CCV concluyó con la totalidad de los aplicativos en la implementación del esquema de Alta Disponibilidad (HA).

En 2019 se desarrollaron las metodologías complementarias en el Nuevo Motor de Cálculo de Riesgos (SAS) para cumplimiento de PFMI. Adicionalmente, se incorporó el *“Expected Shortfall”*, incrementando el grado de confianza en los cálculos de riesgos.

En 2020, la CCV trabajó en conjunto con las Autoridades en actualizar el método de cálculo del fondo de aportaciones y del fondo de compensación incorporando, entre otros:

- VaR *Expected Shortfall* (F. Aportaciones y F. Compensación).
- Horizontes de riesgo individual por emisión, considera la liquidez, la liquidación y el tiempo necesario para el cierre de posiciones (F. Aportaciones y F. Compensación).
- Máxima Perdida Potencial en n-días (F. Compensación).
- Componente Fijo y Componente Variable para las Aportaciones de los Agentes (F. Compensación).
- Escenarios Históricos desde 2008 (F. Compensación).

En el último trimestre de 2020, Fitch Ratings otorgó a CCV la calificación en escala internacional de largo y corto plazo en moneda local y extranjera en “BBB” y “F3” respectivamente. Fitch también, otorgó las calificaciones nacionales a largo y corto plazo en “AAA (mex)” y “F1+ (mex)” con perspectiva estable. Asimismo, la calificadora Standard & Poor’s confirmó sus calificaciones crediticias de largo y corto plazo en escala global de “BBB+” y “A-2” y en escala nacional de “mxAAA” y “mxA-1+” también con perspectiva estable.

En 2021 se implementó la ampliación del Periodo extraordinario de Liquidación, así como el costo por incumplimientos. Se extendió el plazo de mora para la entrega de valores de 2 a 3 días para emisiones nacionales y de 2 a 4 días para emisiones internacionales, quedando los nuevos plazos en 5 y 6 días, respectivamente, y se reforzó la metodología para determinar el costo del incumplimiento, quedando, el cálculo de la Liquidación Extraordinaria en Efectivo, como el máximo entre el diferencial de precios y la medida de Riesgo. Con lo anterior, se busca que el mercado se haga más atractivo para los inversionistas y disminuir la tasa de operaciones que llegan hasta el proceso de liquidación extraordinaria en efectivo.

De manera adicional, durante el mes de diciembre de 2021, se recibió aprobación de parte de las autoridades para la liberación en producción de las nuevas metodologías de riesgos para el cálculo de los requerimientos para el Fondo de Aportaciones y el Fondo de Compensación. La próxima implementación de la metodología de *Expected Shortfall* y *Cover One*, respectivamente, contribuirá a que la Contraparte Central de Valores tenga medidas de riesgo más seguras, a la vanguardia de las tendencias internacionales y en sintonía con lo solicitado por las autoridades y otros organismos, fortaleciendo la operativa del mercado de capitales y al Sistema Financiero Mexicano en general.

El siguiente cuadro resume las calificaciones crediticias otorgadas en 2021 a CCV:

### Resumen de las calificaciones crediticias 2021

<b>Fitch Ratings</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>•Escala Nacional: AAA(mex) / Estable / F1+ (mex)</li><li>•Escala Global: BBB / Negativa / F3</li></ul>
----------------------	--

### **SIF ICAP, S.A. DE C.V.**

SIF ICAP surge de una coinversión entre la BMV e ICAP Latin America Holdings, B.V. ("ICAP") en el año 2000 para participar en una sociedad autorizada para administrar sistemas que facilitan operaciones con valores a partir del año 1998. 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. Actualmente SIF ICAP tiene operaciones en México, Perú y Chile, en donde además se tienen socios locales.

En Perú se tiene la sociedad Datos Técnicos S.A. con la Bolsa de Valores de Lima en la que cada uno detenta el 50% y en el caso de Chile, se tiene la sociedad SIF ICAP Chile con un socio comercial en la que SIF ICAP detenta el 80% de la misma y tiene una opción para la compra del 20% restante a partir del año 2022, Adicionalmente, SIF ICAP, a través de su subsidiaria en Chile tiene una participación del 14.33% de la de Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.

### **VALUACIÓN OPERATIVA Y REFERENCIAS DE MERCADO, S.A DE C.V. (VALMER)**

Valmer es un proveedor de precios que se fundó en el año 2000 en respuesta a la solicitud de los reguladores de que el Grupo BMV realizará 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).

En 2007 Valmer adquiere por 92.3 millones de pesos el 99% de la empresa Risk Office en Brasil. Risk Office era el proveedor más 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 en la empresa Risk Office (Valmer Brasil) y la compra de la participación accionaria de *Algorithmics* (IBM) en Valmer. Actualmente, los accionistas de Valmer son la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V.

En 2018 VALMER implementó diversas estrategias con el fin de otorgar mejores productos y servicios tales como cambios metodológicos en los servicios de riesgos, actualización de sistemas de riesgos e implementación de nuevas plataformas para la medición de los mismos, así como implementación de SIMOVA, un sistema interno que permite medir la calidad y tiempos del negocio.

En el año 2019, se realizaron mejoras operativas en algunas metodologías con base en las necesidades del mercado. Por otro lado, se hizo una actualización del Sistema Valrisk con el objetivo de brindar productos que brinden una mejor experiencia en los usuarios y se le hicieron adecuaciones con base en la Circular 19-21 de la CONSAR.

Durante el año 2020, se implementó un sistema propio para la valuación de derivados y puso al servicio del mercado la curva financiera S.O.F.R., la cual será una referencia para las valuaciones de los instrumentos derivados en los próximos años.

En 2021 se realizó un cambio íntegro del Manual Interno de Metodologías de México y Costa Rica. Para la versión de México el Manual esta apegado a las nuevas Disposiciones de carácter general aplicables a los proveedores de precios que entraron en vigor el 1 de enero de 2022, entre los cambios que se realizaron para cumplir con esta obligación están los siguientes:

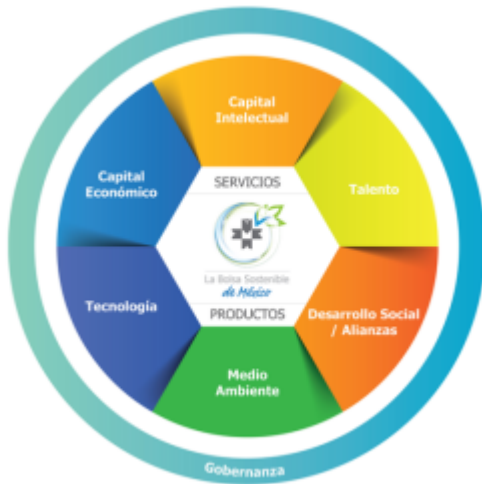
- Incorporación de la clasificación de los datos de entrada en nivel 1,2 o 3 de acuerdo con la normativa.
- Incorporación de la clasificación de los instrumentos de acuerdo con los datos de entrada que se utilizan para la determinación de su precio (Jerarquía de Valor Razonable)
- Incorporación de la Metodología de Crisis la cual considera un modelo para monitorear la volatilidad del mercado y la liquidez de los activos financieros.

Durante el 2021 se realizó el lanzamiento de Valrisk 2.0 versión productiva, en donde implementaron nuevas funcionalidades que ayudan al usuario a cargar insumos propios para la probabilidad de incumplimiento, actualización de módulos, implementación de nuevos cálculos y correcciones en consideraciones de los días por vencer para el cálculo del Backtesting de Mercado y en las etiquetas de identificación de los datos presentados en pantalla, entre otros.

## **SOSTENIBILIDAD EN GRUPO BMV**

Nuestra estrategia de sostenibilidad está alineada a la misión de nuestro negocio y se refleja en un Modelo de 8 dimensiones, el cual lo integramos como una constante en Grupo BMV para guiar las decisiones y obtener un rendimiento rentable y sostenible en el largo plazo.

En 2020 identificamos nuestras prioridades en términos de sostenibilidad del negocio que causan un mayor impacto al interior y exterior del Grupo BMV por medio de un análisis de materialidad. Este ejercicio involucró a nuestros grupos de interés, como son colaboradores, clientes, autoridades, inversionistas y la alta dirección por medio de una encuesta y entrevistas.



El análisis arrojó 31 temas materiales, los cuales nos permiten evaluar nuestras prioridades para continuar generando valor y minimizar nuestros riesgos y fortalecer nuestra estrategia institucional.



## Principales iniciativas 2021

### Desarrollando el Mercado

- Impulso del mercado ASG:** (26% del total de la deuda emitida fue ASG)
- Nuevos productos sostenibles:** Creación de bonos vinculados a la sostenibilidad
- Creación de capacidades** en Sostenibilidad para empresas listadas
- Ring the Bell for Gender Equality & Financial Literacy**
- Se incorporó como requisito de listado voluntario, reporte ASG
- Programa de **Acompañamiento Sostenible (PAS)** para empresas listadas y potenciales

- Alianzas estratégicas:** SuME (Sustentabilidad para México A.C)
- Participamos con la **Sustainable Stock Exchanges SSE** en la creación de 2 documentos de mejores prácticas: derivados y clima

### Al interior de la organización (Poniendo el ejemplo)

- Nos sumamos al compromiso para ser **empresa Net Zero (CO2)** junto con otras 5 Bolsas de Valores
- Compensación de emisiones de CO2**, beneficiando un parque eólico en Oaxaca
- Fortalecimiento de estrategia de **diversidad e inclusión:** Creación de Comunidad de mujeres, LGBT+ y Discapacidad
- Fortalecimiento del servicio al cliente y medición con **Net Promoter Score**
- Publicación del **informe anual integrado** apegado a GRI
- Políticas:** Sostenibilidad y Derechos Humanos
- Gestión de residuos y eficiencia energética:** islas de separación y remplazo de iluminación por LED

### Calificaciones ASG e Índices de sostenibilidad en los que BOLSAA forma parte

Calificadora	2019	2020	2021	Índice
CSA S&P	26 / 100	34 / 100	55 / 100	Dow Jones Sustainability Index MILA S&P/BMV IPC ESG Tilted S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted
MSCI	BB	BB	A	Emerging markets IMI ESG Screened
Bloomberg	21.4 / 100	28.9 / 100	38.8 / 100	Bloomberg ESG Data Index

### PRINCIPALES INVERSIONES EN LOS ÚLTIMOS 3 EJERCICIOS:

Las principales inversiones del Grupo Bolsa en los últimos tres ejercicios son las siguientes:

#### Principales Inversiones (Cifras en miles pesos)

	2019	2020	2021	Total
Activo Fijo	38,119	18,178	19,629	75,926
Intangibles	46,070	21,325	68,583	135,978
	<b>86,189</b>	<b>39,503</b>	<b>88,212</b>	<b>215,925</b>



**2019:** en **Activo Fijo** se invirtieron \$39,569 de los cuales \$33,664 corresponden a propiedad; \$1,980 son de equipo de cómputo; \$156 son de mobiliario y equipo para oficina; \$3,769 son de equipo de transporte.

“Adicionalmente, en el periodo se tuvo una baja por \$1,450”. En **Intangibles** \$46,070 de los cuales: \$6,259 corresponden a licencias para uso de software; \$39,811 corresponden a proyectos; los cuales incluyen las siguientes inversiones: a) Proyecto DRP por \$11,712; b) Proyecto de Motor de Riesgos por \$10,304; c) Proyecto Cámara de Bonos por \$6,513 d) Proyecto Custodia por \$3,947; e) Proyecto Valrisk por \$2,946; f) Proyecto ciberseguridad por \$2,588 y g) Sistema Internacional de Cotizaciones de Indeval \$1,801.

**2020:** en **Activo Fijo** se invirtieron \$19,141 de los cuales \$9,296 corresponden a propiedad; \$2,507 son de equipo de cómputo; \$267 son de mobiliario y equipo para oficina; \$7,071 son de equipo de transporte. En **Intangibles** \$21,325 de los cuales: \$953 corresponden a licencias para uso de software; \$20,372 corresponden a proyectos; los cuales incluyen las siguientes inversiones: a) Proyecto DRP por \$2,155; b) Proyecto de Motor de Riesgos por \$3,621; c) Proyecto Cámara de Bonos por \$1,235 d) Proyecto Custodia por \$10,767; e) Proyecto GRC por \$1,371; f) Proyecto Sistema de Comisiones Asigna por \$ 674 y g) Sistema Internacional de Cotizaciones de Indeval \$549.

**2021:** en **Activo Fijo** se invirtieron \$19,629, de los cuales \$6,515 corresponden a equipo de cómputo, \$2,045 son de mobiliario y equipo de oficina y \$11,069 son de equipo de transporte. En **Intangibles** \$68,583 de los cuales: \$10,087 corresponden a licencias para uso de software y \$58,496 corresponden a proyectos; los cuales incluyen las siguientes inversiones: a) a) Proyecto ERP Indeval por \$ 12,045, b) Proyecto apuntalamiento DRP y Dalí por \$8,836; c) CCS multimoneda y cierre de brechas \$ 8,433; d) Segundo proveedor de SPEI por \$ 9,569; g) Custodia Directo por \$5,725 y Otros por \$13,888.

---

## Descripción del negocio:

---

El Grupo BMV se conforma por empresas que en conjunto ofrecen servicios integrales para facilitar la operación y post-negociación del mercado de valores y derivados en México apoyada por una moderna infraestructura tecnológica y de vanguardia en todas sus empresas. Operamos una bolsa de valores, de productos derivados, una empresa de corretaje de valores y derivados OTC, el depósito central de valores en México donde se realiza la custodia y liquidación de valores, una contraparte central de valores y una cámara de compensación de derivados, así como una empresa de valuación de precios y servicios de administración de riesgos.

---

## **Actividad Principal:**

---

Nuestras operaciones se concentran en tres principales líneas de negocio:

- I. El negocio de bolsa de valores, de derivados y de la administración de sistemas para facilitar operaciones con valores;
- II. El negocio de depósito, compensación y liquidación;
- III. El negocio de venta de información, proveeduría de precios y educación bursátil.

A continuación, describimos nuestras principales líneas de negocio:

## **I. EL NEGOCIO DE BOLSA DE VALORES, DE DERIVADOS Y DE LA ADMINISTRACIÓN DE SISTEMAS PARA FACILITAR OPERACIONES CON VALORES**

- **La Bolsa**, proporciona acceso a sistemas de negociación que permiten poner en contacto oferta y demanda de valores, centralizando posturas para la celebración de operaciones. Sus principales actividades incluyen el listado, y en su caso, la negociación y registro de las operaciones con acciones; certificados de participación ordinarios; certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo, inmobiliarios, indizados, de proyectos de inversión y de infraestructura y energía; instrumentos de deuda (incluyendo valores estructurados y valores respaldados por activos); y de títulos opcionales o warrants, entre otros. A su vez, la Bolsa proporciona y mantiene a disposición del público, información sobre los valores listados y sus emisoras, incluyendo lo revelado por éstas.
- **MexDer**, provee la tecnología, sistemas y normas de autorregulación bajo las cuales opera el mercado regulado mexicano de derivados. Sus principales actividades incluyen el listado y la negociación de contratos de futuros, opciones y swaps.
- **SIF ICAP** presta, principalmente, servicios de corretaje extrabursátil a una amplia gama de clientes. Provee plataformas electrónicas de negociación, entre ellas la conocida como SIPO, que incluye servicios como subastas y *Request for Quote* (“RFQ”) de productos de renta fija y divisas, para instituciones financieras, inversionistas institucionales u otros participantes del sistema financiero. Actualmente, somos propietarios del 50% de SIF ICAP.

Nuestro negocio de bolsa de valores, de derivados y de la administración de sistemas para facilitar operaciones con valores, genera utilidades a través de tres actividades: (I.I) Listado y Negociación, (I.II) Depósito, Compensación y Liquidación e (I.III) información. A continuación, se describe cada una de estas tres actividades con mayor detalle y como se realizan en cada una de las compañías mencionadas:

### **I.I LISTADO**

En la Bolsa, negociamos los siguientes tipos de valores:

- **Acciones comunes**, acciones de voto limitado, acciones preferentes, certificados de participación ordinarios sobre acciones, obligaciones convertibles en acciones: Negociamos una gran variedad de instrumentos de renta variable emitidos por compañías privadas constituidas en México.
- **Instrumentos de deuda domésticos**. Listamos una importante gama de instrumentos de deuda de corto y largo plazo emitidos por ciertas entidades gubernamentales mexicanas y por compañías privadas y fideicomisos constituidos en México. La negociación secundaria ocurre en plataformas OTC.
- **TRAC’s**. Negociamos una variedad de TRAC’s emitidos por fideicomisos privados constituidos en México, varios de los cuales siguen nuestros índices accionarios.
- **CKDs**. Son títulos fiduciarios lanzados en 2009 dedicados a la inversión en acciones, partes sociales o el financiamiento de sociedades mexicanas, ya sea directa o indirectamente, a través de vehículos de inversión. Están diseñados para impulsar proyectos de infraestructura, inmobiliarios, minería, empresas en general y proyectos para desarrollo de tecnología. Los flujos a recibir son variables y dependen de los resultados de cada proyecto.

- **FIBRAS.** Se lanzaron en 2010 y son valores emitidos por fideicomisos dedicados a la adquisición o desarrollo de bienes inmuebles que se destinen al arrendamiento o a la adquisición del derecho a percibir ingresos provenientes del arrendamiento de tales bienes, así como otorgar financiamiento para esos fines.
- **FIBRAS E.** Son los certificados bursátiles fiduciarios para la inversión en sociedades, proyectos o activos de energía o infraestructura maduros, en donde ya existan flujos probados. El instrumento puede ser adquirido por el gran público inversionista por lo que se incorporan requisitos de revelación y gobierno corporativo.
- **CERPIs.** Son los certificados bursátiles fiduciarios que se podrán emitir mediante oferta pública restringida, dirigidos exclusivamente a inversionistas institucionales y calificados. A través de estos instrumentos, se promoverá el financiamiento de proyectos en etapa de desarrollo, bajo un marco normativo flexible que mejore su administración.
- **Títulos opcionales o warrants.** Son los documentos que otorgan a sus tenedores, a cambio del pago de una prima de emisión, el derecho de comprar o de vender al emisor un determinado número de acciones a las que se encuentren referidos o bien, a un grupo o canasta de acciones, o bien de recibir del emisor una determinada suma de dinero resultante de la variación de un índice de precios a un cierto precio (precio de ejercicio) y durante un periodo y fecha determinada.
- **SPAC.** Se lanzaron en 2017 y es una oferta pública inicial de acciones con la característica de que los recursos que se obtengan se destinan solamente a la compra de una o varias compañías. El dinero que se levanta del mercado se coloca en una cuenta en custodia en el exterior para transparentar que el uso del recurso se destinará a las compras; en tanto no se use el dinero se invierte en valores gubernamentales de Estados Unidos.

En el 2021, 10 nuevas Emisoras obtuvieron financiamiento:

Deuda	Acciones	Fibra E	Trac	CERPI
<b>HYCSA</b> - Grupo Hyc, S.A. de C.V.	<b>ALTERNA</b> - Alterna Asesoría Internacional, S.A.B. de C.V.	<b>FEXI</b> - Mexico Infrastructure Partners F1, S.A.P.I. de C.V.	<b>GENIUS</b> - Quanta Shares by Intercam, S.A. de C.V.	<b>OAKPI</b> - Oaktree Cerpi, S. De R.L. de C.V.
<b>ALMER</b> - Almacenadora Mercader, S.A., Organización Auxiliar del Crédito	<b>ELEMAT</b> - Elementia Materiales, S.A.B. de C.V.			
<b>BWMX</b> - Betterware De México, S.A.P.I. de C.V.				
<b>SERFICB</b> - Serfimex Capital, S.A.P.I. De C.V., Sofom, E.N.R.				
<b>BBPEN</b> - Bepensa Bebidas S.A. de C.V.				

### Listado de Instrumentos de Renta Variable

Al 31 de diciembre de 2021, existen 137 emisores mexicanos de acciones y 6 extranjeros listados en la Bolsa (sin incluir los valores listados en el Mercado Global). Adicionalmente, 436 Fondos de Inversión y 117 SIEFORES se encuentran listados. A continuación, proporcionamos la distribución del valor de capitalización del mercado:

El valor de capitalización total de las emisoras nacionales equivale al 52.4% del PIB. Por su parte, un total de 2,996 instrumentos extranjeros están listados en el Mercado Global de la Bolsa. Adicionalmente, el valor de capitalización de las acciones que forman parte del IPC representó el 81.8% del valor de capitalización total del mercado accionario.

De igual forma, al cierre de 2021 se listaron en la Bolsa 16 Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Raíces (FIBRAS) con un valor de capitalización de \$417,865 millones de pesos, y 5 Fideicomisos de Energía e Infraestructura con un valor de capitalización de \$130,033 millones de pesos.

La capitalización de mercado total de las emisoras nacionales al cierre del 2021 es de \$9,407 millones de millones de pesos.

### Acciones listadas en la BMV (sin incluir al Mercado Global de la Bolsa)

Al 31 de diciembre de

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Acciones nacionales</b>					
Sociedades Mexicanas	141	140	139	140	137
Series <sup>(1)</sup>	190	194	187	187	183
Capitalización de Mercado <sup>(2)</sup>	8.2	76	7.8	7.9	9.4

(1) Para series de diferentes acciones nacionales

(2) En miles de millones de Pesos

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

**En el 2021, se llevaron a cabo 3 listados sin oferta pública**, el primero de Sempra Energy, emisora extranjera que se listó en el mercado local, con motivo de la adquisición de IENOVA, el segundo de Alterna Asesoría Internacional, S.A.B. de C.V. (ALTERNA) con motivo de la escisión con Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (ACTINVR) y el tercero de Elementia Materiales, S.A.B. de C.V. (ELEMAT) derivado de la escisión con Fortaleza Materiales, S.A.B. de C.V. (FORTALE).

Adicionalmente se realizaron **dos ofertas subsecuentes de acciones** por un monto de \$4,928 millones de pesos, por parte de Corporación Inmobiliaria Vesta, S.A.B. de C.V. (VESTA) y Grupo Vasconia, S.A.B. (VASCONI).

Se realizaron **3 colocaciones de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión (CERPI)** por un monto de \$889 millones de pesos:

- PRCERPI 21D - Walton Street Mexico Cerpi Managers, S. de R.L. de C.V.
- OAKPI 21D - Oaktree Cerpi, S. de R.L. de C.V.
- WACERPI 21D - Walton Street Mexico Cerpi Managers, S. de R.L. de C.V.

Asimismo, se realizaron **4 colocaciones de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo (CKDes)** por un importe total de \$1,160 millones de pesos:

- FNSA3CK 21D - Finsa Portafolios III, S. de R.L. de C.V.
- FNSA3CK 21-2D - Finsa Portafolios III, S. de R.L. de C.V.
- FNSA3CK 21-3D - Finsa Portafolios III, S. de R.L. de C.V.
- STEPCC 21 - Stepstone México I (GP), LLC.

Durante el 2021 se realizó la **colocación de un Fideicomiso de Energía e Infraestructura (FIBRA E)** de México Infrastructure Partners F1, S.A.P.I. de C.V., FEXI 21, por un monto de \$22,159 millones de pesos.

Quanta Shares by Intercam, S.A. de C.V., emitió un **TRAC referenciado al Índice S&P/BMV Ingenius Index**, con clave de pizarra GENIUS 21 por un monto de \$200 millones de pesos.

En el 2021 se realizaron **901 colocaciones de títulos opcionales** por un monto de \$54,645 millones de pesos. BBVA Bancomer y CITI fueron las casas de bolsa más activas, ya que realizaron 703 y 110 colocaciones, respectivamente. Dentro de los activos subyacentes más representativos encontramos a Amazon.com Inc., NVIDIA Corporation, Paypal Holdings, Inc., Uber Technologies, Inc., Apple Computer Inc., y Wynn Resorts Limited.

Adicionalmente **se listaron 7 fondos de inversión**, de los cuales 6 corresponden a fondos de renta variable y 1 a fondos en instrumentos de deuda.

### **Listado de Instrumentos de Deuda**

Al 31 de diciembre de 2021, 184 emisores mexicanos tienen listados instrumentos de deuda en la Bolsa (sin incluir los emisores de valores listados en el Mercado Global de la Bolsa).

A pesar de que principalmente se listan certificados bursátiles emitidos por emisores corporativos, estados, municipios y fideicomisos en relación con bursatilizaciones, también se listan instrumentos de deuda a corto plazo (certificados con vencimiento menor a un año) y largo plazo (bonos bancarios estructurados e instrumentos convertibles mayores a un año).

#### Programas de **deuda de corto plazo en 2021:**

- El monto de líneas vigentes al cierre del año fue de \$428,450 millones de pesos, resultando 19.10% inferior respecto al año pasado.
- Se realizaron 1,091 emisiones de certificados bursátiles de corto plazo por un monto de \$167,169 millones de pesos.
- Se autorizaron 16 programas (duales y de corto plazo), entre los que destacan: los programas duales establecidos por GM Financial de México, S.A. de C.V. (GMFIN) por un monto de \$12,000 millones, de PACCAR Financial México, S.A. de C.V. (PCARFM) y Bepensa Bebidas S.A. de C.V. (BBPEN) por \$10,000 millones cada uno.

#### Programas de **deuda de largo plazo en 2021:**

- Se realizaron 140 emisiones de deuda de largo plazo por \$141,125 millones de pesos, los certificados bursátiles representan el 94.40% del total emitido.
- Se autorizaron 14 programas, entre los que destacan: los programas establecidos por Comisión Federal de Electricidad (CFE) por un monto de \$100,000 millones, BBVA México (BACOMER) por un monto de \$80,000 millones, Banco Santander México (BSMX) por un monto de \$55,000 millones, Grupo Bimbo (BIMBO), Ferrocarril Mexicano (FERROMX) y FOVISSSTE (TFOVICB) por un monto de \$20,000 millones, cada uno.

#### **De las emisiones del 2021, destaca lo siguiente:**

- Los Emisores con mayor monto colocado a lo largo del año, fueron Comisión Federal de Electricidad (CFE) con \$20,500 millones de pesos, Banco Santander México (BSMX), FOVISSSTE (TFOVICB), Banobras (BANOB), por \$10,000 millones de pesos cada uno, y Coca-Cola FEMSA (KOF) por 9,400 millones de pesos.
- BBVA México (BACOMER) encabezó las colocaciones de bonos bancarios estructurados con un monto total de \$5,884 millones de pesos a través de 63 emisiones, seguido por Scotiabank Inverlat (SCOTIAB) con un monto total de \$1,918 millones de pesos a través de 11 emisiones.
- Laura René Diez Barroso Azcárraga, José Carlos Laviada Ocejo, Jaime Isita Ortega, Diego Isita Portilla, WOOLLEYENTERPRISESMX, LLC y Tanner Storage México LLC. (STORAGE), Serfimex Capita (SERFICB), Betterware de México (BWMX) y Bepensa Bebidas (BBPEN) incursionaron en el financiamiento de deuda de largo plazo.
- Almacenadora Mercader (ALMER), Fundación Rafael Dondé (DONDE), Grupo Hyc, S.A. de C.V. (HYCSA) incursionaron en el financiamiento de deuda de corto plazo.

**Importe en circulación de Certificados Bursátiles en la BMV**

Emisora de certificados bursátiles	Ejercicio terminado el 31 de diciembre					
	2019		2020		2021	
	Emisiones	Valor <sup>(1)</sup>	Emisiones	Valor <sup>(1)</sup>	Emisiones	Valor <sup>(1)</sup>
Gobiernos locales y municipales mexicanos	24	71.4	20	65.1	19	65.9
Entidades del gobierno federal mexicano	107	536.5	86	480.1	84	467.3
Empresas del sector privado	313	631	275	573.7	259	566.3
Instituciones Financieras	55	198.3	51	198.5	44	174.7
Respaldados por hipotecas	53	17.4	45	16	41	16.2
Certificados Segregables	1	1.9	1	1.8	1	1.7
<b>Total</b>	<b>553</b>	<b>\$1,456.5</b>	<b>478</b>	<b>\$1,335.2</b>	<b>448</b>	<b>\$1,292.1</b>

*(1) Miles de millones de Pesos*

**Listado de Bonos etiquetados**

Estos bonos cumplieron 5 años de existencia en la BMV y al cierre del año hemos listado más de 86 mil millones de pesos correspondientes a 34 bonos etiquetados. **En 2021 año se listaron 17 bonos ASG**, por más de 36 mil millones de pesos lo cual **representó más del 26% de lo colocado en bonos de largo plazo.**

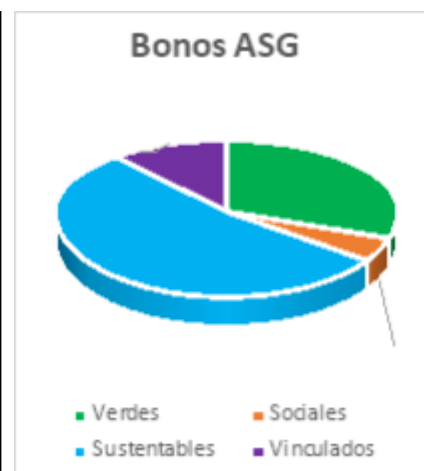


Es importante destacar el **lanzamiento de los Bonos Ligados a la Sostenibilidad**, los cuales son un instrumento de deuda mediante el cual se obtienen recursos, mismos que se utilizarán para usos corporativos en general, donde sus características varían en función del logro de ciertos objetivos e indicadores de sostenibilidad. En este sentido, la empresa se compromete explícitamente a mejorar sus resultados de sostenibilidad con base en los objetivos definidos inicialmente, en un periodo de tiempo establecido.

36,565

EMISORA	SERIE	Tipo	MONTO DE LA EMISIÓN*
OMA	21V	Verde	\$1,000
FIBRAPL	21DV	Verde	\$1,415
ACBE	21-2V	Verde	\$3,000
ACBE	21V	Verde	\$1,650
STORAGE	21V	Verde	\$1,171
STORAGE	21-2V	Verde	\$329
BWMX	21X	Sustentable	\$500
BWMX	21-2X	Sustentable	\$1,000
BANOB	21-4X	Sustentable	\$3,200
BANOB	21-5X	Sustentable	\$2,800
KOF	21L	Vinculado a la Sostenibilidad	\$6,965
KOF	21-2L	Vinculado a la Sostenibilidad	\$2,435
VOLARCB	21L	Vinculado a la Sostenibilidad	\$1,500
FUNO	21X	Sustentable	\$2,900
FUNO	21-2X	Sustentable	\$5,200
ARA	21X	Sustentable	\$1,000
ARA	21-2X	Sustentable	\$500

\*Millones de pesos



## **Sistema Internacional de Cotizaciones**

**En el 2021 se listaron 341 valores extranjeros, de los cuales 226 son Empresas y 115 son ETF's.**

Destaca el listado de las acciones de Epson, Marriot, Airbnb, Wish, Petco, Farfetch, Bumble, Victoria's Secret, Yeti, Universal Music, DiDi, Krispy Kreme, Duolingo y RobinHood Markets, así como el listado de 34 ETF's verdes o sostenibles de los siguientes Asset Managers: BlackRock, DWS, Vanguard, Lyxor, State Street, Franklin Templeton, Global X, Invesco, BNP Paribas y JP Morgan.

**Al cierre del 2021, en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) de la BMV se habían listado 80 Exchange Trade Funds (ETFs) verdes o sostenibles.**

### **I.I.I NEGOCIACIÓN**

Proveemos acceso a sistemas de negociación, para llevar a cabo operaciones con una amplia gama de valores y de instrumentos financieros derivados, a través de la bolsa y la negociación en cada una de nuestras compañías participantes.

La siguiente tabla resume los principales tipos de valores que son negociados, el mecanismo por el que son negociados y la entidad que ejecuta la operación.

<b>Clase de Inversión</b>	<b>Mecanismo</b>	<b>Entidad</b>
Acciones, títulos opcionales, FIBRAS, FIBRAS E, CKDs, CERPIs y demás títulos representativos de capital domésticos.	Bolsa de Valores	La Bolsa (BMV)
Acciones y Tracs extranjeros	Mercado Global de la Bolsa (a través del SIC que mantiene la Bolsa)	La Bolsa (BMV)
Contratos de Derivados (Futuros, Opciones y Swaps)	Bolsa de Derivados	MexDer
Instrumentos de deuda y derivados	OTC (extrabursátiles)	SIF ICAP

## **Negociación en la BMV**

La negociación de acciones, certificados bursátiles, títulos opcionales y ciertos valores de deuda en la Bolsa, entre otros, se lleva a cabo a través de MoNeT (Motor de Negociación Transaccional), el cual fue puesto en funcionamiento el 3 de septiembre de 2012 para el mercado de capitales. Su objetivo es el brindar al mercado mayor velocidad de ejecución, menores tiempos de respuesta, mayor capacidad de procesamiento, mayor seguridad y funcionalidades operativas que existen a nivel internacional.

El sistema 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 y a través del ruteo de órdenes, utilizando el protocolo de comunicación FIX.

Las casas de bolsa operan por cuenta propia o como agentes, por cuenta de terceros, y todas las operaciones son posteriormente liquidadas a través de Indeval y la Contraparte Central de Valores. La negociación se lleva a cabo en la Bolsa a través de las casas de bolsa que son nuestros miembros. Algunos de nuestros miembros son miembros integrales, con autorización para operar con títulos de renta variable 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 eForman la colocación de valores y venta inicial. Todas las casas de bolsa deben cumplir diversos requisitos financieros, operativos, tecnológicos y de conducta que son supervisados y regulados por la CNBV.

El Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) alcanzó las 53,272 unidades al cierre del año. Por otra parte, la acción de la BMV (BOLSA A) alcanzó un precio de cierre de \$38.32 pesos por acción.

En el mercado accionario, el volumen negociado fue de 62,040 millones de acciones con un valor de \$ 4.283 millones de millones de pesos, lo que representa un incremento del 5.91% en importe y del -19.88% en volumen, en comparación con los valores registrados en el año anterior.

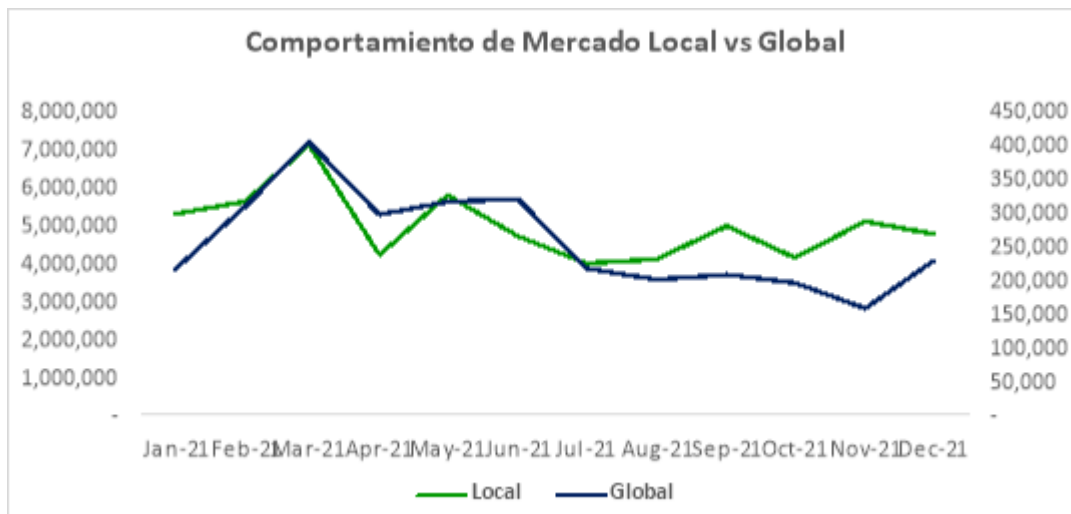
### **Operatividad promedio diaria del mercado accionario**

<b>Mercado Total</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Valor negociado	15,726	13,245	16,049	17,000
Transacciones	379,690	353,586	383,662	385,340
Volumen	267,948	239,522	307,253	246,058
<b>Mercado Local</b>				
Valor negociado	9,163	7,640	7,762	8,143
Transacciones	376,430	350,180	371,654	363,746
Volumen	259,791	227,055	291,916	234,059
<b>Mercado Global</b>				
Valor negociado	6,564	5,605	8,286	8,857
Transacciones	3,260	3,406	12,008	21,594
Volumen	8,157	12,467	15,377	11,999

\*Valor negociado: Cifras en millones

\*Volumen: Cifras en miles

A continuación, se muestra el volumen operado del Mercado Local y Global de 2021:



## Dirección Ejecutiva de Mercado de Capitales

### Disponibilidad del Sistema Transaccional

La **disponibilidad de MoNeT**, el Motor Transaccional de BMV se ubicó en **99.99%**, en línea con los niveles ofrecidos en los principales mercados internacionales.

### Capacidad Transaccional

Se recibieron en promedio diario 12.5 millones de mensajes, con un máximo histórico de 24.5 millones, por debajo de la capacidad instalada que permite a la BMV recibir más de 25 millones de mensajes diarios.

### Continuidad de la Sesión de Remate

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

### Se mantuvo el rango de mensajes a operaciones

Para apoyar la actividad de los participantes del mercado que manejan algoritmos de alta frecuencia, **durante 2021 se mantuvo un ratio de eficiencia de mensajes a operaciones**, ubicando su primer nivel sin costo en 3,000 mensajes por cada operación ejecutada.

### Control Remoto de la Operación

Durante la Contingencia por Covid-19, se adaptaron los sistemas, funciones y procedimientos, para atender, controlar y administrar de manera eficiente el desarrollo de las Sesiones de Remate.

### Servicio de Co-Location

El 33% de los Intermediarios que operan Mercado de Capitales mantienen sus servidores transaccionales cercanos al Motor de Negociación de BMV, lo que les ha permitido junto a sus clientes obtener mejores tiempos de respuesta.

### **Formador de Mercado**

Este modelo operativo permite dar liquidez en Emisoras de renta variable doméstica. **Al cierre de diciembre existen 4 Casas de Bolsa actuando como Formadores de Mercado en 37 valores.**

### **Mejoras realizadas al Motor Transaccional de la BMV:**

- a) Ampliación de horarios en operaciones al precio promedio del día (PD) y en operaciones de cruce por excepción TW, VW y BT en valores del SIC.
- b) Integración de la funcionalidad de Venta en Corto con posturas: Al Precio de Cierre (Etapas 1 y 2), al Precio Promedio del Día y Mejores Posturas Limitadas (Activa, Pasiva y Pasiva Sentido Opuesto).
- c) Ampliación de búsqueda de Emisoras en la Terminal Nuevo Sentra Operador (NSO) a 4 dígitos.
- d) Incorporación de la funcionalidad de Cruces “al cierre” (etapa 1) y “después del cierre” (etapa 2).

Implementación de un Identificador en Terminal Nuevo Sentra Operador para emisoras con liquidación especial

### **Actividad transaccional**

Se registró un volumen promedio diario de 245.4 millones de títulos y un importe promedio diario de operación de 16,940 millones de pesos, lo que representa un crecimiento del 5.58%, con relación a 2020, cabe mencionar que las operaciones se realizaron por el sistema automático de negociación.

### **Actividad transaccional y participación de mercado**

La BMV continúa mostrando su liderazgo transaccional, registrando durante el año una participación del 92.15% del mercado total, 92.27% del mercado local y 88.69% del SIC.

### **Interrupciones en la operación**

Durante el **2021 no tuvimos ninguna pausa / interrupción relacionada con la publicación de información.**

**Negociación en MexDer**

Para poder operar en MexDer, se tiene que hacer a través de algún Miembro Operador del mercado. Estos Operadores son bancos, casas de bolsa, operadores independientes y operadores extranjeros. Los miembros se clasifican en operadores, de cuenta propia o de terceros; socios liquidadores y formadores de mercado. Los socios liquidadores son los encargados de liquidar a la Cámara de Compensación las operaciones que realizan sus clientes en el mercado. Los formadores de mercado son miembros que han sido autorizados para proveer de liquidez al mercado y siempre actúan por cuenta propia. Las membresías de MexDer están abiertas a entidades extranjeras que negocian o liquidan en algún mercado extranjero reconocido; están constituidas de conformidad con las leyes de países cuyas autoridades regulatorias forman parte de IOSCO; y han celebrado contratos de servicios apropiados con algún Socio Liquidador de Asigna.

A continuación, se muestran los productos listados en MexDer:

**Tipos de Contratos Derivados Operados en MexDer**

<b>Futuros</b>	<b>Opciones</b>	<b>Swaps</b>
TIIE de Fondeo a 30 días	S&P/BMV IPC	Swap de TIIE 28 días
SWAP de 2 años	Dólar	
SWAP de 10 años	Acciones Individuales	
Bonos de 3, 10, 20 años		
Bonos Específicos		
CETE 91 días		
Dólar		
Euro		
S&P/BMV IPC		
Mini S&P/BMV IPC		
Acciones individuales		

La siguiente tabla muestra (a) el número de operaciones, (b) importe notional de las operaciones, (c) el volumen negociado y (d) el interés abierto al final de periodo.

<b>Negociación en MexDer</b>					
<b>Al 31 de diciembre ?</b>					
	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Futuros</b>					
Operaciones	300,468	321,066	243,776	197,752	150,994
Importe notional <sup>(1)</sup>	2,172	1,728	1,423	1,498	1,609
Volumen <sup>(3)</sup>	10,613	7,841	6,378	6,611	7,547
Interés Abierto <sup>(3)</sup>	1,028	470	595	492	819
<b>Opciones</b>					

Operaciones	3,454	2,435	4,230	5,145	1,807
Importe nocional <sup>(1)</sup>	29	31	16	19	8
Volumen <sup>(3)</sup>	418	490	863	236	319
Interés Abierto <sup>(3)</sup>	47	78	17	3	1
<b>Negociación en MexDer</b>					
<b>Al 31 de diciembre ?</b>					
<b>Swaps</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Operaciones	513	668	686	570	575
Importe Nocional <sup>(1)</sup>	667,012	563,709	707,167	798,738	532,453
Volumen <sup>(3)</sup>	6,670	5,637	7,072	7,987	5,325
Interés Abierto <sup>(3)</sup>	6,464	6,320	6,762	5,708	6,760

1. En miles de millones de Pesos
2. Millones de contratos
3. Miles de contratos
4. En millones de Pesos

MexDer operó en conjunto 8,500 millones de pesos de importe nocional promedio diario, distribuyéndose de la siguiente manera: El Futuro del Dólar con 264 millones de dólares, 12% por arriba del año anterior, Swaps de TIIE con 2,104 millones de pesos, 33% por debajo del 2020, Futuro del IPC 725 millones de pesos, -19% menos con respecto al 2020 y Futuros de Bonos 17 millones de pesos.

<b>Valor Promedio Diario</b>			
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Var %</b>
<b>SWAPS</b>	31,696	21,046	-0.34
<b>IPC</b>	2,362	1,470	-0.38
<b>DÓLAR</b>	23,480	26,400	0.12
<b>BONOS</b>	268	153	-0.43

## 1. Futuros del Dólar

- El Futuro del Dólar registró en 2021 un incremento en ingresos del 65% comparado con el año anterior, esto se debió a un mayor volumen operado.
- Este año se tuvo el mayor volumen promedio diario operado en los últimos 3 años, en gran medida por el incremento en la operación de clientes institucionales.



## 2. Swaps de TIIE de 28 días

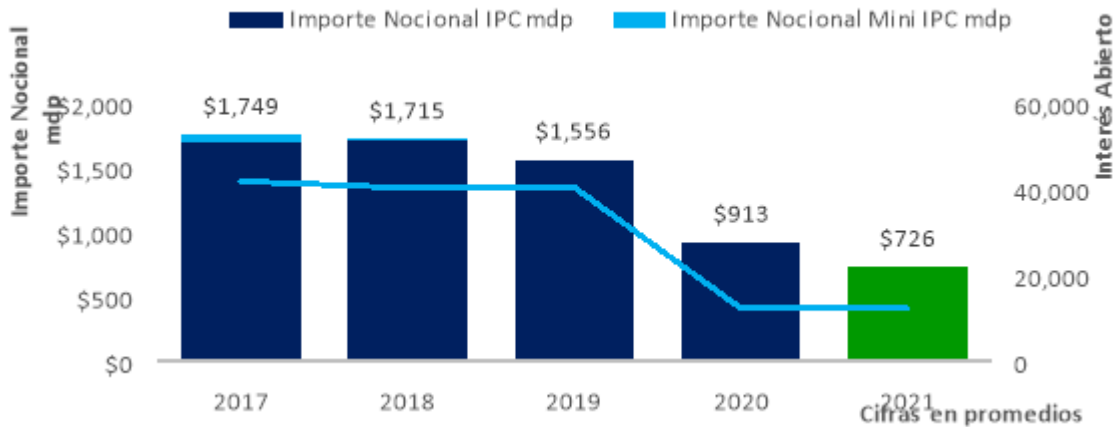
-En noviembre del 2021, este producto alcanzó el récord histórico de Interés Abierto con casi 15 millones de contratos abiertos equivalente a 1.5 billones de pesos.



## 3. Futuros del IPC

- Operación de algoritmos
- Reactivación de clientes extranjeros





#### 4. TIIE de Fondo

Se listó en febrero del 2021

- En agosto se negociaron 41 mil millones de pesos en 3 diferentes vencimientos
- La especulación ante el movimiento alcista de la tasa de referencia de Banco de México favoreció estos volúmenes
- Actualmente tenemos 6 Operadores que han realizado operaciones

#### Plan estratégico 2021-2025

Se enfoca en seis aspectos principales:

##### 1. Nuevos Productos

- Cross Currency Swaps
- Forward Starting Swaps
- Acciones del SIC (Facebook, Apple, Tesla y Netflix)
- Futuros sobre la Inflación
- Basis Trade at Index Close (BTIC)
- Precio Promedio Ponderado

##### 2. Mayor Participación de Afores

- Ampliar el número de Socios Liquidadores con la intención de abaratar los costos de operación y la permanencia en el mercado mexicano
- Promover la operación a través de descuentos en el costo de mantenimiento del Margen de Variación (Asigna y Socios Liquidadores)
- Obtener para Asigna acceso a la ventanilla de Banxico para poder recibir valores como Margen de Variación
- Incentivar mayor operación a través de la iniciativa ASG de MexDer y Asigna

##### 3. Incentivar la operación electrónica

- Promoción de algoritmos electrónicos
- Costos más bajos para operaciones en pantalla
- Beneficios para Formadores de Mercado electrónicos
- Información histórica para pruebas de algoritmos

#### 4. Ampliar el número de clientes

- Promoción y atracción de nuevos clientes internacionales a través de las pantallas de Trading Technologies y Valdi Trader
- Continuar promoción con clientes brasileños y de Norteamérica
- Incentivar la operación de Estrategias de Divisas a través del descuento del 100% del Vencimiento Diario del Futuro del Dólar en este tipo de operaciones

#### 5. Desarrollo de la Figura de Formador de Mercado en conjunto con la SHCP

- Promoción en conjunto con la SHCP de los Futuro de TIIE de Fondo y Bonos F
- Incluir la operación de Futuros de Bonos en la Figura de FM de SHCP

#### 6. Ahorros en Tecnología

- Migración de la plataforma de comunicación con los Socios Liquidadores de H2H por FIXML

Finalmente, con la finalidad de avanzar hacia un mercado de derivados más sostenible, en el Marco del Foro Mundial de Inversiones de las Naciones Unidas, MexDer se unió a la red de Bolsas de Derivados Sostenibles. Esta es la primera vez que las Bolsas de Derivados pueden unirse como miembros de esta iniciativa y MexDer formará parte de los 11 miembros fundadores de esta red, desde donde compartirá mejores prácticas de sostenibilidad con sus pares e impulsará el desarrollo de derivados sostenibles en México.

### **Negociación en SIF ICAP**

México tiene un mercado extrabursátil (OTC u Over the Counter) activo, para la negociación de instrumentos del mercado de deuda y operaciones financieras derivadas. La negociación en el mercado extrabursátil puede llevarse a cabo con la participación de corredores (brokers) que administran sistemas que facilitan operaciones con valores.

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 en la Bolsa.

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 quote*). 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.

Establecida en el año 1998, SIF ICAP es una de nuestras subsidiarias y cuenta con la participación de ICAP.

### Tipo de Servicios Ofrecidos en SIF ICAP

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

- **Bonos Gubernamentales**, incluyendo Cetes, Bonos M, Udibonos y Bondes LD y Bonos emitidos por el IPAB;
- **Instrumentos de Deuda Corporativa e Instrumentos Respaldados por Hipotecas**, incluyendo instrumentos de deuda emitidos por empresas 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
- **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**: es un sistema de solicitud de cotización o RFQ (*request for quote*) que proporciona servicios de gestión de tesorería para inversionistas institucionales e instituciones financieras, respecto de productos de renta fija y divisas.

A continuación, los volúmenes operados en México, así como las operaciones pactadas en el año 2021, por área de negocio:

Operaciones en SIF ICAP	2019	2020	2021
<b>Bonos gubernamentales</b>			
Operaciones (1)	129	101	105
Monto (2)	6,205	8,345	9,962
<b>SET-TD</b>			
Operaciones (1)	66	73	77
Monto (2)	123	147	134
<b>Asignación</b>			
Operaciones (1)	53	23	1
Monto (2)	90	75	71
<b>IRS / Basis</b>			
Operaciones (1)	1	1	1
Monto (2)	15,299	5,909	4,984
<b>SIPO RFQ</b>			
Operaciones (1)	120	124	126
Monto (2)	553	474	376

(1) Número de Operaciones promedio diario

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

## Pago de dividendos SIF-ICAP

En asambleas de accionistas de la subsidiaria SIF-ICAP, celebrada el 30 de abril de 2021, se decretaron dividendos por 220 Millones de pesos por utilidades acumuladas a diciembre de 2020, los cuales se pagaron en julio de 2021.

## EL NEGOCIO DE DEPÓSITO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN;

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

A partir del 31 de agosto de 2014, Indeval se incorporó a la consolidación del Grupo BMV, quien ha ejercido el control sobre las decisiones, colaborando consistentemente con nuestra estrategia a largo plazo.

Indeval es el Depósito Central de Valores en México, lleva a cabo la custodia, compensación y liquidación de todos los valores que se operan en las Bolsas de Valores y que están inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV), así como instrumentos de mercado de dinero e instrumentos extranjeros operados a través del Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC).

Indeval ofrece servicios de depósito, custodia y liquidación para las operaciones que se llevan a cabo a través de las bolsas de valores y en mercados extrabursátiles. También cuenta con servicios de valor agregado, entre los que destacan: préstamo de valores, administración de garantías y servicios de información; así como, custodia y liquidación de valores internacionales a través de nuestra red de subcustodios globales.

**Los ingresos anuales del Indeval fueron de 1,276 millones de pesos** teniendo un incremento de 4.5% respecto 2020. Este resultado se explica por un aumento en la valuación de los activos en Custodia de emisiones nacionales como del Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC).



**El valor de los activos en custodia en 2021 aumentó 9.8% vs 2020**, cerrando con un valor total de \$30.85 millones de millones de pesos.

		Dic. 2020	Dic. 2021
<b>Custodia Nacional</b>	<b>Acciones</b>	14.2	16.2
	<b>Deuda</b>	12.5	13.0
<b>Custodia Internacional</b>	<b>Acciones</b>	1.2	1.5
	<b>Deuda</b>	0.2	0.2
<b>Custodia Total (millones de millones MXN)</b>		28.1	30.9

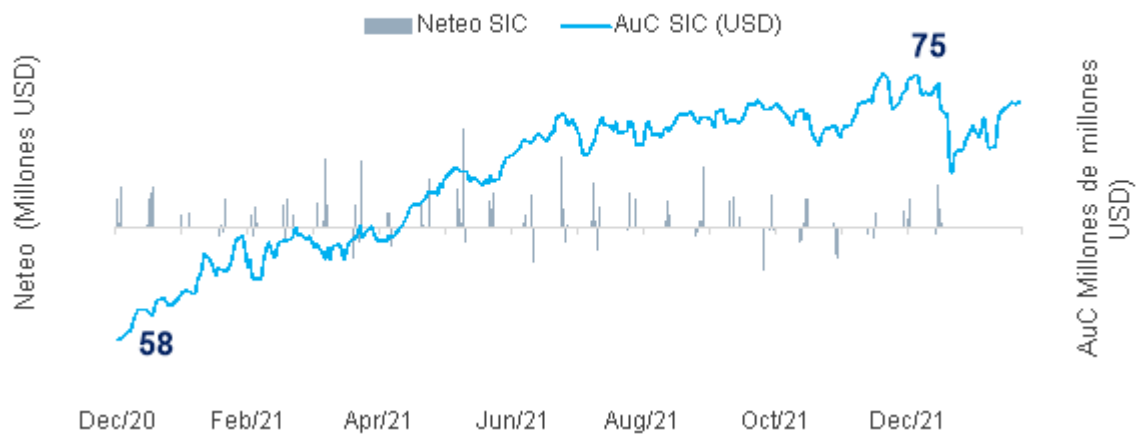
Particularmente, en mercado global, la valuación de acciones y ETFs incrementó por 25.5%, cerrando la custodia de activos 1.7 millones de millones MXN. Las principales ETF y Acciones

en posesión de los participantes del mercado mexicano:

<b>Instrumento</b>	<b>Emisora</b>	<b>Nombre</b>
<b>Acciones</b>	AAPL	Apple Inc
	HEIA	Heineken NV
	AMZN	Amazon.com Inc
	MSFT	Microsoft Corporation
	NVDA	NVIDIA Corporation
<b>UCITs</b>	IB1MXX	iShares \$ Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF MXN Hedged
	MBIL	JPM BetaBuilders US Treasury Bond 0-1y
	IB01	iShares USD Treasury Bond 0-1y
	FRMXNX	iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF MXN Hedged
	SDMXX	iShares \$ Short Duration Corp Bond UCITS ETF MXN Hedged
<b>ETFs</b>	SHV	iShares Short Treasury Bond ETF
	IVV	iShares Core S&P 500 ETF
	VOO	Vanguard S&P 500 ETF
	ACWI	iShares MSCI ACWI ETF
	MCHI	iShares MSCI China ETF

Asimismo, la Custodia Internacional alcanzó su máximo histórico durante el último trimestre del 2021, por el crecimiento de los instrumentos previamente mencionados.

### Sistema Internacional de Cotizaciones



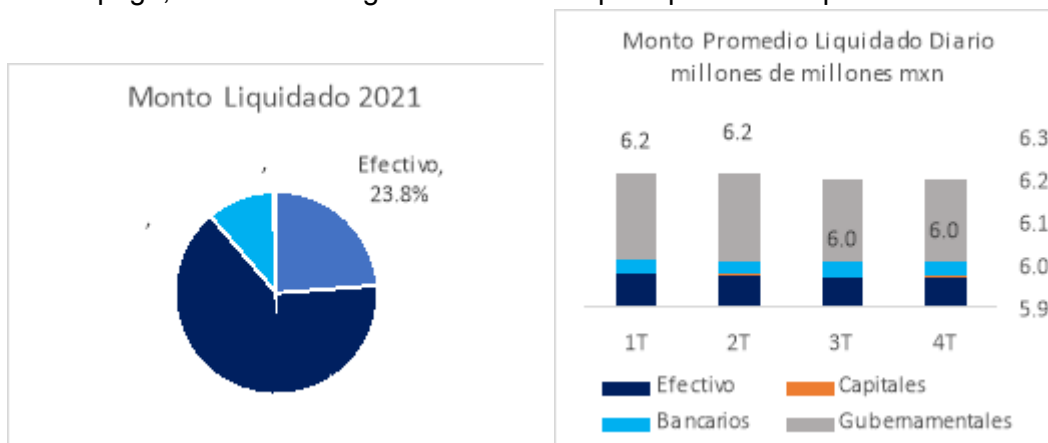
### Ejercicio de Derechos

Indeval recibió y procesó 977 convocatorias de Asambleas y 32,052 derechos:

- 23,651 derechos de emisoras Nacionales: 20,585 liquidadas en pesos 50.5 millones y 3,066 liquidadas en dólares por 14 mil millones.
- 1,071 canjes de fondos de inversión con un movimiento de 61 millones de millones de títulos entre sus cuentas y series
- 7,330 derechos del SIC

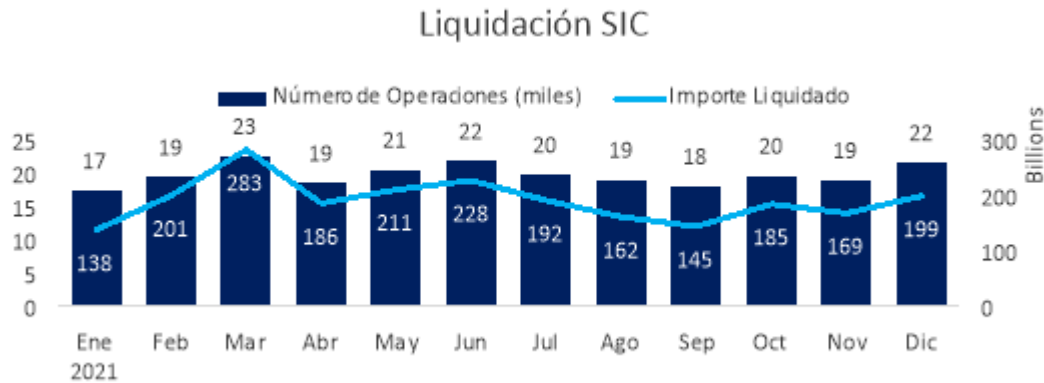
### Liquidación de Valores y Efectivo

Indeval liquidó diariamente un importe promedio de 6.11 millones de millones de pesos en operaciones contra pago, siendo deuda gubernamental el principal activo liquidado.

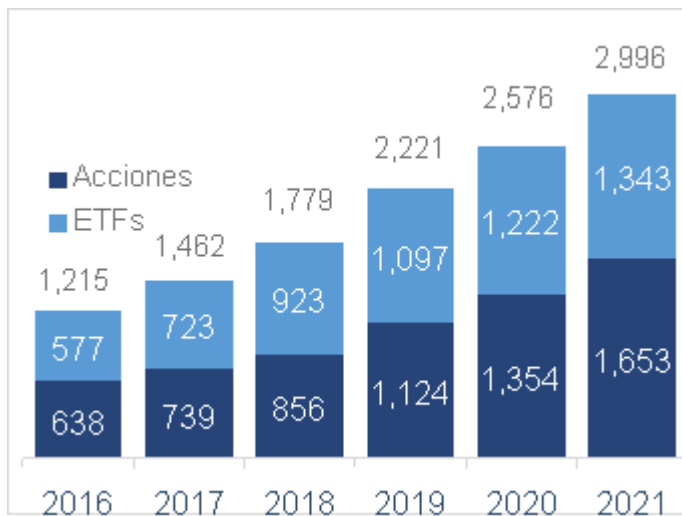


## Mercado Global de la BMV

El mercado global mantuvo un promedio de operaciones mensuales durante 2021 en 20,000 contra 16,000 en 2020 (+25%) teniendo un importe liquidado promedio de 192 mil millones de pesos.



**El número de valores listados del SIC cerró 2021 en 2,996 valores, de los cuales, 1,653 son acciones y 1,343 ETFs.**



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

<b>Distribución Global</b>	
Norte América	57%
Europa	36%
Asia	4%
Sudamérica	2%
África y Oceanía	1%

## Logros 2021

### Conexión con SWIFT

Indeval concluyó la última fase del proyecto SWIFT, ofreciendo una alternativa adicional de comunicación a Portal Dalí y PFI. De esta manera, sus clientes pueden operar a través de la red con el Depósito Central de Valores de México de forma segura y apegado a estándares globales.

En junio 2021, Citibanamex se convierte en el primer cliente en operar directamente con Indeval a través del nuevo canal de comunicación, utilizando mensajería ISO 15022/20022 y procesando operaciones de liquidación de valores y efectivo, instrucciones de administración de eventos corporativos y recibiendo las confirmaciones en tiempo real.

Es importante destacar **que Indeval es el primer y único depósito central de valores en América Latina que ofrece la infraestructura SWIFT para el procesamiento de transacciones de sus clientes**, con lo cual, confirma su compromiso con el desarrollo del Mercado de Valores.

### Guía de Requisitos de Conexión

Con el objetivo de reforzar la seguridad de la operación y minimizar riesgos, Indeval liberó, previa autorización de Banco de México y CNBV, la Guía de Requisitos de Tecnología, Seguridad de la Información y Riesgo Operacional de los Depositantes con Indeval, mejor conocida como la “Guía de Requisitos”.

Esta Guía establece requisitos de seguridad, tecnología, riesgo operacional y continuidad con los que deberán cumplir los Depositantes, en 2022, para realizar la conexión a la Red Financiera de Indeval.

Thomas Murray, líder en evaluación de riesgos en el mercado global y en Depósitos Centrales de Valores, evaluó con impacto positivo la incorporación de la “Guía de Requisitos” de Indeval, reduciendo riesgos de Contraparte y Operativo y fortaleciendo la Gobernanza y Transparencia.

### Automatización de Procesos (RPA)

Indeval reforzó el uso de nuevas tecnologías para automatizar sus servicios y mejorar los tiempos de respuesta. En 2021, se logró automatizar con robots 9 procesos relacionados a Capitales Internacionales, logrando:

- Mejor atención al cliente: eficiencia, precisión y rapidez
- Reducción en tiempos de atención: proceso invertido de 4 horas a 50 minutos
- Mitigación de riesgo operacional
- Fortalecimiento de controles

### Página Web

Indeval lanzó su nuevo sitio web ofreciendo una experiencia innovadora, con diseño moderno y navegación sencilla para mejorar la experiencia de los usuarios, además de incluir contenido actualizado y de interés para el público en general y clientes.



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

La Contraparte Central de Valores presta los Servicios de compensación y liquidación de operaciones de compraventa, en el mercado de capitales. Su función principal es convertirse en deudora y acreedora recíproca de las operaciones originalmente pactadas en las bolsas de valores.

La CCV es una Sociedad Anónima y es una entidad autorregulada, sujeta a la supervisión de la CNBV y Banco de México. La CCV fue constituida por las principales Casas de Bolsa y un Banco establecidos a inicios del 2004.

Todos los Agentes Liquidadores aportan recursos al Fondo de Compensación y el Fondo de Aportaciones (Márgenes) y por Ley son socios de la Contraparte Central. Los Agentes Liquidadores deben cumplir con los requerimientos mínimos establecidos en las disposiciones aplicables. A la fecha, la CCV compensa, liquida y actúa como contraparte en las operaciones que se celebran en dos Bolsas de Valores: Bolsa Mexicana de Valores y BIVA.

**La CCV minimiza el riesgo de los participantes, contribuyendo a la estabilidad financiera del mercado bursátil mexicano a través de la excelencia en el servicio y tecnología de punta.**

Mediante el proceso de Compensación y Liquidación, identifica las obligaciones pendientes en valores y efectivo que pueden ser compensadas, considerando, para tal efecto, valores con las mismas características; en relación con estos procesos, la Contraparte Central de Valores cuenta con **31 Agentes Liquidadores**, que son responsables de la liquidación de operaciones realizadas por cuenta propia o de terceros frente a la Contraparte.

Como administradora de riesgos, la Contraparte Central, recibe los recursos necesarios para reducir los riesgos de las operaciones respecto de las cuales presta sus servicios, así como para hacer frente a los posibles incumplimientos de los participantes del mercado. En este sentido, todos los Agentes Liquidadores, por ley, Socios de la Contraparte Central, aportan recursos al Fondo de Compensación y el Fondo de Aportaciones (Márgenes), debiendo cumplir con los requerimientos mínimos establecidos en las disposiciones aplicables.

Derivado de la crisis mundial las bolsas de valores incrementaron el nivel de operatividad, por lo que se **presentó un incremento del 1.19% para el importe y de 1.11% para el número de operaciones del año 2020 al 2021 en la CCV.**

### **Liquidación y Compensación en la CCV**

Durante el año 2021, la liquidación diaria de las obligaciones continuó realizándose sin mayores contratiempos y dentro de los horarios establecidos en la normativa aplicable, el monto de operaciones compensadas a través de esta Cámara ascendió a 4.8 millones de millones de pesos.

La siguiente tabla muestra los montos liquidados en los últimos años.

	<b>2020 (acumulado)</b>	<b>2021 (acumulado)</b>	<b>2020 (promedio diario)</b>	<b>2021 (promedio diario)</b>
<b>Importe operado</b>	4,773,717,402,263	4,830,754,806,101	18,943,323,025	19,093,892,514
<b>Número de operaciones</b>	103,032,358	104,177,012	408,859	411,767

### **Red de Seguridad**

Con base en los montos depositados por los Agentes Liquidadores como parte del Fondo de Aportaciones y del Fondo de Compensación, la CCV ha establecido una red de seguridad para hacer frente al incumplimiento en el pago por parte de uno o más de los Agentes Liquidadores.

Los recursos que son depositados en CCV, 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 del Agente incumplido.
2. Fondo de Compensación del Agente incumplido.
3. Acción del Agente incumplido.
4. 5% del capital de CCV
5. 50% del Fondo de Reserva.
6. 45% del capital de la CCV.
7. 50% del Fondo de Reserva.
8. Mutualización del Fondo de Compensación
9. 50% del capital de la CCV.

Por otro lado, las metodologías empleadas por la CCV para el cálculo de márgenes utilizan modelos estadísticos que brindan una alta robustez en los resultados que arrojan. Un ejemplo de esto es el Valor en Riesgo al 99% que se utiliza para determinar los márgenes, además se realizan cálculos con escenarios de estrés a los que se somete a la Red de Seguridad.

Estas pruebas buscan determinar la solidez de la citada Red ante diferentes escenarios de alta volatilidad y presiones sobre los mercados y cubren eventos históricos relevantes previendo escenarios catastróficos y se realizan pruebas inversas a partir de escenarios hipotéticos.

### **Administración de Fondos**

Al cierre del año, el total de recursos que administramos en CCV fue de \$4,498 millones de pesos, compuestos por \$3,661 millones del Fondo de Aportaciones en efectivo, \$253 millones de Aportaciones en valores (valuadas con el precio castigado por el "haircut") y \$226 millones del Fondo de Compensación compuesto en efectivo en su totalidad, \$43 millones de las aportaciones mínimas variables y \$316 millones del Fondo de Reserva.

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

Es importante aclarar, que adicionalmente a los depósitos en efectivo que los Agentes Liquidadores realizan a la Contraparte Central para cobertura de los requerimientos de los fondos antes mencionados, también es posible que se depositen valores como parte de la cobertura de dichos requerimientos. En este sentido, la CCV acepta valores gubernamentales y acciones, aplicando un descuento sobre el precio (Haircut) a fin de contar con una mayor cobertura ante posibles movimientos en el mercado sobre el valor de estos activos.

### **Administración de Contraparte Central de Valores**

La CCV podrá estar sujeto de pérdidas financieras si cualquiera de los Agentes Liquidadores cae 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, la CCV 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 la CCV son las siguientes:

- Monitoreo diario, en tiempo real de (a) los niveles 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 factores de riesgo;
- Cálculo de márgenes de los portafolios, en ciclos de corta duración y al cierre del día;
- Seguimiento de los procesos de liquidación;
- Supervisión del cumplimiento del reglamento y manual de la CCV;
- Realización de simulaciones de escenarios extremos y evaluación de su impacto potencial en el portafolio de cada Socio Liquidador; y o Actualización de planes de contingencia y manuales de procedimientos.

## Modelo de Marginación

La CCV utiliza un Modelo de Marginación que permite determinar los requerimientos de margen a nivel de portafolio. El Modelo de Marginación permite diversificar los riesgos en estos portafolios.

Asimismo, los requerimientos de margen que arroja el Modelo de Marginación están diseñados para cubrir las variaciones del mercado mientras la obligación esté pendiente de liquidarse.

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

- 1.Efectivo
- 2.Valores gubernamentales (nacionales)
- 3.Acciones de alta bursatilidad

Como resultado de los esfuerzos realizados durante los últimos años, **las nuevas metodologías de riesgo aprobadas en 2021 cuentan con las siguientes características:**

- Cambio del modelo de la medida de riesgo de un VaR histórico al 99% por un VaR Condicional, al menos al 99% para el Fondo de Aportaciones
- Horizontes de riesgo individual por emisión que considera la liquidez de la emisión, la liquidación y el plazo necesario para el cierre de posiciones, estos factores aplican tanto al Fondo de Aportaciones como al Fondo de Compensación
- Cálculo de la Máxima Pérdida Potencial en n-días del Agente Liquidador con mayor exposición, para el cálculo de la métrica “Cover One” para el Fondo de Compensación
- Determinación de los componentes Fijo y Variable para las Aportaciones de los Agentes del Fondo de Compensación
- Escenarios Históricos desde 2008 para el Fondo de Compensación

**Dichas modificaciones metodológicas se lanzarán a producción en el año 2022.**

El siguiente cuadro resume las calificaciones crediticias otorgadas en 2021 a CCV:

Resumen de las calificaciones crediticias 2021	
Fitch Ratings	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Escala Nacional: AAA (mex) / Estable / F1+ (mex)</li> <li>•Escala Global: BBB / Negativa / F3</li> </ul>

## Logros 2021

**Se implementó la ampliación del Periodo extraordinario de Liquidación, así como el costo por incumplimientos.** Se extendió el plazo de mora para la entrega de valores de 2 a 3 días para emisiones nacionales y de 2 a 4 días para emisiones internacionales, quedando los nuevos plazos en 5 y 6 días, respectivamente, y se reforzó la metodología para determinar el costo del incumplimiento, quedando, el cálculo de la Liquidación Extraordinaria en Efectivo, como el máximo entre el diferencial de precios y la medida de Riesgo.

Con lo anterior, se busca que el mercado se haga más atractivo para los inversionistas y disminuir la tasa de operaciones que llegan hasta el proceso de liquidación extraordinaria en efectivo.

De manera adicional, durante el mes de diciembre de 2021, **se recibió aprobación de parte de las autoridades para la liberación en producción de las nuevas metodologías de riesgos para el cálculo de los requerimientos para el Fondo de Aportaciones y el Fondo de Compensación.** La próxima implementación de la metodología de Expected Shortfall y Cover One, respectivamente, contribuirá a que la Contraparte Central de Valores tenga medidas de riesgo más seguras, a la vanguardia de las tendencias internacionales y en sintonía con lo solicitado por las autoridades y otros organismos, fortaleciendo la operativa del mercado de capitales y al Sistema Financiero Mexicano en general.

## II.III ASIGNA, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN

Asigna es un fideicomiso de administración y pago, administrado por BBVA, constituido en 1998 y autorizado por la SHCP, para compensar y liquidar Contratos de Derivados listados en Bolsa (MexDer) y Contratos de Derivados celebrados a través de Plataformas de Negociación (Brokers) y/o en Plataformas del Exterior, actuando como contraparte en cada operación que se celebre.

Para su funcionamiento, Asigna cuenta con miembros, llamados Socios Liquidadores, que son fideicomisos de administración y pago constituidos por los principales grupos financieros establecidos en el país. Entre ellos se encuentran: Scotiabank Inverlat y Santander. Estos mismos grupos financieros administran fideicomisos que actúan como Socios Liquidadores de Posición de Terceros junto con GBM. El 4 de julio de 2013, BBVA reestructuró los dos fideicomisos que administraba para participar con solo un fideicomiso, bajo la modalidad de Socio Liquidador Integral, el cual compensa y liquida tanto operaciones por cuenta propia como operaciones por cuenta de terceros.

**En 2021, Asigna liquidó diariamente más de 178.1 mil millones de pesos.** Además, se compensaron y liquidaron en especie más de 500 mil contratos que se detallan a continuación:

**Liquidación al Vencimiento con entrega del subyacente****Contratos de Derivados**

<b>Sobre el dólar estadounidense</b>			
<b>Concepto</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>
Contratos Operados*	5.9	6.7	11.9 %
Contratos Liquidados**	310.7	435.5	40.2%
% de Operados Liquidados	5.2%	6.5%	25.5%
Dólares Entregados*	3,107	4,355	40.2%
Pesos Entregados*	66,309	88,415	33.3%

\*Millones

\*\*Miles

<b>Sobre el dólar estadounidense</b>			
<b>Concepto</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>
Contratos Operados*	5.9	6.7	11.9 %
% de Liquidados	5.2%	6.5%	25.5%
Dólares Entregados*	3,107	4,355	40.2%
Pesos Entregados*	66,309	88,415	33.3%

\*Millones

<b>Sobre Series Accionarias</b>			
<b>Concepto</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>
Contratos Operados**	181.8	316.4	74.0%
Contratos Liquidados**	31.3	36.4	16.1%
% de Operados Liquidados	17.2%	11.5%	-33.3%
Títulos Entregados*	3.1	3.6	16.3%
Pesos Entregados*	91.7	161.4	76.1%

\*Millones

\*\*Miles

<b>Sobre Bonos</b>			
<b>Concepto</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>
Contratos Operados**	67.6	38.8	-42.6%
Contratos Liquidados**	18.4	2.9	-84.2%
% de Operados Liquidados	27.2%	7.5%	-72.5%
Títulos Entregados*	18.4	2.9	-84.2%
Pesos Entregados***	2.1	0.3	-84.9%

\*Millones

\*\*Miles

\*\*\*Miles de Millones

Por otro lado, en 2021 registramos en Asigna un Interés Abierto promedio diario de 14.8 millones de contratos, que frente a los 12.9 millones de contratos abiertos en promedio en el 2020 representa un incremento del 15%.

### Interés abierto promedio diario, por tipo de contrato Derivado:

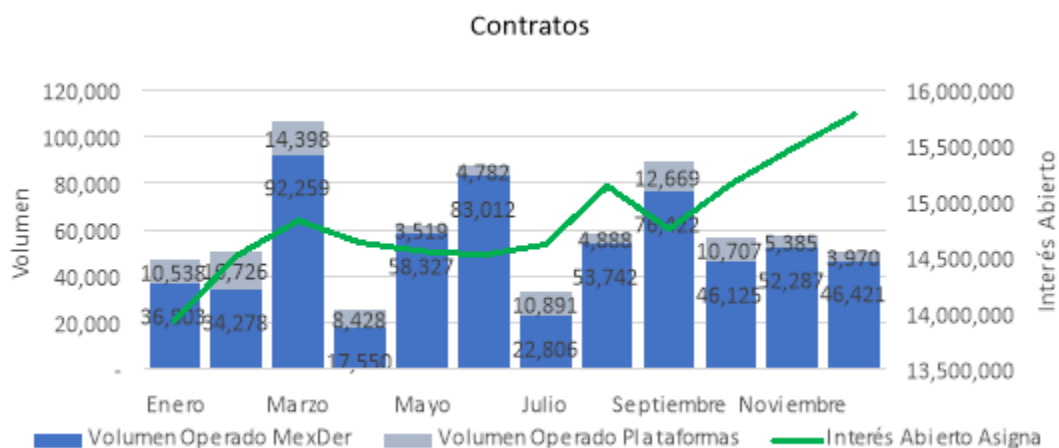


El incremento en los contratos de intercambio (swaps) se debe a un mayor interés de los participantes en tenerlos en la Cámara local además de que una Banca de Desarrollo se ha visto más activa en este derivado.

### Contratos de Intercambio (Swaps)

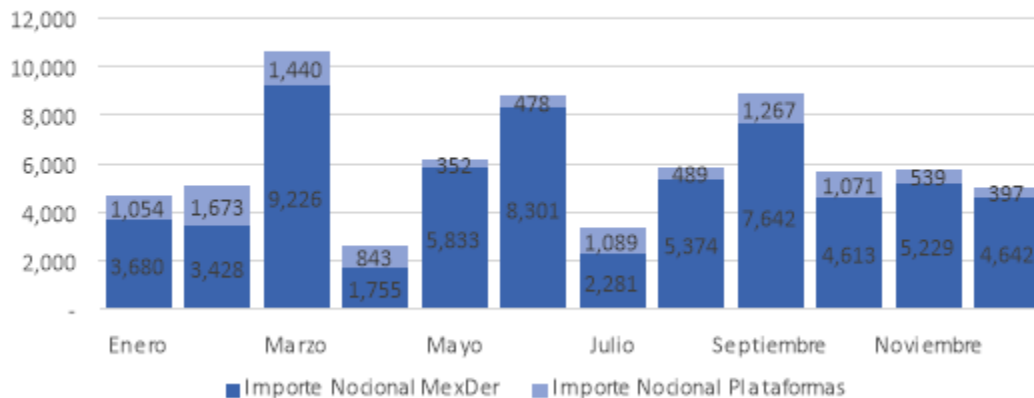
El total de las operaciones de Contratos de Intercambio (Swaps) en la Bolsa de Derivados (MexDer), así como en las Plataformas de Negociación significó un importe negociado de \$1.475 millones de millones de pesos en 2020 y de \$755 millones de millones de pesos en 2021.

### Promedio Mensual de Operación e interés Abierto de Contratos de Intercambio (SWAPs)



## Promedio Mensual Importe Nocial 2021

Millones de Pesos



### Administración de Riesgos en Asigna, Compensación y Liquidación

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

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

### Modelo de Marginación

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

El Modelo de Marginación determina cuatro diferentes Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM) para los Contratos que integran los portafolios: Aportación por Prima, Aportación por Riesgo, Aportación por Entrega y Aportación por Posiciones Opuestas.



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

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

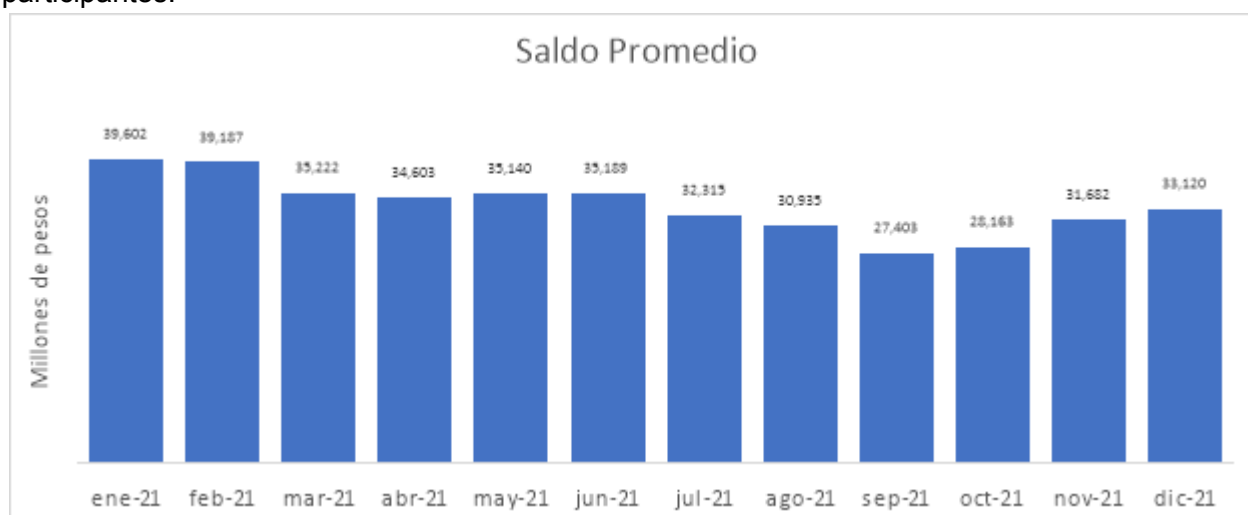
1. Efectivo
2. Dólar estadounidense
3. Valores gubernamentales (nacionales y estadounidenses)
4. Valores emitidos por instituciones de banca de desarrollo (respaldados por el gobierno federal)
5. Títulos accionarios (con características especiales)

En 2021, Asigna continuó actualizando el método de marginación, migrando de un método paramétrico a un método por simulación histórica, lo cual generará una mejor cobertura de riesgos y beneficios para los participantes en sus requerimientos de AIMs, privilegiando la seguridad del sistema financiero, **dicho método se lanzará a producción en el año 2022.**

### Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs)

Las Aportaciones Iniciales Mínimas son recursos solicitados como garantía, diariamente por la Cámara de Compensación a los clientes, con objeto de cubrir un posible incumplimiento futuro, derivado de una pérdida en el valor de los contratos abiertos que éstos mantengan en la Cámara de Compensación. Dichos recursos son constituidos en valores y/o en efectivo, y conforman el Fondo de Aportaciones de Asigna.

En 2021 se registró un **promedio anual de 33,546 millones de pesos sobre el saldo promedio mensual de las AIMs diarias**, un decremento del 16%, comparado con el de 2020, derivado principalmente a la disminución en el depósito de AIMs en exceso (adicional a las AIMs requeridas por Asigna) por parte de los participantes.



### Administración de Fondos

Al cierre del año, el total de recursos que administramos en Asigna fue de \$35,223 millones de pesos, compuestos por \$18,519 millones del Fondo de Aportaciones Iniciales Mínimas en efectivo, \$13,300 millones

de Aportaciones Iniciales Mínimas en valores y \$3,107 millones del Fondo de Compensación, en tanto que el Patrimonio Mínimo ascendió a \$297 millones de pesos.

El rendimiento ponderado por la inversión de los Fondos de Aportación y Compensación de Asigna, fue de 4.37%, únicamente 2 pb menor a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Gubernamental (TPPFG) publicada por el Banco de México. Cabe reiterar, que la política de diversificación de riesgos, si bien disminuye el rendimiento ponderado que se paga por los fondos, permite que la inversión se realice de acuerdo con lo que recomiendan los Principios Aplicables a las Infraestructuras del Mercado Financiero.

## Metodologías de Riesgo

Las metodologías empleadas por Asigna para el cálculo de márgenes, utilizan modelos estadísticos que brindan una alta robustez en los resultados que arrojan. Un ejemplo de esto es el Valor en Riesgo Condicional, determinado con al menos el 99% de confianza, que se utiliza para determinar las aportaciones iniciales mínimas (AIMs), otro ejemplo relevante es la metodología del Fondo de Compensación que determina el monto que deben depositar los Socios Liquidadores para cubrir con un 99% de confianza la máxima pérdida esperada de un participante en exceso de sus AIMs.

Además, se cuenta con escenarios de estrés que buscan determinar la solidez de la Red de Seguridad, ante diferentes escenarios de alta volatilidad y presiones sobre los mercados. Estos cubren una alta gama de eventos, ya que abarcan desde escenarios históricos hasta aquellos escenarios hipotéticos aprobados por el Subcomité de Admisión y Administración de Riesgos de Asigna.

La siguiente tabla muestra los montos del Fondo de Aportaciones de Asigna y el Fondo de Compensación de Asigna para los periodos indicados.

### Contratos abiertos y Recursos Financieros de Asigna de 2021 Miles de millones de pesos

Recursos financieros administrados por Asigna	2019	2020	2021
<b>Fondo de Aportaciones Requerido</b>	30,870	31,388	28,704
<b>Fondo de Compensación</b>	2,631	3,462	3,107

## 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.

Se confirma que el orden de los recursos depositados en Asigna son:

1. Aportaciones Iniciales Mínimas del incumplido.
2. Exceso de patrimonio mínimo del Socio Liquidador Incumplido.
3. Fondo de Compensación del Socio Liquidador Incumplido.
4. Patrimonio del Socio Liquidador Incumplido.
5. En su caso, los recursos del Socio Liquidador de Posición Propia en el mismo orden señalado en los numerales 1 a 4.
6. Fondo Complementario.

7. Cincuenta por ciento del Porcentaje de Patrimonio Red de Seguridad.
8. En su caso, los Recursos Variables de los otros Socios Liquidadores.
9. Recursos Fijos del Fondo de Compensación de los Socios Liquidadores cumplidos.
10. Los recursos producto de la solicitud de la Cámara de Compensación para restituir el Fondo de Compensación (hasta el doble del monto).
11. Total del Patrimonio Red de Seguridad de Asigna.
12. Patrimonio mínimo de los Socios Liquidadores cumplidos.

Asigna desarrolla anualmente **ejercicios de simulacro sobre a la Red de Seguridad**, en los cuáles se busca probar la suficiencia de los recursos ante el escenario de incumplimiento de algún participante.

En el simulacro llevado a cabo en 2021, participaron Asigna y sus Socios Liquidadores bajo un escenario de incumplimiento de un participante con alta concentración en colaterales depositados como AIM. El ejercicio fue exitoso ya que se lograron establecer posibles necesidades de liquidez a las cuales la Cámara podría enfrentarse a un evento de esta magnitud y posibles alternativas para mitigar dicho impacto.

### Logros 2021

En diciembre, **se obtuvo la aprobación por parte de las autoridades, a las modificaciones al Reglamento y Manual Operativo, derivadas de la Nueva Metodología para determinar las Aportaciones Iniciales Mínimas.** Gracias a esta aprobación, este nuevo modelo entrará a producción el 8 de febrero de 2022, siendo Asigna pionera en la implementación de un modelo por simulación histórica que permite el “Cross margin” entre productos estandarizados y de OTC. Un modelo seguro, dinámico y con los más altos estándares internacionales.

Adicionalmente, en 2021 **Asigna fue la primera Cámara en listar el Futuro sobre TIIE de fondeo**, contrato de suma relevancia en el mercado, derivado de la migración a las nuevas tasas de referencia a nivel internacional.

El siguiente cuadro resume las calificaciones crediticias otorgadas en 2020 a Asigna:

Resumen de las calificaciones crediticias 2021	
Fitch Ratings	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Escala Nacional: AAA(mex) / Estable / F1+ (mex)</li> <li>•Escala Global: BBB / Negativa / F3</li> </ul>
Standard & Poor's	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Escala Nacional: mxAAA / Estable / mxA-1+</li> <li>•Escala Global: BBB+ / Negativa / A-2</li> </ul>

### III. EL NEGOCIO DE VENTA DE INFORMACIÓN, PROVEEDURÍA DE PRECIOS Y EDUCACIÓN BURSÁTIL

#### III.I INFORMACIÓN Y PROVEEDURÍA DE PRECIOS

##### Venta de Información

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, eventos relevantes y corporativos de las emisoras y los precios de cierre de los fondos 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 la venden a clientes finales a través de terminales o plataformas propietarias. La BMV, MexDer y SIF ICAP generan ingresos de la venta de la información en tiempo real.

La disponibilidad oportuna, exhaustiva y precisa de la información del mercado y sus emisores, es crítica para los participantes en los procesos de toma de decisiones y propicia mercados más eficientes, así como el desarrollo de la liquidez de los mercados financieros.

##### Venta de Información

En el 2021, se tuvo un acumulado de \$437.7 millones de pesos los cuales provienen de ventas de servicios de información.

Durante 2021, se implementó un nuevo formato (JSON) sobre el servicio de Reference Data, que contiene la Información de las altas, modificaciones y cancelaciones de emisiones que se encuentran listadas en BMV, lo cual permite al usuario consultar información al momento y automatizar y sus procesos para la difusión de información.

En continuidad a la estrategia de expansión y presencia global, en Abril, se consolidó la alianza comercial para la distribución de información en tiempo real de los mercados de Capitales y Derivados con la Bolsa de Alemania (Deutsche Börse Group), La alianza, permite aumentar nuestra capacidad de distribución global, buscando ampliar el flujo de inversiones hacia nuestros mercados La Alianza, permite a Deutsche Börse licenciar y distribuir los productos de información generados por Grupo BMV a su base de clientes bajo un único contrato, extendiendo las capacidades de distribución de datos de mercado global para América Latina.

Durante el año comenzó la implementación de un proyecto que permitirá explotar información histórica transaccional para uso de algoritmos, HFT's y Quants de información, de esta manera ampliaremos la oferta de productos de información además de atraer nuevos participantes para que operen en nuestros mercados hacia el segundo semestre del 2022.

**Al cierre de 2021, contamos con 205 clientes nacionales y extranjeros** que consumen nuestra Información -140 consumen nuestros datos en Tiempo Real y 65 consumen la información en retraso-, los principales usuarios de nuestra información son Grupos Financieros, Inversionistas Institucionales, Operadores de Algoritmos y Vendors (agencias redistribuidoras) así como los Miembros Integrales locales.

El uso y la redistribución de esta información permite que tengamos exposición y presencia global a través de más de 99,000 terminales, el crecimiento observado, comparado con el año previo se debe principalmente a las estrategias de intermediarios mexicanos que han incorporado servicios para sus clientes de retail.

## **LED**

LED es responsable de consolidar, depurar, estandarizar y enriquecer información proporcionada por las fuentes primarias de información financiera de Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, aplicando estándares internacionales facilitando la identificación de instrumentos y el tratamiento de la información por parte de los clientes.

Diariamente se procesan más de 50 archivos que contienen información de referencia y precios de fin de día los mercados de capitales, deuda y derivados, además se procesan diariamente más de 300 eventos relevantes y corporativos provenientes de los 5 países.

Durante el año, inició un proyecto de renovación tecnológica para migrar la infraestructura de LED a la nube, buscando hacer más eficiente el consumo, operación y transferencia de información desde la plataforma a los consumidores de información que actualmente se encuentran conectados, la migración quedará concluida en el primer trimestre de 2022.

## **Índices**

Al cierre del año contamos con 76 indicadores de mercado, dentro de nuestra amplia familia índices, el 2021 estuvo caracterizado por el desarrollo e incorporación de indicadores ASG alineados con tendencias y mejores prácticas internacionales.

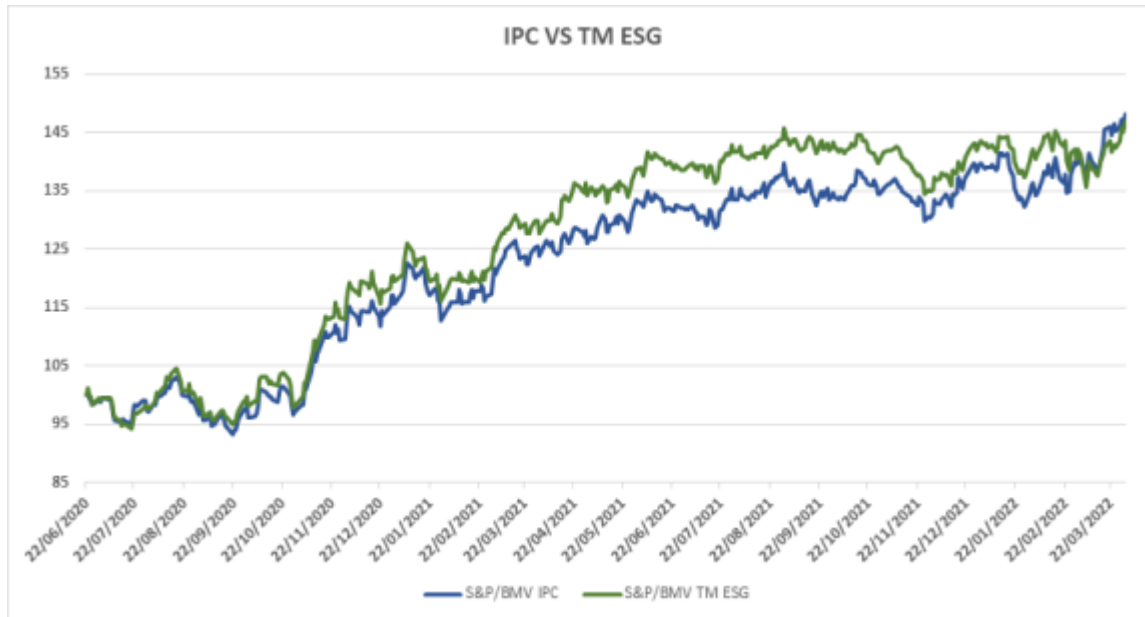
En junio lanzamos al mercado el nuevo índice **S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted** y en noviembre, comenzamos a calcular **el S&P/BMV IPC ESG Tilted**, ambos indicadores refuerzan la estrategia integral ASG del Grupo BMV. El objetivo de estos índices es ser los benchmarks para inversión sostenible en México a través de vehículos de inversión disponibles en nuestra Bolsa.

### **Beneficios:**

- Toman como base los índices IPC y Rentable, pero con un enfoque ASG de acuerdo con prácticas internacionales.
- La metodología contempla todas las compañías listadas en BMV que cumplan con el “United Nations Global Compact” y excluye compañías que estén relacionadas con la venta y fabricación de armas, así como actividades relacionadas con Tabaco.
- Es importante destacar que BMV no decide quién puede o no entrar al índice, por ello es muy relevante la evaluación de sostenibilidad que lleva a cabo SAM así como la aplicación de la metodología de los índices.

Por otro lado, dando continuidad al comportamiento del índice **S&P/ BMV Total México ESG** lanzado al mercado en junio de 2020, a continuación, presentamos un comparativo en rendimiento vs el S&P/BMV IPC.

### Comparativo del índice IPC vs Índice Total México ESG

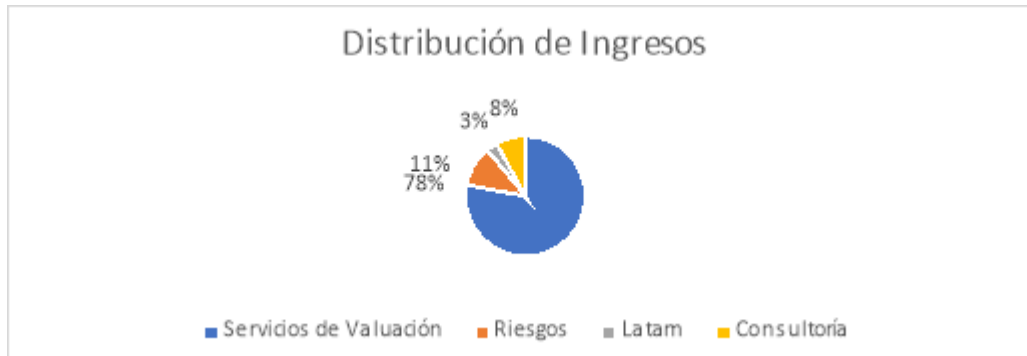


### Valmer y la proveeduría de precios

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. Las operaciones de Valmer están reguladas y supervisadas por la CNBV.

Los servicios del proveedor están enfocados a proporcionar información financiera. 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 Valmer 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. De igual manera presta servicios de valuaciones a la medida de las necesidades del cliente tales como: derivados implícitos, private equity, carteras en garantía, eficiencia de cobertura, CVA-DVA (credit and debit value adjustment), entre otros.

En el 2021, se tuvo un acumulado de \$192.1 millones de pesos los cuales provienen de ventas y nuevos productos.



### Cambios Metodológicos Valuación

En 2021 se realizó un cambio íntegro del Manual Interno de Metodologías de México y Costa Rica. Para la versión de México el Manual está apegado a las nuevas Disposiciones de carácter general aplicables a los proveedores de precios que entraron en vigor el 1 de enero de 2022, entre los cambios que se realizaron para cumplir con esta obligación están los siguientes:

- Incorporación de la clasificación de los datos de entrada en nivel 1,2 o 3 de acuerdo con la normativa.
- Incorporación de la clasificación de los instrumentos de acuerdo con los datos de entrada que se utilizan para la determinación de su precio (Jerarquía de Valor Razonable)
- Incorporación de la Metodología de Crisis la cual considera un modelo para monitorear la volatilidad del mercado y la liquidez de los activos financieros.

En esta misma línea, con base en las necesidades del mercado se realizaron cambios importantes a las metodologías utilizadas en la versión de México modificando las secciones:

- Sección 2.1 Instrumentos de Renta Fija Nacionales Gubernamentales
- Sección 2.2 Instrumentos de Renta Fija Nacionales Corporativos y Bancarios

Para la versión de Costa Rica se modificó el Manual Interno de Metodologías y se creó el Manual de Procesos de valuación de acuerdo con Reglamento sobre valoración de instrumentos financieros, regulación establecida por SUGEVAL. Entre los cambios realizados se encuentran:

- La clasificación de los datos de entrada utilizados en los modelos de valuación en nivel 1,2 y 3 de acuerdo con la normativa contable.
- Incorporación de la curva SOFR en los modelos.
- Criterios para la valuación antes cambios en las calificaciones crediticias.

## Horarios de Entrega

Los horarios de entrega de los servicios son parte del control de calidad, y se basan en el sistema de control interno el cual tiene la finalidad de mantener un nivel calidad alto y orientado hacia el logro de los objetivos.

Los resultados obtenidos en este año fueron satisfactorios, logrando una eficiencia del 97% anual para el vector de precios definitivo y del 94% para el vector con notas estructuradas. La retroalimentación nos permite identificar los incidentes y corregir los errores en los procesos y son comunicados cada mes en el Boletín Interno.

**Lo anterior nos ha permitido mejorar la satisfacción de nuestros clientes e identificar áreas de oportunidad que permitan mantener la mejora continua y la calidad en los procesos.**

## Proyectos Estratégicos

Uno de los pilares fundamentales en Valmer es continuar con nuestra **estrategia de digitalización**, por lo cual en el año 2021 se inició el desarrollo de nuevos proyectos que tendrán un beneficio hacia las actividades internas y al mismo tiempo les darán un mejor servicio a nuestros clientes, estos son:

- Desarrollo del Gestor de Información
- Vector de Jerarquía IFRS 13
- Web Service Costa Rica
- Nuevas Curvas Risk Free Rate y modulo
- Desarrollo y pruebas integrales del DRP de Valmer

## Innovación

Bajo una óptima de innovación, hemos abarcado temas tales como la automatización de procesos y el desarrollo de nuevos productos hasta el contacto de clientes con una nueva experiencia. Entre las iniciativas más destacadas se encuentran las siguientes:

- Inclusión en el ciclo completo del proveedor de precios los nuevos instrumentos gubernamentales BONDES F
- Automatización de la carga y registro Subasta SINPE en Costa Rica
- Conexión API BANXICO-Valmer
- Conexión Refinitiv-Valmer a través de Python
- Boletín bimestral de noticias a clientes
- Generación de Tasas Fallback para las diferentes monedas
- Reingeniería de los procesos de Valuación de Notas Estructuradas
- Lecturas automatizadas de prospectos PDF



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

## Actualización Sistema Valrisk

Valrisk es una solución integral para la gestión de riesgos financieros, el cual gestiona más de 100 millones de millones de AUMs. Es un sistema desarrollado *inhouse* y cuenta con el soporte de un equipo expertos, que permite a las instituciones financieras y a las tesorerías corporativas tomar decisiones de inversión monitoreando riesgos. Su objetivo es tener un sistema lo suficientemente robusto que atienda todas las necesidades de los clientes en temas de riesgos y que atienda todas las necesidades regulatorias, en ese sentido durante 2021 se realizaron 18 modificaciones a las funcionalidades del sistema entre los tres países que tiene en los que tiene presencia: México, Costa Rica y Panamá.

La continua actualización de este sistema es de suma importancia para el crecimiento de la organización, ya que se proyecta contar con una versión para instalación en sitio y una para uso en web, las cuales debe estar listas para soportar servicios tales como la valuación de instrumentos financieros, CVA y DVA.

Durante el 2021 se realizó el lanzamiento de Valrisk 2.0 versión productiva, en donde implementaron nuevas funcionalidades que ayudan al usuario a cargar insumos propios para la probabilidad de incumplimiento, actualización de módulos, implementación de nuevos cálculos y correcciones en consideraciones de los días por vencer para el cálculo del Backtesting de Mercado y en las etiquetas de identificación de los datos presentados en pantalla, entre otros.

### Enfoque al cliente

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

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

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

Con el objetivo de ampliar los servicios para atender mayores necesidades de los clientes actuales o en la búsqueda de atraer más cliente, se implementaron nuevos servicios.

### México

- **Tabla de Aforos AMIB** ✎ Desarrollo de modelo considerando riesgo de mercado y riesgo de crédito para emisiones de instrumentos de deuda y emisores.
- **Desgaste crediticio de Deuda** ✎ Requerimiento normativo. Las Normas Internacionales de Información Financiera, dentro su regulación 9, han incluido el reconocimiento de las correcciones de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero.

## **Gestión de calidad**

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

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

Los incidentes o errores que se presenten en la operación se identifican con causa raíz y se documenta en una matriz de riesgos y controles misma en la que se genera un plan de acción con la finalidad de evitar que se repita y mejorar el proceso.

## **Atención al cliente**

La satisfacción del cliente es uno de los puntos más importantes por considerar por ello en el mes de noviembre se implementó la Encuesta NPS (Net Promote Score) en Valmer con la finalidad de identificar áreas de oportunidad que permitan satisfacer las necesidades de nuestros clientes, logrando una calificación del 75%.

El seguimiento del CRM ha permitido gestionar los servicios, visitas y nuevos desarrollos que nuestros clientes requieren por cada una de las áreas. Lo anterior ha revelado un mejoramiento en los controles para el seguimiento de solicitudes, especialmente, toda vez que existe un registro en el cual se segmenta por etapas cada una de las solicitudes que originan nuevas ventas.

Por su parte, el Centro de Atención a Usuarios (CAU), siguió la misma estrategia en el cumplimiento y la atención de cada solicitud con una eficiencia del 100%, lo que significa que las solicitudes son atendidas en tiempo y forma por cada una de las áreas responsables. Las solicitudes han aumentado mes con mes derivado de que el CAU se ha convertido en uno de los principales medios de comunicación con nuestros clientes.

Por otro lado, se implementó una encuesta de servicio dentro del CAU, la cual es fundamental para conocer las opiniones de los clientes acerca de la experiencia y la atención brindada en cada solicitud, la evaluación consta de una calificación del 1 al 5 donde 5 es el máximo, al cierre del mes de noviembre se realizó un análisis siendo este aplicado en este año logrando un promedio general de 4.5

## **Cumplimiento**

### **Valmer México**

Se dio cumplimiento a la visita de inspección por parte de la CNBV durante todo el año, las observaciones y oficios enviados se entregaron en las fechas establecidas y bajo la supervisión de Auditoría Interna, al igual que se aplicaron cambios metodológicos mismos que fueron aprobados por el Comité de Valuación de Valmer.

Aunque Valmer no es supervisada por la CONSAR, las Afores son clientes importantes para Valmer. En 2021 se realizaron tres cambios normativos en la generación de insumos que utilizan las Afores para su administración de riesgos, cumpliendo en tiempo y forma con los entregables.

### **Valmer Costa Rica**

En el mes de junio se realizó la Auditoría de Tecnología para Valmer Costa Rica derivado del Oficio recibido por Sugeval en el mes de septiembre de 2020, el informe solicitado fue presentando a la Autoridad en tiempo y forma de acuerdo con los criterios establecidos en el Reglamento de Auditoría de Tecnología.

### **Valmer Panamá**

Implementación de la certificación de SSAE 18 SOC 1, con la finalidad de evaluar los controles establecidos en la operación.

## **EDUCACIÓN BURSÁTIL**

En 2021 fuimos testigos de un cambio de paradigma en diversos ámbitos a nivel mundial y la educación no fue la excepción, el fenómeno pandémico permitió apoyarnos de recursos tecnológicos y metodológicos para continuar con el proceso formativo permanente en el ámbito de la educación financiera.

Adicionalmente, se hicieron adecuaciones a las aulas con la finalidad de prepararlas para el regreso seguro al edificio con todas las medidas de seguridad, higiene y sana distancia.

La tecnología incorporada permitió impartir clases de forma híbrida mediante equipos de audio y video adecuados para esos fines. En el 2021 se lanzaron 2 grupos en este tipo de modalidad, con amplia aceptación por los alumnos y profesores.

En el caso de los cursos que se impartieron en el 2021, llegaron a ser 136 programas de formación en diversas temáticas y niveles de complejidad, todos ellos en modalidad virtual a distancia, cabe destacar que tuvimos niveles nunca vistos de asistencia para algunos de nuestros programas, teniendo un par de grupos con una cantidad cercana a los 750 alumnos. Derivado de la naturaleza de cada programa se ofrecieron cursos con cupo máximo de 40 personas, así como webinars para cientos de personas que quisieran formarse manera gratuita en temas referentes a las finanzas.

Con nuestros aliados empezamos a llevar a cabo webinars, concursos e incluso programas de formación de mayor alcance en temas relevantes de Gobierno Corporativo, Inversiones y temas de Finanzas personales, logrando audiencias a las cuales se les atendió de manera electrónica a la gran mayoría de sus preguntas.

En 2021 se formaron 51,220 personas a través de cursos, conferencias y webinars:

Concepto	2020	2021	% Var
Cursos	130	136	4.6%
Alumnos	4,002	5,453	36.2%
Asistentes a actividades de Educación Financiera	42,324	45,767	8.1%
Exámenes de certificación	291	376	29.2%
Profesores	110	98	-10.9%

### Alianzas y Convenios educativos

En el 2021 nos fue otorgada la Catedra de Gobierno Corporativo en la Facultad de Administración y Contaduría de la UNAM para que a partir del siguiente año podamos comenzar a formar a miles de estudiantes de la tan prestigiada casa de estudios en temas de impacto para la sociedad.

Por otro lado, se participó de manera activa con el gobierno de la ciudad de Querétaro para formar un comité de educación financiera con la intención de formar a profesores y alumnos de la ciudad en temas de educación financiera cuyo programa ya se imparte en primarias, secundarias y preparatorias públicas de la demarcación.

En 2021 se tuvieron 4 nuevas alianzas y convenios de colaboración, destacando a Corca y Caferal, Afore Pensionisste, AMCP (Asociación Mexicana de Contadores Públicos) y SUMe (Sustentabilidad para México).

Institución	Iniciativa(s) / programas	Impacto
Corca y Caferal	<ul style="list-style-type: none"> <li>Formación especializada en el ámbito de la prevención de lavado de dinero</li> </ul>	Instituciones financieras obligadas por el supervisor y personas con actividades vulnerables en el tema
Afore Pensionisste	<ul style="list-style-type: none"> <li>Formación en el SAR para los cuentahabientes del fondo</li> <li>Participación activa en la revista Inversionista inteligente (creación de Pensionisste)</li> <li>Visitas al MUBO para el personal del fondo y sus familias.</li> </ul>	3.5 millones de cuentahabientes en la Afore y se amplía el alcance a los registrados en el ISSSTE (13 millones de derechohabientes)
AMCP	<ul style="list-style-type: none"> <li>Formación en materia de inversiones.</li> <li>Participación en su revista "excelencia profesional"</li> <li>Creación de cursos conjuntos.</li> <li>Elaboración de webinars mensuales para el público en general en términos de técnica contable y fiscal</li> </ul>	5 mil agremiados
SUMe	<ul style="list-style-type: none"> <li>Formación en materia de inversiones sostenibles.</li> </ul>	Estudiantes Universitarios y Público Universitario

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Creación de cursos conjuntos.</li> <li>• Elaboración de webinars mensuales para el público en general en temas referentes a la sostenibilidad.</li> </ul>		Adicional a la educación financiera
--	--	--	-------------------------------------

mencionada, también fomentamos que pequeñas empresas o grupos sociales desfavorecidos puedan conocer sobre opciones de financiamiento, lo cual permita una mayor inclusión financiera. Lo anterior lo hacemos por medio de:

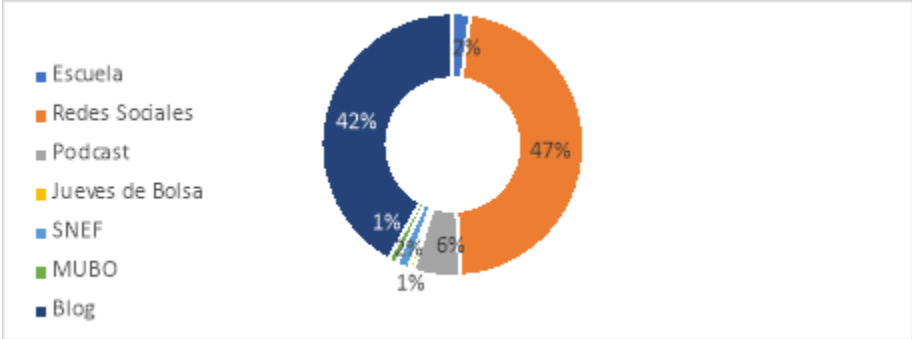
### Generación de capacidades sobre conocimientos técnicos y las empresas pequeñas o grupos sociales Concursos de inversión

- Creamos concursos de inversión para estudiantes de escuelas públicas y privadas, favoreciendo la gestión de riesgos de diferentes carteras. (600 estudiantes, mentores y docentes beneficiados)
- Contamos con más de 80 programas educativos que promueven el empoderamiento y habilidades financieras.
- Programas de certificación para el público inversionista en general

### Impacto de iniciativas de inclusión financiera

#### -Beneficio social

La contribución que hacemos a la sociedad al formar cultura financiera, la medimos por medio del número de personas que recibieron formación en esta materia a través de los programas educativos y culturales que otorga el Grupo, así como canales de comunicación.

<p><b>Indicador</b></p> <p>Número de personas beneficiadas con los programas de formación y canales de comunicación de Grupo BMV.</p>	<p><b>2,389,789 personas</b></p>  <p>? 40% de crecimiento vs 2020</p>
---	---

## -Haciendo Mercado

Una Bolsa de Valores tiene un rol protagónico en “Hacer Mercado”, tratando de promover que más empresas se listen, y de forma indirecta incrementar el número de inversionistas en México, responsabilidad que se comparte con los intermediarios financieros y en los últimos años, con la implementación de nuevas herramientas tecnológicas y mayor educación financiera, se ha logrado incrementar el número de cuentas de inversión. De acuerdo con la AMIB<sup>(1)</sup>, al cierre de noviembre de 2021, el número de cuentas de inversión abiertas con las casas de bolsa es de 2.8 millones de cuentas, sabiendo que al cierre de 2020 la cifra fue de 919 mil, incrementando en 11 meses 306%.

## Difusión de la Cultura Financiera – Comunicación Corporativa

La Comunicación Corporativa digital se ha vuelto imprescindible para el Grupo Bolsa Mexicana de Valores ya que nos permite fortalecer nuestro posicionamiento y liderazgo por medio de canales digitales.

Durante el año 2021, nos enfocamos en crear nuevos contenidos para nuestras audiencias y públicos con la renovación de nuestras plataformas digitales y redes sociales. Para ello, realizamos una transformación en los contenidos e imagen para redes sociales con la segmentación de audiencias, nuevo contenido multimedia como videos, reels e infografías, así como diseños unificados y bajo una misma línea gráfica, lo anterior con el objetivo de incrementar una mayor interacción con nuestra comunidad.

En este periodo reagrupamos nuestra oferta digital en: **Redes Sociales y Plataformas Digitales.**

A continuación, se muestra el crecimiento de la comunidad de nuestras redes sociales:

Número de seguidores				
Redes Sociales	2020	2021	Var	% Var
Instagram	76,863	110,355	33,492	44%
LinkedIn	151,605	209,532	57,927	38%
Facebook	352,215	389,249	37,034	11%
Twitter	382,939	411,799	28,860	8%

El incremento tiene mucho que ver con el reforzamiento de la información y mensajes sobre cultura financiera, nuevos contenidos en tendencia digital y alianzas con instituciones financieras para crear nuevos contenidos.

## Plataformas Digitales

“**Hablemos de Bolsa**”, con nuevos contenidos y alianzas para continuar creciendo.

El blog de la Bolsa Mexicana de Valores “Hablemos de Bolsa” llegó a su tercer aniversario con nuevos contenidos y participaciones de especialistas e instituciones educativas, financieras y de emprendimiento.

El blog está enfocado a tres segmentos de público: estudiantes universitarios, público especializado en el sector financiero y empresarial y público interesado en el sector bursátil.

## Crecimiento en 2021

- En 2021 logramos un crecimiento de 46% en lecturas, al generar 1 millón vs. 710 mil generadas durante 2020.
- Se publicaron 190 entradas en el blog, lo que se tradujo en un total de 671 publicaciones. Los artículos más consultados estuvieron relacionados a la historia de la BMV, su funcionamiento, sobre cómo invertir en Fibras, agencias calificadoras, sostenibilidad y financiamiento.
- En el último cuatrimestre del 2021 registramos más de 350 mil vistas, siendo el mes de marzo el que alcanzó el mayor número de lecturas, logrando más de 100 mil lecturas.
- Realizamos el webinar: “Empresas Bolsa: impulsando el desarrollo sostenible en México”, de la mano de tres reconocidas empresas que forman parte del S&P/BMV Total Mexico ESG Index: Walmart, Rotoplas y Genomma Lab. Registramos conexiones de diversos estados de la República Mexicana y Estados Unidos.
- En el mes de noviembre celebramos el tercer aniversario del blog con una dinámica en la cuenta de Instagram del Grupo BMV, donde obsequiamos 50 paquetes a nuestros seguidores en la República Mexicana, logrando interacción y cercanía con nuestros usuarios.
- Atendiendo la temporalidad de contenidos y la manera en que estos se consumen, publicamos participaciones especiales en diferentes momentos del año. En marzo tuvimos la contribución de tres directivas del Grupo BMV y tres mujeres del medio financiero, permitiéndonos que en un mes pudiéramos llegar a más de 100 mil visitantes, logrando un total de 104,031 impresiones. En mayo alcanzamos más de 90 mil vistas que son atribuidas al webinar y a las contribuciones especiales que compartieron las empresas invitadas.
- Mientras que, en octubre con motivo del aniversario, tuvimos la participación del Ing. Marcos Martinez Gavica, presidente del Consejo de Administración del Grupo BMV, así como del cuerpo directivo donde explicaron un tema relevante de cada negocio, logrando un total de 98 mil impresiones.
- En la categoría de análisis se incluyeron nuevos aliados, entre ellos: Franklin Templeton, México Bursátil, Vanguard, INARI, GBM y EGADE.
- Los 10 países que más nos leen después de México son: Estados Unidos, Colombia, Perú, Finlandia, España, Chile, Argentina, Ecuador, República Dominicana y Guatemala.

## Bolsa Mexicana, el Podcast. “En Voz De” entre el top de podcast financieros

Bajo el compromiso de continuar abonando en la difusión de información financiera y bursátil que permita impulsar la cultura y educación financiera en México, lanzamos la segunda y tercera temporada del podcast con la participación de diversos CEO's de las emisoras de la BMV, analistas, especialistas y expertos en temas financieros, económicos y cultura financiera con los que establecimos alianzas para tener presencia entre sus comunidades de seguidores.



Durante el 2021 tuvimos la participación de Kavak, BBVA México, Endeavor, Círculo K, Fibra Shop, Fibra Danhos y FINN, así como las Fibra Storage y Prologis, Alpek, Punto Casa de Bolsa, Casas ARA, IMEF, Amafore, GISSA, Vasconia, Grupo Herdez, Fitch Ratings, así como de Sofía Macías de Pequeño Cerdo Capitalista, Daniel Urías con su plataforma Cooltura Financiera.

	2020	2021	Var	% Var
Reproducciones	107,100	138,235	31,135	29%

Nuestros suscriptores se dividen en 74% hombres, 23% mujeres y 1% no binario; la edad promedio es de 23 a 34 años.

### Canal de YouTube

Por medio de nuestro canal de YouTube fortalecemos la capacidad de captar una audiencia mucho más amplia con la generación constante de nuevos contenidos, lo que nos ha permitido reforzar el valor de la marca del Grupo BMV y la cercanía de esta con los suscriptores.

Al cierre de 2021 nuestro contenido tuvo una reproducción de 834,300 veces, en comparación con 669,086 reproducciones que registramos el año anterior, es decir, un incremento de 25%.

### Jueves de Bolsa Online

Este formato que ha tenido gran aceptación entre los universitarios tuvo una transformación a un modelo completamente digital, abriendo las posibilidades a un mayor número de conexiones desde prácticamente cualquier estado de la República Mexicana e incluso de otros países.

En 2021, los temas impartidos por especialistas estuvieron enfocados en inversión en la BMV a través de plataformas digitales, productos de inversión innovadores, nuevas tecnologías financieras, emprendimiento y start ups, análisis financiero y económico.

Durante 2021, realizamos 10 conferencias. Las conferencias se impartieron totalmente digitales a través de la plataforma con canales de acceso exclusivo para Jueves de Bolsa.

Estas conferencias representan una alianza estratégica con diversas instituciones y durante el 2021 sumamos personajes destacados en el sector y emprendimiento, los cuales nos permitieron llegar a nuevas audiencias, algunos de ellos son: Moris Dieck, Sofía Macías, Amparo Serrano, fundadora de Distroller, Forbes México, Global X, RiskMathics, PensiónISSSTE, Tec de Monterrey, FintechU, Avalanche y directivos del Grupo BMV.

	2020	2021	% Var
Personas conectadas	7,184	14,695	105%

Durante 2021 llevamos a cabo más de 24 conferencias gratuitas mediante nuestros Jueves de Bolsa, webinars y pláticas con diferentes públicos.

## Amplificación de la Comunicación Digital

Parte de los objetivos durante 2021 fue amplificar los mensajes que generó el Grupo BMV hacia un público objetivo, por ello, diseñamos e instrumentamos 87 campañas de marketing digital que en conjunto alcanzaron más de 29 millones de personas con intereses relacionados con el Grupo BMV, el sector financiero y económico, emprendimiento y nuevas tecnologías.

### Campañas Digitales

[+29 millones de personas impactadas](#)

[+41 millones de veces vieron nuestros anuncios](#)

En 2021 generamos 95 videos con el fin de impulsar las iniciativas del Grupo BMV en materia de financiamiento, inversión, innovación y nuevas tecnologías financieras, iniciativas de sostenibilidad y de los negocios.

### Participaciones Especiales

#### Encuentro AMIB

Participamos con el gremio bursátil en el Encuentro Digital AMIB 2021 y para esta edición tuvimos un stand virtual que mostró contenidos digitales del Grupo BMV, y dos conferencias en las que estuvieron presentes el cuerpo directivo, impactando a más de 8,000 personas.

#### Semana Nacional de Educación Financiera 2021

Por segundo año consecutivo, el Grupo BMV fue el proveedor oficial de los contenidos educativos en materia bursátil, trabajo conjunto entre CONDUSEF y la ABM que nos permitió difundir la cultura financiera entre universitarios y público en general. Las conferencias se realizaron a través de nuestra plataforma de transmisión en vivo.

- Desarrollamos 11 cápsulas educativas y un video especial que explica cómo es un día de operación en la Bolsa Mexicana de Valores.
- Fuimos una de las instituciones con mayor alcance en nuestras conexiones.

	2020	2021	% Var
<b>Conferencias SNEF</b>	10	12	20%
<b>Personas conectadas</b>	8,600	39,000	353%

<sup>[1]</sup> Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles.

### Canales de distribución:

No aplica

---

## **Patentes, licencias, marcas y otros contratos:**

---

Hemos registrado como marcas los nombres de nuestras compañías, así como de los índices y servicios que prestamos. Al 30 de enero de 2022, tenemos registradas en México aproximadamente 325 marcas ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial o "IMPI". Dentro de dichas marcas registradas se incluyen: "Grupo BMV", "Bolsa Mexicana de Valores", "La Bolsa de México", "La Bolsa Verde de México", "La Bolsa Sostenible de México", "Jueves de Bolsa", "Hablemos de Bolsa", "BMV" "S.D. Indeval", "CCV", "MexDer", "Asigna", "Interglobal BMV", "Mercado Global BMV", "Mercado Local BMV" y "Escuela Bolsa Mexicana".

Aquellas marcas obtenidas fuera de México, de manera enunciativa, más no limitativa, son las siguientes: "Grupo BMV", "IPC", "MEXBOL", y "BMV", las cuales están registradas en los Estados Unidos de América. "Bolsa Mexicana de Valores", "Índice de Precios y Cotizaciones-Bolsa Mexicana de Valores", "Price and Quotations Index-Mexican Stock Exchange", "MEXBOL" e "IPC", las cuales están registradas en la Unión Europea. "BMV" en Chile. "Bolsa Mexicana de Valores", "Mexican Stock Exchange", registradas en Perú. "Habita", "Bolsa Mexicana de Valores", "IPC", "BMV" y "IMEBZ", registradas en Canadá.

### **Convenio de asociación con "S&P Dow Jones Indices LLC."**

Con fecha 14 de mayo de 2015, la BMV formalizó la firma del acuerdo con "S&P Dow Jones Indices LLC." (S&P DJI), para el licenciamiento, distribución y administración de los índices de la BMV, mismo que incluye el desarrollo conjunto de nuevos índices para atender las necesidades del mercado, así como los aspectos operativos para su implementación.

El acuerdo pretende lograr entre ambas Instituciones una integración operativa de procesos y una estrategia comercial que permita la expansión de la base de clientes a nivel global, funcionando bajo una estructura de gobierno corporativo, que impulse la adopción de estándares internacionales para los índices que actualmente administra la BMV.

Se establece además en el acuerdo que S&P DJI asumirá el cálculo de los índices de la BMV, asegurándose que en esta transición se tenga el mínimo impacto posible a los clientes actuales y potenciales. S&P DJI será responsable de comercializar el licenciamiento de índices y la información al cierre del día de los mismos, mientras que la Bolsa Mexicana de Valores continuará comercializando la información de Índices en tiempo real.

### **Contrato de Licencia de Software con Itiviti USA Inc.**

Desde noviembre de 2016, derivado de la firma de ese Contrato, la BMV opera con su Motor FIX, una pieza tecnológicamente avanzada que permite recibir en microsegundos las órdenes registradas, modificadas, canceladas y ejecutadas por sus Miembros para la operación de los diferentes valores que integran el Mercado de Capitales, incluyendo los títulos listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

FIX es un protocolo de comunicación financiera estandarizado y utilizado a nivel mundial por bolsas de valores, instituciones financieras, proveedores de tecnología de la industria e inversionistas para la recepción en tiempo real de información de mercado, así como para el envío de posturas y celebración de operaciones.

Este protocolo ha permitido minimizar los costos, maximizar la eficiencia e incrementar la transparencia en el mercado de valores.

Para la BMV es prioritario contar con tecnología de punta en materia transaccional, por lo que, con este Motor, la Bolsa Mexicana de Valores ha incrementado de forma importante su eficiencia operativa en beneficio del mercado y de la creciente demanda operativa de los participantes.

### **Acuerdo con Bolsas y Mercados Españoles (BME).**

El 26 de julio de 2018, la BMV celebró un acuerdo con Bolsas y Mercados Españoles Market Data, S.A., a efecto de constituir dos sociedades para promover la generación, distribución y venta de información de mercados financieros latinoamericanos. Con la firma de este acuerdo, en la primera etapa de desarrollo, se establece una plataforma de distribución de información bajo los más altos niveles de automatización y procesamiento para la entrega homologada de productos de fin de día de los mercados latinoamericanos. La segunda fase incorpora productos de tiempo real.

La primera sociedad, fue constituida en la Ciudad de México el 6 de marzo de 2019 y está enfocada en el alojamiento de la infraestructura técnica y de producción, así como en la prestación del soporte de primer nivel de los servicios. La segunda, fue constituida en la Ciudad de Miami, Estados Unidos de América y tiene como objetivo la gerencia del proyecto, las relaciones con los contribuidores y el diseño, comercialización y venta de los productos finales a los clientes. La BMV, tiene el 51% del capital social en la empresa mexicana y el 49% del capital social en la empresa extranjera.

### **Acuerdo con la Deutsche Börse AG.**

En noviembre de 2020 la BMV celebró un acuerdo con la Bolsa de Alemania (Deutsche Börse AG), a efecto de iniciar una cooperación que permite que inversionistas europeos y asiáticos tengan acceso a los productos de Market Data generados por la BMV.

El objetivo de la cooperación es generar ingresos adicionales en beneficio de la BMV y la Bolsa de Alemania, al ampliar la comercialización y distribución de productos de Market Data de la BMV, tanto en México como a nivel mundial, y al enriquecer la cartera de productos de la Bolsa de Alemania, mediante la incorporación de los productos de Market Data de la BMV.

Por medio de esta cooperación, la BMV busca ampliar presencia en otras partes del mundo, para que el mercado de valores mexicano tenga mayor exposición y permita que personas de Europa y Asia puedan invertir en el mercado local.

## Principales clientes:

---

Al cierre de 2021 no hubo ningún cliente que representara el 10% o más de las ventas consolidadas del Grupo.

---

## Legislación aplicable y situación tributaria:

---

### Reformas Legales

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 deuda 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 variable y títulos de deuda en la BMV ha aumentado;
- Reformas a la Ley 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; y
- Reformas a la legislación bancaria y financiera, han permitido una mayor participación por parte de grupos financieros extranjeros y nacionales.

Estas reformas se describen con mayor detalle a continuación.

### Reformas a la LMV

Desde principios de los años 90, se han adoptado una serie de reformas a la LMV para aumentar la liberalización financiera e incrementar la confianza del inversionista en el mercado de capitales. La LMV fue reformada en 1993 para incluir reglas más flexibles para la adquisición de acciones propias por parte de las emisoras y nuevas reglas relacionadas con la información confidencial, así como para permitir el listado de valores extranjeros en la BMV previa autorización de la SHCP, la CNBV y Banco de México. Las reformas de 1993 también permitieron la creación de un Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), que permitió la cotización de valores extranjeros listados en mercados reconocidos del exterior. Adicionalmente, a partir de julio de 1994, se les permitió a casas de bolsa extranjeras, establecer oficinas de representación en México con autorización previa de la SHCP.

A partir del 1º de junio de 2001, la LMV fue reformada para mejorar y promover la bursatilidad del mercado de valores, buscando hacerlo más transparente, líquido y eficiente e implementando reglas para el gobierno corporativo más estrictas, las cuales estaban previstas para fortalecer los derechos de los accionistas minoritarios de las empresas públicas. La ley reformada requería a los emisores nombrar un comité de auditoría que debía estar conformado por una mayoría de consejeros independientes y limitaba el monto de capital sin derecho a voto o de voto limitado que una sociedad pública pudiera emitir. Las nuevas

disposiciones redujeron los porcentajes requeridos para llevar a cabo una acción para oponerse a la decisión de un accionista que contraviniera los estatutos sociales o la ley aplicable, para convocar a una Asamblea de Accionistas y para demandar la responsabilidad de consejeros. Las reformas también ampliaron el alcance de las disposiciones de operaciones con información privilegiada e introdujeron penas más severas para violaciones a dichas disposiciones. Estas reformas también introdujeron el certificado bursátil, un instrumento de renta fija que significativamente reduce costos y gastos relacionados con la emisión de instrumentos de deuda y bursatilizaciones, lo cual fomentó el crecimiento del mercado de valores de deuda en México.

Desde sus inicios en 2001, los certificados bursátiles han sido utilizados no sólo para la emisión de deuda corporativa sino también para la bursatilización de un amplio número de activos.

En diciembre de 2005, el Congreso de la Unión aprobó una nueva Ley del Mercado de Valores para actualizar el marco regulatorio aplicable al mercado de valores y a empresas públicas en México de conformidad con los estándares internacionales. Esta ley, que entró en vigor el 28 de junio de 2006, aclara y amplía varios aspectos de la ley entonces existente, incluyendo los mecanismos de divulgación, las funciones y deberes de los consejeros y funcionarios, así como el alcance de su aplicación a compañías controladoras y subsidiarias. Adicionalmente, esta ley mejora los derechos de accionistas minoritarios en relación con recursos legales y establece nuevos requisitos y deberes de diligencia y lealtad aplicables a cada consejero, funcionario, auditor externo y accionistas mayoritarios de empresas públicas.

Esta ley también prevé que los miembros del comité de auditoría deben ser consejeros independientes, y requiere la creación de comités de prácticas societarias, integrados también por consejeros independientes. La referida ley, además de aclarar los deberes de los consejeros, establece salvedades a las cuales se pueden acoger los consejeros, aclara lo que es considerado como un conflicto de interés y cuáles son las obligaciones de confidencialidad para los consejeros. Las disposiciones en relación a la compra de acciones, la posibilidad de emitir alternativas limitadas de valores sin derecho a voto y disposiciones más detalladas y claras respecto de compras obligatorias y voluntarias fueron añadidas. Se introducen nuevos y modernos conceptos legales, tales como una exención a la colocación privada para la oferta de valores en México a inversionistas institucionales y calificados.

Adicionalmente, la LMV eliminó la Sección Especial del RNV, que requería el registro de valores emitidos por cualquier emisor en México y colocados fuera de México. La LMV ahora estipula que cualquier oferta hecha por un emisor mexicano fuera de México necesita ser notificada a la CNBV sólo para efectos estadísticos.

Asimismo, la referida LMV creó tres tipos societarios:

**Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión (SAPI)**, las cuales, en tanto no tengan el carácter de emisoras, no están sujetas a la supervisión de la CNBV, en virtud de que dichas empresas no colocan sus títulos representativos de capital entre el público inversionista;

**Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión Bursátil (SAPIB)**, las cuales son SAPIs que tienen sus acciones inscritas en el RNV que mantiene la CNBV y listadas en Bolsa, y no están obligadas a cumplir con la mayoría de los requisitos corporativos que prevé la LMV, durante los diez primeros años a su inscripción en el RNV; y

**Sociedades Anónimas Bursátiles (SAB)**, las cuales son empresas listadas en Bolsa cuyos títulos representativos del capital social están distribuidos entre el gran público inversionista y están sujetas a la regulación aplicable a empresas públicas.

En noviembre de 2013, el Congreso de la Unión aprobó reformas a la Ley del Mercado de Valores, 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, aclaró y amplió varios aspectos de la ley entonces existentes, entre ellas:

Estableció 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 fondos de inversión.

Permitió que previa autorización de la SHCP, un accionista pudiera adquirir acciones que representen más del 10% del capital social del Indeval. Por lo que, considerando el acuerdo que tenía la BMV con los accionistas del Indeval en ese momento (que le vendieron los derechos económicos a la BMV en el momento en que la BMV realizó su oferta pública inicial), se le permitió a la Bolsa Mexicana de Valores adquirir la mayoría de las acciones representativas del capital social del Indeval.

Por otra parte, en aras de impulsar al mercado bursátil nacional para alcanzar niveles de crecimiento adecuados, la reforma a la LMV incluyó 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 establecen 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 para que las Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión Bursátil (SAPIB) adopten la modalidad de Sociedad Anónima Bursátil (SAB).

Se buscó 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.

### **Reformas en materia de los Sistemas Internacionales de Cotizaciones**

El 22 de diciembre de 2016 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación las Disposiciones de carácter general aplicables a los Sistemas Internacionales de Cotizaciones, entrando en vigor a partir del 23 de marzo de 2017, quedando abrogadas las Disposiciones de carácter general aplicables al Sistema Internacional de Cotizaciones publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 18 de diciembre de 2003.

Las disposiciones antes referidas, fueron emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con la finalidad, entre otros, de determinar los supuestos para listar valores extranjeros en el Sistema Internacional de Cotizaciones que establezcan las bolsas de valores, considerando para tales efectos la participación de las casas de bolsa e instituciones de crédito, las características de los propios valores y si se encuentran regulados en el mercado de origen conforme a los principios establecidos en la Ley del Mercado de Valores, a fin de que los inversionistas cuenten con una diversidad de opciones de inversión y se salvaguarde la protección de sus intereses y la adecuada revelación de información al mercado.

Adicionalmente, con las nuevas disposiciones, se elimina la figura de la “Entidad Financiera Patrocinadora”, asumiendo las bolsas de valores las obligaciones en materia de revelación de información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa de las emisoras extranjeras cuyos valores se listen en el Sistema Internacional de Cotizaciones, incluyendo la relativa a eventos relevantes y tratándose de la información relacionada con el ejercicio de derechos patrimoniales, será provista por las Instituciones para el Depósito de Valores.

### **Reformas al Sistema de Pensiones**

Nos hemos beneficiado enormemente con las reformas al sistema de pensiones, el cual ha aumentado sustancialmente la demanda por instrumentos listados en la BMV y en MexDer.

- Reformas a la legislación de Seguridad Social. En México, la Ley del Seguro Social y la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (la “Ley del ISSSTE” y conjuntamente, las “Leyes de Seguridad Social”) requieren que los patrones, empleados y el gobierno (incluyendo a entidades gubernamentales que actúen como patrones) depositen en una AFORE elegida por el empleado, una cantidad igual al 12.5% del salario base de cada trabajador. La cantidad contribuida en beneficio de cada trabajador forma una cuenta individual de retiro. Las sumas contribuidas a la cuenta individual de retiro de un trabajador pueden ser retiradas sólo cuando se actualice alguno de los supuestos planteados en las Leyes de Seguridad Social. Adicionalmente, se le ha permitido a cada trabajador mantener una cuenta independiente de retiro administrada por una sociedad administradora de fondos para el retiro aprobada y se pueden depositar aportaciones deducibles de impuestos en esta cuenta. Las Administradoras de Fondos para el Retiro son instituciones financieras conocidas como “AFORES” establecidas, sujeto a la aprobación del gobierno mexicano, para administrar cuentas de pensión individuales y administrar fondos de SIEFORES (donde los recursos de los trabajadores son depositados).
- Las AFORES son generalmente integrantes de grupos financieros y están sujetas a una importante supervisión regulatoria. Este sistema de ahorro para el retiro fue diseñado tanto para mejorar la condición económica de los trabajadores mexicanos como para promover los ahorros a largo plazo en la economía, proveyendo de financiamiento para proyectos de inversión tanto en el sector público como en el privado. Las restricciones de inversión en las SIEFORES se han ido disminuyendo en los últimos años, lo cual ha tenido un importante impacto en la expansión de nuestro negocio.
- Reformas al Sistema de Pensiones de los Trabajadores del Estado. La Ley del ISSSTE entró en vigor el 1º de abril de 2007, la cual transformó el sistema de pensiones para los trabajadores del Gobierno Federal de un sistema de “paga al momento del retiro” a uno totalmente fondeado, el cual da a los trabajadores el derecho de transmitir sus contribuciones para el retiro y créditos preferentes entre el sistema de salud público y privado y sistemas de pensiones, promoviendo el movimiento entre los sectores público y privado. La Ley del ISSSTE también crea “PENSIONISSSTE”, que comenzó a operar a partir del 1º de abril de 2008, una entidad propiedad del Estado que, junto con las AFORES, manejará las cuentas individuales de los empleados del gobierno federal.
- En agosto de 2007, la CONSAR aprobó la inclusión de los Instrumentos Estructurados dentro del régimen de inversión de las SIEFORES, permitiéndoles así invertir en certificados que serían el antecedente de los CKD’s.
- A partir de noviembre de 2009 se les permitió a las SIEFORES participar en colocaciones primarias de acciones en la Bolsa y en febrero de 2010 se les permitió invertir en acciones individuales.
- En noviembre de 2018, se estableció la obligación de las SIEFORES de listar sus acciones en alguna bolsa de valores, esto derivado de la reforma publicada el 16 de noviembre de 2018 en el Diario Oficial de la Federación.
- En diciembre de 2019, las SIEFORES Básicas evolucionaron a una modalidad de SIEFORES generacionales, fomentando una estrategia de inversión a largo plazo por parte de las AFORES. En



dichas SIEFORES generacionales, los trabajadores permanecen en la misma SIEFORE a lo largo de su etapa laboral adecuando así la evolución de su perfil de riesgo-rendimiento.

- En septiembre de 2020, se fortalecieron los requisitos mínimos de gobernanza de los instrumentos estructurados, y se determinaron los costos máximos que pueden asumir las SIEFORES atendiendo a los estándares internacionales de las inversiones en activos alternativos, con la finalidad de mantener la alineación de los intereses de los trabajadores. Con esta reforma se realiza una mejora en la gestión de riesgos y de liquidez en las operaciones de derivados por parte de las Administradoras.

### **Reformas a la Ley del Impuesto sobre la Renta**

Reformas a la Ley del Impuesto sobre la Renta, particularmente durante los últimos cinco años, han creado un ambiente fiscal favorable para la inversión en los mercados de valores tanto de inversionistas mexicanos como extranjeros. Las reformas más significativas se resumen a continuación:

- En 1975 se eliminó el impuesto sobre las utilidades generadas respecto de operaciones realizadas en la BMV sobre acciones emitidas por emisoras mexicanas o sobre American Depository Receipts (ADRs).
- El 25 de abril de 2003, la SHCP emitió una resolución aplicable a inversionistas personas físicas, fondos de inversión y SIEFORES en las que se contemplaba lo siguiente:
  - Una exención de impuestos respecto de utilidades de capital sobre las operaciones con valores emitidos por emisoras extranjeras, únicamente si las operaciones se celebraban a través del Mercado Global de la BMV. Las operaciones realizadas sobre los mismos valores en cualquier mercado del extranjero estarían sujetas al pago de impuestos en México.
  - Autorizó que las ganancias cambiarias resultantes de las variaciones en el tipo de cambio se considerarán como utilidades de capital para efectos fiscales.
  - Finalmente, autorizó que cualesquiera impuestos de otras jurisdicciones pagaderos sobre dividendos pudieran ser acreditados contra el impuesto sobre la renta.
- En 2006, la SHCP emitió una resolución aplicable a inversionistas personas físicas, fondos de inversión y SIEFORES para la exención de impuestos sobre utilidades de capital, respecto de contratos de futuros listados en MexDer y respecto de las operaciones con FIBRAS.
- En 2007, la SHCP emitió una resolución aplicable a personas físicas inversionistas, fondos de inversión y SIEFORES para la exención de impuestos sobre utilidades de capital, respecto de contratos de opción sobre acciones listados en MexDer.
- 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 1º de enero de 2014 y contempla lo siguiente:
  - La nueva Ley del Impuesto sobre la Renta establece un impuesto del 10% sobre ganancias por venta de acciones de compañías mexicanas y extranjeras realizadas a través de bolsas de valores y mercados reconocidos por inversionistas.

- La 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 generadas en 2014(\*).  
(\*). Cabe aclarar que la Resolución Miscelánea Fiscal establece que, si la empresa es pública, la retención la efectuará el intermediario, mientras que, si la empresa es privada, la retención la efectuará la empresa.
- Con fecha 8 de enero de 2019, se publicó en la edición vespertina del Diario Oficial de la Federación el Decreto mediante el cual se otorgan estímulos fiscales a los contribuyentes que se indican, el cual busca incentivar que un mayor número de inversionistas adquieran bonos de deuda corporativa.

Los estímulos se comentan a continuación:

Acreditamiento contra ISR retenido a extranjeros por intereses.

Se otorga un estímulo fiscal a las personas residentes en México obligadas a efectuar la retención a extranjeros prevista en el artículo 166 de la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR) por concepto de intereses provenientes de bonos emitidos por sociedades residentes en México colocados entre el gran número de inversionistas, consistente en un crédito fiscal equivalente al 100% de dicho impuesto causado, el cual será acreditable únicamente contra el ISR que deban enterar por la cantidad equivalente a la retención correspondiente, siempre que las personas residentes en México no efectúen dicha retención al contribuyente residente en el extranjero.

Lo anterior procederá respecto de los pagos de intereses que realicen las personas residentes en México a un residente en un país o jurisdicción con el que México tenga en vigor un tratado para evitar la doble imposición o un acuerdo amplio de intercambio de información.

### Ofertas públicas iniciales y compra de bonos corporativos.

Se otorga un estímulo fiscal a los contribuyentes personas físicas residentes en México y personas físicas y morales residentes en el extranjero, durante los ejercicios fiscales de 2019, 2020 y 2021, para efecto de lo dispuesto por los artículos 129 y 161 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, consistente en la aplicación de la tasa del 10% de dicho impuesto, sobre las ganancias obtenidas por la enajenación de acciones emitidas por sociedades mexicanas por residentes en México en la Bolsa de Valores.

El mercado de capitales en México históricamente tiene un tratamiento fiscal distinto del régimen general, existiendo momentos en que la enajenación de acciones en Bolsa de Valores estuvo exenta del impuesto sobre la renta y que actualmente las personas físicas residentes en México y las personas físicas y morales residentes en el extranjero se encuentran gravadas a una tasa preferencial del 10% por sus ganancias derivadas de dichas enajenaciones cuando se cumplen los requisitos señalados en la Ley del Impuesto sobre la Renta, sin embargo, dichas personas están sujetas a la tasa correspondiente a la tarifa del régimen general, que puede ser hasta del 35% cuando enajenen acciones en Bolsa de Valores que no fueron adquiridas en alguna Bolsa de Valores o mercado reconocido en el extranjero. De esta forma, el fomento a las sociedades para que realicen ofertas públicas iniciales de acciones en la Bolsa de Valores permite que el mercado nacional cuente con sociedades que brinden mayor certeza a los inversionistas, al estar dotadas de gobiernos corporativos que generan inversiones estables y transparencia necesaria en el origen y destino de sus inversiones.

Las condiciones son las siguientes:

- Que la enajenación de las acciones en la Bolsa de Valores, que se consideren colocadas entre el gran público inversionista, sea realizada a través de una oferta pública inicial de una sociedad mexicana que no haya cotizado con anterioridad en Bolsas de Valores concesionadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores o en los mercados reconocidos a los que se refiere el artículo 16-C, fracción II del Código Fiscal de la Federación.
- Que el valor del capital contable de la sociedad mexicana cuyas acciones sean enajenadas corresponda a un monto de \$1'000,000.00 M.N.
- La cantidad a que se refiere el párrafo anterior podrá ser modificada conforme a las Reglas de carácter general, que para tal efecto emita el Servicio de Administración Tributaria.
- Que no se actualicen los supuestos establecidos en el artículo 129, último párrafo, numerales 2, 3 y 4 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, salvo que se ubique en el supuesto establecido en el Artículo Tercero de dicho Decreto.

Este estímulo se podrá otorgar a los contribuyentes a que se refiere el artículo 129, último párrafo, numeral 2 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, siempre y cuando al menos el 20% de las acciones de la sociedad mexicana hayan sido adquiridas por un fideicomiso de inversión en capital de riesgo en el país de conformidad con el artículo 192 de la misma Ley, cuyos certificados estén colocados entre el gran público inversionista a través de una Bolsa de Valores concesionada en los términos de la Ley del Mercado de Valores o en los mercados reconocidos a los que se refiere el artículo 16-C, fracción II del Código Fiscal de la Federación, y que la enajenación corresponda a un proceso de transición de desinversión por parte del fideicomiso mencionado para iniciar directamente la cotización pública de la sociedad objeto de inversión.

El estímulo también podrá ser aplicado cuando las acciones de la sociedad objeto de inversión hayan sido adquiridas por otro vehículo de inversión similar a los fideicomisos de inversión en capital de riesgo en el país a que se refiere el artículo 192 de la Ley del Impuesto sobre la Renta que, adicionalmente a lo señalado en el párrafo anterior, cumpla con los requisitos siguientes:

- La inversión en las acciones de la sociedad objeto de inversión se mantenga por al menos 2 años antes de ser enajenadas a través de la oferta pública inicial.
- El vehículo de inversión se constituya en México conforme a la legislación nacional y, en el caso de fideicomisos, la fiduciaria sea una institución de crédito o casa de bolsa residente en México.
- Invierta al menos el 80% de su patrimonio en acciones de sociedades mexicanas residentes en México no listadas previamente en alguna bolsa de valores.
- Los demás establecidos por el Servicio de Administración Tributaria mediante Disposiciones de carácter general.

Asimismo, con relación a este Decreto mediante el cual se otorgaron diversos estímulos fiscales, el 23 de diciembre de 2021, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el “Decreto por el que se modifica el diverso mediante el cual se otorgan estímulos fiscales a los contribuyentes que se indican, publicado el 8 de enero de 2019”, a fin de prever, entre otros aspectos, lo siguiente:

- Con relación al otorgamiento del estímulo fiscal a las personas residentes en México que deban efectuar la retención señalada en el artículo 166 de la Ley del ISR por los pagos que realicen por concepto de intereses provenientes de bonos emitidos por sociedades residentes en México, colocados entre el gran público inversionista a través de bolsas de valores concesionadas en los términos de la LMV, consistente en un crédito fiscal equivalente al 100% del ISR que se cause en los términos del citado artículo, el cual será acreditable únicamente contra el ISR que deban enterar por la cantidad equivalente a la retención determinada de conformidad con el mismo precepto legal, siempre que las personas residentes en México no efectúen dicha retención al contribuyente residente en el extranjero, se adiciona a las Empresas Productivas del Estado. Asimismo, se establece la definición de Bonos, entendiéndose por éstos a aquellas obligaciones o títulos de deuda, susceptibles de circular en bolsas de valores concesionadas en los términos de la LMV, que se emitan en serie o en masa y representen la participación en un crédito colectivo.
- Respecto a otorgar un estímulo fiscal a los contribuyentes personas físicas residentes en México y personas físicas y morales residentes en el extranjero, durante los ejercicios fiscales de 2019 a 2025, para efectos de los artículos 129 y 161, décimo párrafo de la Ley del ISR, consistente en la aplicación de la tasa del 10% del impuesto sobre la renta a las ganancias obtenidas por dichos contribuyentes, derivadas de la enajenación de acciones emitidas por sociedades mexicanas residentes en México en las bolsas de valores concesionadas en los términos de la LMV, se amplía el monto del valor del capital contable de la sociedad mexicana cuyas acciones sean enajenadas de \$1'000,000.00 M.N a un monto no mayor a \$25,000,000,000.00 M.N., calculado previo a la oferta pública inicial, siempre que se cumplan las demás condiciones previstas en las fracciones I. y III. del Artículo Segundo del referido Decreto

El 9 de diciembre de 2019 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta, de la Ley del Impuesto al

Valor Agregado, de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios y del Código Fiscal de la Federación, consistentes entre otras en:

- La modificación a la fracción V del artículo 187 de la LISR, en lo relativo a los requisitos que deben satisfacer los fideicomisos de las FIBRAS, eliminando el supuesto de que estos certificados puedan ser adquiridos por un grupo de inversionistas integrado por al menos 10 personas.
- Se adiciona la fracción IX del artículo 187 de la LISR, relativo a los requisitos que deben satisfacer los fideicomisos de las FIBRAS, consistente en presentar a más tardar el 15 de febrero de cada año: (i) la información de identificación de los fideicomitentes; (ii) la información y documentación de cada una de las operaciones mediante las cuales se realizó la aportación al fideicomiso de cada uno de los inmuebles; y (iii) el informe de cada inmueble aportado al fideicomiso que contenga los requisitos que se establecen en dicha fracción.

### **Reformas a la Legislación Bancaria y Financiera**

Una serie de reformas han sido adoptadas para motivar la participación de grupos e intermediarios financieros extranjeros en el sistema financiero mexicano. En relación con la implementación del TLCAN, se han llevado a cabo una serie de reformas a varias leyes relativas a la prestación de servicios financieros, incluyendo la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, la Ley de Instituciones de Crédito y la LMV, las cuales están en vigor desde el 1º de enero de 1994.

Estas medidas han permitido a grupos e intermediarios financieros del exterior, a través de subsidiarias mexicanas, llevar a cabo todas las actividades permitidas en el sistema financiero, incluyendo actividades de banca y operaciones con valores. En abril de 1994, la SHCP emitió ciertas regulaciones para implementar estas disposiciones. Estas regulaciones establecen las reglas bajo las cuales instituciones financieras de Canadá y los Estados Unidos de América (así como otras instituciones financieras que actúen a través de sus afiliadas de Canadá y Estados Unidos de América) y ahora, inversionistas de prácticamente cualquier jurisdicción pueden establecer o adquirir instituciones financieras mexicanas o controladoras de grupos financieros. De conformidad con estas reglas, la suma del capital neto de las instituciones de banca múltiple controladas por instituciones financieras del exterior no podía exceder del 25% de la capitalización neta total de todas las instituciones de banca múltiple en México hasta antes del 1º de enero de 2000 (salvo por ciertas adquisiciones conforme a ciertos programas de la SHCP). En diciembre de 1998, el Congreso de la Unión aprobó un paquete de reformas financieras y bancarias que se adicionaron a las reformas de 1994. A partir del 20 de enero de 1999, las restricciones de inversión extranjera en casas de bolsa e instituciones de banca múltiple fueron eliminadas de la legislación en materia de inversión extranjera. Actualmente, no existen limitaciones respecto del número máximo de activos que inversionistas extranjeros pueden adquirir de instituciones de banca múltiple.

El 29 de junio de 2020 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto Promulgatorio del Protocolo por el que se sustituye el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) por el Tratado entre los Estados Unidos Mexicanos, los Estados Unidos de América y Canadá (TMEC), el cual entro en vigor el 1º de julio de 2020, previendo en su capítulo 17 lo referente a servicios financieros.

Como medida adicional para hacer más flexible al sector financiero, ciertas modificaciones a la legislación aplicable han permitido la existencia de un nuevo tipo de institución financiera, la sociedad financiera de objeto múltiple, la cual puede llevar a cabo varios tipos de actividades financieras (principalmente

arrendamientos y factoraje financiero, así como otorgamiento de créditos) sin necesidad de obtener autorización o concesión de autoridad gubernamental alguna.

### **Reglas Tripartitas de Derivados**

El 15 de mayo de 2014 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la “Resolución por la que se modifican las reglas a las que habrán de sujetarse los participantes del mercado de contratos de derivados listados en bolsa” (Reglas Tripartitas). Dentro de la Resolución mencionada anteriormente se destacan las siguientes modificaciones, que pudieran tener un impacto positivo en nuestras líneas de negocios de derivados:

Se define como cámara de compensación al fideicomiso constituido en términos de las citadas reglas, que tenga por fin las siguientes actividades:

- Compensar y liquidar Contratos de Derivados listados en Bolsa y Contratos de Derivados celebrados a través de Plataformas de Negociación y, en su caso, Plataformas del Exterior o bien, compensar y liquidar únicamente Contratos de Derivados celebrados a través de estos dos últimos tipos de Plataformas;
- Actuar como contraparte en cada operación que se celebre en la Bolsa o se negocie mediante Plataformas de Negociación o Plataformas del Exterior, una vez que se hayan cumplido los términos y condiciones previstos en el reglamento interior de la propia Cámara de Compensación, y
- Prestar los servicios de registro y guarda de información respecto de Contratos de Derivados y otras operaciones derivadas.

Asimismo, podrán prestar los demás servicios previstos en las citadas reglas.

Esto podría tener un impacto positivo debido a que anteriormente las cámaras de compensación, en nuestro caso Asigna, únicamente tenían permitido compensar y liquidar contratos de Derivados listados en Bolsa, y como se establece en las nuevas Reglas, se le podrán ofrecer los servicios de compensación y liquidación a las Plataformas de Negociación, como lo es SIF ICAP, entre otros.

Es importante destacar que independientemente de las Reglas Tripartitas, el Banco de México con fecha 17 de abril de 2015 publicó en el Diario Oficial de la Federación, la Circular 8/2015, en la que se establece que los contratos son considerados como “contratos estandarizados” y obliga (en una primera etapa a partir del 1º de abril de 2016 y en una segunda el 16 de noviembre de 2016) a que la liquidación y compensación de dichos contratos sea por medio de una cámara de compensación reconocida, como lo es Asigna<sup>11</sup>. Esta obligatoriedad, es de vital importancia para impulsar un crecimiento de ingresos significativo en Asigna, ya que implica que ciertas operaciones que actualmente se hacen en el mercado OTC se tendrán que hacer por medio de una cámara de compensación reconocida.

El 31 de diciembre de 2015 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación, las “Disposiciones de carácter prudencial a las que se sujetarán los participantes del mercado de contratos de derivados”, abrogando con su entrada en vigor, a las “Disposiciones de carácter prudencial a las que se sujetarán en sus operaciones los participantes del mercado de contratos de derivados listados en Bolsa”.

Con estas disposiciones se busca otorgar mayor transparencia y orden al mercado de Contratos de Derivados y se emitieron con el fin de prever un marco regulatorio secundario que recoja de manera puntual

los principios contenidos en las Reglas antes mencionadas y establecer una serie de medidas que deberán implementar los participantes del mercado de Contratos de Derivados, a fin de procurar la continuidad de sus operaciones críticas en situaciones de contingencia que dificulten o inhabiliten la realización de sus operaciones y prestación de sus servicios, así como incorporar las reglas relativas a la identificación de las posibles fuentes de riesgo.

El 8 de junio de 2020 se publicó en el Diario Oficial de la Federación, la “Resolución por la que se modifican las reglas a las que habrán de sujetarse los participantes del mercado de contratos de derivados listados en bolsa”, por virtud de la cual, se modifican las Reglas vigentes para permitir que las Cámaras de Compensación y las Bolsas del mercado de derivados puedan compartir oportunamente y de manera directa con entidades del exterior, que proporcionen servicios de registro y guarda de información de operaciones derivadas, así como con autoridades de supervisión y regulación financiera de otros países, la información de las operaciones derivadas en las que intervengan.

### **Disposiciones de carácter general aplicables a las Bolsas de Valores.**

El 15 de mayo de 2017 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación, las Disposiciones de carácter general aplicables a las bolsas de valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, mismas que entraron en vigor el día siguiente al de su publicación, abrogando las Disposiciones de carácter general aplicables a las bolsas de valores, publicadas en el referido Diario Oficial el 30 de mayo de 2014.

Las referidas Disposiciones con la finalidad de facilitar el acceso igualitario de todos los participantes a los servicios que prestan estas Instituciones, establecen disposiciones que regulan la conducta de negocios, señalando expresamente la obligación para que las bolsas de valores otorguen un trato equitativo en la realización de sus actividades y en la prestación de sus servicios, a fin de procurar la igualdad entre los participantes del mercado de valores para propiciar la transparencia y fomentar un mercado de valores más profundo.

Asimismo, se reconoce expresamente la posibilidad de que las bolsas de valores negocien de manera simultánea valores inscritos en el RNV y listados en cualquier Bolsa de Valores, al tiempo que se incorporan las normas relativas a las obligaciones de revelación de información tanto al público inversionista como a las demás Bolsas de Valores, así como la obligación de contar con sistemas de comunicación necesarios para que se den, tan pronto como sea tecnológicamente posible, todas las comunicaciones relativas a la suspensión, levantamiento o determinación de medidas disciplinarias, lo que habrá de redundar en un mercado sólido, eficiente y transparente.

Las mencionadas disposiciones incluyen una serie de medidas que deberán implementar las Bolsas de Valores a fin de procurar la continuidad de sus operaciones críticas en situaciones de contingencia que dificulten o inhabiliten la realización o la prestación de sus servicios, así como incorporar las disposiciones relativas a la identificación de las posibles fuentes de riesgo de las mencionadas contingencias, el establecimiento de las estrategias viables para responder a ellas, considerando las lecciones aprendidas con motivo de situaciones de emergencia en México y en otros países.

Adicionalmente, se incluyen normas relativas a la revelación de información, controles en los sistemas informáticos y de seguridad de la información que manejan estas Instituciones, con el objeto de contar con un mercado de valores más transparente y seguro que permita a los inversionistas tener información

oportuna para la toma de decisiones y contar con las medidas de seguridad adecuadas que protejan su información.

### **Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones para el Depósito de Valores.**

El 12 de enero de 2017 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación, las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones para el Depósito de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en vigor a partir del día siguiente al de su publicación, salvo por lo dispuesto en los artículos transitorios y abrogando a las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones para el Depósito de Valores publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 18 de enero de 2011.

Las referidas disposiciones fueron publicadas a fin de robustecer el marco regulatorio secundario aplicable a estas entidades financieras que procure la mejor actuación en la prestación de sus servicios en beneficio del mercado de valores en su conjunto, así como prever que las instituciones para el depósito de valores cuenten con las medidas necesarias que les permitan prevenir posibles conflictos de interés, así como otorgar un trato equitativo en la realización de sus actividades y en la prestación de sus servicios a fin de otorgar un trato irrestricto de igualdad entre los participantes del mercado de valores y propiciar la transparencia y fomentar un mercado de valores más profundo.

En adición a lo anterior, en las Disposiciones se prevén los controles, políticas y procedimientos con los que deberán contar las instituciones para el depósito de valores con el propósito de que sus sistemas informáticos incorporen los mecanismos necesarios que les permitan soportar sus procesos y llevar a cabo sus operaciones y la prestación de sus servicios de manera segura y eficiente; se establece una serie de medidas que deberán implementar las instituciones para el depósito de valores a fin de procurar la continuidad de sus operaciones críticas en situaciones de contingencia que dificulten o inhabiliten la realización de sus operaciones y la prestación de sus servicios, así como incorporar las normas relativas, tanto a la identificación de las posibles fuentes de riesgo de las mencionadas contingencias, como a las estrategias a establecer para responder a ellas, considerando las lecciones aprendidas con motivo de situaciones de emergencia en México y en otros países.

Es importante destacar que el Banco de México con fecha 30 de septiembre de 2020, publicó en el Diario Oficial de la Federación la “Circular 36/2020 dirigida a las emisoras de valores y a las instituciones para el depósito de valores, relativa a la emisión electrónica de títulos representativos de valores objeto de depósito en instituciones para el depósito de valores”, la cual tiene por objeto determinar aquellos títulos, ya sean múltiples o únicos, representativos de valores objeto de depósito en tales Instituciones que, conforme al artículo 282 de la LMV, se emitan de manera electrónica, así como las características específicas y de seguridad que deben reunir para tales efectos.

### **Reforma en Materia de Subcontratación Laboral.**

El 23 de abril de 2021 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo (LFT); de la Ley del Seguro Social (IMSS); de la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT); del Código Fiscal de la Federación (CFF); de la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR); de la Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA), entre otras, en materia de Subcontratación Laboral.



Entre las principales modificaciones se encuentran, la prohibición de la subcontratación de personal, así como la incorporación de reglas que permitirán a las personas morales y personas físicas contratar únicamente servicios especializados o de ejecución de obras especializadas, siempre que no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante del beneficiario.

Cabe mencionar que dicho Decreto entró en vigor el 1° de septiembre de 2021.

<sup>(1)</sup> Los requerimientos para la celebración y liquidación de Operaciones Derivadas Estandarizadas a los que se refieren los numerales 5.2 y 7.5 de estas Reglas, entraron en vigor conforme a lo siguiente: i) el 1 de abril de 2016 para las Operaciones Derivadas Estandarizadas celebradas entre Entidades o entre una Entidad e Inversionistas Institucionales nacionales, y ii) el 16 de noviembre de 2016 para las Operaciones Derivadas Estandarizadas celebradas entre una Entidad y alguna Entidad Financiera del Exterior que en su respectiva jurisdicción preste servicios del mismo tipo que cualquiera de las Entidades, así como entre una Entidad y algún Inversionista Institucional extranjero. (Artículo Segundo Transitorio de la Circular Banxico 8/2015).

## Recursos humanos:

Al 31 de diciembre de 2021, contamos con 432 empleados, de los cuales el 56% son hombres y 44% mujeres. La jornada laboral es de 40 horas semanales distribuidas de lunes a viernes, teniendo una hora para tomar alimentos. El horario y la jornada de trabajo podrán modificarse con base en las necesidades de la empresa o de la naturaleza del trabajo, siempre dentro del marco de la Ley Federal del Trabajo y del Reglamento Interior de Trabajo. Contamos con un programa de horarios escalonados y durante la pandemia, se ha trabajado en un esquema híbrido cuidando la salud de los colaboradores.

Prestaciones del Grupo BMV	Beneficios adicionales
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Seguro de gastos médicos mayores</li> <li>• Seguro de vida</li> <li>• Vacaciones superiores a la Ley</li> <li>• Permiso de días libres</li> <li>• Aguinaldo superior a la Ley</li> <li>• Prima vacacional</li> <li>• Fondo de ahorro</li> <li>• Vales de despensa</li> <li>• Planes de jubilación</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consultorio médico y lactario</li> <li>• Convenio con aseguradora para descuento preferencial del seguro de auto</li> <li>• Comedor y cafetería</li> <li>• Descuentos en guarderías y centros educativos</li> <li>• Convenios con gimnasios y centros deportivos</li> <li>• Descuentos y promociones en restaurantes, hoteles, parques de diversiones, actividades artísticas, electrodomésticos, tiendas departamentales, entre otros</li> </ul>

## Salud y bienestar

En Grupo Bolsa Mexicana de Valores buscamos generar una cultura de bienestar, por lo que proporcionaremos a nuestros colaboradores herramientas e información para que puedan crear nuevos

hábitos y formas de trabajo que les permitirán incrementar su bienestar, creando a la vez un sentido de comunidad, pertenencia y en términos generales mejorará la experiencia de trabajo en el Grupo.

Nuestra estrategia de bienestar cuenta con 4 pilares, de cuales cada uno tiene un objetivo específico y en 2021 se llevaron a cabo diversas actividades coordinadas por el equipo de Factor Humano:

1. **Bienestar físico / Tu cuerpo:** Todos los colaboradores cuentan con una póliza de seguro de gastos médicos mayores, así como con el servicio del consultorio dentro de las instalaciones del Grupo. Se llevaron a cabo clases de acondicionamiento físico, Taller Respira México para personas que tuvieron Covid-19, Participación en Carrera Financial Running.
2. **Bienestar mental / Tu mente:** Pláticas con expertos sobre mindfulness, pérdida y estrés laboral.
3. **Bienestar social / Tu ambiente:** Catas virtuales para integración (café, vino, té), clase de mixología para celebrar en casa el 16 de septiembre., clases de huerto urbano.
4. **Bienestar financiero / Tus finanzas:** Pláticas de temas de interés para colaboradores como declaración anual, testamento, crédito INFONAVIT, pláticas para niños sobre inversión, ahorro, afore.

**Número de iniciativas del programa de Bienestar:** 22 | **Beneficiarios:** 1,695 considerando colaboradores y familiares

## Atracción y retención de talento

En materia de **Reclutamiento y Selección**, continuamos con las convocatorias internas dando oportunidad a nuestros propios colaboradores de continuar con su desarrollo profesional. Además de continuar ampliando nuestras fuentes de reclutamiento con diversas universidades acudiendo a sus ferias de reclutamiento y participando activamente en sus portales de empleo. Adicionalmente trabajamos con portales o redes sociales como LinkedIn y OCC, con el fin de captar el mejor talento de las nuevas generaciones.

En el 2021 se publicaron 64 convocatorias internas y se realizaron 10 paneles de evaluación, los cuales estuvieron compuestos tanto por candidatos internos como externos, dando con ello un paso firme en la optimización de los procesos de selección de talento. Durante este año, se realizaron 19 movimientos de personal (laterales y promociones).

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

- En el programa de Becarios tuvimos 22 participantes, quienes están enfocados en el desarrollo de proyectos de mejora y/o automatización de procesos, de los cuales fueron contratados 4 como analistas.
- Por otro lado, en el proyecto de Jóvenes Construyendo el Futuro, actualmente se encuentran 2 personas apoyando y aprendiendo de diversas áreas del Grupo.

Durante el 2021 tuvimos la participación de 2 estudiantes de la Maestría en Dirección de empresas que imparte el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa (IPADE), apoyando en proyectos relacionados con la estrategia de Tecnología.

### Número total de nuevas contrataciones 2021:

	Puesto			Edad			Nacionalidad	
	Operativos (Analista - Especialista)	Mandos medios (Gerente - subdirector)	Ejecutivos (Directivos)	<30	30 - 49	>50	Mexicana	Otro
<b>Mujeres</b>	16	3	2	13	7	1	21	0
<b>Hombres</b>	17	5	2	14	8	2	22	2
	Horas promedio de capacitación 2020		Horas promedio de capacitación 2021					
<b>Mujeres</b>	93		88					
<b>Hombres</b>	73		90					

**Desarrollo de talento**

	2020	2021
Horas totales de capacitación	21,769	38,896
Total de Cursos		8,920
Total de Certificaciones		8
Horas promedio de capacitación por colaborador 2020: 85 horas Horas promedio de capacitación por colaborador 2021: 90 horas		
	Horas promedio de capacitación por puesto 2020	Horas promedio de capacitación por puesto 2021
<b>Dirección</b>	26	86
<b>Subdirección</b>	53	90
<b>Gerencia</b>	82	89
<b>Especialistas</b>	97	88
<b>Analistas</b>	86	91
	Horas promedio de capacitación por Rango de edades 2021	
<b>Menos de 30 años</b>	89	
<b>Entre 30 y 50 años</b>	90	
<b>Más de 50 años</b>	88	

**Monto promedio de inversión por empleado en capacitación 2021** fue de \$10,112 pesos, 9% más que en 2020.

**Programas de Desarrollo de Talento**

Con base en la estrategia institucional y las necesidades de conocimiento requeridas para el negocio, adicional a la oferta educativa que se tiene planeada para el personal con base en las necesidades de cada área, en 2021 se llevaron a cabo 3 programas de capacitación y desarrollo:

**Programa de Habilidades Gerenciales – ICAMI**

A través del ICAMI Centro de Formación y perfeccionamiento directivo se imparte un curso de Liderazgo para mandos medios de alto desempeño con el objetivo de reforzar las competencias en los futuros líderes de la empresa. De esta forma, en 2021 31 de los gerentes (35% mujeres y 65% Hombres) con desempeño sobresaliente participaron en este programa, fortaleciendo su capacidad en la toma de decisiones y sus habilidades de liderazgo.

**Programa Talento Ágil**

Como parte de la estrategia institucional para generar una cultura más ágil, continuamos desarrollando las competencias de nuestros analistas y especialistas.

El enfoque de 2021 fue reforzar y desarrollar las competencias de autogestión, organización y adaptación al cambio de nuestros futuros líderes.

<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>	<b>Analistas</b>	<b>Especialistas</b>
55%	45%	24%	76%

### Programa de inglés

El objetivo de este programa es que nuestros colaboradores desarrollen su habilidad y confianza para comunicarse en inglés incrementando nuestra competitividad en el mercado.

<b>Analista</b>	<b>Especialista</b>	<b>Gerente</b>	<b>Subdirector</b>	<b>Director</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>
23%	49%	19%	7%	2%	52%	48%

**Por otro lado, derivado de las necesidades de la estrategia institucional, se tuvieron cursos de carácter obligatorio:**

- Regreso Seguro a Bolsa** – Con el objetivo de cuidar a nuestros colaboradores, se desarrolló este curso para reforzar el conocimiento de los protocolos y medidas de seguridad dentro de las instalaciones.
- Cómo superar los sesgos cognitivos** – Con este curso buscamos que los colaboradores identifiquen los sesgos cognitivos y su impacto dentro de la organización, con el fin de iniciar con la sensibilización en temas de inclusión y diversidad.
- Estrategias de Sostenibilidad** – Con la finalidad de sensibilizar al personal con información sobre sostenibilidad, dada la relevancia que este tema está cobrando en la organización.
- Programa de Inducción a Bolsa**, el cual es obligatorio para todo el personal que ingresa a laborar en la empresa.

### Plataforma educativa (LMS)

- Contamos con la plataforma de LinkedIn Learning con más de 7,000 cursos para que el personal mejore sus habilidades con disponibilidad 24/7
- Se realizó la integración entre el módulo de aprendizaje de la herramienta SuccessFactors y LinkedIn Learning para que nuestros colaboradores tengan acceso a diversas fuentes de aprendizaje que le permitan potencializar su formación profesional desde un mismo sitio, buscando tener una mezcla entre la capacitación presencial y capacitación en línea.
- Adicional a la oferta que existe en la plataforma, cada perfil tiene asignados cursos indispensables para la realización o refuerzo de sus funciones con base en las necesidades de su área y de sus brechas de competencias.
- Por medio de la Escuela BMV se imparten cursos para el personal para reforzar competencias específicas de acuerdo con la naturaleza de nuestras funciones.

## Modelo de Desempeño

Contamos con un Modelo de Desempeño, el cual **define con claridad los objetivos tanto individuales como grupales a desarrollar y a evaluar durante el año, estableciendo la manera en que se realizarán, así como los mecanismos de medición y niveles de exigencia, y la definición de los tiempos de ejecución de las actividades.**

Este Modelo aplica para todos los colaboradores, desde Director General hasta Analistas, a excepción de Asistentes, Meseros y Choferes, teniendo una participación en la Evaluación de 483 colaboradores.

## Desempeño ambiental:

**Nuestra meta en términos ambientales es impulsar acciones e iniciativas, mecanismos de mercado y vehículos de inversión que promuevan la disminución del impacto ambiental y que involucren y alcancen tanto a las empresas emisoras, como a todas las empresas que forman parte del Grupo BMV.**

En Grupo BMV estamos comprometidos en asegurar que nuestras operaciones sean ambientalmente responsables, utilizando nuestros recursos de forma eficiente, de tal forma que beneficie al medio ambiente. Nuestros principales impactos ambientales provienen del consumo energético de nuestras instalaciones, así como uso de papel para administrativos y agua.

### Electricidad

Consumo	2020	2021	% Var
Consumo de electricidad en KWh	3,002,492	2,925,869	-2.55%
Consumo de electricidad en KWh/ Colaborador	5,623	6,773	20.46%

En el 2021 se tenía como meta reducir un 9% el consumo de KW, la reducción fue del 2.5% considerando que en 2020 la disminución fue atípica por la pandemia (36%).

**Meta para 2022:** Tener un consumo anual de 3,700,000 KWh.

Cómo siguientes pasos en 2022 evaluaremos la implementación de un proyecto de instalación de paneles solares dentro de los próximos cinco años con el fin de tener una reducción de consumo de electricidad.

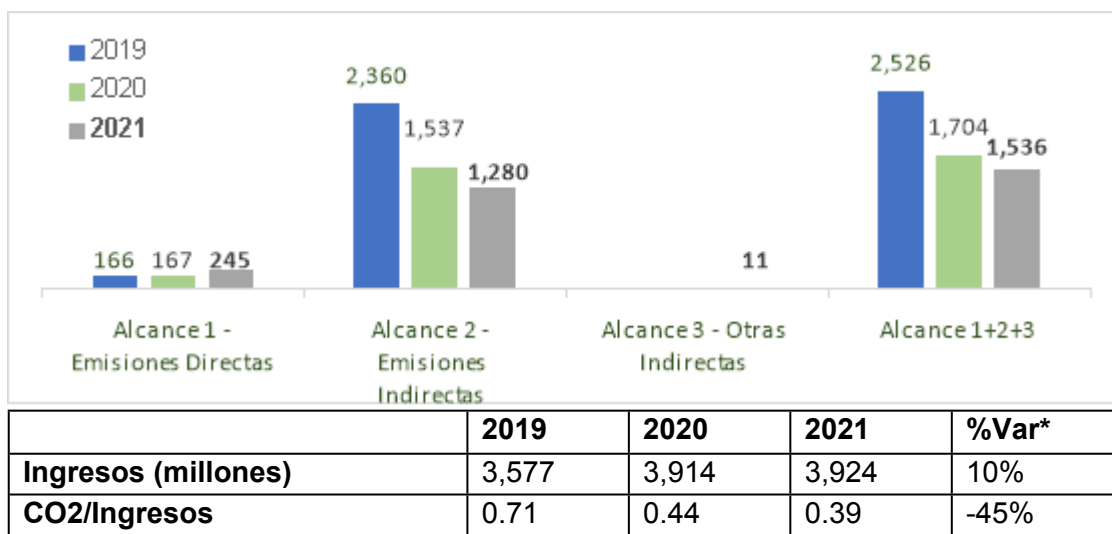
### Agua

Consumo	2020	2021	% Var	Metas
Agua m <sup>3</sup>	12,241	8,527	-30.34%	12,100 m <sup>3</sup>
Agua m <sup>3</sup> /Colaborador	22.92	19.74	-14%	24.09

En el 2021 se redujo un 14% en el consumo en relación con el 2020 derivado de la contingencia sanitaria. En el 2022 se tendrá una reducción similar en los meses que continúe la contingencia. Estamos trabajando por generar un uso eficiente del consumo de agua por medio de lavabos y mingitorios de bajo consumo. El consumo que tenemos dentro de la organización es exclusivamente para el uso de baños y para el sistema de enfriamiento para el aire acondicionado, es suministrada por un tercero y en caso de escasez de agua dentro del edificio contamos con una cisterna de 100m<sup>3</sup>.

## Huella de Carbono

Comprometidos con nuestras emisiones generadas, desde el 2019 realizamos la medición de nuestra huella de carbono teniendo como objetivo la reducción del 25% de reducción en CO<sub>2</sub> / ingresos (considerando el año base 2019). En la medición del año 2021 incorporamos el cálculo del alcance 3 considerando gestión de residuos y viajes de negocios.



\*2021 vs 2019 año base

Cabe mencionar que si bien, en 2020-2021 optimizamos las luminarias del edificio y estamos trabajando en un programa de eficiencia energética, la disminución tan considerable se debe en gran medida al confinamiento, ya que el personal se encontró una buena parte trabajando desde casa. Se espera que en 2022 el % de emisiones incremente por el programa de regreso a las instalaciones, pero respetando la meta de disminución planteada originalmente.

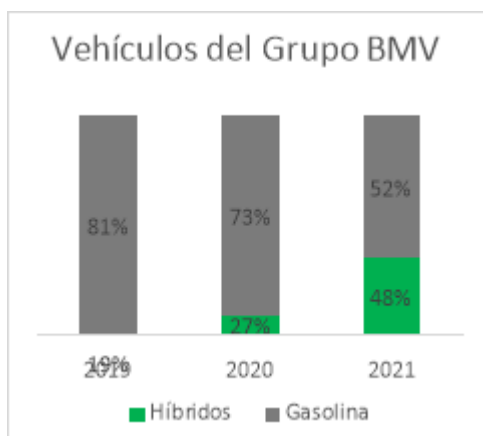
Adicionalmente, como parte de nuestra estrategia ambiental, **en 2021 compensamos el 100% de nuestras emisiones de CO<sub>2</sub> de alcance 1 y 2**, beneficiando al proyecto de un parque eólico en Oaxaca.

## Gestión de residuos

Dando continuidad a nuestra estrategia ambiental, en 2021 instalamos islas d reciclaje en todos los pisos del edificio, sustituyendo los botes de basura individuales. Lo anterior nos permitió por un lado, identificar pesaje por tipo de residuo y reciclar algunos materiales y por otro lado generar cultura ambiental, involucrando a todos los colaboradores a ser parte del cambio. En ese sentido se realizó una importante campaña de comunicación para generar conciencia y acompañar en el cambio.

Basura	Orgánicos	Inorgánicos Reciclables	Inorgánicos No Reciclables
Peso kg	2,068	2,604	3,933

**Residuos reciclados en Kg:** 1, 347 | **Tipo de material:** Fierro



### Vehículos

Al cierre de 2021 contamos con un total de 25 vehículos de los cuales el 48% son híbridos, teniendo un aumento del 21% comparado con 2020.

### Mantenimiento de equipos

El área de mantenimiento es la responsable de mantener realizar las reparaciones y mantenimiento que presenten los equipos que se encuentran dentro de las instalaciones del Grupo BMV. Dando seguimiento a temas ambientales en 2022 se realizará un plan de renovación de extintores que contienen gas refrigerante HFC236

sustituyéndolos por gases que generen menor impacto ambiental.

## Movilidad Sostenible

### MOVIN

Grupo BMV forma parte de las 13 empresas que participan en conjunto con el Gobierno de la Ciudad de México, en el Plan de Movilidad Institucional Paseo de la Reforma (MOVIN Paseo de la Reforma).

Este proyecto agrupa varias empresas ubicadas en el Corredor Reforma para desarrollar una estrategia de movilidad sustentable que reduzca el tiempo de los recorridos de los colaboradores y las emisiones contaminantes generadas por los desplazamientos hacia y desde las oficinas.

La participación en este proyecto radica en la convicción del Grupo de transitar hacia una economía más sostenible.



## Identificación e Riesgos y Oportunidades por Cambio Climático

En 2021 hemos generado el **Primer reporte con base en las recomendaciones de TCFD**, el cual aborda nuestra Gobernanza, Estrategia, Gestión de Riesgos, así como Métricas y Objetivos.

Este reporte consolida análisis de escenarios RCP4.5 y RCP8.5, así como el análisis de riesgos (físicos y transición) y oportunidades derivados del cambio climático.

### Compromiso Net Zero

Durante la 26 Conferencia de las Partes sobre el Cambio Climático de la ONU de 2021 (COP26), en Grupo Bolsa Mexicana de Valores (Grupo BMV) anunciamos nuestro compromiso para reducir nuestras emisiones de CO2 netas a cero para 2050 o antes, sumándose así a la carrera hacia Emisiones Netas Cero[1] .

Este compromiso se fortalece con la integración a la Alianza de Instituciones Financieras hacia las Emisiones Netas Cero (NZFSPA por sus siglas en inglés). La Alianza está conformada por los principales proveedores de servicios de inversión globales, incluidas las agencias de calificación crediticia, las bolsas de valores, los auditores y los proveedores de índices.

La ruta hacia las emisiones neutras en carbono será la base de nuestra estrategia climática, la cual abarcará tanto nuestras propias emisiones de carbono, así como nuestra influencia en el mercado, acompañándolo con generación de capacidades e instrumentos financieros que faciliten la transición hacia una economía descarbonizada.

[1] <https://unfccc.int/climate-action/race-to-zero-campaign>

---

## Información de mercado:

---

La Bolsa Mexicana de Valores con más de 127 años de experiencia, integra un grupo de empresas líderes en México, que ofrecen servicios en los mercados de capitales, derivados y deuda, así como, servicios de post-trade, productos de información y valor agregado. El entorno de mercado para cada una de las líneas de negocio, aun y que están interconectados y/o integrados, tienen diferencias.

En el apartado de Actividad Principal y Factores de Riesgo, se describe la situación de mercado y competitiva de nuestros principales negocios.

---

## Estructura corporativa:

La siguiente tabla muestra las principales compañías a través de las cuales llevamos a cabo nuestro negocio.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la participación accionaria en el capital social de las subsidiarias que la BMV controla se muestra a continuación:

Entidad	Participación 2021	Participación 2020	Actividad
MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (MexDer)	<b>97.98%</b>	97.98%	Es la única bolsa de contratos de derivados en México. Provee instalaciones y demás servicios para facilitar tales transacciones.
Corporativo Mexicano del Mercado de Valores, S.A. de C.V. (Corporativo)	<b>100.00%</b>	100.00%	Proporciona servicios profesionales de: (i) administración de personal de BMV, Indeval, MexDer, Valmer y a otras entidades relacionadas; y (ii) mantenimiento de sistemas.
Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (Valmer)	<b>99.99%</b>	99.99%	Provee información de precios para bonos gubernamentales y corporativos, acciones y warrants, así como asesoría en administración de riesgos.
SIF-ICAP, S.A. de C.V. (SIF-ICAP)	<b>50.00%</b>	50.00%	Provee servicios de corretaje financiero con títulos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV). Propietaria del 100% de las acciones de SIF-ICAP Chile Holding Limitada, empresa encargada de corretaje financiero en derivados.
SIF-ICAP Servicios, S.A. de C.V. (SIF-Servicios)	<b>50.00%</b>	50.00%	Proporciona servicios profesionales en la administración de personal a SIF-ICAP.
Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación (Asigna)	<b>93.33%</b>	93.33%	Proporciona servicios de compensación y liquidación de los contratos de derivados celebrados en el MexDer. En forma indirecta la BMV a través de la participación accionaria en PGBMV posee un 20.76% de las constancias de derechos fiduciarios de Asigna.
Participaciones Grupo	<b>99.99%</b>	99.99%	Sociedad resultada de la escisión

BMV, S.A. de C.V. (PGBMV)			del Indeval; sociedad adquirente de las acciones representativas de CCV y de todos los derechos fiduciarios de los que Indeval era propietario de Asigna.
Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V. (CCV)	<b>99.97%</b>	99.97%	Es contraparte en la compensación y liquidación de operaciones del mercado de capitales. CCV contribuye a la reducción de riesgos de incumplimiento de operaciones con valores del mercado de capitales operadas por agentes liquidadores y no liquidadores de operaciones celebradas en la BMV y reguladas por la LMV. Asimismo, determina y aplica el sistema de salvaguarda de las operaciones en que actúa como deudor y acreedor recíproco con el fin de proveer seguridad a las mismas. En forma indirecta la BMV a través de la participación accionaria en PGBMV posee un 50.93% de las acciones de CCV.
S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (Indeval)	<b>97.56%</b>	97.56%	Indeval actúa como Institución para el depósito y custodia de valores registrados en el RNV y provee servicios de administración de valores relativos a la compensación y liquidación de valores en los términos de la LMV y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
InterGloval BMV, S.A. de C.V. (InterGloval)	<b>100.00%</b>	100.00%	Presta servicios de recepción, validación, ruteo y envío, entre otros, de mensajería nacional e internacional a través de protocolos de comunicación estándar, medios electrónicos y ópticos a entidades financieras nacionales y extranjeras.
Latam Exchanges Data México, S.A. de C.V. (LED México)	<b>51.00%</b>	51.00%	Está enfocada en el alojamiento de la infraestructura técnica y de producción, así como en la prestación del soporte de primer nivel de los servicios de promoción, generación, distribución y venta de información de mercados financieros

Latinoamericanos que lleve a cabo Latam Exchanges Data, Inc. (LED Miami).

---

## Descripción de los principales activos:

---

Los principales activos fijos de la BMV son los siguientes inmuebles:

Edificio ubicado en la Ciudad de México, Avenida Paseo de la Reforma sirviendo de sede para las actividades de intermediación bursátil y otros servicios ofrecidos por el Grupo BMV. El edificio cuenta con 45,470 metros cuadrados de construcción y tiene una antigüedad de 30 años. Recientemente se han hecho inversiones significativas en equipo de mantenimiento del mismo.

Aproximadamente 17% del total del espacio disponible para oficinas es rentado a terceros a través de contratos de arrendamiento con un periodo de duración de 2 a 3 años.

---

## Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

---

### PROCESOS JUDICIALES, ADMINISTRATIVOS O ARBITRALES

La BMV y subsidiarias se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración, se espera que no tengan un efecto importante en su situación financiera, ni en los resultados futuros de sus operaciones.

---

## Acciones representativas del capital social:

---

### Cambios en el Capital Social

- Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social autorizado, ascendía a \$4,507,303,041.44 que corresponde al capital mínimo fijo sin derecho a retiro representado por 592,989,004 acciones comunes de la Serie A Clase I, sin valor nominal.
- Durante los últimos años no ha habido modificaciones en el número de acciones.

- El monto de las acciones comunes de la Serie A Clase I, íntegramente suscritas y pagadas, se ha modificado a partir de marzo de 2021, con motivo del reinicio de las operaciones de adquisición de acciones propias de la Sociedad. Para mayor información se recomienda consultar la siguiente liga: [https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/informcioncorporativa/BOLSA-7029-CGEN\\_CAPIT](https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/informcioncorporativa/BOLSA-7029-CGEN_CAPIT)
- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a \$4,507,303 que corresponde al capital mínimo fijo sin derecho a retiro representado por 592,989,004 acciones comunes de la Serie A Clase I, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.
- El 24 de abril de 2015 se aprobó mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, la capitalización de diversas cuentas de Capital Contable con lo cual se llevó a cabo un aumento del Capital Social en su parte mínima fija, sin derecho a retiro, en la cantidad de \$78 millones.
- En la misma Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó una disminución de Capital Social en su parte mínima fija sin derecho a retiro, por la cantidad de \$76.970 millones, derivando en un reembolso a los accionistas por la cantidad de 0.1298 centavos por acción, pagados el 1° de octubre de 2015. La reducción de capital no modificó el número de acciones que integran el Capital Social.

	2018	2019	2020	2021
<b>Capital mínimo fijo sin derecho a retiro*</b>	4,507,303	4,507,303	4,507,303	4,507,303
<b>Número de acciones en circulación</b>	592,989,004	592,989,004	592,989,004	588,270,649

\* en miles de pesos

## Dividendos:

El 24 de abril de 2020, la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la BMV aprobó el pago de un dividendo en efectivo sobre cada Acción en circulación el cual se pagará el día 15 de mayo de 2020 en efectivo, por un monto total de \$1,073'310,097.24 M.N. (Un Mil Setenta y Tres Millones Trescientos Diez Mil Noventa y Siete Pesos 24/100 M.N.), a ser distribuido a razón de \$ 1.81 M.N. por acción, y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación en la fecha de pago. Este dividendo proviene de la CUFIN.

El 29 de abril de 2019, 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 \$ 1.78 pesos por acción, 1.05 mil millones de pesos en total, el cual se pagó el día 13 de mayo de 2019. Este dividendo proviene de CUFIN y se paga con utilidades retenidas de la BMV.

El 27 de abril de 2018, 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 \$ 1.51 pesos por acción, 895.4 millones de pesos en total, el cual se pagó el día 11 de mayo de 2018. Este dividendo proviene de CUFIN y se paga con utilidades retenidas de la BMV.

El 27 de abril de 2017, 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 \$1.25 de pesos por acción, 741.2 millones de pesos en total, el cual se pagó el día 12 de mayo de 2017. Este dividendo proviene de CUFIN y se paga con utilidades retenidas de la BMV.

El 15 de abril de 2016, 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 M.N de pesos por acción, 646.4 millones de pesos en total, el cual se pagó el día 2 de mayo de 2016. Este dividendo proviene de CUFIN y se paga con utilidades retenidas de la BMV.

El 24 de abril de 2015, 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 \$0.9595 de pesos por acción, 568.9 millones de pesos en total, el cual se pagó el día 11 de mayo de 2015. Este dividendo proviene de CUFIN y se pagó con utilidades retenidas de la BMV.

### **Disminución de Capital**

El 24 de abril de 2015, en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la BMV se aprobó una disminución de Capital Social en su parte mínima fija sin derecho a retiro por la cantidad de \$76.96 millones mediante el pago en efectivo a los accionistas de la cantidad de \$0.1298 de pesos por acción de las que fueron titulares al momento que surtió efecto la reducción de Capital Social, determinándose como fecha de pago el 1º de octubre de 2015.

El 24 de abril de 2015 se aprobó mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, la capitalización de diversas cuentas de Capital Contable con lo cual se llevó a cabo un aumento del Capital Social en su parte mínima fija, sin derecho a retiro, en la cantidad de \$78 millones.

El 20 de abril de 2012, en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la BMV se aprobó una reducción de Capital Social en su parte mínima fija sin derecho a retiro por la cantidad de 76.5 millones de pesos, mediante el pago en efectivo a los accionistas de la cantidad de \$0.129 de pesos por acción de las que fueron titulares al momento que surtió efecto la reducción de Capital Social, determinándose como fecha de pago el 1º de octubre de 2012.

### **Política de Dividendos**

Nuestro Consejo de Administración ha adoptado una política de dividendos basada en 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. El objetivo es distribuir al menos el 75% de las utilidades obtenidas en el año.

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.





**[424000-N] Información financiera**

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2021-01-01 - 2021-12-31	MXN 2020-01-01 - 2020-12-31	MXN 2019-01-01 - 2019-12-31
Ingresos	3,924,251.0	3,913,721.0	3,576,529.0
Utilidad (pérdida) bruta	2,333,839.0	2,286,994.0	2,064,663.0
Utilidad (pérdida) de operación	2,176,950.0	2,114,507.0	1,874,454.0
Utilidad (pérdida) neta	1,597,188.0	1,492,770.0	1,338,105.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	2.71	2.5	2.3
Adquisición de propiedades y equipo	10,825.0	18,178.0	38,119.0
Depreciación y amortización operativa	31,593.0	30,843.0	30,272.0
Total de activos	8,589,660.0	8,434,037.0	7,887,088.0
Total de pasivos de largo plazo	259,243.0	238,055.0	176,857.0
Rotación de cuentas por cobrar	0	0	0
Rotación de cuentas por pagar	0	0	0
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	7,729,391.0	7,565,408.0	7,060,059.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	2.02	1.81	1.78

**Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:****Información financiera seleccionada**

Las siguientes tablas contienen información financiera y operativa consolidada seleccionada de la BMV por los periodos indicados en las mismas. Dichas tablas deben leerse en conjunto con los Estados Financieros Consolidados y con la sección titulada “Comentarios y Análisis de la Administración Sobre la Situación Financiera y los Resultados de Operación por el Periodo Comprendido del 1º de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2021 contra el mismo periodo del Año Anterior”, en donde, adicionalmente, se presenta la información por línea de negocio.

La información comparativa del 2020 contra el año previo se puede consultar en la sección titulada “Comentarios y Análisis de la Administración Sobre la Situación Financiera y los Resultados de Operación por el Periodo Comprendido del 1º de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020 contra el mismo periodo del Año Anterior”.

Los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 2020 y 2021, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2020 y 2021, se derivan de los Estados Financieros Auditados de la BMV.

El Consejo de Administración de esta Institución, aprobó que la Información Financiera de la BMV a partir del ejercicio 2011, se presentará bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), razón por la cual, los Balances Generales al 31 de diciembre de 2019 y 2020, así como los Estados de Resultados por los periodos correspondientes del 1º de enero al 31 de diciembre del ejercicio 2019, 2020 y 2021, se elaboran de conformidad con las IFRS.

La información en el apartado de “INFORMACIÓN FINANCIERA” está presentada en pesos, salvo que se indique lo contrario.

A continuación, se presentan los Estados Financieros Dictaminados (INFORMACIÓN FINANCIERA está presentada en pesos, salvo que se indique lo contrario).

---

### **Información financiera trimestral seleccionada:**

---

**Resumen de Estado de Resultado Consolidado**

Auditados al 31 de diciembre de:

(en miles de pesos)

	2021	2020	2019
<b>Operaciones continuas:</b>			
<b>Ingresos con clientes</b>			
Capitales	\$518,337	\$529,404	\$485,226
Emisoras	497,990	579,425	614,675
Derivados	188,415	196,153	178,078
OTC (SIF Icap)	634,990	635,836	580,744
Custodia	1,256,432	1,201,970	994,370
Servicios de información	618,942	590,520	546,074
<b>Total ingresos operativos</b>	<b><u>3,715,106</u></b>	<b><u>3,737,308</u></b>	<b><u>3,399,167</u></b>
Otros ingresos no operativos	209,145	180,413	177,362
<b>Total ingresos</b>	<b><u>3,924,251</u></b>	<b><u>3,913,721</u></b>	<b><u>3,576,529</u></b>
<b>Gastos</b>			
Personal	-849,435	-904,163	-853,632
Tecnología	-291,500	-281,337	-249,010
Depreciación y amortización	-232,397	-208,054	-190,429
Renta y mantenimiento	-59,437	-57,451	-64,285
Honorarios	-185,884	-207,622	-171,748
Cuotas a la CNBV	-30,874	-29,879	-29,018
Reserva de cuentas incobrables		-11,796	-753
Otros	-97,774	-98,912	-143,200
<b>Total Gastos</b>	<b><u>-1,747,301</u></b>	<b><u>-1,799,214</u></b>	<b><u>-1,702,075</u></b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b><u>2,176,950</u></b>	<b><u>2,114,507</u></b>	<b><u>1,874,454</u></b>
Ingresos financieros	288,111	497,404	277,921
Costos financieros	-137,823	-327,220	-102,414
Participación en resultados de asociadas	-258	-6,757	6,839
Ingresos por dividendos	6,859	9,060	7,863
<b>Utilidad consolidada antes de impuesto a la utilidad y participación no controladora</b>	<b><u>2,333,839</u></b>	<b><u>2,286,994</u></b>	<b><u>2,064,663</u></b>
Impuesto a la utilidad	-601,941	-683,764	-619,170
<b>Utilidad consolidada del año</b>	<b><u>1,731,898</u></b>	<b><u>1,603,230</u></b>	<b><u>1,445,493</u></b>

**Otros resultados integrales, netos de impuesto a la utilidad**

Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida

Valuación instrumentos financieros de patrimonio	8,084	10,946	-62,955
Ganancias (pérdidas) actuariales	1,590	1,446	-5,725
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro			
Efecto de conversión de subsidiarias extranjeras	-29,697	33,241	-23,130
<b>Utilidad integral consolidada del año</b>	<b><u>\$1,711,875</u></b>	<b><u>\$1,648,863</u></b>	<b><u>\$1,353,683</u></b>

**Utilidad consolidada del ejercicio atribuible a:**

Participación controladora	1,597,188	1,492,770	1,338,105
Participación no controladora	134,710	110,460	107,388
<b>Total de utilidad del ejercicio</b>	<b><u>1,731,898</u></b>	<b><u>1,603,230</u></b>	<b><u>1,445,493</u></b>

Utilidad integral consolidada del año atribuible a:

Propietarios de la controladora	1,592,820	1,520,994	1,259,358
Participación no controladora	119,055	127,869	94,325
<b>Utilidad integral consolidada del año</b>	<b><u>1,711,875</u></b>	<b><u>1,648,863</u></b>	<b><u>\$1,353,683</u></b>

## Estado de Situación Financiera Consolidado

Auditados al 31 de diciembre

de:

(en miles de pesos)

<b>Activos</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$3,704,671	\$3,678,779	\$3,099,950
Activos designados a su valor razonable	-	-	-
Cuentas por cobrar, neto	444,732	385,662	436,219
<b>Total de activos corrientes</b>	<b><u>4,149,403</u></b>	<b><u>4,064,441</u></b>	<b><u>3,536,169</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Crédito mercantil, neto	3,083,600	3,083,600	3,083,600
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	445,909	466,676	479,340
Activos por derecho de uso	253,506	249,678	195,172
Activos financieros disponibles para su venta	185,451	177,372	166,475

Activos intangibles, neto	244,155	236,348	274,844
Impuestos a la utilidad diferidos	86,044	57,632	48,823
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	24,153	28,055	39,377
Beneficios a empleados	13,693	9,631	8,468
Otros activos, neto	103,746	60,604	54,820
<b>Total activos no corrientes</b>	<b><u>4,440,257</u></b>	<b><u>4,369,596</u></b>	<b><u>4,350,919</u></b>
<b>Total activos</b>	<b><u>\$8,589,660</u></b>	<b><u>\$8,434,037</u></b>	<b><u>\$7,887,088</u></b>
<b>Pasivos</b>			
<i>Pasivos corrientes:</i>			
Préstamo bancario		-	-
Pasivos por arrendamientos	115,163	117,711	98,290
Proveedores y otras cuentas por pagar	435,492	464,879	474,432
Impuesto a la utilidad por pagar	38,484	36,278	69,097
Partes relacionadas	11,887	11,706	8,353
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<b><u>601,026</u></b>	<b><u>630,574</u></b>	<b><u>650,172</u></b>
<i>Pasivos no Corrientes:</i>			
Préstamo bancario		-	-
Otras cuentas por pagar	108,673	100,360	63,765
Beneficios a empleados	5,443	4,943	5,569
Pasivos por arrendamiento	145,127	132,752	107,523
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b><u>259,243</u></b>	<b><u>238,055</u></b>	<b><u>176,857</u></b>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>860,269</u></b>	<b><u>868,629</u></b>	<b><u>\$827,029</u></b>
<b>Capital Contable</b>			
Capital social	4,507,303	4,507,303	4,507,303
Resultados acumulados	141,955	219,718	122,130
Prima en recolocación de acciones recompradas	218	211	211
Reserva para recompra de acciones	704,382	600,000	500,000
Reserva legal	564,866	490,228	423,323
Resultado del ejercicio	1,597,188	1,492,770	1,338,105
Otras cuentas de capital	707	707	653
Otras partidas del resultado integral	-56,249	-51,874	-80,044
Capital contable atribuible a la participación controladora	7,460,370	7,259,063	6,811,681
Participación no controladora	269,021	306,345	248,378
<b>Total capital contable</b>	<b><u>7,729,391</u></b>	<b><u>7,565,408</u></b>	<b><u>7,060,059</u></b>
<b>Total pasivos y capital contable</b>	<b><u>\$8,589,660</u></b>	<b><u>\$8,434,037</u></b>	<b><u>\$7,887,088</u></b>

---

**Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:**

No aplica

---

### **Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:**

---

La información detallada por línea de negocio se explica en la sección “Comentarios y Análisis de la Administración Sobre la Situación Financiera y los Resultados de Operación”.

---

### **Informe de créditos relevantes:**

---

La información detallada por línea de negocio se explica en la sección “Comentarios y Análisis de la Administración Sobre la Situación Financiera y los Resultados de Operación”. En 2018, la BMV liquidó la totalidad de la deuda restante tanto a largo como a corto plazo, por lo que actualmente, no se cuenta con ningún crédito vigente.

---

### **Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:**

---

#### **Operaciones Sobresalientes de los Ejercicios 2021 y 2020**

##### **Eventos ocurridos durante 2021**

##### **i) Transferencia de empleados y de obligaciones laborales por servicios pasados sin precio de liquidación**

El 23 de abril se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el cual se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones laborales, de seguridad social y fiscales en materia de subcontratación laboral. Las nuevas disposiciones entraron en vigor al día siguiente de su publicación, con excepción de los aspectos fiscales, que fueron efectivos a partir del 1º de agosto de 2021. Con dicha reforma, queda prohibida la subcontratación de personal en esquemas de outsourcing como de insourcing con excepción de los denominados servicios especializados o la ejecución de obras especializadas, así como servicios complementarios o compartidos prestados entre entidades de un mismo grupo empresarial, siempre y

cuando dichos servicios u obras no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante de la beneficiaria de los mismos.

La Reforma impone ciertas obligaciones para los prestadores de servicios, entre ellas, la obtención de un registro como proveedor especializado ante la Secretaría del Trabajo y Previsión Social y proporcionar reportes ante las instituciones de seguridad social respecto de los contratos celebrados, el objeto de los mismos y los trabajadores involucrados en dichas actividades. Se establecen sanciones laborales y fiscales para las empresas que utilicen o se beneficien de la subcontratación de personal en contravención de la ley, o presten servicios especializados sin el registro correspondiente con implicaciones fiscales en materia de deducibilidad y aplicación de impuestos.

En el Grupo BMV el Corporativo tuvo un plazo de 90 días naturales, de acuerdo con el régimen transitorio de la reforma de subcontratación laboral, para llevar a cabo la sustitución patronal a efecto de asignar a las empresas el personal operativo y obtener beneficios en materia de seguridad social. El traspaso de personal se llevó a cabo en los meses de agosto y septiembre.

Cabe mencionar que, con la reforma en materia de subcontratación laboral, se estableció un tope a la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas (PTU) equivalente a lo que resulte mayor entre tres meses de salario o el promedio de la participación recibida por el trabajador en los últimos 3 años.

## **II) Decreto y pago de dividendos en 2021 en la BMV**

El 29 de abril de 2021, en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, se acordó el decreto de pago de dividendos por \$ 1,195,609, correspondientes a \$ 2.02 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación en la fecha de pago, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 14 de mayo de 2021.

En la misma fecha se autorizó incrementar el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias de la BMV en la cantidad de hasta \$900,000, en el entendido de que este monto se mantendrá vigente hasta en tanto no sea modificado por una Asamblea General Ordinaria de Accionistas y se cumpla con la limitante a que se refiere el Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores.

## **III) Otros ingresos no operativos en Indeval**

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron reconocidos \$50,263 en el rubro de Otros ingresos no operativos del estado consolidado de resultados, derivado de la depuración de saldos de la cuenta de Deutsche Bank quien brindaba soporte en la operación internacional de las funciones de Indeval hasta el ejercicio 2018 por un cambio en regulación por lo que el Indeval fue designado “patrocinador” de los valores listados en el SIC. Por lo tanto, Indeval cambió dicha operación por el custodio extranjero Citi en Nueva York.



Posterior a la migración del custodio a Citi y una vez teniendo una conciliación final con Deutsche Bank se identificaron saldos sin tener operaciones pendientes de liquidar. Estos saldos no son activos del Indeval, ya que este solo sirve como intermediario para la custodia de dichos saldos y su posterior entrega a los depositantes. Por lo tanto, Indeval considera que estos saldos deben extinguirse a través de la prescripción negativa o liberatoria al cumplirse un plazo de cinco años.

Actualmente Indeval está reforzando sus controles para la conciliación de fondos a efectos de poder devolver al custodio cualquier recurso cuando no se hayan identificado instrucciones correspondientes.

#### **IV) Aportación de capital en Latam Exchanges Data, Inc.**

El 20 de enero de 2021, la Compañía realizó una cuarta aportación de capital en Latam Exchanges Data, Inc., por 526,505 USD (\$10,360,987 MXN).

### **Eventos ocurridos durante 2020**

#### **I) Efectos por pandemia COVID -19**

El 30 de marzo de 2020 mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación se incluyó el acuerdo del Consejo de Salubridad General en el que se declaró como emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor a la epidemia generada por el COVID-19. La Bolsa dio a conocer a los emisores, intermediarios, inversionistas, clientes, proveedores y público en general, que se contaba con planes de Continuidad de la operación ante distintos escenarios, como los de epidemias, en los cuales se prevén estrategias, procedimientos y acciones para mantener una óptima prestación de sus Servicios y de cada una de las subsidiarias incluyendo medidas de Seguridad y de salud para los colaboradores.

La BMV ha estado y continuará prestando sus servicios con normalidad al haber aplicado diversos protocolos bajo las circunstancias mencionadas. Se ha mantenido una estrecha comunicación con las Autoridades Financieras a fin de adoptar, en su caso, medidas adicionales con el mismo objetivo, las cuales conforme se han presentado los eventos se ha hecho del conocimiento público. Se monitorea la información oficial sobre la evolución de los riesgos sanitarios prevaecientes, para actuar conforme proceda.

La Compañía no ha presentado un deterioro significativo en sus cuentas por cobrar derivado de los efectos de la emergencia sanitaria.

#### **II) Decreto y pago de dividendos en 2020 en la BMV**

El 24 de abril de 2020, en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, se acordó el decreto de pago de dividendos por \$1,073,310 correspondientes a \$1.81 por acción y pagado al número total de acciones que se encontraban en circulación a la fecha de pago, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 15 de mayo de 2020.

En la misma fecha se autorizó incrementar el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias de la BMV en la cantidad de hasta \$600,000, en el entendido de que este monto se mantendrá vigente hasta en tanto no sea modificado por una Asamblea General Ordinaria de Accionistas y se cumpla con la limitante a que se refiere el Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores.

### **III) Fusión de Derivasist en Participaciones**

El 31 de julio de 2020, en Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas, se aprobó fusionar DerivAsist BMV, S.A. de C.V. como fusionada, con Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V., con el carácter de fusionante considerando como base de fusión el estado de posición financiera proforma al 30 de junio de 2020. Por lo cual, la fusión surtió efectos entre las partes y para efectos fiscales, el 1 de julio de 2020.

### **IV) Aportación de capital en Latam Exchanges Data Inc.**

El 28 de mayo de 2020, la Compañía realizó una tercera aportación de capital en Latam Exchanges Data Inc. por USD 279 (\$ 6,691).

---

## **Resultados de la operación:**

---

### **Ingresos**

Durante 2021, los ingresos alcanzaron 3,924 millones de pesos, cifra similar a la de 2020, derivado de sólidos resultados anuales en los negocios Transaccionales, Depósito Central de Valores y Servicios de Información.

### **Gastos**

Al cierre de 2021, los gastos fueron de 1,747 millones de pesos, lo que representa una disminución del 3% con respecto a 2020. Explicado principalmente por gastos de personal, costos de tecnología y conceptos no recurrentes.

### **Utilidad de Operación**

Al 31 de diciembre de 2021, la Utilidad de Operación ascendió a 2,177 millones de pesos lo que representa un incremento del 3% con respecto a 2020.

El margen de utilidad de operación al cierre de diciembre de 2021 asciende a 55% vs. 54% en el 2020. Esto no incluye los ingresos por dividendos.

### **INGRESOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2021 VS. 2020**

Se presentan las variaciones en los ingresos locales y extranjeros en el periodo por línea de negocio:  
(Cifras en miles de pesos)

	2021	2020	Variación	%
Ingresos:				
Capitales	518,337	529,404	-11,067	-2%
Emisoras	497,990	579,425	-81,435	-14%
Derivados	188,415	196,153	-7,738	-4%
Corretaje(1)	634,990	635,836	-846	-0.1%
Custodia	1,256,432	1,201,970	54,462	5%
Servicios de Información	618,942	590,520	28,422	5%
Otros ingresos no operativos	209,145	180,413	28,732	16%
<b>Total</b>	<b>3,924,251</b>	<b>3,913,721</b>	<b>10,530</b>	<b>0.3%</b>

(1) Se refiere a la línea de negocio de SIF ICAP.

A continuación, se comentan las variaciones que se muestran en el cuadro anterior, por cada uno de los segmentos de negocio.

**Segmento Capitales.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1º de enero al 31 de diciembre de 2021.

	(Cifras en miles de pesos)			
Capitales	2021	2020	Variación	%
Ingresos:				
Operación Acciones	312,555	297,897	14,658	5%
Liquidaciones	205,782	231,507	-25,725	-11%
<b>Total</b>	<b>518,337</b>	<b>529,404</b>	<b>-11,067</b>	<b>-2%</b>

En este segmento los ingresos de 518 millones de pesos tuvieron una disminución de 11 millones o 2% respecto a 2020 y se integra por:

**Operación de Acciones (Comisiones por Operatividad)-** Éstas fueron al cierre de diciembre de 2021 de 312.5 millones de pesos, cifra superior a la del mismo periodo del 2020 14.6 millones de pesos (+5%). Este crecimiento se debe principalmente a un mayor valor promedio operado diario.

**Liquidaciones (Comisiones por liquidación de acciones).** Al 31 de diciembre de 2021 los ingresos representaron 206 millones de pesos, disminuyendo 26 millones (11%) respecto a 2020. La diferencia entre los ingresos y el VOPD en México es el resultado de cruces que solo requieren ser registrados, pero no compensados.

**Segmento Derivados.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1º de enero al 31 de diciembre de 2021.

	(Cifras en miles de pesos)			
Derivados	2021	2020	Variación	%
			n	

Ingresos:				
Futuros y Opciones	65,313	61,125	4,188	7%
Venta de Información	13,092	13,350	-258	-2%
Otros Ingresos	4,904	1,490	3,414	229%
Total, Operación	<b>83,309</b>	<b>75,965</b>	<b>7,344</b>	<b>10%</b>
Operación Asigna	102,613	117,611	-14,998	-13%
Venta de Información	480	871	-391	-45%
Otros	2,013	1,706	307	18%
Total, Liquidación	<b>105,106</b>	<b>120,188</b>	<b>-15,082</b>	<b>-13%</b>
<b>Total</b>	<b>188,415</b>	<b>196,153</b>	<b>-7,738</b>	<b>-4%</b>

- **Ingresos de operación.** - En este segmento los ingresos son superiores a 2020 por 83 millones de pesos (10%), principalmente por mayor operación de clientes institucionales en futuros de dólar de +12%, operación de algoritmos y aumento en las tarifas de bloque.
- **Ingresos por liquidación de derivados.** - En este segmento los ingresos por 105 millones de pesos, disminuyendo con respecto a 2020 en 15 millones (-13%), por una menor operación de swaps y futuros del IPC, así como menores depósitos de margen.

**Segmento Corretaje.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1° de enero al 31 de diciembre de 2021 del negocio SIF ICAP.

Corretaje	(Cifras en miles de pesos)			
	2021	2020	Variación	%
Ingresos:				
Operación SIF ICAP	588,008	593,235	-5,227	-1%
Venta Información SIF ICAP	1,601	1,750	-149	-9%
Otros Ingresos	45,381	40,851	4,530	11%
Total	<b>634,990</b>	<b>635,836</b>	<b>-846</b>	<b>-0.1%</b>

Las cifras de 2021 y 2020 muestran una reclasificación de flujo entre partes relacionadas para el presente informe.

**Segmento Información.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1° de enero al 31 de diciembre de 2021.

Información	(Cifras en miles de pesos)			
	2021	2020	Variación	%
Ingresos:				
Valmer	183,652	171,607	12,045	7%
Venta de Información	435,290	418,913	16,377	4%
Total	618,942	590,520	28,422	5%

- **Ingresos Valmer.** - En este segmento los ingresos por 184 millones de pesos son superiores a los del mismo periodo del año anterior en 12 millones de pesos o 7%, explicado principalmente por nuevos productos de valuación para las Afores y ventas de licencias de un software para gestión de carteras.
- **Ingresos de Venta de Información.** - En este segmento los ingresos por 435 millones de pesos son mayores a los del mismo periodo del año anterior en 16 millones de pesos o 4%, derivado de la venta de información en cuentas individuales de casas de bolsa (retail), nuevos clientes internacionales y hallazgos de auditorías.

**Segmento Emisoras.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1º de enero al 31 de diciembre de 2021.

(Cifras en miles de pesos)

Emisoras	2021	2020	Variación	%
Ingresos:				
Listado	58,037	66,538	-8,501	-13%
Mantenimiento	439,953	512,887	-72,934	-14%
Total	497,990	579,425	-81,435	-14%

- **Ingresos Listado.** - Los ingresos por listado de valores sumaron 58 millones de pesos, 9 millones o 13% menores con respecto a 2020. En 2021 en el mercado de capitales destaca la emisión subsecuente de acciones de Vesta y Vasconia, así como la colocación de la Fibra E de Mexico Infrastructure Partners por 22,159 millones de pesos. Por su parte, el número de emisiones en los mercados de deuda de corto y largo plazo fue -6% y 82% respecto al año anterior, con un monto colocado de 3% y -3%, respectivamente. Con relación a CKDs/CERPIs, destacan siete colocaciones en 2021: tres de Finsa Portafolios por 606 millones de pesos, dos colocaciones de Walton Street Mexico por 628 millones de pesos, una de Oaktree por 260 millones de pesos y una de StepStone México por 554 millones de pesos.
- **Ingresos Mantenimiento.** - En este segmento los ingresos por 440 millones de pesos son inferiores a los del mismo periodo del año anterior en 73 millones (-14%), debido a menores listados en el año anterior y amortizaciones anticipadas de deuda.

**Segmento Custodia.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1º de enero al 31 de diciembre de 2021.

(Cifras en miles de pesos)

Custodia	2021	2020	Variación	%
Ingresos:				
Custodia	1,205,883	1,201,626	4,257	0.4%
Otros ingresos	50,549	344	50,205	14,594%
<b>Total</b>	<b>1,256,432</b>	<b>1,201,970</b>	<b>54,462</b>	<b>5%</b>

- Los ingresos en custodia fueron 1,206 millones de pesos, que son superiores a los del 2020 por 4 millones o 0.4%. Este resultado se debe principalmente a ingresos no recurrentes y al crecimiento en el valor promedio de los activos custodiados.

Las cifras de 2021 y 2020 muestran una reclasificación de flujo entre partes relacionadas para el presente informe.

**Segmento Otros.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1° de enero al 31 de diciembre de 2021.

Otros	(Cifras en miles de pesos)			
	2021	2020	Variación	%
Co-location	18,632	21,450	-2,818	-13%
Otros BMV	143,423	140,697	2,726	2%
Otros	47,090	18,866	28,224	150%
Total	\$209,145	\$180,413	28,732	16%

Las cifras de 2021 y 2020 muestran una reclasificación de flujo entre partes relacionadas para el presente informe.

#### GASTOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2021 VS. 2020

	(Cifras en miles de pesos)			
	2021	2020	Variación	%
<b>Gastos:</b>				
Personal	849,435	904,163	-54,728	-6%
Tecnología	291,500	281,337	10,163	4%
Depreciación	232,397	208,054	24,343	12%
Renta y Mantenimiento	59,437	57,451	1,986	3%
Honorarios	185,884	207,622	-21,738	-10%
Cuotas CNBV	30,874	29,879	995	3%
Otros	97,774	110,708	-12,934	-12%
Total	\$1,747,301	\$1,799,214	-51,913	-3%

Durante 2021, los gastos fueron de 1,747 millones de pesos, disminuyendo 52 millones o 3% con respecto a 2020. La diferencia se compone principalmente de los siguientes conceptos:

- **Gastos de Personal**- disminuyó 55 millones de pesos, 36 millones debido a una menor compensación variable en 2021 y 19 millones por el resultado neto de la restructura corporativa en junio de 2021 para optimizar funciones.
- **Gasto de Tecnología**- registró un mayor gasto de 10 millones de pesos explicados por los siguientes conceptos: i) 9 millones más por la extensión de arrendamientos de hardware con la finalidad de maximizar la vida útil de los equipos y nuevas licencias de software, ii) 8 millones más por la compra de servicios de información para clientes, nuevos canales de distribución e índices, y iii) 7 millones menos por las notas de crédito no recurrentes de los centros de datos explicado anteriormente.

- **Gasto de Depreciación-** incrementó 24 millones de pesos debido al arrendamiento de hardware y equipos tecnológicos como el plan de recuperación de desastres (DRP), motor central de capitales y derivados (Monet) e infraestructura de comunicaciones, así como la amortización de proyectos terminados.
- **Gasto de Honorarios-** disminuyeron 22 millones de pesos, por gastos no recurrentes en 4T20 en asesorías legales, implementación de un software para gestión de carteras que comercializa Valmer y consultorías para el desarrollo del Plan de Recuperación de Desastres de cada empresa de Post-trade (Indeval, CCV y Asigna), así como 5 millones menos en diversas consultorías.
- **Otros-** disminuyeron 13 millones de pesos, 20 millones menos por gastos no recurrentes en 4T20 como la reserva de cuentas incobrables y una reclasificación contable de notas de crédito a gasto y 7 millones más por diversas actividades de promoción y eventos.

### **UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL 1º DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2021**

Al 31 de diciembre de 2021, la Utilidad de Operación ascendió a 2,177 millones de pesos alcanzando un margen de 55%. Este no incluye los dividendos de las subsidiarias

### **INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETOS DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 VS. 2020**

Los Ingresos Financieros Netos acumulados al 31 de diciembre de 2021 ascienden a 150 millones de pesos, siendo inferiores a los del 2020 en 20 millones de pesos o -12%. Esto, explicado debido a un mayor costo financiero en la pérdida en cambios.

### **UTILIDAD NETA (PARTICIPACIÓN CONTROLADORA) DE ENERO A DICIEMBRE DE 2021 VS. 2020**

La Utilidad Neta de enero a diciembre de 2021 de la participación controladora, ascendió a 1,597 millones de pesos y es superior a la del 2020 en 104 millones de pesos o 7%.

### **INFORMACIÓN HISTÓRICA**

#### **COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE EL ESTADO DE RESULTADOS**

#### **CONSOLIDADO DE LA BMV POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 CONTRA EL MISMO PERIODO DE 2019**

##### **Ingresos**

Durante 2020, los ingresos alcanzaron 3,914 millones de pesos, 9% más que en el mismo periodo de 2019, derivado de sólidos resultados anuales en los negocios Transaccionales, Depósito Central de Valores y Servicios de Información.

##### **Gastos**

Durante 2020 los gastos fueron de 1,799 millones de pesos, lo que representa un incremento de 8% con respecto al mismo periodo del año anterior. Explicado principalmente por gastos de personal, costos de tecnología y conceptos no recurrentes. Sin considerar los conceptos no recurrentes.

##### **Utilidad de Operación**

Al 31 de diciembre de 2020, la Utilidad de Operación ascendió a 2,114 millones de pesos la cual es inferior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior en 240 mil de pesos, lo que representa un incremento del 13%.

El margen de utilidad de operación al cierre de diciembre de 2020 asciende a 54.0% vs. 52.4% en el 2020. Esta Utilidad de Operación no incluye los ingresos por dividendos.

### INGRESOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2020 VS. 2019

Se presentan las variaciones en los ingresos locales y extranjeros en el periodo por la línea de negocio:  
(Cifras en miles de pesos)

	2020	2019	Variación	%
Ingresos:				
Capitales	529,404	485,226	44,178	9%
Emisoras	579,425	614,675	-35,250	-6%
Derivados	196,153	178,078	18,075	10%
Corretaje(1)	635,836	580,744	55,092	9%
Custodia	1,201,970	994,370	207,600	21%
Servicios de Información	590,520	546,074	44,446	8%
Otros ingresos no operativos	180,413	177,362	3,051	2%
<b>Total</b>	<b>3,913,721</b>	<b>3,576,529</b>	<b>337,192</b>	<b>9%</b>

(1) Se refiere a la línea de negocio de SIF ICAP.

A continuación, se comentan las variaciones que se muestran en el cuadro anterior, por cada uno de los segmentos de negocio.

**Segmento Capitales.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1° de enero al 31 de diciembre de 2020.

	(Cifras en miles de pesos)			
Capitales	2020	2019	Variación	%
Ingresos:				
Operación Acciones	297,897	272,248	25,649	9%
Liquidaciones	231,507	212,978	18,529	9%
<b>Total</b>	<b>529,404</b>	<b>485,226</b>	<b>44,178</b>	<b>9%</b>

En este segmento los ingresos de 529.4 millones de pesos son superiores a los del 2019 en 44.1 millones de peso (+9%), que se integra por:

**Operación de Acciones (Comisiones por Operatividad)-** Éstas fueron al cierre de diciembre de 2020 de 297.8 millones de pesos, siendo superiores a las del mismo periodo del año anterior en 25.6 millones de



pesos (+9%). Este decremento se debe principalmente a una mayor volatilidad en el mercado y un mayor valor promedio operado.

**Liquidaciones (Comisiones por liquidación de acciones).** Al 31 de diciembre de 2020 éstas ascienden a 231.5 millones de pesos, siendo superiores a las del mismo periodo del año anterior en 23 millones de pesos (+9%), debido a un mayor volumen de operación de valores.

**Segmento Derivados.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1º de enero al 31 de diciembre de 2020.

Derivados	(Cifras en miles de pesos)			
	2020	2019	Variación	%
Ingresos:				
Futuros y Opciones	61,125	56,631	4,494	8%
Venta de Información	13,350	4,386	8,964	204%
Otros Ingresos	1,490	12,628	-11,138	-88%
Total, Operación	75,965	73,645	2,320	3%
Operación Asigna	117,611	102,756	14,855	14%
Venta de Información	871	1,677	-806	-48%
Otros	1,706	0	1,706	100%
Total, Liquidación	120,188	104,433	15,755	15%
<b>Total</b>	<b>196,153</b>	<b>178,078</b>	<b>18,075</b>	<b>10%</b>

- **Ingresos de operación.** - En este segmento los ingresos por 75.9 millones de pesos son superiores a los del mismo periodo del año anterior en 2.3 millones (+3%), principalmente por la mayor venta de información y operación en futuros y opciones.
- **Ingresos por liquidación de derivados.** - En este segmento los ingresos por \$120.1 millones, son superiores a los del mismo periodo del año anterior en 15.7 millones de pesos (+15%), derivado de una mayor operación en derivados estandarizados.

**Segmento Corretaje.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1º de enero al 31 de diciembre de 2020 del negocio SIF ICAP.

Corretaje	(Cifras en miles de pesos)			
	2020	2019	Variación	%
Ingresos:				
Operación SIF Icap	593,235	533,805	59,430	11%
Venta Información SIF	1,750	1,464	286	20%
Otros Ingresos	40,851	45,475	-4,624	-10%
Total	635,836	580,744	55,092	9%

Las cifras de 2020 y 2019 muestran una reclasificación de flujo entre partes relacionadas para el presente informe.

**Segmento Información.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1° de enero al 31 de diciembre de 2020.

Información	(Cifras en miles de pesos)			
	2020	2019	Variación	%
Ingresos:				
Valmer	171,607	177,647	-6,040	-3%
Venta de Información	418,913	368,428	50,485	14%
Total	590,520	546,075	44,445	8%

- **Ingresos Valmer.** - En este segmento los ingresos por 171 millones de pesos son inferiores a los del mismo periodo del año anterior en 6.0 millones de pesos o -3%, debido a la venta no recurrente de licencias OpenFinance en 2019.
- **Ingresos de Venta de Información.** - En este segmento los ingresos por 418.9 millones de pesos son mayores a los del mismo periodo del año anterior en 50.4 millones de pesos o 14%, derivado de ventas en dólares, bases de datos, índices y consolidación de datos para LED.

**Segmento Emisoras.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1° de enero al 31 de diciembre de 2020.

Emisoras	(Cifras en miles de pesos)			
	2020	2019	Variación	%
Ingresos:				
Listado	66,538	93,672	-27,134	-29%
Mantenimiento	512,887	521,003	-8,116	-2%
Total	579,425	614,675	-35,250	-6%

- **Ingresos Listado.** - Los ingresos por listado de valores sumaron 66.5 millones de pesos que son inferiores a los del mismo periodo del año anterior en -27.1 millones debido a menores listados de capitales. En 2020 en el mercado de capitales se presentaron 7 colocaciones (3 CKDs, 1 CERPI, 1 FIBRA, 1 FIBRA E y 1 TRAC) y 2 listados de acciones sin oferta, comparado con 14 colocaciones (3 CKDs y 11 CERPIs) y 2 emisiones subsecuentes (1 SPAC y 1 FIBRA) del año anterior. Al 31 de diciembre de 2020 las emisiones de deuda de corto y largo plazo registraron un monto de colocación de 162.4 mil millones de pesos y 144.9 mil millones en 2020, 25% y 33% por debajo del mismo periodo del año anterior.
- **Ingresos Mantenimiento.** - En este segmento los ingresos por 513 millones de pesos son inferiores a los del mismo periodo del año anterior en 8 millones

(-2%), debido a la actividad de listado de años anteriores.

**Segmento Custodia.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1° de enero al 31 de diciembre de 2020.

<b>(Cifras en miles de pesos)</b>				
<b>Custodia</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Ingresos:				
Custodia	1,201,626	993,752	207,874	21%
Otros ingresos	344	618	-274	-44%
<b>Total</b>	<b>1,201,970</b>	<b>994,370</b>	<b>207,600</b>	<b>21%</b>

- Los ingresos en custodia fueron 1,201.9 millones de pesos, que son superiores a los del 2019 por 207.8 millones o 21%, este resultado se explica principalmente por el crecimiento de los servicios relacionados con el SIC y el valor promedio de los activos en custodia.
- Las cifras de 2020 y 2019 muestran una reclasificación de flujo entre partes relacionadas para el presente informe.

**Segmento Otros.** Comentarios a las variaciones de ingresos en el periodo 1° de enero al 31 de diciembre de 2020.

<b>(Cifras en miles de pesos)</b>				
<b>Otros</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Ingresos:				
Servicios de personal	13,348	15,818	-2,470	16%
Servicios de sistemas	15,232	8,156	7,076	87%
Cuotas miembros y uso infraest.	36,889	35,279	1,610	5%
Co-location	21,450	19,107	2,343	12%
Otros	93,494	99,001	-5,507	-6%
<b>Total</b>	<b>\$180,413</b>	<b>\$177,361</b>	<b>3,052</b>	<b>2%</b>

Las cifras de 2020 y 2019 muestran una reclasificación de flujo entre partes relacionadas para el presente informe.

## **GASTOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2020 VS. 2021**

**(Cifras en miles de pesos)**

	2020	2019	Variación	%
<b>Gastos:</b>				
Personal	904,163	853,632	50,531	6%
Tecnología	281,337	249,010	32,327	13%
Depreciación	208,054	190,429	17,625	9%
Renta y Mantenimiento	57,451	64,285	-6,834	-11%
Honorarios	207,622	171,748	35,874	21%
Cuotas CNBV	29,879	29,018	861	3%
Otros	110,708	143,953	-33,245	-23%
Total	\$1,799,214	\$1,702,075	97,139	6%

Durante 2020, los gastos incrementaron 6% y fueron de 1,799 millones de pesos, explicado por los siguientes conceptos:

- **Gastos de Personal**- se observa un crecimiento resultado de la compensación variable por mejores resultados en SIF ICAP e incrementos salariales anuales.
- **Gasto de Tecnología**- aumentó en 32 millones de pesos o 13% debido a desarrollo de nuevos proyectos, extensiones de hardware y por la compra de datos para servicios relacionados con el SIC.
- **Gasto de Depreciación**- incrementó de 9% explicado por la renovación de arrendamientos de hardware tecnológico, así como nuevo hardware para ciberseguridad, Plan de Recuperación de Desastres independiente (DRP) y el proyecto de títulos electrónicos.
- **Rentas y Mantenimiento** presentó un ahorro del 11% por ahorros en electricidad, seguridad y mantenimiento debido a que más del 95% del personal de la BMV está trabajando de forma remota
- **Gasto de Honorarios**- aumentó en 36 millones de pesos o 21% por asesorías para el Consejo de Administración
- **Otros**- disminuyó 33 millones de pesos o 23% debido a los ahorros generados debido a cancelaciones de viajes, eventos y actividades de promoción por la pandemia Covid19.

## UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE 2020

Al 31 de diciembre de 2020, la Utilidad de Operación ascendió a 2,114 millones de pesos alcanzando un margen de 54.0%. Este no incluye los dividendos de las subsidiarias.

## INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 VS. 2019

Los Ingresos Financieros Netos acumulados al 31 de diciembre de 2020 ascienden a 170 millones de pesos, siendo inferiores a los del 2019 en 5 millones de pesos o -3%. Esto explicado debido a un mayor costo financiero en la pérdida en cambios.

## UTILIDAD NETA (PARTICIPACIÓN CONTROLADORA) DE ENERO A DICIEMBRE DE 2020 VS. 2019

La Utilidad Neta de enero a diciembre de 2020 de la participación controladora, ascendió a 1,492.7 millones de pesos y es superior a la del 2019 en 154.6 millones de pesos (+12%).

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

### SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL 2021 CONTRA 2020

#### COMENTARIOS AL BALANCE GENERAL DE GRUPO BMV 2020 VS. 2019

##### ACTIVO

A continuación, se explican las principales cuentas de los Activos del Grupo.

##### ACTIVOS CORRIENTES

##### Activos Corrientes: Efectivo, Equivalentes de Efectivo, y Activos Financieros a Valor Razonable

El Efectivo, los Equivalentes de Efectivo y los Activos Financieros a Valor Razonable al 31 de diciembre de 2021 ascienden a 3,705 millones de pesos, mostrando un incremento neto con respecto al cierre 2020 de 25 millones (+1%), explicado por las utilidades del año, el pago de dividendos y el pago de impuestos e inversiones.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Efectivo, los Equivalentes de Efectivo y los Activos Financieros Designados a Valor Razonable se integran como sigue:

(Cifras en miles de pesos)	2021	2020
Efectivo en caja y bancos	471,194	537,053
Inversiones disponibles a la vista	3,233,477	3,141,726
<b>Total</b>	<b>\$3,704,671</b>	<b>\$3,678,779</b>

En el Balance el Efectivo en Caja y Bancos y las Inversiones a la Vista están considerados como Efectivo y Equivalentes de Efectivo. Por su parte, los Títulos de Deuda Privada y de Entidades Paraestatales, así como los Títulos Gubernamentales, corresponden a los Activos Financieros Designados a Valor Razonable. Al 31 de diciembre de 2021, la BMV no cuenta con activos financieros designados a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Inversiones Disponibles a la Vista, se integran por Títulos Gubernamentales recibidos en reporto como sigue:

(Cifras en miles de pesos)		
	2021	2020
Importe	\$3,233,477	\$3,141,726
Tasas anuales de interés	5.43% a 5.45%	4.23% a 4.38%
Vencimiento	3 días	2 días

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la BMV no cuenta con activos financieros designados a su valor razonable.

### **Reservas de efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía mantiene reservas de efectivo y equivalentes de efectivo por diversas circunstancias que dependen de cada Subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía se integra de la siguiente manera:

- **CCV**, 100% del Capital Social nominal por \$209,860 y \$209,857, respectivamente, más la reserva operativa de 6 meses de gasto por \$51,500 y \$47,000, respectivamente, dando un importe total de efectivo restringido de \$261,360 y \$256,857, respectivamente.
- **Asigna**, reserva para mitigar riesgo de negocio con la cual se adhiere a los lineamientos establecidos por el Comité de Sistemas de Pagos y Liquidación y el entonces Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores ("CPSS-IOSCO" por sus siglas en inglés), derivado de los mandatos del G-20 acuerdo del 27 de noviembre de 2014, por un importe de \$41,951 en ambos ejercicios.

### **Activo Corriente: Cuentas por Cobrar Neto**

Para el 2020 sumaron un total de 386 millones de pesos, disminuyendo un 27% contra el cierre del 2019. Estas cuentas se integran por:

(Cifras en miles de pesos)	2021	2020
Cuentas por cobrar comerciales	302,061	307,028
Menos – Estimación para cuentas	(15,030)	(17,851)

incobrables (a)			
Cuentas por cobrar comerciales, neto	<b>\$287,031</b>	\$289,177	
Deudores diversos	<b>84,983</b>	33,201	(a)Por los
Partes relacionadas	<b>72,718</b>	63,284	ejercicios
Total, de cuentas por cobrar, neto	<b>\$444,732</b>	\$385,662	terminados el
			31 de
			diciembre de

2021 y 2020, los movimientos de la estimación para cuentas incobrables se resumen a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldos al inicio del año	(\$17,851)	(\$6,055)
Incrementos del ejercicio	-	(11,813)
Aplicaciones del ejercicio	<b>2,821</b>	17
Saldos al final del año	<b>(\$15,030)</b>	(\$17,851)

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la BMV considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la rotación de las cuentas por cobrar es de rápida realización. El plazo de crédito promedio por comisiones, cuotas y servicios por cobrar es de 90 días, por lo cual este valor es similar a su valor razonable.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los incrementos y aplicaciones en la estimación para cuentas incobrables se registraron en los resultados del ejercicio. Los incrementos y las liberaciones se presentan en la utilidad o pérdida neta del periodo en el que se determinan.

(b)Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los deudores diversos se integran como sigue:

	<b>2021</b>	2020
Impuestos por recuperar	<b>\$54,638</b>	\$18,423
Impuesto al valor agregado por recuperar	<b>13,791</b>	7,000
Otros deudores	<b>16,554</b>	7,778
	<b>\$84,983</b>	\$33,201

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administración considera que los derechos sobre los saldos de otros deudores son recuperables y no es necesaria una estimación por recuperabilidad.

**ACTIVOS NO CORRIENTES****Activo no Corriente: Crédito Mercantil**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el crédito mercantil se integra como sigue:

**(Cifras en miles de pesos)**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Indeval	<b>\$2,373,085</b>	\$2,373,085
Asigna	<b>933,662</b>	933,662
CCV	<b>641,853</b>	641,853
	<b>3,948,600</b>	3,948,600
Menos - Deterioro acumulado		
Indeval	<b>(133,000)</b>	(133,000)
Asigna	<b>(613,000)</b>	(613,000)
CCV	<b>(119,000)</b>	(119,000)
	<b>(865,000)</b>	(865,000)
	<b>\$3,083,600</b>	\$3,083,600

**Crédito Mercantil de Indeval**

Durante mayo y junio de 2008, la BMV celebró convenios de opción de compraventa y de cesión de derechos. Dicha transacción fue pactada mediante un pago inicial por parte de la BMV del 75% del valor de mercado del Indeval que ascendió a \$1,576,361, y el 25% restante anterior, correspondió a la opción de compraventa de las acciones, las cuales se ejercieron durante 2015 y 2014.

La Administración de la BMV efectuó el análisis de valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en esta transacción generando un crédito mercantil por un monto de \$2,373,085.

**Crédito Mercantil de Asigna**

En 2008 la BMV adquirió el 69.24% de las constancias de derechos fiduciarios de Asigna, en un precio de \$865,513. El valor contable de dichos derechos a la fecha de compra ascendió a \$121,220, derivado de esta operación se reconoció un crédito mercantil por \$933,662.

**Crédito Mercantil de CCV**

En 2008 la BMV adquirió el 23.05% de las acciones de CCV; 21.13% a través del canje de 12,681,306 acciones Serie A de la BMV equivalentes a \$209,242 y 1.92% mediante pago en efectivo de \$23,057. El valor contable de las acciones a la fecha de compra ascendió a \$38,168, por lo que derivado de esta operación se reconoció un crédito mercantil por \$641,853.



## **Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil**

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a las divisiones operativas de la BMV que representan el nivel más bajo dentro de la misma al que se monitorea el crédito mercantil para propósitos internos de la Administración, las cuales no son superiores que los segmentos operativos que se reportan en la Nota 24.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hubo indicios de deterioro del crédito mercantil.

El cálculo del valor de uso se basó en los siguientes supuestos clave:

- Los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, resultados reales de operación y el plan de negocios de 5 años, así como el presupuesto del ejercicio corriente, el cual es aprobado por el Consejo de Administración.
  
- Las proyecciones incluyen 5 años más el último flujo a perpetuidad, considerando un rango de crecimiento en ingresos por la totalidad de UGEs, del 1.4% al 5.0 % durante el período de proyección (2021-2026), rango en gastos de 3% a 4% (20% en Indeval), tasa de descuento en pesos mexicanos del 10.13% (10.73%, para 2020) y tasa de crecimiento a perpetuidad de 3% para ambos ejercicios. En la proyección la inversión en activo fijo representa a lo largo del período de proyección el 1.5% de los ingresos (aproximadamente \$4.6 millones anuales). Por lo que se refiere a los impuestos se consideró la tasa de ISR vigente y las esperadas para los próximos años del 30%.
  
- Los ingresos operativos suponen un crecimiento mayor a la inflación en los primeros 5 años en concordancia con la información que se obtuvo de los análisis de la industria.
  
- Los valores que se asignaron a los supuestos clave representan la evaluación de la Administración de las tendencias futuras en la industria y se basan tanto en fuentes externas como en fuentes internas.

Para efectos del valor de uso la Administración de la BMV realizó y analizó lo siguiente: a) una estimación de los flujos de efectivo futuros que la entidad espera obtener del activo; b) las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o en la distribución temporal de dichos flujos de efectivo futuros; c) el valor temporal del dinero, representado por la tasa de interés de mercado libre de riesgo; d) el precio por la presencia de incertidumbre inherente en el activo; y otros factores, tales como la iliquidez, que los participantes en el mercado reflejarían al poner precio a los flujos de efectivo futuros que la entidad espera que se deriven del activo.

### **Activo no Corriente: Propiedad, Mobiliario y Equipo**

La propiedad, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analiza como sigue:

**(Cifras en miles de pesos)**

Costo	Propiedad	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de Oficina	Equipo de transporte	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	811,951	100,624	120,673	16,272	1,049,520
Adiciones	9,296	2,507	267	7,071	19,141
Bajas	-	-	-	(3,483)	(3,483)
Efecto por conversión	-	1,503	545	-	2,048
Saldo al 31 de diciembre de 2020	821,247	104,634	121,485	19,860	1,067,226
Adiciones	-	6,515	2,045	11,069	19,629
Bajas	-	-	-	(16,755)	(16,755)
Efecto de conversión	-	(2,009)	(721)	-	(2,730)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<b>\$821,247</b>	<b>\$109,140</b>	<b>\$122,809</b>	<b>\$14,174</b>	<b>\$1,067,370</b>

Depreciación	Propiedad	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de Oficina	Equipo de transporte	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	355,483	94,489	112,833	7,375	570,180
Depreciación del ejercicio	23,569	3,010	1,585	2,679	30,843
Bajas	-	-	-	(2,031)	(2,031)
Efecto por conversión	-	1,118	440	-	1,558
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 379,052	98,617	114,858	\$ 8,023	\$600,550
Depreciación del ejercicio	24,107	2,702	1,391	3,393	31,593
Bajas	-	-	-	(8,363)	(8,363)
Efecto de conversión	-	(1,702)	(617)	-	(2,319)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 403,159	\$ 99,617	\$ 115,632	\$ 3,053	\$621,461
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 442,195	\$ 6,017	\$ 6,627	\$ 11,837	\$ 466,676
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 418,088	\$ 9,523	\$ 7,177	\$ 11,121	\$ 445,909

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el rubro de propiedad incluye un terreno con valor de \$132,765.

#### **Activo no Corriente: Activos por derecho de uso (Arrendamientos)**

Los arrendamientos de equipo de cómputo y servidores generalmente se limitan a un plazo de arrendamiento de 2 a 4 años. Los pagos de arrendamiento generalmente son trimestrales.

Generalmente, cada arrendamiento establece una restricción que, a menos que exista un derecho contractual para que la BMV subarriende el activo a un tercero, el activo por derecho de uso sólo se puede utilizar por la BMV. Los arrendamientos no son cancelables o sólo pueden ser cancelados si se incurre en una penalización significativa por terminación. Algunos contratos de arrendamiento contienen la opción de comprar el activo subyacente arrendado al final del contrato o de extender el contrato de arrendamiento por un plazo más largo. Se prohíbe que la Compañía venda u otorgue en garantía el activo subyacente.

A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derechos de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
1 de enero	\$ 249,678	\$ 195,172
Adiciones	143,856	171,897
Depreciación	(140,028)	(117,391)
31 de diciembre	\$ 253,506	\$ 249,678

A continuación, se detallan los importes netos en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el período:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
1 de enero	\$ 250,463	\$ 205,813
Adiciones	143,846	171,897
Incremento por interés	6,137	5,249
Revaluación	2,411	2,909
Pagos	(142,567)	(135,405)
31 de diciembre	\$ 260,290	\$ 250,463
Corriente	\$ 115,163	\$ 117,711
No corriente	\$ 145,127	\$ 132,752

A continuación, se presentan los montos reconocidos en resultados:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Depreciación de la propiedad, planta, mobiliario y equipo	<b>\$ 31,593</b>	\$ 30,842
Depreciación del activo por derecho de uso	<b>140,028</b>	117,391
Total, Depreciación	<b>171,621</b>	148,233
Amortización de activos intangibles	<b>60,776</b>	59,821
Total	<b>\$ 232,397</b>	\$ 208,054

### **Activo no Corriente: Instrumentos de patrimonio** **(Cifras en miles de pesos)**

Durante 2013, la BMV compró 5,201,827 acciones representativas del capital social de la Bolsa de Valores de Lima (BLV), con un costo de 56,670 soles peruanos equivalentes a \$268,480. Esta compra de acciones fue registrada como un activo disponible para la venta valuada a costo.

En la junta anual de accionistas de la BVL celebrada el 15 de marzo de 2016, se autorizó un aumento en su capital social que derivó en una disminución en la tenencia de acciones de la BMV. Este cambio en la tenencia de acciones generó un efecto de dilución por \$49,069, el cual fue reconocido en ORI.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de los instrumentos de patrimonio con propósitos estratégicos ascendió a \$185,451 y \$177,372, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los cambios en el valor razonable y la moneda de los instrumentos de patrimonio ascendieron a \$8,077 y \$10,892 los cuales se reconocieron en ORI.

### **Activo no Corriente: Activos Intangibles Neto**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2021, los activos intangibles se integran como sigue:

	Licencias para uso de software (1)	Inversión para el desarrollo del Monet	Proyecto SCO	Otros (2)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 44,906	\$ 61,367	\$ 55,201	\$ 113,370	\$ 274,844
Adiciones	953	-	-	20,372	21,325
Amortización	(22,203)	(12,957)	(12,084)	(12,577)	(59,821)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	23,656	48,410	43,117	121,165	236,348
Adiciones	10,087	-	-	58,496	68,583
Amortización	(22,131)	(10,492)	(12,084)	(16,069)	(60,776)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<b>\$ 11,612</b>	<b>\$ 37,918</b>	<b>\$ 31,033</b>	<b>\$ 163,592</b>	<b>\$ 244,155</b>

Durante el ejercicio 2021, las adiciones de licencias para uso de software por \$10,087 corresponden principalmente a los proyectos Monet overhaul por \$3,572, apuntalamiento DRP por \$ 1,901, modernización emisoras por \$1,836 y otros por \$2,778.

Durante el ejercicio 2020, las adiciones de licencias para uso de software por \$953, corresponden al proyecto GRC.

(1) Durante el ejercicio 2021, el importe de adiciones por Otros por \$58,496, incluye las siguientes inversiones: a) Proyecto ERP Indeval por \$ 12,045, b) Proyecto apuntalamiento DRP y Dalí por \$8,836; c) CCS multimoneda y cierre de brechas \$ 8,433; d) Segundo proveedor de SPEI por \$ 9,569; g) Custodia Directo por \$5,725 y Otros por \$13,888.

Durante el ejercicio 2020, el importe de adiciones por Otros por \$20,372, incluye las siguientes inversiones: a) Proyecto DRP por \$2,155, b) Proyecto de Motor de Riesgos por \$3,621; c) Proyecto Cámara de Bonos por \$1,235; d) Proyecto Custodia por \$10,767; e) Proyecto Valrisk por \$1,371 y f) Proyecto ciberseguridad por \$674 g) Sistema Internacional de Cotizaciones de Indeval \$549.

### **Activo no Corriente: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se integran como sigue:

<b>Compañía</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Inversión 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Participación en resultados</b>
Bolsa de Productos Agropecuarios	14.30%	\$ 10,527	\$ (208)
Datos Técnicos, S.A. (Datatec)	50.00%	12,880	13,063
Latam Exchanges Data, Inc. (LEDMI)	49.00%	746	(13,113)
		<b>\$ 24,153</b>	<b>\$ (258)</b>

<b>Compañía</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Inversión 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Participación en resultados</b>
Bolsa de Productos Agropecuarios	14.30%	\$ 12,482	\$ 55
Datos Técnicos, S.A. (Datatec)	50.00%	12,606	12,621
Latam Exchanges Data, Inc. (LEDMI)	49.00%	2,967	(19,433)
		<b>\$ 28,055</b>	<b>\$ (6,757)</b>

**PASIVOS**

A continuación, se explican las principales cuentas de los Pasivos del Grupo.

**PASIVOS CORRIENTES****Pasivo Corriente: Proveedores y Otras Cuentas por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Proveedores y otras cuentas por pagar	<b>\$ 264,714</b>	<b>\$ 313,263</b>
Dividendos decretados no pagados	<b>9,829</b>	9,231
Impuestos retenidos y contribuciones de seguridad social	<b>30,318</b>	58,051
Bono por desempeño a empleados	<b>130,631</b>	84,334
Otros	-	-
	<b>\$ 435,492</b>	<b>\$ 464,879</b>

**PASIVOS NO CORRIENTES****Pasivo a no corriente: Beneficios a los Empleados****(Cifras en miles de pesos)**

## Beneficios a los empleados

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro y de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales que superan el 10% del monto mayor entre el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos de la BMV y el valor razonable de los activos del plan al final del año anterior, se amortizan sobre la vida laboral promedio estimada restante de los empleados que participan en el plan. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que se adquieren los beneficios; de lo contrario, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre el período promedio hasta los beneficios se convierten en adquiridos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas y los costos de los servicios pasados no reconocidos, menos el valor razonable de los activos del plan. Cualquier activo que surja de este cálculo se limita a las pérdidas actuariales no reconocidas y al costo de los servicios pasados, más el valor presente de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Las obligaciones por beneficios a los empleados en el corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si se tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

### Plan de Pensiones

La BMV tiene un plan de pensiones que tiene dos componentes: (a) uno de contribución definida que cubre a los empleados que al 1 de enero de 2004 tenían menos de 45 años de edad o que teniendo más de 45 años tenían menos de 5 años de servicio (Grupo 1) y (b) otro de beneficio definido que cubre a sus empleados que al 1 de enero de 2004 tenían más de 45 años de edad con 5 años de servicio (Grupo 2). Las obligaciones del plan de beneficio definido se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante los últimos tres años. Los empleados bajo el grupo de beneficio definido que cuenten con 60 años de edad y 30 años de servicio o al menos 65 años de edad, tendrán derecho a jubilarse.

Las aportaciones que realiza la BMV al plan de contribución definida se determinan con el 8.5% de los sueldos correspondientes a empleados bajo este plan.

En el plan de beneficio definido sólo quedaron participando aquellos empleados que a la fecha mencionada tenían más de 45 años y más de cinco años de servicio. Cuando el trabajador participante se retira a partir de los 60 años, recibe como beneficio un pago único equivalente a un múltiplo de meses de sueldo en función a su antigüedad.

El resto del personal terminó su participación en dicho plan y se afilió al nuevo plan de contribución definida con garantía de beneficio mínimo. El trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe el saldo de su cuenta individual, garantizando un valor mínimo equivalente a dos tercios del sueldo mensual multiplicado por el número de años de servicio adicionados de 4.5 unidades. Si el trabajador se separa de la BMV antes de alcanzar los 60 años, mediante mutuo acuerdo tiene derecho a recibir una parte de su cuenta individual en función a sus años de servicio. Se requieren 25 años de servicio para retirar la totalidad del saldo.

Por las características particulares de la población de SIF ICAP Servicios, S.A. de C.V. el nuevo plan de pensiones define beneficios diferentes: el trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe un pago único equivalente a un mes de sueldo por año de servicio. Si el trabajador se separa antes de alcanzar la edad de 60 años mediante mutuo acuerdo, tiene derecho a recibir un pago similar, siempre que haya prestado al menos 10 años de servicio.

### Prima de antigüedad

Adicionalmente al plan de pensiones, los empleados de la BMV tienen derecho a recibir una prima de antigüedad de 12 días por cada año de servicios en los siguientes casos: a) separación voluntaria cuando tengan al menos 15 años de servicio, b) despido, contando los años de servicio a partir de su fecha de ingreso o del 1 de mayo de 1970, lo que resulte posterior y c) fallecimiento o invalidez. En todos los casos, el salario base para determinar la prima de antigüedad está topado al doble del salario mínimo general de la zona económica en donde preste sus servicios el empleado.

Políticas contables y de fondeo de obligaciones

Los beneficios acumulados por el plan de pensiones de beneficio definido, por la garantía del plan de pensiones de contribución definida y por las primas de antigüedad, a que tienen derecho los trabajadores, se reconocen en los resultados de cada ejercicio conforme al método de financiamiento conocido como Crédito Unitario Proyectado. Los cálculos actuariales correspondientes son hechos por actuario independiente.

Los costos derivados del plan de contribución definida, diferentes a los de la garantía, se reconocen en resultados mensualmente, conforme se incurren.

Las pérdidas y ganancias actuariales se registran en el capital contable como parte de otros resultados integrales, en el año en que ocurren.

La política de la BMV para fondear el plan de pensiones y el plan de prima de antigüedad es la de contribuir el monto máximo deducible para efectos del ISR.

Los costos derivados del plan de contribución definida, diferentes a los de la garantía, se reconocen en resultados mensualmente, conforme se incurren.

Las pérdidas y ganancias actuariales se registran en el capital contable como parte de otros resultados integrales, en el año en que ocurren.

La política de la BMV para fondear el plan de pensiones y el plan de prima de antigüedad es la de contribuir el monto máximo deducible para efectos del ISR.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la obligación por prima de antigüedad se integra como sigue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$14,424	\$15,525
Fondo segregado	12,268	13,095
Pasivo (activo) neto proyectado (PNP)	\$2,156	\$2,430
Pasivo neto proyectado (PNP) inicial	\$2,446	\$2,930
Costo neto del período (CNP)	1,087	1,415
Aportación al fondo	(1,090)	(1,120)
(Ganancia) pérdida actuarial a reconocerse en capital contable	500	(381)
Pagos a los participantes, con cargo al pasivo	(787)	(398)
Pasivo (activo) neto proyectado (PNP) final	\$2,156	\$2,446

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el plan de pensiones se integra como sigue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>



Obligación por beneficios definidos (OBD)	<b>\$13,877</b>	\$23,028
Fondo segregado	<b>(24,281)</b>	(30,146)
(Activo) neto proyectado	<b>(\$10,404)</b>	(\$7,118)
(Activo) neto proyectado (PNP) inicial	<b>(\$7,118)</b>	(\$5,830)
Costo neto del período (CNP)	<b>719</b>	796
Aportación al fondo	<b>(813)</b>	(1,555)
(Ganancia) pérdida actuarial a reconocerse en capital contable	<b>(3,192)</b>	(1,269)
(Activo) neto proyectado	<b>(\$10,404)</b>	(\$7,118)

## a) Composición de los activos del plan:

	<b>2021</b>	2020
Acciones	-	\$ 16,048
Títulos del Gobierno Federal	<b>24,281</b>	14,098
Efectivo	-	-
	<b>\$ 24,281</b>	\$ 30,146

## b) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<b>2021</b>	2020
OBD al 1 de enero	<b>\$ 38,554</b>	\$ 34,582
Beneficios pagados por el plan	-	(471)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	<b>4,963</b>	4,807
Pagos al personal	<b>(9,676)</b>	-
(Ganancia) actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral (ver inciso e)	<b>(5,542)</b>	(364)
OBD al 31 de diciembre	<b>\$ 28,299</b>	\$ 38,554

## c) Movimientos en el valor presente de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	<b>2021</b>	2020
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	<b>\$ 43,242</b>	\$ 37,482
Aportaciones que se pagaron al plan	<b>1,902</b>	2,276
Beneficios pagados por el plan	<b>(10,331)</b>	(456)
Rendimiento esperado de los activos del plan	<b>2,837</b>	2,596
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral	<b>(1,101)</b>	1,344
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<b>\$ 36,549</b>	\$ 43,242

## d) Gasto reconocido en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Costo laboral del servicio actual	2,561	2,417
Costo financiero	2,402	2,390
Rendimiento esperado de los activos del plan	(2,837)	(1,048)
	\$ 2,126	\$ 2,152

e) Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral:

	2021	2020
Monto acumulado al 1 de enero	\$ 22,234	\$ 23,944
Reconocidas durante el ejercicio	(3,752)	(1,710)
Monto acumulado al 31 de diciembre	\$ 18,482	\$ 22,234

Los principales supuestos actuariales relativos a las tasas de descuento, rendimiento e incremento en sueldos (expresados como promedios ponderados) se detallan como sigue:

	2021	2020
Tasa de descuento al 31 de diciembre (pensiones y prima)	7.96% y 7.52%	6.90% y 6.70%
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan al 1 de enero	4.50%	4.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (Grupo 1)	4.0%	4.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (Grupo 2)	3.50%	3.50%
Inflación de largo plazo	3.50%	3.50%

Los supuestos sobre la mortalidad futura se basan en estadísticas publicadas y en tablas de mortalidad. En la actualidad la edad de retiro en México es 65 años.

El cálculo de la obligación por beneficios definidos es sensible a los supuestos de mortalidad que se indicaron anteriormente. Conforme se continúan actualizando las estimaciones actuariales de mortalidad, se considera que un incremento de un año en las expectativas de vida que se muestran arriba es razonablemente posible en el siguiente ejercicio financiero.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la tasa esperada de rendimiento global a largo plazo de los activos del plan es de 5%, en ambos periodos, la cual se basa en el rendimiento esperado de la cartera en su conjunto y no en la suma de rendimientos de categorías individuales de activos. La inversión en títulos de Gobierno Federal busca aportar seguridad a la inversión, mientras que con la inversión en acciones se trata de incrementar la rentabilidad.

## **Capital Contable**

### **(Cifras en miles de pesos)**

Al 31 de diciembre de 2021, el Capital Contable asciende a \$7,729 millones de pesos. Este Capital Contable refleja un incremento con respecto al 31 de diciembre de 2020 de 2%. Por su parte el Capital Contable de la Participación Controladora asciende a 7,460 millones de pesos.

A continuación, se describen las principales cuentas de Capital Contable:

#### a) Estructura del Capital Social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a \$4,507,303,041.44 que corresponde al capital mínimo fijo sin derecho a retiro representado por 592,989,004 acciones comunes de la Serie A Clase I, sin valor nominal. Durante los últimos años no ha habido modificaciones en el número de acciones.

El monto de las acciones comunes de la Serie A Clase I, íntegramente suscritas y pagadas, se ha modificado a partir de marzo de 2021, con motivo del reinicio de las operaciones de adquisición de acciones propias de la Sociedad y las acciones en circulación al cierre de 2021 son 588,270,649. Para mayor información se recomienda consultar la siguiente liga:

[https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/informacioncorporativa/BOLSA-7029-CGEN\\_CAPIT](https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/informacioncorporativa/BOLSA-7029-CGEN_CAPIT)

#### b) Reserva para recompra de acciones

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 29 de abril de 2021 y el 24 de abril de 2020, se acordó modificar el monto máximo para destinarse a un fondo para la recompra de acciones propias hasta por los montos de \$900,000 y \$600,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el precio de cotización de las acciones de la BMV es de \$38.92 y \$47.16 pesos por acción, respectivamente. A la fecha de la emisión de los estados financieros el precio de cotización de la acción es de \$38.32.

La utilidad neta del ejercicio 2021 y 2020, sujeta a la separación de un 5%, para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo del fondo de reserva es de \$564,866 y \$490,228, respectivamente.

## **COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

### Compromisos y obligación de pago

La subsidiaria Indeval tiene firmados contratos con custodios del extranjero, quienes facturan sus servicios en moneda extranjera (principalmente dólares y euros), en función al volumen de la custodia, así como de las transferencias de valores. En contraprestación, dentro de las tarifas por prestación de servicios, Indeval factura este servicio a sus clientes considerando un margen de utilidad.

Como parte de las actividades de Indeval, se requiere que esta mantenga cuentas abiertas a su nombre en depósitos centrales de valores europeos (como Clearstream y Euroclear), para el depósito de valores propiedad de algunos clientes de Indeval que así lo solicitan. Derivado de lo anterior, el Indeval tiene cuentas de efectivo con dichos depósitos del exterior, principalmente para recibir los pagos de amortizaciones e intereses provenientes de los valores. Clearstream y Euroclear pueden aplicar un procedimiento denominado Reversal (Proceso de reverso) en el pago de amortizaciones e intereses, lo que implica que se reviertan los créditos que realizan éstos en las cuentas de efectivo de Indeval, sin existir una justificación sustentada por los depósitos centrales. Regularmente el procedimiento es ocasionado por error del agente financiero del emisor, al no acreditar el efectivo en tiempo y forma. En estas circunstancias, Indeval debe a su vez solicitar a sus depositantes en México, a quienes pagó las amortizaciones o intereses que fueron objeto total o parcial de un Reversal, la devolución de los importes correspondientes. Aunque a la fecha, en los eventuales casos sucedidos, Indeval ha recuperado de sus depositantes los montos reclamados, no existe garantía o certeza de que así ocurra en el futuro.

### Juicios y litigios

La BMV y subsidiarias se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración, se espera que no tengan un efecto importante en su situación financiera, ni en los resultados futuros de sus operaciones.

### Contingencias fiscales

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

**Arrendamientos****Arrendamientos como arrendador**

La BMV arrienda parte de su inversión inmobiliaria bajo contratos que son renovables anualmente.

Durante los años terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se reconocieron \$29,172 y \$34,632, respectivamente, como Otros Ingresos en el estado consolidado de resultados respecto de arrendamientos operativos.

**SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL 2020 CONTRA 2019****COMENTARIOS AL BALANCE GENERAL DE GRUPO BMV 2020 VS. 2019****ACTIVO**

A continuación, se explican las principales cuentas de los Activos del Grupo.

**ACTIVOS CORRIENTES****Activos Corrientes: Efectivo, Equivalentes de Efectivo, y Activos Financieros a Valor Razonable**

El Efectivo, los Equivalentes de Efectivo y los Activos Financieros a Valor Razonable al 31 de diciembre de 2020 ascienden a 3,679 millones de pesos, mostrando un incremento neto con respecto al cierre 2019 de 579 millones (+19%), explicado por las utilidades del año, el pago de dividendos y el pago de impuestos e inversiones.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Efectivo, los Equivalentes de Efectivo y los Activos Financieros Designados a Valor Razonable se integran como sigue:

**(Cifras en miles de pesos)**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Efectivo en caja y bancos	<b>537,053</b>	720,857	
Inversiones disponibles a la vista	<b>3,141,726</b>	2,379,093	
<b>Total</b>	<b>\$3,678,779</b>	\$3,099,950	En el Balance el Efectivo en Caja y

Bancos y las Inversiones a la Vista están considerados como Efectivo y Equivalentes de Efectivo. Por su parte, los Títulos de Deuda Privada y de Entidades Paraestatales, así como los Títulos Gubernamentales, corresponden a los Activos Financieros Designados a Valor Razonable. Al 31 de diciembre de 2020, la BMV no cuenta con activos financieros designados a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las Inversiones Disponibles a la Vista, se integran por Títulos Gubernamentales recibidos en reporto como sigue:

**(Cifras en miles de pesos)**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Importe	\$3,141,726	\$2,379,093

Tasas anuales de interés	<b>4.23% a 4.38%</b>	7.27% a 7.30%
Vencimiento	<b>2 días</b>	2 días

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la BMV no cuenta con activos financieros designados a su valor razonable.

#### **Reservas de efectivo y equivalentes de efectivo**

- **CCV**, 100% del Capital Social nominal por \$209,857, en ambos ejercicios, más la reserva operativa de 6 meses de gasto por \$47,000 y \$40,000, respectivamente, dando un importe total de efectivo restringido de \$256,857 y \$249,857, respectivamente.
- **Asigna**, reserva para mitigar riesgo de negocio con la cual se adhiere a los lineamientos establecidos por el Comité de Sistemas de Pagos y Liquidación y el entonces Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores ("CPSS-IOSCO" por sus siglas en ingles), derivado de los mandatos del G-20 acuerdo del 27 de noviembre de 2014, por un importe de \$41,951 en ambos ejercicios.
- **Indeval**, reserva para mitigar el riesgo de negocio con la cual se adhiere a los estándares aplicables a la Infraestructura del Mercado Financiero, la cual corresponde al promedio del gasto operativo de seis meses, sin considerar el rubro de depreciaciones y amortizaciones y asciende a \$189,063 en ambos ejercicios.

#### **Activo Corriente: Cuentas por Cobrar Neto**

Para el 2020 sumaron un total de 386 millones de pesos, disminuyendo un 27% contra el cierre del 2019. Estas cuentas se integran por:

<b>(Cifras en miles de pesos)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cuentas por cobrar comerciales	307,028	337,521
Menos – Estimación para cuentas incobrables (a)	(17,851)	(6,055)
Cuentas por cobrar comerciales, neto	\$289,177	\$331,466
Deudores diversos (b)	33,201	23,525
Partes relacionadas	63,284	81,228
Total, de cuentas por cobrar, neto	\$385,662	436,219

a) Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los movimientos de la estimación para cuentas incobrables se resumen a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldos al inicio del año	(\$6,055)	(\$6,859)
Incrementos del ejercicio	(11,813)	(753)
Aplicaciones del ejercicio	17	1,557
Saldos al final del año	(\$17,851)	(\$6,055)

b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los deudores diversos se integran como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Impuestos por recuperar	\$18,423	\$8,827
Impuesto al valor agregado por recuperar	7,000	4,869
Otros deudores	7,778	9,829
	\$33,201	\$23,525

## ACTIVOS NO CORRIENTES

### Activo no Corriente: Crédito Mercantil

Al 31 de diciembre, el crédito mercantil se integra como sigue:

**(Cifras en miles de pesos)**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Indeval	\$2,373,085	\$2,373,085
Asigna	933,662	933,662
CCV	641,853	641,853
	3,948,600	3,948,600
Menos - Deterioro acumulado		
Indeval	(133,000)	(133,000)
Asigna	(613,000)	(613,000)
CCV	(119,000)	(119,000)
	(865,000)	(865,000)
	\$3,083,600	\$3,083,600





### Crédito Mercantil de Indeval

Durante mayo y junio de 2008, la BMV celebró convenios de opción de compra-venta y de cesión de derechos. Dicha transacción fue pactada mediante un pago inicial por parte de la BMV del 75% del valor de mercado del Indeval que ascendió a \$1,576,361, y el 25% restante anterior, correspondió a la opción de compra-venta de las acciones, las cuales se ejercieron durante 2015 y 2014.

La Administración de la BMV efectuó el análisis de valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en esta transacción generando un crédito mercantil por un monto de \$2,373,085.

### Crédito Mercantil de Asigna

En 2008 la BMV adquirió el 69.24% de las constancias de derechos fiduciarios de Asigna, en un precio de \$865,513. El valor contable de dichos derechos a la fecha de compra ascendió a \$121,220, derivado de esta operación se reconoció un crédito mercantil por \$933,662.

### Crédito Mercantil de CCV

En 2008 la BMV adquirió el 23.05% de las acciones de CCV; 21.13% a través del canje de 12,681,306 acciones Serie A de la BMV equivalentes a \$209,242 y 1.92% mediante pago en efectivo de \$23,057. El valor contable de las acciones a la fecha de compra ascendió a \$38,168, por lo que derivado de esta operación se reconoció un crédito mercantil por \$641,853.

### **Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil**

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a las divisiones operativas de la BMV que representan el nivel más bajo dentro de la misma al que se monitorea el crédito mercantil para propósitos internos de la Administración, las cuales no son superiores que los segmentos operativos que se reportan en la Nota 24.

Al 31 de diciembre de 2020 no hubo indicios de deterioro del crédito mercantil y al 31 de diciembre de 2019, se reconoció una pérdida por deterioro de Asigna por \$40,000.

El cálculo del valor de uso se basó en los siguientes supuestos clave:

Los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, resultados reales de operación y el plan de negocios de 5 años, así como el presupuesto del ejercicio corriente, el cual es aprobado por el Consejo de Administración.

Las proyecciones incluyen 5 años más el último flujo a perpetuidad, considerando un rango de crecimiento en ingresos por la totalidad de UGEs, del 1.5% al 4.8% durante el período de proyección (2021-2025), rango en gastos de 3% a 4% (19%, en Indeval), tasa de descuento en pesos mexicanos del 10.73% (10.80%, para 2019) y tasa de crecimiento a perpetuidad de 3% para ambos ejercicios. En la proyección la inversión en activo fijo representa a lo largo del período de proyección el 1.40% de los ingresos (aproximadamente \$3.0 millones anuales). Por lo que se refiere a los impuestos se consideró la tasa de ISR vigente y las esperadas para los próximos años del 30%.

Los ingresos operativos suponen un crecimiento mayor a la inflación en los primeros 5 años en concordancia con la información que se obtuvo de los análisis de la industria.

Los valores que se asignaron a los supuestos clave representan la evaluación de la Administración de las tendencias futuras en la industria y se basan tanto en fuentes externas como en fuentes internas.

Para efectos del valor de uso la Administración de la BMV realizó y analizó lo siguiente: a) una estimación de los flujos de efectivo futuros que la entidad espera obtener del activo; b) las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o en la distribución temporal de dichos flujos de efectivo futuros; c) el valor temporal del dinero, representado por la tasa de interés de mercado libre de riesgo; d) el precio por la presencia de incertidumbre inherente en el activo; y otros factores, tales como la iliquidez, que los participantes en el mercado reflejarían al poner precio a los flujos de efectivo futuros que la entidad espera que se deriven del activo.

### **Activo no Corriente: Propiedad, Mobiliario y Equipo**

La propiedad, mobiliario y equipo al 31 de diciembre, se analiza como sigue:

**(Cifras en miles de pesos)**

<b>Costo</b>	<b>Propiedad</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Mobiliario y equipo de Oficina</b>	<b>Equipo de transporte</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$778,287	\$100,157	\$121,290	\$20,144	\$1,019,878
Adiciones	33,664	1,980	156	3,769	39,569
Bajas	-	(1,529)	(816)	(3,177)	(5,522)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	811,951	100,624	120,673	16,272	1,049,520
Adiciones	9,296	2,507	267	7,071	19,141
Bajas	-	-	-	(3,483)	(3,483)
Efecto de conversión	-	1,503	545	-	2,048
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<b>\$821,247</b>	<b>\$104,634</b>	<b>\$121,485</b>	<b>\$19,860</b>	<b>\$1,067,226</b>

Depreciación					
	Propiedad	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de Oficina	Equipo de transporte	Total
	\$ 334,707	\$ 90,716	\$ 111,841	\$ 6,433	\$ 543,697
Depreciación del ejercicio	20,776	4,940	1,658	2,898	30,272
Bajas	-	(1,167)	(666)	(1,956)	(3,789)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	355,483	94,489	112,833	7,375	570,180
	23,569	3,010	1,585	2,679	30,843
	-	-	-	(2,031)	(2,031)
Efecto de conversión	-	1,118	440	-	1,558
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<b>\$ 379,052</b>	<b>\$ 98,617</b>	<b>\$ 114,858</b>	<b>\$ 8,023</b>	<b>\$ 600,550</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 456,468	\$ 6,135	\$ 7,840	\$ 8,897	\$ 479,340
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<b>\$ 442,195</b>	<b>\$ 6,017</b>	<b>\$ 6,627</b>	<b>\$ 11,837</b>	<b>\$ 466,676</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rubro de propiedad incluye un terreno con valor de \$132,765.

### **Activo no Corriente: Activos por derecho de uso (Arrendamientos)**

Los arrendamientos de equipo de cómputo y servidores generalmente se limitan a un plazo de arrendamiento de 2 a 4 años. Los pagos de arrendamiento generalmente son trimestrales.

Generalmente, cada arrendamiento establece una restricción que, a menos que exista un derecho contractual para que la BMV subarriende el activo a un tercero, el activo por derecho de uso sólo se puede utilizar por la BMV. Los arrendamientos no son cancelables o sólo pueden ser cancelados si se incurre en una penalización significativa por terminación. Algunos contratos de arrendamiento contienen la opción de comprar el activo subyacente arrendado al final del contrato o de extender el contrato de arrendamiento por un plazo más largo. Se prohíbe que la Compañía venda u otorgue en garantía el activo subyacente.

A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derechos de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
1 de enero	\$ 195,172	\$ 161,449
	171,897	
Adiciones		133,436
	(117,391)	
Depreciación		(99,713)
31 de diciembre	<u>\$ 249,678</u>	<u>\$ 195,172</u>

A continuación, se detallan los importes netos en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1 de enero	\$ 205,813	\$ 161,449
Adiciones	171,897	133,436
Incremento por interés	5,249	3,227
Revaluación	2,909	(7,031)
Pagos	(135,405)	(85,268)
31 de diciembre	<u>\$ 250,463</u>	<u>\$ 205,813</u>
Corriente	<u>\$ 117,711</u>	<u>\$ 98,290</u>
No corriente	<u>\$ 132,752</u>	<u>\$ 107,523</u>

A continuación, se presentan los montos reconocidos en resultados:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Depreciación de la propiedad, planta, mobiliario y equipo	\$ 30,843	\$ 30,272
Depreciación del activo por derecho de uso	117,390	99,713
Total, Depreciación	148,233	129,985
Amortización de activos intangibles	59,821	60,444
Total	<u>\$ 208,054</u>	<u>\$ 190,429</u>

#### **Activo no Corriente: Instrumentos de patrimonio** **(Cifras en miles de pesos)**

Durante 2013, la BMV compró 5,201,827 acciones representativas del capital social de la Bolsa de Valores de Lima (BLV), con un costo de 56,670 soles peruanos equivalentes a \$268,480. Esta compra de acciones fue registrada como un activo disponible para la venta valuada a costo.

En la junta anual de accionistas de la BVL celebrada el 15 de marzo de 2016, se autorizó un aumento en su capital social que derivó en una disminución en la tenencia de acciones de la BMV. Este cambio en la tenencia de acciones generó un efecto de dilución por \$49,069, el cual fue reconocido en ORI.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de los instrumentos de patrimonio con propósitos estratégicos ascendió a \$177,372 y \$166,475, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cambios en el valor razonable y la moneda de los instrumentos de patrimonio ascendieron a \$10,892 y \$(62,955), los cuales se reconocieron en ORI.

#### **Activo no Corriente: Activos Intangibles Neto**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos intangibles se integran como sigue:

	Licencias para uso de software (1)	Inversión para el desarrollo del Monet	Proyecto SCO	Otros (2)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 49,520	\$ 95,495	\$ 67,285	\$ 76,918	\$ 289,218
Adiciones	6,259	-	-	39,811	46,070
Amortización	(10,873)	(34,128)	(12,084)	(3,359)	(60,444)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	44,906	61,367	55,201	113,371	274,844
Adiciones	953	0	0	20,372	21,325
Amortización	(22,203)	(12,957)	(12,084)	(12,577)	(59,821)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<b>\$ 23,656</b>	<b>\$ 48,410</b>	<b>\$ 43,117</b>	<b>\$ 121,165</b>	<b>\$ 236,348</b>

(1) Durante el ejercicio 2020, las adiciones de licencias para uso de software por \$953 corresponden al proyecto GRC.

Durante el ejercicio 2019, las adiciones de licencias para uso de software por \$6,259, corresponden principalmente a inversiones en licencias para: a) Proyecto Infomatch por \$5,477 y b) otros menores por \$782.

Durante el ejercicio 2020, el importe de adiciones por Otros por \$20,372, incluye las siguientes inversiones: a) Proyecto DRP por \$2,155, b) Proyecto de Motor de Riesgos por \$3,621; c) Proyecto Cámara de Bonos por \$1,235; d) Proyecto Custodia por \$10,767; e) Proyecto GRC por \$1,371, f) Sistema de Comisiones Asigna por \$674 y g) Sistema Internacional de Cotizaciones de Indeval por \$549.

2) Durante el ejercicio 2019, el importe de adiciones por Otros por \$39,811, incluye las siguientes inversiones: a) Proyecto DRP por \$11,712, b) Proyecto de Motor de Riesgos por \$10,304; c) Proyecto Cámara de Bonos por \$6,513; d) Proyecto Custodia por \$3,947; e) Proyecto Valrisk por \$2,946 y f) Proyecto ciberseguridad por \$2,588 g) Sistema Internacional de Cotizaciones de Indeval \$1,801.

### **Activo no Corriente: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se integran como sigue:

Compañía	Porcentaje de participación	Inversión 31 de diciembre de 2020	Participación en resultados
Bolsa de Productos Agropecuarios	14.30%	\$ 12,482	\$ 55
Datos Técnicos, S.A. (Datatec)	50.00%	12,606	12,621
Latam Exchanges Data, Inc. (LEDMI)	49.00%	2,967	(19,433)
		<b>\$ 28,055</b>	<b>\$ (6,757)</b>

<b>Compañía</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Inversión 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Participación en resultados en diciembre de 2019</b>
Bolsa de Productos Agropecuarios	14.30%	\$ 10,918	\$ 167
Datos Técnicos, S.A. (Datatec)	50.00%	12,519	10,934
Latam Exchanges Data, Inc. (LEDMI)	49.00%	15,940	( 4,262)
		<b>\$ 39,377</b>	<b>\$ 6,839</b>

## PASIVOS

A continuación, se explican las principales cuentas de los Pasivos del Grupo.

### PASIVOS CORRIENTES

#### Pasivo Corriente: Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre, el saldo es el siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Proveedores y otras cuentas por pagar	<b>\$ 313,263</b>	\$ 323,122
Dividendos decretados no pagados	9,231	6,957
Impuestos retenidos y contribuciones de seguridad social	58,051	54,681
Bono por desempeño a empleados	84,334	78,589
Otros	-	11,083
	<b>\$ 464,879</b>	<b>\$ 474,432</b>

### PASIVOS NO CORRIENTES

#### Pasivo a no corriente: Beneficios a los Empleados

(Cifras en miles de pesos)

##### Plan de Pensiones

La BMV tiene un plan de pensiones que tiene dos componentes: (a) uno de contribución definida que cubre a los empleados que al 1° de enero de 2004 tenían menos de 45 años de edad o que teniendo más de 45 años tenían menos de 5 años de servicio (Grupo 1) y (b) otro de beneficio definido que cubre a sus empleados que al 1° de enero de 2004 tenían más de 45 años de edad con 5 años de servicio (Grupo 2). Las obligaciones del plan de beneficio definido se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante los últimos tres años. Los empleados bajo el grupo de beneficio definido que cuenten con 60 años de edad y 30 años de servicio o al menos 65 años de edad, tendrán derecho a jubilarse.

Las aportaciones que realiza la BMV al plan de contribución definida se determinan con el 8.5% de los sueldos correspondientes a empleados bajo este plan.

En el plan de beneficio definido sólo participan aquellos empleados que a la fecha mencionada tenían más de 45 años de edad y más de cinco años de servicio. Cuando el trabajador participante se retira a partir de los 60 años, recibe como beneficio un pago único equivalente a un múltiplo de meses de sueldo en función a su antigüedad.

El resto del personal terminó su participación en dicho plan y se afilió al nuevo plan de contribución definida con garantía de beneficio mínimo. El trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe el saldo de su cuenta individual, garantizando un valor mínimo equivalente a dos tercios del sueldo mensual multiplicado por el número de años de servicio adicionados de 4.5 unidades. Si el trabajador se separa de la BMV antes de alcanzar los 60 años, mediante mutuo acuerdo tiene derecho a recibir una parte de su cuenta individual en función a sus años de servicio. Se requieren 25 años de servicio para retirar la totalidad del saldo.

Por las características particulares de la población de SIF Servicios, el nuevo plan de pensiones define beneficios diferentes: el trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe un pago único equivalente a un mes de sueldo por año de servicio. Si el trabajador se separa antes de alcanzar la edad de 60 años mediante mutuo acuerdo, tiene derecho a recibir un pago similar, siempre que haya prestado al menos 10 años de servicio.

#### Prima de antigüedad

Adicionalmente al plan de pensiones, los empleados de la BMV tienen derecho a recibir una prima de antigüedad de 12 días por cada año de servicios en los siguientes casos: a) separación voluntaria cuando tengan al menos 15 años de servicio, b) despido, contando los años de servicio a partir de su fecha de ingreso o del 1° de mayo de 1970, lo que resulte posterior y c) fallecimiento o invalidez. En todos los casos, el salario base para determinar la prima de antigüedad está topado al doble del salario mínimo general de la zona económica en donde preste sus servicios el empleado.

#### Políticas contables y de fondeo de obligaciones

Los beneficios acumulados por el plan de pensiones de beneficio definido, por la garantía del plan de pensiones de contribución definida y por las primas de antigüedad, a que tienen derecho los trabajadores, se reconocen en los resultados de cada ejercicio conforme al método de financiamiento conocido como Crédito Unitario Proyectado. Los cálculos actuariales correspondientes son hechos por actuario independiente.

Los costos derivados del plan de contribución definida, diferentes a los de la garantía, se reconocen en resultados mensualmente, conforme se incurren.

Las pérdidas y ganancias actuariales se registran en el capital contable como parte de otros resultados integrales, en el año en que ocurren.

La política de la BMV para fondear el plan de pensiones y el plan de prima de antigüedad es la de contribuir el monto máximo deducible para efectos del ISR.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la obligación por prima de antigüedad se integra como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$15,525	\$14,525
Fondo segregado	13,095	11,595
Pasivo (activo) neto proyectado (PNP)	\$2,430	\$2,930

Pasivo neto proyectado (PNP) inicial	\$2,930	(\$591)
Costo neto del período (CNP)	1,415	926
Aportación al fondo	(1,120)	(564)
(Ganancia) pérdida actuarial a reconocerse en capital contable	(381)	3,490
Pagos a los participantes, con cargo al pasivo	(398)	(331)
Pasivo (activo) neto proyectado (PNP) final	<u>\$2,446</u>	<u>\$2,930</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el plan de pensiones se integra como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Obligación por beneficios definidos (OBD)	<b>\$23,028</b>	\$20,056
Fondo segregado	<b>(30,146)</b>	(25,885)
(Activo) neto proyectado	<b>(\$7,118)</b>	(\$5,829)
(Activo) neto proyectado (PNP) inicial	<b>(\$5,830)</b>	(8,104)
Costo neto del período (CNP)	<b>796</b>	492
Aportación al fondo	<b>(1,555)</b>	(1,231)
(Ganancia) pérdida actuarial a reconocerse en capital contable	<b>(1,269)</b>	3,014
(Activo) neto proyectado	<b>(\$7,118)</b>	(\$5,829)

a) Composición de los activos del plan:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acciones	<b>\$ 16,048</b>	\$ 3,902
Títulos del Gobierno Federal	<b>14,098</b>	21,977
Efectivo	<b>-</b>	7
	<b>\$ 30,146</b>	\$ 25,886

b) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
OBD al 1 de enero	<b>\$ 34,582</b>	\$ 33,118
Beneficios pagados por el plan	<b>(471)</b>	( 10,986)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	<b>4,807</b>	4,935
(Ganancia) actuariales reconocidas en la cuenta de resultado	<b>(364)</b>	7,515



integral (ver inciso e)		
OBD al 31 de diciembre	<b>\$ 38,554</b>	\$ 34,582

c) Movimientos en el valor presente de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<b>2020</b>	2019
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	<b>\$ 37,482</b>	\$ 41,813
Aportaciones que se pagaron al plan	<b>2,276</b>	1,795
Beneficios pagados por el plan	<b>(456)</b>	( 10,655)
Rendimiento esperado de los activos del plan	<b>2,596</b>	3,522
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral	<b>1,344</b>	1,007
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<b>\$ 43,242</b>	\$ 37,482

d) Gasto reconocido en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<b>2020</b>	2019
Costo laboral del servicio actual	<b>2,417</b>	\$ 2,281
Costo financiero	<b>2,390</b>	2,654
Rendimiento esperado de los activos del plan	<b>(2,596)</b>	( 3,517)
	<b>\$ 2,211</b>	\$ 1,418

e) Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral:

	<b>2020</b>	2019
Monto acumulado al 1 de enero	<b>\$ 23,944</b>	\$ 17,441
Reconocidas durante el ejercicio	<b>(1,710)</b>	6,503
Monto acumulado al 31 de diciembre	<b>\$ 22,234</b>	\$ 23,944

Los principales supuestos actuariales relativos a las tasas de descuento, rendimiento e incremento en sueldos (expresados como promedios ponderados) se detallan como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Tasa de descuento al 31 de diciembre (pensiones y prima)	<b>6.90% y 6.70%</b>	6.90% y 7.30%
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan al 1 de enero	<b>4.50%</b>	5.00%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (Grupo 1)	<b>4.50%</b>	4.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (Grupo 2)	<b>3.50%</b>	3.50%
Inflación de largo plazo	<b>3.50%</b>	3.50%

Los supuestos sobre la mortalidad futura se basan en estadísticas publicadas y en tablas de mortalidad. En la actualidad la edad de retiro en México es 65 años.

El cálculo de la obligación por beneficios definidos es sensible a los supuestos de mortalidad que se indicaron anteriormente. Conforme se continúan actualizando las estimaciones actuariales de mortalidad, se considera que un incremento de un año en las expectativas de vida que se muestran arriba es razonablemente posible en el siguiente ejercicio financiero.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa esperada de rendimiento global a largo plazo de los activos del plan es de 5%, en ambos periodos, la cual se basa en el rendimiento esperado de la cartera en su conjunto y no en la suma de rendimientos de categorías individuales de activos. La inversión en títulos de Gobierno Federal busca aportar seguridad a la inversión, mientras que con la inversión en acciones se trata de incrementar la rentabilidad.

## **CAPITAL CONTABLE**

### **Capital Contable: Capital Social**

#### **(Cifras en miles de pesos)**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a \$4,507,303, que corresponde al capital mínimo fijo sin derecho a retiro representado por 592,989,004 acciones comunes de la Serie A Clase I, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

En Asamblea del Consejo de Administración de Indeval del 15 de noviembre de 2016, se propuso y autorizó la constitución de una reserva para mitigación de Riesgo de Negocio. Esto con el propósito de cumplir con los estándares establecidos en los principios aplicables a las Infraestructuras del Mercado Financiero emitidos por la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO, por sus siglas en inglés) y el Comité de Sistemas de Pago y Liquidación (CPPS por sus siglas en inglés). La reserva autorizada por el Consejo de Administración es de \$123,455, que corresponde al promedio del gasto operativo de seis meses del Indeval, sin considerar el rubro de depreciaciones y amortizaciones. Los recursos para la constitución de esta reserva se descontarán de los resultados de ejercicios anteriores y está sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas. En la Asamblea de accionistas del Indeval celebrada el 27 de abril de 2017 se autorizó un nuevo importe para dicha reserva pasando de \$123,455 a \$129,063, el cambio del importe se hizo para ajustarla al gasto anual dictaminado del ejercicio 2016, ya que el monto inicial fue una proyección.

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 24 de abril de 2020 y el 29 de abril de 2019, se acordó modificar el monto máximo para destinarse a un fondo para la recompra de acciones propias hasta por los montos de \$600,000 y \$500,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el precio de cotización de las acciones de la BMV es de \$47.16 y \$41.34 pesos por acción, respectivamente

La utilidad neta del ejercicio 2020 y 2019, está sujeta a la separación de un 5%, para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo del fondo de reserva es de \$490,228 y \$423,323, respectivamente.

## **COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

### Compromisos y obligación de pago

La subsidiaria Indeval tiene firmados contratos con custodios del extranjero, quienes facturan sus servicios en moneda extranjera (principalmente dólares y euros), en función al volumen de la custodia, así como de las transferencias de valores. En contraprestación, dentro de las tarifas por prestación de servicios, Indeval factura este servicio a sus clientes considerando un margen de utilidad.

Como parte de las actividades de Indeval, se requiere que esta mantenga cuentas abiertas a su nombre en depósitos centrales de valores europeos (como Clearstream y Euroclear), para el depósito de valores propiedad de algunos clientes de Indeval que así lo solicitan. Derivado de lo anterior, el Indeval tiene cuentas de efectivo con dichos depósitos del exterior, principalmente para recibir los pagos de amortizaciones e intereses provenientes de los valores. Clearstream y Euroclear pueden aplicar un procedimiento denominado Reversal (Proceso de reverso) en el pago de amortizaciones e intereses, lo que implica que se reviertan los créditos que realizan éstos en las cuentas de efectivo de Indeval, sin existir una justificación sustentada por los depósitos centrales. Regularmente el procedimiento es ocasionado por error del agente financiero del emisor, al no acreditar el efectivo en tiempo y forma. En estas circunstancias, Indeval debe a su vez solicitar a sus depositantes en México, a quienes pagó las amortizaciones o intereses que fueron objeto total o parcial de un Reversal, la devolución de los importes correspondientes. Aunque a la fecha, en los eventuales casos sucedidos, Indeval ha recuperado de sus depositantes los montos reclamados, no existe garantía o certeza de que así ocurra en el futuro.

### Juicios y litigios

La BMV y subsidiarias se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración, se espera que no tengan un efecto importante en su situación financiera, ni en los resultados futuros de sus operaciones.

### Contingencias fiscales

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

## **ARRENDAMIENTOS**

### **Arrendamientos como arrendador**

La BMV arrienda parte de su inversión inmobiliaria bajo contratos que son renovables anualmente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se reconocieron \$42,046 y \$42,347, respectivamente, como Otros Ingresos en el estado consolidado de resultados respecto de arrendamientos operativos, de los cuales \$15,482 y \$19,768 se realizaron con partes no relacionadas de la BMV al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

---

## **Control Interno:**

La Dirección General del Grupo delega a la Dirección General Adjunta de Normatividad y Cumplimiento y a la Dirección de Administración Integral de Riesgos la responsabilidad de implementar y vigilar el cumplimiento del Sistema de Administración de Riesgos aprobado.

La Dirección General del Grupo, es responsable de mantener la independencia necesaria entre las empresas del Grupo y la Dirección de Administración Integral de Riesgos responsable del sistema de administración de riesgos.

Con el objeto de coordinar las actividades institucionales tendientes a la correcta evaluación y gestión de riesgos de las empresas integrantes del Grupo BMV se estableció el Comité de Riesgos del Grupo BMV (integrado por la Bolsa Mexicana de Valores y las personas morales que esta Sociedad controle). Dicho comité funciona como órgano auxiliar del Comité de Auditoría para coordinar las actividades institucionales tendientes a la correcta evaluación y gestión de riesgos de las empresas integrantes del Grupo BMV, con la

colaboración de las Direcciones de Auditoría Interna, Administración Integral de Riesgos y demás áreas involucradas.

#### Organización:

La administración de Riesgos se ha desarrollado con base en las tres líneas de defensa (mejores prácticas) de la siguiente manera:

#### **Primera Línea de Defensa**

**Integrada por: Líneas de negocio, directores de cada área de negocio, y dueños de procesos.**

1. Son los responsables de gestionar el riesgo como parte de su actividad considerando a todas las empresas del Grupo, para reforzar la primera línea de defensa se establecieron coordinadores de control los cuales pertenecen a las propias áreas operativas.
2. Este esquema promueve la participación de los responsables del proceso de forma activa, permeando una Cultura de Gestión del Riesgo, mejorando el conocimiento e identificación de los riesgos, para evolucionar a controles más avanzados.

#### **Segunda Línea de Defensa**

**Integrada por: Dirección de Administración Integral de Riesgos, Cumplimiento y Seguridad de la información.**

1. Son especialistas en el diseño de control de riesgos y en su supervisión. Enfocados en el control y administración efectiva de los riesgos, gestionándolos con base en el nivel de apetito de riesgo definido por la alta dirección. Responsables de apoyar a la primera línea de defensa en la identificación, medición, gestión y reporte de los riesgos y controles. Promotores de la cultura de riesgos y control interno, proporcionando orientación, asesoramiento y juicio experto en todos los asuntos relacionados con riesgos y controles, definiendo las metodologías institucionales en esta materia, siendo el punto de referencia de la institución para estos temas.
2. La integración de la segunda línea de defensa, siendo independiente a la operación (1era línea) permitió que en Grupo BMV se realice una gestión holística y se conjunten esfuerzos para blindar todas las aristas de Riesgos No Discrecionales, trabajando de la mano con la Dirección de Administración Integral de Riesgos, Seguridad de la Información y Cumplimiento.

## **Tercera Línea de Defensa**

### **Integrada por: Auditoría interna y Auditoría Externa**

Revisión independiente del control de riesgos. En específico Auditoría Interna acorde a su plan evalúa los controles, políticas y procedimientos definidos, apoyando a la segunda línea de defensa, confirmando que los riesgos sean gestionados de manera efectiva en la Institución.

### **Infraestructura**

El marco de la administración de riesgos se complementa con políticas, guías y procedimientos internos. Como referencia no limitada se pueden mencionar Seguridad de la Información al Manual y Metodología para la Administración de Riesgos de Negocio y Controles del Grupo BMV, Continuidad, Análisis de Escenarios, Indicadores de Riesgos, Gestión de Observaciones, Incidentes, Gerenciamiento de Riesgos de Terceras Partes, Riesgo Reputacional y Cumplimiento.

La gestión de riesgos es soportada por un sistema de GRC el cual permite documentar y administrar en forma continua Inventarios de Riesgos e Indicadores como así también el seguimiento de los planes de mitigación correctivos y análisis de incidentes.

---

## **Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:**

---

### **ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS**

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con IFRS requiere que la Administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones y juicios. La Administración revisa de manera continua sus estimaciones y juicios. Los cambios derivados de las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período que ocurren.

### **Políticas contables significativas aplicadas**

#### **Cumplimiento con IFRS**

Los estados financieros consolidados de la BMV, por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

#### **Bases de medición y presentación**

Los estados financieros consolidados de la BMV han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros designados a valor razonable y las obligaciones laborales por beneficios

definidos que se valúan a sus valores razonables, como se explica a mayor detalle en las políticas contables más adelante.

La BMV clasifica sus gastos por función en el estado consolidado de resultados.

El estado consolidado de flujos de efectivo de la BMV se presenta utilizando el método indirecto.

### **Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios, en la fecha en la cual se ejecuta la transacción.

### **Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la BMV tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros no consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16, *Arrendamientos*, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2, *Inventarios*, o el valor en uso de la NIC 36, *Deterioro del Valor de los Activos*.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la BMV puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2: Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3: Considera datos de entrada no observables.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los valores razonables de los activos y pasivos financieros no difieren significativamente del valor en libros, excepto por los instrumentos financieros de patrimonio medidos a su valor razonable con cambios en el otro resultado integral (FVORI).

### **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros consolidados son presentados en pesos mexicanos, moneda funcional de la BMV. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indique de otra manera.

## **Bases de consolidación de estados financieros**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la BMV y los de las subsidiarias controladas por la BMV. El control se obtiene cuando la BMV:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La BMV reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la BMV tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La BMV considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la BMV en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la BMV en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la BMV, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la BMV tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.
- Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la BMV, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otro resultado integral desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.
- La utilidad y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.
- Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la BMV.
- Todos los saldos, transacciones, operaciones y flujos de efectivo intercompañías se han eliminado en la consolidación.

## **Cambios en las participaciones de la BMV en las subsidiarias existentes**

Los cambios en las inversiones en subsidiarias de la BMV que no den lugar a un incremento o pérdida de control se registran como transacciones de capital contable. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la BMV se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no



controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable consolidado y se atribuye a la participación controladora de la BMV.

Cuando la BMV pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) el valor razonable de la contraprestación recibida y (ii) el valor en libros anterior de los activos y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes, (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo permita la IFRS aplicable).

**Asociadas** - Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas. Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto.

### **Juicios y estimaciones críticas contables**

Como parte de la aplicación de sus políticas contables, la BMV requiere llevar a cabo estimaciones y supuestos sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente observables de otras fuentes. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y sus supuestos se revisan periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisan, si dicha revisión afecta únicamente ese período o durante el período de revisión, y en períodos futuros si la revisión de la estimación afecta tanto el período de revisión como futuros períodos.

### **Valuación de instrumentos financieros a valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros se determina considerando precios cotizados en mercados activos.

## **Deterioro de activos financieros**

### **Estimación de cuentas incobrables**

Para las cuentas por cobrar comerciales por contratos, la BMV aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce en cada fecha de cierre una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo.

La BMV ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su historial de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Las cuentas por cobrar de las empresas de la BMV presentan un plazo de crédito promedio de 30 días. Para cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 90 días, se reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso, previo estudio de recuperabilidad con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su situación financiera actual.

Con la entrada en vigor de IFRS 9, *Instrumentos financieros*, se introdujo un modelo de deterioro basado en la pérdida esperada, a diferencia del modelo de NIC 39, *Instrumentos financieros*.

El enfoque general del nuevo modelo se estructura a través de 3 fases en las que pueden encontrarse el instrumento financiero desde su reconocimiento inicial, que se basan en el grado de riesgo del crédito y en la circunstancia de que se haya producido un aumento significativo del mismo. Alternativamente, IFRS 9 permite elegir un enfoque “simplificado”, el cual no requiere un análisis de las 3 fases y permite reconocer la pérdida esperada durante la vida de las cuentas por cobrar comerciales. El modelo simplificado de deterioro es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales de la BMV.

### ***Deterioro en instrumentos financieros de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI (FVORI)***

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a una evaluación de deterioro.

### **Deterioro de activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros de la BMV, distintos a activos por impuestos diferidos (ver sección aplicable al deterioro de impuesto diferido), se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil, activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo y reflejando el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece dicho activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

### **Beneficios definidos**

El costo neto de los planes de beneficios definidos y el valor presente de las obligaciones correspondientes se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varios supuestos. Estos incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad, invalidez y rotación, entre otras hipótesis financieras y demográficas. Debido a la complejidad de la valuación, los supuestos subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones de beneficios definidos son muy sensibles a los cambios en estos supuestos. Todos los supuestos se someten a revisión a cada fecha de cierre del período que se informa.

### **Impuesto diferido**

Los activos por impuesto diferido se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora.

## Juicios y Litigios

La BMV y su subsidiaria Indeval se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración, se espera que no tengan un efecto importante en su situación financiera, ni en los resultados futuros de sus operaciones.

## Arrendamientos

### *Determinación del plazo de arrendamiento en contratos con opciones de renovación y terminación – La Compañía como arrendatario*

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento.

La Compañía aplica su juicio para evaluar si existe certeza razonable de que va a ejercer la opción para renovar o cancelar un arrendamiento. Es decir, consideraría todos los hechos y circunstancias relevantes que generan un incentivo económico para ejercer la opción de renovación o terminación. Después de la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía evaluaría nuevamente el plazo del arrendamiento en caso de que ocurra un suceso o cambio significativo en las circunstancias que esté dentro del control de la Compañía y que afecte su capacidad de ejercer o no la opción de renovación o terminación.

La Compañía incluiría los periodos de renovación como parte del plazo del arrendamiento de equipo de cómputo y servidores con un periodo no cancelable más corto (es decir, de tres a cinco años). Los periodos de renovación para sus arrendamientos con periodos no cancelables más largos no se incluirían como parte del plazo del arrendamiento ya que no habría una certeza razonable de que serán renovados.

### *Clasificación de arrendamientos – La Compañía como arrendador*

La Compañía en caso de celebrar contratos de arrendamiento determina, con base en una evaluación de los términos y condiciones de los contratos, tales como que el plazo del arrendamiento no cubre la mayor parte de la vida económica del activo subyacente y que el valor presente de los pagos por arrendamiento no representaría sustancialmente todo el valor razonable del activo subyacente, que el arrendamiento no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente, por lo que reconoce dichos contratos como arrendamientos operativos.

### *Arrendamientos – Estimar la tasa incremental de financiamiento*

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en los arrendamientos y, por lo tanto, utilizaría su tasa incremental de financiamiento para valorar los pasivos por arrendamiento. La tasa incremental de financiamiento es la tasa de interés que la Compañía tiene que pagar por obtener, con un plazo y garantías similares, los fondos necesarios para comprar un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar en la fecha del inicio del arrendamiento. Por lo tanto, la tasa incremental de financiamiento refleja lo que la Compañía “tendría que pagar”, lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para subsidiarias que no celebran transacciones de financiamiento) o cuando las tasas deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están denominados en la moneda funcional de una subsidiaria).

La Compañía estimaría la tasa incremental de financiamiento utilizando variables observables (tales como tasas de interés de mercado) cuando estén disponibles, y debería realizar ciertas estimaciones específicas

de la entidad (tales como la calificación crediticia independiente de una subsidiaria). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la tasa incremental de financiamiento utilizada por la Compañía fue de 2.51%.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

Comprende los saldos de efectivo y depósitos cuyo plazo de vencimiento normalmente no excede de tres meses desde la fecha en que se pacta, incluyendo operaciones en reporto cuyo plazo de vencimiento sea a corto plazo, los cuales no están sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor razonable y son utilizados principalmente para solventar compromisos a corto plazo.

### **Cuentas por cobrar**

Son activos financieros con pagos fijos o determinables y se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial las cuentas por cobrar comerciales se valúan a su costo amortizado menos pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

### **Crédito mercantil**

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

El crédito mercantil representa la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. El crédito mercantil es considerado de vida indefinida y por ello no es amortizable, sin embargo, se sujeta a pruebas de deterioro al final cada periodo que se informa o antes cuando se presentan indicios de deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen cuando el valor en libros excede a su valor de recuperación (precio neto de venta o valor de uso, el mayor). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se incurrieron en pérdidas por deterioro en el crédito mercantil.

### **Propiedad, mobiliario y equipo**

#### **Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo se valúan a su costo menos depreciación y pérdidas por deterioro, si existieran.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del equipo correspondiente se capitalizan como parte del mismo.

Cuando los componentes de una partida de propiedad, mobiliario y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran por separado (componentes mayores).

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta con el valor en libros del activo, y se reconocen en el resultado del ejercicio.

### **Costos subsecuentes**

El costo de reemplazo de una partida de propiedad, mobiliario y equipo se reconoce como valor en libros de la misma, si es probable que existan futuros beneficios económicos y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se elimina. Los costos de mantenimiento de la propiedad, mobiliario y equipo se reconocen en resultados conforme se incurren.

### **Depreciación**

La depreciación se calcula sobre el costo del activo o el monto que lo sustituya.

La depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente del activo, toda vez que esto refleja de mejor manera el consumo esperado de los beneficios económicos futuros. A continuación, se indican las vidas útiles para 2021 y 2020, estimadas por la Administración por cada tipo de activo:

Propiedad (excluyendo terreno)	<b>30 años</b>
Equipo de cómputo	<b>3 años</b>
Mobiliario y equipo de oficina	<b>10 años</b>
Equipo de transporte	<b>4 años</b>

El método de depreciación y la determinación de las vidas útiles se revisan al cierre de cada año y se modifican, en caso de ser necesario.

### **Activos y pasivos financieros**

#### **Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Se incluyen tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: a) medidos al costo amortizado; b) medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI); y c) medidos al valor razonable con cambios en resultados (FRCR). La clasificación actual de los activos financieros por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

La BMV integra como parte de sus pasivos financieros los préstamos, proveedores y cuentas por pagar.

## **Activos financieros a costo amortizado**

La BMV valúa los activos financieros a su costo amortizado si se cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objeto es mantener activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales y,
- Según las condiciones contractuales se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Los activos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva (TIE), y son sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se registran en resultados cuando el activo se da baja, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado de la BMV incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y saldos con partes relacionadas los cuales representan activos financieros.

## ***Instrumentos financieros de deuda y patrimonio FVORI***

La BMV valúa los instrumentos de deuda a su valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio con el fin tanto de cobrar los flujos de efectivo contractuales y para su venta, y
- Según las condiciones contractuales del activo financiero, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Los instrumentos de patrimonio representan inversiones que la BMV tiene la intención de mantener en el largo plazo con propósitos estratégicos.

## **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para fines de negociación (instrumentos financieros negociables (IFN), activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para fines de negociación si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de situación financiera a valor razonable, y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la BMV no cuenta con activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

## **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente (por ejemplo, se cancela en los estados financieros) cuando han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo.

### **Baja de pasivos financieros**

La BMV da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la BMV se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocen en resultados.

La BMV elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan o expiran sus obligaciones contractuales.

### **Compensación de activos y pasivos financieros**

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado consolidado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la BMV tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### **Activos intangibles**

#### **Activos intangibles adquiridos de forma separada**

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización y la pérdida acumuladas por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

#### **Activos intangibles generados internamente – desembolsos por investigación y desarrollo**

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y



- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el período en que se incurren. Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización y el importe acumulados de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada. Los períodos de amortización de los activos reconocidos como tal han sido considerados de 3 a 7 años según la evaluación que lleva a cabo el área responsable.

### **Baja de activos intangibles**

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

### **Impuesto a la utilidad**

El gasto por impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido. El impuesto causado y diferido se reconoce en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

### **Impuesto a la utilidad causado**

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

### **Impuesto a la utilidad diferido**

Se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuesto diferido, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la BMV disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

El valor en libros de un activo por impuesto diferido debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la BMV espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

### **Posiciones fiscales inciertas**

La Administración evalúa si existen posiciones fiscales inciertas al cierre de cada ejercicio conforme a la IFRIC 23, *Incertidumbre sobre a tratamientos fiscales de impuesto a la utilidad*, con la finalidad de medir el posible impacto financiero que deberá presentarse en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administración determinó que no mantiene posiciones fiscales inciertas.

### **Beneficios a los empleados**

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro y de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales que superan el 10% del monto mayor entre el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos de la BMV y el valor razonable de los activos del plan al final del año anterior, se amortizan sobre la vida laboral promedio estimada restante de los empleados que participan en el plan. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que se adquieren los beneficios; de lo contrario, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre el período promedio hasta los beneficios se convierten en adquiridos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas y los costos de los servicios pasados no reconocidos, menos el valor razonable de los activos del plan. Cualquier activo que surja de este cálculo se limita a las pérdidas actuariales no reconocidas y al costo de los servicios pasados, más el valor presente de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Las obligaciones por beneficios a los empleados en el corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si se tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

### **Plan de pensiones**

La BMV tiene un plan de pensiones que tiene dos componentes: (a) uno de contribución definida que cubre a los empleados que al 1 de enero de 2004 tenían menos de 45 años de edad o que teniendo más de 45 años tenían menos de 5 años de servicio (Grupo 1) y (b) otro de beneficio definido que cubre a sus empleados que al 1 de enero de 2004 tenían más de 45 años de edad con 5 años de servicio (Grupo 2). Las obligaciones del plan de beneficio definido se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante los últimos tres años. Los empleados bajo el grupo de beneficio definido que cuenten con 60 años de edad y 30 años de servicio o al menos 65 años de edad, tendrán derecho a jubilarse.

Las aportaciones que realiza la BMV al plan de contribución definida se determinan con el 8.5% de los sueldos correspondientes a empleados bajo este plan.

En el plan de beneficio definido sólo quedaron participando aquellos empleados que a la fecha mencionada tenían más de 45 años y más de cinco años de servicio. Cuando el trabajador participante se retira a partir de los 60 años, recibe como beneficio un pago único equivalente a un múltiplo de meses de sueldo en función a su antigüedad.

El resto del personal terminó su participación en dicho plan y se afilió al nuevo plan de contribución definida con garantía de beneficio mínimo. El trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe el saldo de su cuenta individual, garantizando un valor mínimo equivalente a dos tercios del sueldo mensual multiplicado por el número de años de servicio adicionados de 4.5 unidades. Si el trabajador se separa de la BMV antes de alcanzar los 60 años, mediante mutuo acuerdo tiene derecho a recibir una parte de su cuenta individual en función a sus años de servicio. Se requieren 25 años de servicio para retirar la totalidad del saldo.

Por las características particulares de la población de SIF Servicios, S.A de C.V. el nuevo plan de pensiones define beneficios diferentes: el trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe un pago único equivalente a un mes de sueldo por año de servicio. Si el trabajador se separa antes de alcanzar la edad de 60 años mediante mutuo acuerdo, tiene derecho a recibir un pago similar, siempre que haya prestado al menos 10 años de servicio.

### **Prima de antigüedad**

Adicionalmente al plan de pensiones, los empleados de la BMV tienen derecho a recibir una prima de antigüedad de 12 días por cada año de servicios en los siguientes casos: a) separación voluntaria cuando tengan al menos 15 años de servicio, b) despido, contando los años de servicio a partir de su fecha de ingreso o del 1 de mayo de 1970, lo que resulte posterior y c) fallecimiento o invalidez. En todos los casos, el salario base para determinar la prima de antigüedad está topado al doble del salario mínimo general de la zona económica en donde preste sus servicios el empleado.

### **Políticas contables y de fondeo de obligaciones**

Los beneficios acumulados por el plan de pensiones de beneficio definido, por la garantía del plan de pensiones de contribución definida y por las primas de antigüedad, a que tienen derecho los trabajadores, se reconocen en los resultados de cada ejercicio conforme al método de financiamiento conocido como Crédito Unitario Proyectado. Los cálculos actuariales correspondientes son hechos por actuario independiente.

Los costos derivados del plan de contribución definida, diferentes a los de la garantía, se reconocen en resultados mensualmente, conforme se incurren.

Las pérdidas y ganancias actuariales se registran en el capital contable como parte de otros resultados integrales, en el año en que ocurren.

La política de la BMV para fondear el plan de pensiones y el plan de prima de antigüedad es la de contribuir el monto máximo deducible para efectos del ISR.

### **Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)**

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de *gastos de personal*.

### **Inversión en asociadas**

Las inversiones en asociadas se valúan aplicando el método de participación, reconociendo en el resultado del período la participación en la utilidad o pérdida de las asociadas.

### **Otros activos**

Los otros activos incluyen principalmente cuotas, seguros pagados por anticipado y gastos por amortizar, los cuales se registran a su valor de adquisición. La amortización se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la BMV.

### **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la BMV tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la BMV tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

### **Capital social**

**Acciones ordinarias-** Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del capital contable, neto de su efecto de impuesto.

**Recompra de acciones-** Las acciones recompradas se valúan a su costo de adquisición. Las acciones que se recompran se clasifican como acciones de tesorería y se presentan como una deducción del capital contable.

Al momento de su recolocación posterior el monto recibido a valor contable se reconoce como un incremento en el capital contable, y el excedente o déficit resultante de la transacción se transfiere a la prima en recolocación de acciones recompradas.

### **Ingresos por contratos con clientes**

Los ingresos derivados de contratos con clientes se reconocen en el momento en que el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleje la contraprestación a la cual la BMV espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

El principio básico de la IFRS 15, *Ingresos por de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes*, es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente.

En términos generales, la BMV ha concluido que actúa como principal en sus contratos de ingresos, teniendo como sus principales los siguiente:

**Capitales:** Corresponden a ingresos por concepto de comisiones por operatividad cobradas a casas de bolsa, se reconocen mensualmente en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, conforme se realizan.

**Emisoras:** Incluye principalmente los conceptos de:

**i) Listado** - Corresponden a las cuotas de emisoras por concepto de inscripción. Estas cuotas se cobran al momento de la colocación de la emisión, y tienen vigencia hasta el 31 de diciembre del año en que se generan, registrándose un ingreso diferido y amortizándose en el estado consolidado de resultado integral durante el ejercicio en que ocurrieron.

**ii) Mantenimiento** - Corresponden a las cuotas de emisoras por concepto de mantenimiento de valores cotizados, se generan durante el periodo de emisión del instrumento listado. Estas cuotas son anuales y se cobran por anticipado al inicio del ejercicio, registrándose un ingreso diferido y amortizándose en el estado consolidado de resultado integral durante el ejercicio.

**Derivados:** Los ingresos provenientes de comisiones por operatividad, licencia de software y venta de información, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se realizan.

Asimismo, se reconocen descuentos con base en el volumen de contratos operados en el ejercicio, los cuales se disminuyen de los ingresos en el período en que se otorgan.

Se incorporan los ingresos provenientes de las comisiones por compensación y liquidación, administración de Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's), uso de red, instalación y mantenimiento de sistemas utilizados para la compensación y liquidación de derivados. Los ingresos por comisiones se reconocen mensualmente con base en el volumen de contratos, una vez compensados e independientemente de la fecha en que se liquidan las operaciones derivadas. Los ingresos por custodia se reconocen mensualmente con base en el saldo promedio de las AIM's en efectivo y valores administrados en el mes en que se operen.

**OTC (SIF ICAP):** Los ingresos por comisiones se reconocen durante el período en que se prestan los servicios.

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran los servicios pactados y los gastos indirectos.

**Custodia:** Corresponden a los ingresos de comisiones por registro, compensación y liquidación. Los ingresos se reconocen mensualmente con base en el volumen de contratos operados y conforme se prestan los servicios una vez compensados, e independientemente de la fecha en que se liquidan las operaciones.

**Servicios de información:** Corresponden a servicios de información proporcionados por la BMV sobre la actividad bursátil a través de boletines bursátiles, bases de datos, acceso al Sistema de Información SIBOLSA, información de emisoras, suscripciones, etc. Se reconocen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, conforme se realizan.

### **Otros ingresos operativos**

La BMV obtiene ingresos operativos distintos a contratos con clientes referentes a:

- **Ingresos inmobiliarios:** Se generan por el arrendamiento de espacios del edificio del Centro Bursátil a terceros y las relativas cuotas de mantenimiento, los cuales se reconocen conforme se devengan, durante el período de arrendamiento.

### **Ingresos y costos financieros**

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre activos financieros, ingresos por dividendos y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos se reconocen en resultados en la fecha en que está establecido el derecho de la BMV a recibir el pago.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, efecto del descuento por el paso del tiempo sobre provisiones, pérdidas cambiarias.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

### **Cuentas de orden**

De acuerdo con su actividad el Indeval, CCV y Asigna, entidades subsidiarias de la BMV, registran la custodia y administración en cuentas de orden de los valores recibidos de sus clientes, las operaciones pendientes de liquidar, las cuales se indican a continuación:

#### ***ij) Indeval***

**Valores depositados en bóvedas del Indeval:** Son los valores recibidos de clientes, los cuales se valúan de acuerdo con la última cotización de mercado proporcionada por un proveedor de precios independiente.

**Valores gubernamentales:** Son los valores recibidos de clientes.

**Valores depositados en el extranjero:** Son los valores como acciones de empresas extranjeras negociadas en la BMV, Bonos de deuda extranjera y del Gobierno Federal y Bonos de deuda privada en el extranjero, los cuales se presentan a su valor nominal convertidos a moneda nacional.

**ii) CCV y Asigna**

**Obligaciones pendientes de liquidar:** Son las operaciones concertadas con valores cotizados en la BMV por los agentes liquidadores y no liquidadores, que una vez registradas por CCV, no han llegado a su fecha de liquidación.

**Obligaciones en mora:** Son aquellas obligaciones que no fueron liquidadas por los agentes liquidadores de la CCV en la fecha pactada.

**Obligaciones incumplidas:** Corresponden a las operaciones que una vez transcurrido el plazo normal y el de mora para su cumplimiento, no han sido liquidadas.

**v) Arrendamientos**

Al comienzo de un contrato, la Compañía debe evaluar si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transfiere el derecho de uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación. En caso contrario, se trata de un contrato de servicios.

**La Compañía como arrendatario**

La Compañía aplica un único enfoque para el reconocimiento y valuación de todos los arrendamientos. La Compañía reconoce pasivos por arrendamiento para realizar los pagos de arrendamiento y activos por derecho de uso que representan su derecho a utilizar los activos subyacentes.

**Activos por derecho de uso**

La Compañía reconoce activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se valúan a su costo de adquisición, menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan para reflejar cualquier remediación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el importe de la valuación inicial de los pasivos por arrendamiento que se reconocerían, los pagos por arrendamiento realizados antes o en la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento que se reciba y los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario. Los activos por derecho de uso se deprecian o amortizan sobre la base de línea recta durante el plazo más corto entre el periodo del arrendamiento y las vidas útiles estimadas de los activos, conforme se muestra a continuación:

Equipo de cómputo	2 a 4 años
-------------------	------------

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no contienen la obligación de retirar el activo subyacente, ni restaurar el sitio en el que se localiza el activo subyacente ni el propio activo subyacente a una condición específica. Si la propiedad del activo arrendado se transfiriera a la Compañía al finalizar el plazo del arrendamiento, o si el costo reflejaría que se ejercerá una opción de compra, la depreciación o amortización se calcularía utilizando la vida útil estimada del activo.



Los activos por derecho de uso también están sujetos a pruebas de deterioro. Véase las políticas contables en la Nota 1e) sobre el uso de estimaciones, en específico sobre el deterioro del valor de activos no financieros.

Los pasivos por arrendamiento de la Compañía se presentan por separado de los demás pasivos en el estado consolidado de situación financiera.

### **La Compañía como arrendador**

Los arrendamientos en los cuales la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente arrendado se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por arrendamiento se reconocerían sobre la base de línea de recta durante el plazo del arrendamiento y se incluirían como parte de los ingresos en el estado consolidado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y contratar un arrendamiento operativo se añadirían al importe en libros del activo subyacente arrendado y se reconocerían en resultados durante el plazo del arrendamiento aplicando el mismo criterio que para los ingresos por arrendamiento.

La BMV arrienda parte de su inmueble bajo contratos que son renovables anualmente. Durante los años terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se reconocieron \$29,172 y \$34,632, respectivamente, como Otros Ingresos en el estado consolidado de resultados respecto de arrendamientos operativos.

### **Conversión de estados financieros de subsidiarias y asociadas en el extranjero**

Los estados financieros individuales de cada subsidiaria de la Compañía se preparan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la subsidiaria (su moneda funcional). Para fines de presentación de estos estados financieros consolidados de la Compañía, los resultados y la situación financiera de cada subsidiaria están expresados (o se convierten) en pesos mexicanos, la cual es la moneda funcional de la Compañía, y la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, éstos se modifican en la moneda de reporte para presentarse bajo IFRS. Los estados financieros se convierten a pesos mexicanos, considerando las siguientes metodologías:

Las operaciones extranjeras convierten sus estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios, 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria; los efectos de conversión, se registran en el resultado integral de financiamiento. Los efectos de conversión se registran en el capital contable, de acuerdo con lo establecido en la NIC 21.

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero) todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Compañía se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Compañía volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación

extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Compañía reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

### **Utilidad o pérdida por acción**

La BMV presenta información sobre la utilidad o pérdida por acción básica y diluida de la participación controladora correspondiente a sus acciones ordinarias. Dicha utilidad o pérdida básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la BMV entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hay acciones que tengan un efecto de dilución en la BMV.

### **Información de segmentos**

Un segmento operativo es un componente que se dedica a actividades de negocios por las cuales obtiene ingresos e incurre en gastos; dichos segmentos pueden incluir ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la BMV. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados periódicamente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que se deben distribuir al segmento y evaluar su desempeño (ver Nota 24).

**A continuación, se muestra una descripción sobre los aspectos más relevantes de los pronunciamientos que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2021 aplicables a la Compañía:**

La Compañía aplicó por primera vez, ciertas normas y modificaciones, las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021 (a menos que se indique lo contrario). La BMV no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

### **Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2: Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.**

Las enmiendas brindan alivios temporales que abordan los efectos de los informes financieros cuando una tasa de oferta interbancaria (IBOR) se reemplaza con una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo (RFR). Las enmiendas incluyen los siguientes recursos prácticos:

- Requerir cambios contractuales, o cambios en los flujos de efectivo que sean directamente requeridos por la reforma, para ser tratados como cambios a una tasa de interés variable, equivalente a un movimiento en una tasa de interés de mercado;
- Permitir que se realicen los cambios requeridos por la reforma IBOR para las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura sin que se interrumpa la relación de cobertura;
- Proporcionar alivio temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito de identificación por separado cuando un instrumento RFR se designa como cobertura de un componente de riesgo.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

## **Concesiones de alquiler relacionadas con el Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021 Modificaciones a la NIIF 16**

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 - modificación de la NIIF 16 Arrendamientos.

Las modificaciones brindan alivio a los arrendatarios de la aplicación de la orientación de la NIIF 16 sobre la modificación del arrendamiento contable para las concesiones de alquiler que surgen como consecuencia directa de la pandemia de Covid-19. Como recurso práctico, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con Covid-19 de un arrendador es una modificación del arrendamiento. Al arrendatario que hace esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulte de la concesión de alquiler relacionada con el Covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

La modificación estaba destinada a aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como continúa el impacto de la pandemia de Covid-19, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico al 30 de junio de 2022.

La modificación se aplica a los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Sin embargo, la Compañía no ha recibido concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19, pero planea aplicar el recurso práctico si se vuelve aplicable dentro del período de aplicación permitido.

## **Definición de Estimaciones Contables – Modificaciones a la NIC 8 - efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.**

En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 8, en que introduce una nueva definición de “estimaciones contables”.

Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar las estimaciones contables.

La enmienda aclara que los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en estimaciones contables si no resultan de la corrección de errores de periodos anteriores.

La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificó que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

Las modificaciones se aplican a los cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de la fecha de vigencia. Se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar a los preparadores de información financiera declaraciones con mayor claridad en cuanto a la definición de la contabilidad de estimaciones, particularmente en términos de la diferencia entre estimaciones y políticas contables. Aunque no se espera que las modificaciones tengan un impacto material en estados financieros de las entidades, deben proporcionar información útil para las entidades en la determinación de si los cambios deben ser tratados como cambios en estimaciones, cambios en las políticas o errores.

La administración de la BMV se encuentra en proceso de analizar el impacto de esta enmienda en los estados financieros consolidados.

### **Revelación de Políticas Contables - Modificaciones a NIC 1 y Documento de práctica de las NIIF 2 - efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023**

En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 1 y documento de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios sobre materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar políticas contables sobre revelaciones que son más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y;
- Agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre la política contable de revelaciones.

En ausencia de una definición del término "significativo" en las NIIF, el IASB decidió reemplazarlo con 'material' en el contexto de revelar información sobre políticas contables.

'Material' es un término definido en las NIIF y es ampliamente entendido por los usuarios de los estados financieros.

Al evaluar la materialidad de la información sobre políticas contables, las entidades necesitan considerar tanto el tamaño de las transacciones, otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

Aunque la información estandarizada es menos útil para los usuarios que la información de política contable específica de la entidad, el IASB acordó que, en algunas circunstancias, la política contable estandarizada puede ser información necesaria para que los usuarios comprendan otra información importante en los estados financieros. En esas situaciones, la información sobre políticas contables estandarizadas es importante y debe revelarse.

Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 como siempre que este hecho sea revelado.

La administración de la BMV se encuentra en proceso de analizar el impacto de esta enmienda en los estados financieros consolidados.



## [427000-N] Administración

### Audidores externos de la administración:

---

Los Estados Financieros Consolidados de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, fueron auditados por la firma de auditoría externa Mancera, S.C. integrante de Ernst & Young Global Limited.

Las empresas subsidiarias que fueron auditadas en los mismos años por la firma mencionada son:

MexDer, Mercado Mexicano de Derivados S.A. de C.V.

Corporativo Mexicano del Mercado de Valores, S.A. de C.V.

Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V.

SIF-ICAP, S.A. de C.V.

SIF-ICAP Servicios, S.A. de C.V.

Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación

Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V.

Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V.

S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

InterGloval BMV, S.A. de C.V.

Latam Exchanges Data México, S.A. de C.V. (a partir de 2019)

Nuestros auditores externos no han emitido, opinión con salvedad, opiniones negativas ni se han abstenido de emitir opiniones acerca de nuestros estados financieros consolidados.

Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Circular Única de Auditores Externos (CUAE)

El 26 de abril de 2018 fueron emitidas las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, las cuales establecieron nuevos requerimientos para los auditores externos y órganos de vigilancia (Comité de Auditoría o área o persona que se le asigne esa responsabilidad).

Las disposiciones consideran a las siguientes entidades del Grupo Bolsa:

1. Bolsa de Valores
2. Contraparte Central de Valores
3. Institución para el Depósito de Valores

Estas disposiciones abarcan:

- a) Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos.
- b) Nuevas disposiciones para Entidades del sector financiero (con ciertas excepciones) y Emisoras en una misma Circular para: 1) La evaluación, designación o ratificación del Despacho para la auditoría y otros servicios relacionados y; 2) El seguimiento al proceso de auditoría.
- c) Nuevas fechas de cumplimiento del Comité de Auditoría y del Consejo de Administración para documentar, informar y/o compartir con el Regulador contratos e informes relativos a los servicios de Auditoría Externa y otros servicios.
- d) Nuevos informes y comunicación del Auditor Externo al Comité de Auditoría previo y posterior a la emisión del Informe de Auditoría de los Estados Financieros Básicos (Dictamen)
- e) El Informe de los Auditores Externos (Dictamen) de las Entidades deberá incluir los Asuntos clave de Auditoría.
- f) Participación más activa y frecuente del Auditor Externo con el Comité de Auditoría para informar sobre el proceso de revisión, hallazgos y conclusiones.
- g) La emisión de informes de auditoría externa, comunicados y otra información será en 2022, con información correspondiente al ejercicio 2021.

---

## **Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:**

---

Hemos celebrado periódicamente operaciones con nuestros accionistas y con entidades que son propiedad o son controladas, directa o indirectamente, por nosotros o por algunos de nuestros consejeros, funcionarios y accionistas. Cualquier operación con partes relacionadas ha sido consistente con operaciones de negocios normales, utilizando términos y condiciones disponibles en el mercado y de acuerdo con estándares legales aplicables.

La BMV ha celebrado contratos de arrendamiento con partes relacionadas de ciertos espacios en el Centro Bursátil.

Los términos de estos contratos de arrendamiento son generalmente por uno o dos años e incluyen términos y condiciones estándar. Las rentas son establecidas al precio preponderante en el mercado. De esta manera, hemos generado ingresos por espacios arrendados en el edificio.

Además, somos dueños de las Instalaciones Externas y generamos ingresos derivados del arrendamiento de una porción de dichas instalaciones.

---

## Información adicional administradores y accionistas:

---

### Consejo de Administración

La administración de nuestro negocio recae en el Consejo de Administración de la Sociedad, el cual está compuesto actualmente por 15 consejeros propietarios y de algunos suplentes. Nuestros actuales consejeros propietarios y suplentes fueron elegidos o ratificados por nuestra Asamblea de Accionistas y continuarán en su encargo hasta en tanto una Asamblea Anual de Accionistas los remueva.

De conformidad con la LMV, por lo menos el 25% de los miembros del Consejo de Administración de una Sociedad Anónima Bursátil deben ser independientes, por lo que actualmente 9 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 Disciplinario, de Vigilancia, Normativo y de Listado de Valores de Emisoras deberán estar integrados exclusivamente por miembros independientes.

### **Facultades del Consejo de Administración**

De conformidad con la LMV y nuestros estatutos sociales, el Consejo de Administración debe aprobar, entre otras cosas:

- Nuestra estrategia general, para la conducción de nuestro negocio y de las sociedades que controlamos;
- Lineamientos para el uso de nuestros activos corporativos y los activos corporativos de las sociedades que controlamos;
- Cualesquiera operaciones con partes relacionadas, excepto en ciertas circunstancias limitadas;
- Operaciones inusuales o no recurrentes y cualquier operación que implique la adquisición o enajenación de bienes con valor igual o superior al 5% de nuestros activos consolidados, el otorgamiento de garantías o la contratación de pasivos por un monto total igual o superior al 5% de nuestros activos consolidados, sujeto a la aprobación por una mayoría calificada (75%) por nuestra Asamblea General de Accionistas respecto de aquellos asuntos que la requieran;
- La designación o remoción de nuestro Director General y su remuneración;
- Las políticas para el otorgamiento de créditos a partes relacionadas, sujeto a la aprobación de una mayoría calificada (75%) por nuestra Asamblea General de Accionistas;
- Las dispensas para que un consejero, directivo relevante o persona con poder de mando, aproveche oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondan a la Sociedad o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa;
- Las políticas internas de contabilidad y control; estas facultades también corresponden a nuestro comisario;



- La opinión a ser presentada en nuestra Asamblea General de Accionistas respecto del reporte preparado por nuestro Director General (que incluye nuestros estados financieros anuales) y el reporte preparado por el Consejo de Administración para nuestra Asamblea General de Accionistas respecto a las políticas de contabilidad y criterios usados para la preparación de nuestros Estados Financieros consolidados;
- Identificar y monitorear los riesgos principales a los que pueda estar expuesto nuestro negocio; y
- La opinión a ser emitida respecto del precio de oferta en relación con una oferta pública de compra respecto de nuestras acciones; y/o políticas en materia de divulgación de información.

Adicionalmente, en virtud de la naturaleza regulada de nuestro negocio, el Consejo de Administración de la BMV está facultado para:

- La aprobación de los servicios a prestar en la BMV y los aranceles a cobrar por dichos servicios, tomando en cuenta la opinión de nuestro Director General;
- La aprobación de nuestro presupuesto anual (incluyendo ingresos, gastos e inversiones);
- La aprobación de estrategias para desarrollar nuevos instrumentos para intermediarse en la BMV y nuevos mecanismos de intermediación;
- La admisión de nuevos miembros a los que se les permita la intermediación de valores en la BMV (mediante el comité correspondiente);
- La emisión de normas autorregulatorias (a través del comité correspondiente);
- Supervisar la acción o inactividad de los miembros de la BMV (mediante el comité correspondiente); y
- La imposición de medidas disciplinarias o correctivas a sus miembros que incumplan las disposiciones de su Reglamento Interior (mediante el comité correspondiente).

La existencia de un Consejo de Administración con una mayoría de miembros independientes tiene el propósito de disminuir los conflictos de interés entre el Consejo de Administración y cualquier grupo de accionistas de la BMV. No obstante, lo anterior, no se puede garantizar que este tipo de organización evitará que se materialicen conflictos de interés y que no se influncien las decisiones de nuestro Consejo de Administración.

Con base al artículo trigésimo séptimo de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración sesionará por lo menos 4 veces durante cada ejercicio social. En el año 2021, se llevaron a cabo 5 sesiones ordinarias, con una asistencia del 80% de los consejeros propietarios, en las que se desahogaron en promedio 8 temas por cada sesión.

Adicionalmente, de acuerdo con el artículo trigésimo sexto de los referidos Estatutos, se establece que las convocatorias a las sesiones de dicho consejo se deberán remitir por cualquier medio fehaciente con una antelación mínima de 5 días naturales a la fecha señalada para la reunión. Cabe señalar que a las convocatorias respectivas se acompaña la información correspondiente a cada uno de los puntos del Orden del Día.

De conformidad con el artículo trigésimo segundo de los Estatutos Sociales, la designación de los miembros del Consejo de Administración se hará mediante acuerdo de los accionistas reunidos en Asamblea General Ordinaria. Para la elección de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, los accionistas estarán a lo dispuesto a lo siguiente:

Cualquier accionista o grupo de accionistas que represente, cuando menos, un 10% (diez por ciento) de las acciones en que se divida el capital social, tendrá derecho a nombrar un consejero propietario y un consejero suplente y, en este caso, ya no podrá ejercer sus derechos de voto para designar los consejeros propietarios y sus suplentes que corresponda elegir a la mayoría.

La BMV deberá verificar que las personas que sean designadas como consejeros, cumplan con anterioridad al inicio de sus gestiones y durante el desarrollo de las mismas con los requisitos señalados en sus estatutos sociales y en la LMV.

Cabe señalar que la BMV cuenta con un Comité de Nominaciones y Compensaciones, el cual dentro de sus facultades se encuentra proponer a la Asamblea de Accionistas de la Sociedad una planilla con los nombres de aquellas personas que, a su juicio, hayan de integrar el Consejo de Administración de la Sociedad, así como las remuneraciones para sus miembros y de los miembros de los otros Comités de la Sociedad.

Las sesiones del Consejo de Administración quedarán legalmente instaladas con la asistencia de cuando menos el 51% (cincuenta y uno por ciento) de los consejeros, y las resoluciones se tomarán por el voto aprobatorio de la mayoría de los consejeros presentes. El Presidente del Consejo de Administración tendrá voto de calidad en caso de empate.

## Consejeros

A continuación, se encuentran los nombres de nuestros actuales Consejeros, su calidad de consejero, fecha en que se incorporó al Consejo, número de consejos de otras sociedades anónimas bursátiles en las que participa y la experiencia que la aporta a la Sociedad:

Integrante	Consejero	Fecha de nombramiento	# de consejos <sup>(1)</sup>	Experiencia
<b>Propietarios</b>				
Marcos Alejandro Martínez Gavica	Presidente del Consejo de Administración / Independiente	29-abr-14	2	<b>Más de 40 años de trayectoria</b> en el Sistema Financiero Mexicano con experiencia en Presidencia, Dirección General, Fusiones y Adquisiciones, Plataformas tecnológicas, Desarrollo Social. Ha laborado en Citibanamex, Accival, Grupo Financiero Santander, Asociación de Bancos de México.
Francisco Gil Díaz	Independiente	28-abr-08	1	<b>Más de 50 años de trayectoria</b> con experiencia en el sector público, privado y académico con experiencia. Ha laborado en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Banco de México, ITAM, Telefónica México, entre otras.

Alfonso González Migoya	Independiente	28-abr-08	6	<b>Más de 50 años de trayectoria</b> con experiencia en Auditoría, Admin. de Riesgos, Finanzas, ASG, Industria Banca, Construcción y Automotriz. Ha laborado en Bancomer, Alfa, Grupo Industrial Saltillo, entre otras.
Blanca A. Treviño de Vega	Independiente	08-jun-18	3	<b>Más de 40 años de trayectoria</b> con experiencia en Tecnologías de la Información, Fusiones, Adquisiciones y Finanzas. Creó la empresa Softtek, donde ha laborado los últimos 35 años.
Eduardo Valdés Acra	Independiente	27-abr-17	2	<b>Más de 35 años de trayectoria</b> con experiencia en Finanzas. Ha laborado en Grupo Noveltex, Grupo Financiero Inbursa, entre otras.
Fernando Ruiz Sahagún	Independiente	28-abr-08	7	<b>Más de 50 años de trayectoria</b> con experiencia en áreas de Auditoría, Fiscal y Finanzas. Ha laborado en Ruiz Urquiza y Cía. y Chevez, Ruiz, Zamarripa y Cía.
Alberto Torrado Martínez	Independiente	20-abr-12	3	<b>Más de 30 años de trayectoria</b> con experiencia en Finanzas, Operaciones y Dirección General. Creó Grupo Alsea, donde ha laborado desde hace 30 años.
Tania Ortiz Mena López Negrete	Independiente	24-abr-20	1	<b>Más de 25 años de trayectoria</b> con experiencia en el sector energético, comercio internacional, asuntos externos y desarrollo de proyectos de infraestructura energética. Ha laborado en Pemex, Sempra / Ienova, entre otras.
Clemente Ismael Reyes - Retana Valdés	Independiente	08-jun-18	3	<b>Más de 35 años de trayectoria</b> con experiencia en el sector financiero en áreas de Negocio, Operaciones, Tecnología de información, Capital humano, Finanzas, Contraloría, Auditoría interna, Jurídico, Admin. De Riesgos. Ha laborado en, Grupo Financiero Banorte, SICREA, Grupo Ruz, Grupo Herso, Invex Grupo Financiero, Interacciones CB, entre otras.

Eduardo Cepeda Fernández	Institucional	29-abr-21	4	<b>Más de 50 años de trayectoria</b> con experiencia en Finanzas y Dirección General. Fue líder en J.P. Morgan por más de 30 años y es graduado de instituciones de amplio prestigio internacional, tales como la Universidad de Deusto en Bilbao y la Universidad de California Sur.
Carlos Hank González	Institucional	28-abr-11	4	<b>Más de 25 años de trayectoria</b> con experiencia en el sector de Finanzas, Infraestructura, Turismo y Producción de alimentos. Ha laborado en Grupo Financiero Interacciones, Grupo Hermes, Grupo Financiero Banorte, Gruma, Grupo Televisa, entre otras.
Ernesto Ortega Arellano	Institucional	29-abr-14	1	<b>Más de 30 años de trayectoria</b> con experiencia en Mercado de Capitales. Ha laborado en Inversora Bursátil desempeñando diversos cargos.
Eduardo Osuna Osuna	Institucional	12-jun-20	1	<b>Más de 25 años de trayectoria</b> con experiencia en áreas de negocios como Banca Hipotecaria, Banca comercial, Gobierno. Ha laborado en Bancomer desempeñando diversos cargos.
Carlos Bremer Gutiérrez	Institucional	28-abr-11	4	<b>Más de 40 años de trayectoria</b> con experiencia en el sector financiero y social. Ha laborado en Grupo Financiero Value, entre otras.
Felipe García-Moreno Rodríguez	Institucional	19-feb-19	1	<b>Más de 25 años de trayectoria</b> con experiencia en Banca de inversión. Ha laborado en J.P Morgan, Morgan Stanley, Credit-Suisse, Operadora de Bolsa, entre otras.
<b>Suplentes</b>				
Claudia Jañez Sánchez	Independiente	29-abr-21	3	<b>Más de 25 años de trayectoria</b> , con experiencia en empresas multinacionales. Es Presidenta del Consejo Ejecutivo de Empresas Globales (CEEG) y participa en foros, asociaciones y programas para promover el esfuerzo y la capacidad femenina. Anteriormente, fue presidenta de Dupont México y Latinoamérica.

Tomás Christian Ehrenberg Aldford	Institucional	01-dic-14	1	<b>Más de 30 años de trayectoria</b> con experiencia en el Sector Financiero. Ha laborado en Citibanamex, BBVA, Grupo Financiero Bx+, entre otras.
Edgardo Mauricio Cantú Delgado	Institucional	15-abr-16	1	<b>Más de 30 años de trayectoria</b> con experiencia Finanzas, análisis evaluación y desarrollo de planes de negocios, fusiones y adquisiciones y ventas de empresas, así como gestión de portafolios de inversión en el mercado local e internacional. Ha laborado en Vector CB, CEMEX, Grupo Pulsar (Plenus), entre otras.
Héctor Blas Grisi Checa	Institucional	12-jun-20	2	<b>Más de 35 años de trayectoria</b> con experiencia en Banca de Inversión, Dirección General y Presidencia Ejecutiva. Ha laborado en Casa de Bolsa Inverlat, Banco Mexicano, Credit Suisse, Banco Santander, entre otras.
Marcos Ramírez Miguel	Institucional	08-jun-18	2	<b>Más de 25 años de trayectoria</b> con experiencia en el sector financiero. Ha laborado en Nacional Financiera, Grupo Financiero Santander, Grupo Financiero Banorte, entre otras.
Álvaro Vaqueiro Ussel	Institucional	16-oct-18	1	<b>Más de 25 años de trayectoria</b> con experiencia en Mercados Globales, Tasas, FX, Crédito, Capitales, Banca de inversión y Banca transaccional. Ha laborado en BBVA México, Merrill Lynch NY, Operadora de Bolsa Serfín, JP Morgan México, Citi Bank México, entre otras.

[■](#) Número de Consejos de SABs en los que forma parte

## Principales Funcionarios del Grupo BMV

Nombre	Puesto
José-Oriol Bosch Par	Director General
Claudio Vivian Gutiérrez	DGA de Tecnología
Hugo Contreras Pliego	DGA de Normatividad y Cumplimiento
José Manuel Allende Zubiri	DGA de Emisoras, Información y Mercados
Ramón Güémez Sarre	DGA de Administración, Finanzas y Sostenibilidad
Roberto González Barrera	DGA de Post-trade
Alfredo Guillén Lara	Director Ejecutivo de Mercado de Capitales
Clementina Ramírez de Arellano Moreno	Directora Ejecutiva de Jurídico y Normatividad
Gabriel Rodríguez Bas	Director General SIF ICAP
José Miguel de Dios Gómez	Director General de MexDer
Pedro Diez Sánchez	Director Ejecutivo de Vigilancia de Mercados
Rosa Laura Crespo Casas	Directora Ejecutiva de Factor Humano
Thabata Elizabeth Castrejón Farfán	Directora Ejecutiva de Auditoría Interna

<sup>(1)</sup> Número de Consejos de SABs en los que forma parte, considerando la BMV.

## Consejeros de la empresa [Sinopsis]

### Directivos relevantes [Miembro]

Bosch Par José-Oriol			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2015-01-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indeterminado	Director General	7	
Información adicional			

Vivian Gutiérrez Claudio			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		

2020-03-17			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indeterminado	Director General Adjunto de Tecnología	2	
Información adicional			

Contreras Pliego Hugo Arturo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		NO	
Evaluación y Compensación			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2018-02-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indeterminado	Director General Adjunto de Normatividad y Cumplimiento	20	
Información adicional			

Allende Zubiri José Manuel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		NO	
Evaluación y Compensación			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2012-02-07			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indeterminado	Director General Adjunto de Emisoras e Información	21	
Información adicional			

Gúemez Sarre Ramón			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		NO	
Evaluación y Compensación			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2013-07-05			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indeterminado	Director de Administración y Finanzas	13	
Información adicional			

González Barrera Roberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		NO	
Evaluación y Compensación			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2015-01-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indeterminado	Director General Adjunto de Depósito, Compensación y Liquidación	7	
Información adicional			

**Relacionados [Miembro]**

No aplica No aplica No aplica			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-12-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Propietario	No aplica	No aplica
Información adicional			

**Patrimoniales independientes [Miembro]**

No aplica No aplica No aplica			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-12-31			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
No aplica	Propietario	No aplica	No aplica
Información adicional			

**Patrimoniales [Miembro]**

Bremer Gutiérrez Carlos			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2011-04-28			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.	Propietario	11	
Información adicional			

Hank González Carlos			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			



2011-04-28			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.	Propietario	11	
Información adicional			

Cepeda Fernández Eduardo			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.	Propietario	1	
Información adicional			

Osuna Osuna Eduardo			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-12-06			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.	Propietario	2	
Información adicional			

Ortega Arellano Ernesto			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	SI	

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2014-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.	Propietario	8	
Información adicional			

García-Moreno Rodríguez Felipe			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-02-19			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.	Propietario	3	
Información adicional			

Vaquero Ussel Álvaro				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	SI	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2018-10-16				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Suplente	3	
Información adicional				

Cantú Delgado Edgardo Mauricio				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2016-04-15				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Suplente	6	
Información adicional				

Grisi Checa Héctor Blas				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2020-12-06				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Suplente	1	
Información adicional				

Ramírez Miguel Marcos				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2018-08-06				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Suplente	3	
Información adicional				

Ehrenberg Aldford Tomás Christian			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	

Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	SI
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2014-01-12			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Suplente	7
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

## Independientes [Miembro]

Martínez Gavica Marcos Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI		SI	SI
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-12-06			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Propietario	2
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Fecha de Nombramiento como consejero: 29-abril-2014			

Jañez Sánchez Claudia			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-04-29			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Suplente	1
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

Torrado Martínez Alberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-20			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Propietario	10
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

González Migoya Alfonso			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	

Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		SI	SI	
Otros				
Comité de Admisión de Miembros				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2008-04-28				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Propietario	14	
Información adicional				

Treviño De Vega Blanca Avelina				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Mujer		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
Comité de Tecnología				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2018-08-06				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Propietario	3	
Información adicional				

Reyes-Retana Valdés Clemente Ismael				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		NO	NO	
Otros				
Comité de Admisión de Miembros				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2018-08-06				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Propietario	3	
Información adicional				

Valdés Acra Eduardo				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2017-04-27				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		Propietario	5	
Información adicional				

Ruiz Sahagún Fernando			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	

Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
SI		NO	
Evaluación y Compensación			
Otros			
Comité de Admisión de Miembros			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2008-04-28			
Periodo por el cual fueron electos		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		14	
Cargo		Participación accionaria (en %)	
Propietario			
Información adicional			

Gil Díaz Francisco			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		NO	
Evaluación y Compensación			
Otros			
Comité de Tecnología			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2008-04-28			
Periodo por el cual fueron electos		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		14	
Cargo		Participación accionaria (en %)	
Propietario			
Información adicional			

Ortiz Mena López Negrete Tania			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		SI	
Evaluación y Compensación			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-24			
Periodo por el cual fueron electos		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
Un año, con posibilidad de ser reelectos, en una o varias ocasiones.		2	
Cargo		Participación accionaria (en %)	
Propietario			
Información adicional			

**Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:** 100

**Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:** 0

**Porcentaje total de hombres como consejeros:** 86

**Porcentaje total de mujeres como consejeros:** 14

**Cuenta con programa o política de inclusión laboral:** Si

**Descripción de la política o programa de inclusión laboral**

### **Política de Atracción de Talento**

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

Como parte de nuestras políticas internas, en el proceso de selección no se cuestiona ni se rechaza a ningún candidato por cuestiones de salud, embarazo, planificación familiar y discapacidad en general. De manera trimestral se presenta a la Dirección General, así como al Comité de Prácticas Societarias un análisis de los principales indicadores con información de los temas anteriormente señalados, para su conocimiento y gestión correspondiente.

De manera trimestral se presenta a la Dirección General un análisis de los principales indicadores con información de los temas anteriormente señalados, para su conocimiento y gestión correspondiente.

### **Préstamos y Obligaciones Similares.**

A la fecha de este Informe Anual, no tenemos préstamos pendientes u obligaciones contingentes relativas con nuestros consejeros y funcionarios.

### **Compensación a nivel Directivo.**

Para 2021, el monto total de compensaciones pagadas a nuestros directores fue de aproximadamente \$128.4 millones de pesos, incluyendo tanto compensaciones fijas como variables.

### **Planes de Opciones sobre Acciones.**

Actualmente, no tenemos planes de opciones sobre acciones para ninguno de los colaboradores del Grupo BMV.

---

### **Accionistas de la empresa [Sinopsis]**

### **Estatutos sociales y otros convenios:**

---

En relación con las modificaciones a los estatutos sociales derivadas de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2015, es importante destacar, que se reformó el artículo sexto, derivado del aumento y disminución de capital social en su parte mínima fija para quedar en \$4,507'303,041.44 (Cuatro mil quinientos siete millones trescientos tres mil cuarenta y un pesos 44/100 M.N.), mismo que está íntegramente suscrito y pagado y representado por 592'989,004 acciones de la Serie "A" Clase I.

Adicionalmente, se modificaron los Artículos Segundo, Octavo, Décimo Segundo, Décimo Quinto, Vigésimo Primero, Vigésimo Séptimo, Cuadragésimo Séptimo, Cuadragésimo Octavo y Sexagésimo Primero, como parte de los trabajos para reflejar en los Estatutos Sociales de la BMV las reformas a la LMV y a la Ley General de Sociedades Mercantiles llevadas a cabo en el año 2014, y con motivo de la revisión de facultades y conformación de la estructura organizacional de la Sociedad.

Asimismo, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 8 de junio de 2018, se aprobó modificar los Artículos Quincuagésimo Primero y Quincuagésimo Octavo de los Estatutos Sociales de la BMV para establecer como facultad del Consejo la designación de los miembros del Comité de Vigilancia, sin especificar la calidad de sus integrantes en los propios Estatutos Sociales, lo anterior considerando los cambios derivados de la publicación en el Diario Oficial de la Federación de las Disposiciones de carácter general aplicables a las bolsas de valores, el 15 de mayo de 2017.

Dentro de los artículos más relevantes de los Estatutos Sociales se encuentran:

## **Adquisición de Acciones Propias**

“DÉCIMO. - La Sociedad podrá adquirir acciones representativas de su capital social, sin que sea aplicable la prohibición a que se refiere el primer párrafo del Artículo 134 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. La adquisición de acciones propias se realizará en alguna bolsa de valores nacional, a precio de mercado, salvo que se trate de ofertas públicas de compra o de subastas autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, donde se autoricen precios distintos a los de mercado.

La adquisición de acciones propias se realizará con cargo al capital contable, en cuyo supuesto las acciones adquiridas podrán mantenerse en propiedad por la Sociedad sin la necesidad de una reducción de capital social o bien, con cargo a capital social, en cuyo caso se convertirán en acciones no suscritas que la Sociedad conservará en tesorería, sin necesidad de acuerdo de la Asamblea de Accionistas. En todo caso, la Sociedad anunciará el importe de su capital suscrito y pagado cuando dé publicidad al capital social y revelará la porción de su capital que esté representado por acciones recompradas y no suscritas.

Adicionalmente, para poder adquirir sus propias acciones, la Sociedad deberá estar al corriente en el pago de sus obligaciones derivadas de instrumentos de deuda de la Sociedad inscritos en el Registro Nacional de Valores.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas deberá acordar expresamente, para cada ejercicio, el monto máximo de recursos que podrán destinarse a la compra de acciones propias, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a este fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la Sociedad, incluyendo las retenidas. Por su parte, el Consejo de Administración deberá designar al efecto a la o las personas responsables de la adquisición y colocación de las acciones propias.

En tanto pertenezcan las acciones a la Sociedad, no podrán ser representadas en las Asambleas de Accionistas de cualquier clase, ni ejercerse derechos sociales o económicos de tipo alguno respecto de las mismas.

Las acciones propias que pertenezcan a la Sociedad o, en su caso, las acciones de tesorería podrán ser colocadas entre el público inversionista, a precio de mercado, salvo que se trate de ofertas públicas o de subastas autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, sin que para este último caso, el aumento de capital social correspondiente, requiera resolución de Asamblea de Accionistas de ninguna clase, ni del acuerdo del Consejo de Administración tratándose de su colocación.

La compra y colocación de acciones a que se refiere este artículo, los informes que sobre las mismas deban presentarse a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, las normas de revelación en la información, así como la forma y términos en que estas operaciones sean dadas a conocer al mercado de valores, a la bolsa de valores correspondiente y al público inversionista, estarán sujetas a las disposiciones de carácter general que expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y demás disposiciones normativas aplicables.”



**Medidas tendientes a prevenir la adquisición de acciones sin autorización.**

“DÉCIMO CUARTO.- En los términos del Artículo 48 de la Ley del Mercado de Valores, se establece como medida tendiente a prevenir la adquisición de acciones o la celebración de cualquier tipo de convenio que otorgue el control, según dicho término se define en la Ley del Mercado de Valores, o derechos de consecución distintos a los económicos respecto del porcentaje de acciones indicado a continuación, de la Sociedad, por parte de terceros o de los mismos accionistas, ya sea en forma directa o indirecta, conforme al Artículo 130 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, que la enajenación y adquisición de las acciones emitidas por la Sociedad, o de títulos e instrumentos emitidos con base en dichas acciones, o de derechos sobre dichas acciones (de cualquier naturaleza salvo económicos y como quiera que dichos derechos se transmitan o pretendan transmitirse), solamente podrá hacerse previa autorización discrecional del Consejo de Administración y previa aprobación de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, en el caso de que el número de acciones, o de derechos sobre dichas acciones que se pretendan adquirir o ser objeto de cualquier convenio de los indicados, en un acto o sucesión de actos, sin límite de tiempo, o ser objeto de concertación por un grupo de accionistas vinculados entre sí, independientemente de la forma en que tal concentración se realice, signifiquen o representen el 5% (cinco por ciento) o más de las acciones emitidas por la Sociedad. Estas autorizaciones previas serán aplicables tanto a la venta como a la compra de dicho paquete de acciones.

La autorización del Consejo de Administración mencionada en el párrafo inmediato anterior, deberá obtenerse previamente a la aprobación de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas y una vez obtenidas dichas autorizaciones, conforme al artículo décimo tercero de estos estatutos sociales y a la Ley del Mercado de Valores, deberá obtenerse la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público; las personas referidas en el artículo décimo segundo, no podrán obtener dicha autorización.

Para determinar el porcentaje de 5% (cinco por ciento) antes señalado, se tomarán en cuenta las acciones de que sean titulares los adquirentes de las acciones antes de llevar a cabo la operación o la primera operación de que se trate.

La persona o personas que pretendan efectuar la adquisición a que se refiere este artículo, o celebrar cualquiera de los convenios referidos en este artículo, deberán presentar una solicitud de autorización por escrito al Consejo de Administración, la cual se dirigirá y entregará al Presidente del Consejo de Administración, en las oficinas principales de la Sociedad, en la ciudad de México, Distrito Federal. La citada solicitud deberá incluir como mínimo la siguiente información, en el entendido que el Consejo de Administración podrá solicitar información adicional si así lo considera pertinente y que se proporcionará bajo protesta de decir verdad: a) el número y clase de acciones involucradas y la naturaleza jurídica del acto o actos que se pretendan realizar; b) la identidad y nacionalidad del solicitante o solicitantes, revelando si actúan por cuenta propia o ajena, ya sea como mandatarios, accionistas, comisionistas, fiduciarios, fideicomitentes, fideicomisarios, miembros del comité técnico o su equivalente, o agentes de terceros, y si actúan con o sin la representación de tercero o terceros en México o en el extranjero; c) la identidad y nacionalidad de los socios, accionistas, mandantes, comitentes, fiduciarios, fideicomitentes, fideicomisarios, miembros de comité técnico o su equivalente, causahabientes y agentes de los solicitantes, o de la persona que resulte el beneficiario efectivo de las acciones, derechos sobre las mismas, o valores de la Sociedad, en México o en el extranjero; d) la identidad y nacionalidad de quien o quienes controlan a los solicitantes, directa o indirectamente, a través de los comisionistas, fiduciarios, fideicomitentes y demás entidades o personas señaladas en los incisos b) y c) anteriores; e) quiénes de los mencionados anteriormente son entre sí cónyuges o tienen parentesco por consanguinidad, afinidad o civil hasta el cuarto grado; f) quiénes de todos los mencionados anteriormente son o no, competidores de esta Sociedad o de las personas que

controle; y si mantienen o no alguna relación jurídica, económica o de hecho con algún competidor, cliente, proveedor, acreedor o accionista de por lo menos un 5% (cinco por ciento) del capital social de la Sociedad o de las personas morales que controle; g) las participaciones individuales que ya mantengan, directa o indirectamente los solicitantes y todos los mencionados anteriormente en las acciones a que se refiere este artículo; h) el origen de los recursos económicos que se pretendan utilizar para pagar la o las transacciones materia de la solicitud, especificando la identidad, nacionalidad y demás información pertinente de quién o quiénes provean o vayan a proveer dichos recursos, explicando la naturaleza jurídica y condiciones de cualquier financiamiento o aportación, la posibilidad de cumplimiento de dichas condiciones, incluyendo la descripción de cualquier clase de garantía que en su caso se vaya a otorgar; y revelando, además, si esta o estas personas, directa o indirectamente son o no competidores directos o indirectos de la Sociedad o de las personas morales que controle; o si mantienen o no alguna relación jurídica, económica o de hecho con algún competidor, cliente, proveedor, acreedor o accionista titular o propietario de por lo menos un 5% (cinco por ciento) del capital de la Sociedad o de las personas que controle; i) los propósitos que se buscan con la transacción o transacciones que se pretenden realizar y el porcentaje que del capital de la Sociedad pretenden adquirir; y j) quiénes de los solicitantes tienen la intención de continuar adquiriendo, directa o indirectamente, acciones y derechos adicionales a los referidos en la solicitud y, en su caso, el porcentaje de tenencia o de voto que se pretenda alcanzar; y si se desea o no adquirir más del 5% (cinco por ciento) del capital social o el control de la sociedad vía adquisición de acciones, mecanismos o acuerdos de asociación de voto o por cualquier otro medio.

El Consejo de Administración podrá requerir información adicional dentro de los 30 (treinta) días hábiles siguientes a la presentación de una solicitud en términos del párrafo inmediato anterior.

Si el Consejo de Administración, en los términos del presente artículo niega la autorización de venta, designará a uno o más compradores de las acciones, a quienes seleccionará considerando los criterios previstos en el siguiente párrafo, en lo que resulten aplicables, así como la maximización del valor de la inversión de los accionistas en el corto y largo plazo y el sano desarrollo del mercado de valores mexicano.

El Consejo de Administración deberá emitir su resolución en un plazo no mayor a 45 (cuarenta y cinco) días naturales contados a partir de la fecha en que se le someta la solicitud correspondiente o de la fecha en que reciba la información adicional que hubiere requerido, según sea el caso, y deberá de considerar como criterios para emitir su resolución, los siguientes: (i) los criterios que sean en el mejor interés de la Sociedad, sus operaciones y la visión de largo plazo de las actividades de la Sociedad y sus Subsidiarias; (ii) que no se excluya a uno ó más accionistas de la Sociedad, distintos de la persona que pretenda obtener el control, de los beneficios económicos que, en su caso, resulten de la aplicación del presente artículo; y (iii) que no se restrinja en forma absoluta la toma de control de la Sociedad. Asimismo, el Consejo de Administración podrá considerar, entre otros: (i) factores de carácter financiero, de mercado, de negocios, y la solvencia moral y económica de los posibles adquirientes; (ii) que la Sociedad sea controlada por personas físicas o morales de nacionalidad mexicana o que el mercado de valores o la economía mexicana no se vean afectados; (iii) el origen de los recursos que el posible adquiriente utilice para realizar la adquisición; (iv) los posibles conflictos de interés; (v) la protección de los accionistas minoritarios; (vi) los beneficios esperados para el desarrollo de la Sociedad; (vii) la calidad, exactitud y veracidad de la información a que se refiere esta disposición, que los posibles adquirientes hubieren presentado; (viii) la viabilidad de la oferta; (ix) el precio ofrecido y las condiciones a que esté sujeta la oferta; (x) la identidad y credibilidad de los oferentes (en la medida en que fuere determinable y sin responsabilidad alguna para los Consejeros), y (xi) las fuentes de financiamiento de la oferta y el plazo de conclusión.

El Presidente o, por instrucciones del Presidente, el Secretario del Consejo de Administración deberán convocar a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, dentro de los 45 (cuarenta y cinco) días siguientes a la recepción de la solicitud y una vez que haya resuelto lo conducente, respecto de la misma en términos del presente artículo, para que resuelva respecto de cualquier operación materia del presente artículo décimo cuarto. En todo caso, el plazo total para resolver respecto de cualquier operación materia del presente artículo décimo cuarto no excederá de 90 (noventa) días calendario, considerando tanto la autorización del Consejo de Administración, como la autorización de la Asamblea de Accionistas.

Si se llegaren a realizar adquisiciones de acciones o a celebrar convenios de los restringidos en el presente artículo sin observar el requisito de obtener la autorización previa y por escrito del Consejo de Administración, las acciones materia de dichas adquisiciones o del convenio de que se trate no otorgarán derecho alguno para votar en ninguna Asamblea de Accionistas de la Sociedad.

Asimismo, las transmisiones de acciones realizadas en contravención a lo dispuesto en este artículo, no serán inscritas en el Libro de Registro de Acciones de la Sociedad, y las inscripciones realizadas con anterioridad serán canceladas y respecto de adquisiciones o convenios que requieran autorización previa, la Sociedad no reconocerá ni dará valor alguno a las constancias o listados a que se refiere el Artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores, por lo que no demostrarán la titularidad de las acciones o acreditarán el derecho de asistencia a las Asambleas de Accionistas, ni legitimarán el ejercicio de acción alguna, incluyendo las de carácter procesal. Cada una de las personas que adquieran acciones, títulos, instrumentos o derechos representativos de acciones representativas del capital de la Sociedad o que celebren convenios que requieran autorización previa, en violación de lo previsto en el presente artículo, estarán obligadas a pagar una pena convencional a la Sociedad hasta por un monto igual al precio de la totalidad de las acciones, títulos, instrumentos o derechos representativos de acciones representativas del capital de la Sociedad de que fueren, directa o indirectamente, propietarios más las acciones, títulos, instrumentos o derechos representativos de acciones representativas del capital de la Sociedad que hayan sido materia de la operación prohibida (incluyendo materia de los convenios correspondientes), en la fecha en que tenga lugar la última de las adquisiciones. En caso de que las operaciones que hubieren dado lugar a la adquisición no autorizada de un porcentaje de acciones, títulos, instrumentos o derechos representativos de acciones representativas del capital de la Sociedad igual o superior al 5% (cinco por ciento) del capital social o el convenio correspondiente, se hagan a título gratuito, la pena convencional será equivalente al valor de mercado más alto de dichas acciones, títulos o instrumentos, dependiendo de cual cotice en una bolsa de valores, en la fecha de presentación de la solicitud al Consejo de Administración o en la fecha que ocurra 3 (tres) días hábiles después de que el Consejo de Administración tuviere conocimiento de la adquisición o convenio prohibidos.

El Consejo de Administración podrá determinar, a su discreción, si cualquier persona se encuentra actuando de una manera conjunta o coordinada para los fines regulados en este artículo, como grupo de personas en los términos de la Ley del Mercado de Valores analizando los hechos a su alcance. En caso de que el Consejo de Administración adopte tal determinación, las personas de que se trate deberán de considerarse como un grupo de personas que actúan conjuntamente para los efectos de este artículo.

Para los efectos de este artículo, la adquisición de acciones o de derechos sobre acciones, incluye además de la propiedad y copropiedad de acciones, los casos de usufructo o nuda propiedad, préstamo, reporto, prenda, posesión, titularidad fiduciaria o derechos derivados de fideicomisos o figuras o actos similares conforme a la legislación mexicana o a cualquier legislación extranjera; la facultad de ejercer o estar en posibilidad de determinar el ejercicio de cualquier derecho como accionista; la facultad de determinar la

enajenación y transmisión en cualquier forma de las acciones o de los derechos inherentes a las mismas o tener derecho a recibir los beneficios o productos de la enajenación, venta y usufructo de acciones o derechos inherentes a las mismas.

Lo previsto en este artículo, no será aplicable a: a) la transmisión hereditaria de acciones; y b) los incrementos a los porcentajes de participación accionaria debidos a reducciones o aumentos de capital social acordados por la Asamblea de Accionistas de la Sociedad, salvo que sean por fusión con empresas integrantes de otro grupo empresarial distinto al encabezado por la Sociedad.

La Sociedad deberá divulgar al público inversionista, en los prospectos que prepare para emisiones de sus valores, que los adquirentes de las acciones estarán sujetos al cumplimiento de las disposiciones contenidas en este artículo.

Mientras la Sociedad mantenga las acciones que haya emitido inscritas en el Registro Nacional de Valores, las obligaciones que se contemplan en este artículo, para el caso de las operaciones que se realicen a través de la bolsa de valores, estarán adicionalmente sujetas a lo dispuesto por la Ley del Mercado de Valores y a las disposiciones que periódicamente emita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Tratándose de adquisiciones de acciones de la Sociedad (o de títulos, instrumentos o derechos representativos de acciones representativas del capital de la Sociedad) que deban ser realizadas a través de ofertas públicas de adquisición conforme a la Ley del Mercado de Valores y a las disposiciones que emita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores al amparo de la misma, los adquirentes deberán obtener la autorización previa del Consejo de Administración o de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, conforme a lo previsto en este artículo, para la transacción, de forma previa al inicio de la oferta pública de adquisición.

Las estipulaciones contenidas en el presente artículo no precluyen o se pretende modifiquen o dejen sin efecto, en forma alguna, y son aplicables en adición a, los avisos, notificaciones y/o autorizaciones que los potenciales adquirentes deban presentar u obtener conforme a las disposiciones legales aplicables. Los tenedores, titulares y propietarios de acciones de cualquier serie representativa del capital social pagado de la Sociedad, así como de los valores, documentos y convenios a que se refiere este artículo, por el solo hecho de serlo, convienen expresamente en cumplir con lo previsto en este artículo y con los acuerdos del Consejo de Administración o de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad tomados conforme al mismo. De igual forma, aceptan que el Consejo de Administración lleve a cabo toda clase de investigaciones y requerimientos de información para dar cumplimiento y verificar el cumplimiento del presente artículo y, en su caso, el cumplimiento de las disposiciones legales aplicables.

Cualquier modificación a este artículo deberá ser aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, con el voto favorable de los accionistas que representen por lo menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de las acciones en circulación de la Sociedad.

En todo caso, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, como su órgano soberano, podrá, con el voto favorable de una mayoría calificada conforme lo previsto en el artículo vigésimo quinto de estos estatutos sociales, acordar cualesquiera excepciones a lo previsto en este artículo décimo cuarto.”

#### **Derechos de los accionistas minoritarios.**

“VIGÉSIMO SÉPTIMO. - Los titulares de acciones por cada 10% (diez por ciento) que representen en lo individual o en conjunto del capital social de la Sociedad tendrán los siguientes derechos:

- I. Conforme a lo previsto por la fracción III del Artículo 50 de la Ley del Mercado de Valores, podrán solicitar que se aplaze por una sola vez, por 3 (tres) días naturales y sin necesidad de nueva convocatoria, la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren lo suficientemente informados, sin que resulte aplicable el porcentaje señalado en el Artículo 199 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.
- II. Conforme a lo previsto en el artículo trigésimo segundo siguiente, designar en Asamblea General de Accionistas un consejero y a su respectivo suplente, sin que resulte aplicable el porcentaje a que hace referencia el Artículo 144 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, en cuyo caso ya no podrán ejercer sus derechos de voto para designar los consejeros propietarios y sus suplentes que corresponda elegir a la mayoría.
- III. Requerir al Presidente del Consejo o del comité o comités que lleven a cabo las funciones en materia de prácticas societarias y de auditoría, en cualquier momento, se convoque a una Asamblea General de Accionistas, sin que al efecto resulte aplicable el porcentaje señalado en el Artículo 184 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Adicionalmente: (i) los accionistas que en lo individual o en conjunto, tengan el 20% (veinte por ciento) o más del capital social, podrán oponerse judicialmente a las resoluciones de las Asambleas Generales respecto de las cuales tengan derecho de voto, sin que resulte aplicable el porcentaje a que se refiere el Artículo 201 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, y (ii) en los términos de lo previsto en la Ley del Mercado de Valores, los accionistas que representen cuando menos el 5% (cinco por ciento) del capital social, podrán ejercitar directamente la acción de responsabilidad civil contra los administradores.”

#### **4.5. OTRAS PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO**

La BMV cuenta con una serie de disposiciones en materia de gobierno corporativo, que pretenden otorgar independencia e institucionalizar los órganos corporativos y limitar los eventuales conflictos de interés principalmente en relación con las facultades autorregulatorias que corresponden a la BMV.

Entre las medidas en materia de gobierno corporativo tomadas, que se pretende limiten los conflictos de interés están:

- Mantener un Consejo de Administración en el que la mayoría de sus miembros tenga el carácter de independiente;
- Mejorar los criterios para determinar la independencia de los consejeros, respecto de los criterios previstos por la LMV;
- Que los diferentes comités de la BMV estén conformados por una mayoría de miembros independientes;

- Que los Comités Disciplinario, Normativo, de Vigilancia y de Listado de Valores de Emisoras tengan exclusivamente miembros independientes (además del Comité de Auditoría y del Comité de Prácticas Societarias, la totalidad de cuyos miembros deberán ser consejeros independientes);
- Que la BMV mantenga un Director de Vigilancia, que sea nombrado o removido por el Consejo de Administración, y que reporte al Comité de Vigilancia y, cuando lo considere necesario, al Consejo de Administración; y
- Que el Comité de Prácticas Societarias conozca y opine respecto de operaciones con partes relacionadas o en los que pueda existir un conflicto de interés en términos de la Ley del Mercado de Valores.

Es importante mencionar que la BMV se apega al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo emitido por el Consejo Coordinador Empresarial en el que se establecen recomendaciones para un mejor Gobierno Corporativo de las Sociedades en México.

Con base al artículo trigésimo séptimo de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración sesionará por lo menos 4 veces durante cada ejercicio social. Adicionalmente, de acuerdo con el artículo trigésimo sexto establece que las convocatorias a las sesiones de dicho consejo se deberán remitir por cualquier medio fehaciente con una antelación mínima de 5 días naturales a la fecha señalada para la reunión. Cabe señalar que a las convocatorias respectivas se acompaña la información correspondiente a cada uno de los puntos del orden del día.

---

## **Información adicional Administradores y accionistas**

---

### **Accionistas Relevantes**

Con base en información disponible de la Emisora, se ha identificado que a la fecha de este reporte el Fideicomiso de Control es propietario de más del 20% de las acciones representativas del capital social de la Bolsa. Siendo éste el accionista con mayor número de acciones de la emisora. Dicha proporción de tenencia accionaria le da a este fideicomiso una influencia significativa sobre la emisora. En los últimos tres años no se han presentado cambios significativos en el porcentaje de propiedad mantenido por el Fideicomiso de Control y el rango de varianza de dicho porcentaje no ha alcanzado el 10%.

A la fecha, las instituciones que participan en el Fideicomiso de Control son BBVA, Banorte, Santander, Inbursa, J.P. Morgan, Valmex, Value y Vector. Ninguna de las instituciones que participan en el Fideicomiso de Control en lo individual es accionista beneficiario de más del 10% del capital social de la emisora, ni ejerce influencia significativa, control o poder de mando. Asimismo, ninguna de las instituciones que

participan en el Fideicomiso de Control, en lo individual, determina el sentido del voto de dicho Fideicomiso en las asambleas de accionistas de la emisora, ya que ninguna de las instituciones mencionadas, por si misma, representa la mayoría del patrimonio fideicomitado. A la fecha, no hay personas físicas que formen parte del Fideicomiso de Control.

Ningún consejero o directivo relevante de la emisora ha reportado a esta Emisora una participación accionaria en la BMV mayor a 1% del capital social de la emisora.

Adicionalmente, salvo por lo antes mencionado, la emisora no es controlada, ni directa ni indirectamente por otra empresa, ni por un gobierno extranjero, ni por cualquier persona física o moral. Tampoco, se ha identificado algún otro accionista beneficiario que detente el 10% del capital social de la Bolsa o que tenga influencia significativa o ejerza control o poder de mando, con base en información disponible para la emisora.





**[429000-N] Mercado de capitales****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 propia BMV bajo la clave de pizarra BOLSA A. Al cierre del 2021 hay 590,373,223 acciones

**Comportamiento de la acción en el mercado de valores:**

	<b>1T10</b>	<b>2T10</b>	<b>3T10</b>	<b>4T10</b>	<b>1T11</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11</b>	<b>4T11</b>
Precio Máximo	19.66	21.48	21.68	26.87	26.59	25.7	23.6	24.5
Precio Mínimo	14.82	17.97	19.15	20.83	21.8	22	17.02	18.66
Precio de Cierre	18.75	19.32	21.13	25.96	25.01	23.51	19.16	22.45
Volumen (1)	1,684	1,253	774	1,339	1,753	1,179	1,277	1,301
	<b>1T12</b>	<b>2T12</b>	<b>3T12</b>	<b>4T12</b>	<b>1T13</b>	<b>2T13</b>	<b>3T13</b>	<b>4T13</b>
Precio Máximo	24.6	26.17	26.05	29.9	32.51	34.19	33.23	31
Precio Mínimo	24.02	25.47	25.49	29.1	31.68	33.13	32.19	30.19
Precio de Cierre	24.33	25.82	25.76	29.57	32.1	33.61	32.72	30.6
Volumen (1)	1,290	2,101	1840	1,525	2,144	1,521	1,561	1,966

	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>	<b>3T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T15</b>	<b>4T15</b>
Precio Máximo	26.6	27	28.5	28.1	27.4	29.7	30.3	28.6
Precio Mínimo	25.7	26.4	27.9	27.3	24	25.9	22.9	22.5
Precio de Cierre	26.1	26.7	28.2	27.7	25.9	27.2	26.5	22.9
Volumen (1)	2,288	1,748	1,176	1,227	1,325	1,205	1,400	1,653
	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>
Precio Máximo	30.86	30.34	35.71	32.58	31.15	34.45	34	34.63
Precio Mínimo	21.1	26.47	27.7	26.31	26.75	30.29	28.79	29.73
Precio de Cierre	29.58	28.6	30.89	27.29	29.88	31.73	30.45	33.84
Volumen (1)	1,934	1,105	1,722	1,748	1,285	1,172	1,753	1,427
	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>
Precio Máximo	35.95	37.63	39.62	38.84	41.63	42.11	38.4	45.32
Precio Mínimo	32.16	31.03	33.87	30.32	33.21	33.49	30.98	35.44
Precio de Cierre	34.74	33.32	38.26	33.49	40.16	36.33	37.11	41.34
Volumen (1)	920	777	834	1,027	778	780	850	710
	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>3T21</b>	<b>4T21</b>
Precio Máximo	45.77	45.2	50.82	51.95	49.80	46.48	43.09	41.73
Precio Mínimo	28.69	33.36	42.39	43.12	40.98	41.77	39.39	33.88
Precio de Cierre	36.24	43.02	50.11	47.16	41.25	43.91	39.72	39.32
Volumen (1)	65,690	70,094	75,433	71,768	90,817	82,877	72,517	82,673

(1)Cifras en miles de pesos

**Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior**

A partir de octubre de 2008 y hasta el mes de noviembre de 2021 BMV contrató los servicios de formador de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Asimismo, el 22 de noviembre de 2021 la BMV contrató los servicios de formador de mercado con Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México, para los valores de la Emisora con clave de cotización BOLSA, Serie "A", ISIN: MX01BM1B0000, cuya vigencia inicial fue a partir del 1º de diciembre de 2021 con una duración de 1 año.

### Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

	Volumen en miles	Número de Operaciones
Antes de FM	1,347	129
2008 con FM	1,196	142
2009	1,190	316
2010	1,258	413
2011	1,375	527
2012	1,689	1,113
2013	1,736	2,008
2014	1,597	2,049
2015	1,394	2,396
2016	1,616	3,152
2017	1,413	3,081
2018	881	3,993
2019	1,247	4,779
2020	1,090	4,641
<b>2021</b>	<b>1,305</b>	<b>1,235</b>

Evolución del Spread, 2020		
	Número de Spreads	% Spread / Precio
Enero	30,626	0.28
Febrero	28,041	0.25
Marzo	40,669	0.36
Abril	45,972	0.42

Mayo	22,809	0.28
Junio	35,304	0.33
Julio	37,738	0.22
Agosto	31,112	0.21
Septiembre	26,537	0.28
Octubre	22,386	0.20
Noviembre	20,385	0.18
Diciembre	19,624	0.21

<b>Evolución del Spread, 2021</b>		
	Número de Spreads	% Spread / Precio
Enero	59,544	0.19
Febrero	52,482	0.16
Marzo	87,738	0.13
Abril	57,336	0.16
Mayo	41,015	0.18
Junio	33,018	0.13
Julio	54,139	0.19
Agosto	52,928	0.19
Septiembre	68,473	0.18
Octubre	74,380	0.23
Noviembre	72,225	0.20
Diciembre	69,007	0.22

---

**Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes**

---

#### **Tinformación sobre los contratos de Formador de Mercado**

A partir de octubre de 2008 y hasta el mes de noviembre de 2021, BMV contrató los servicios de formador de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. respecto del siguiente valor:

- Tipo de valor: Accionario
- Clave de cotización: Bolsa "A"

- Código ISIN/ CUSIP: MX01BM1B0000

El contrato antes mencionado tuvo una vigencia inicial de 10 meses.

La primera prórroga fue de septiembre de 2009 con una duración de 5 meses.

La segunda prórroga fue en enero de 2010 con una duración de 10 meses.

La tercera prórroga se firmó en diciembre de 2010 con una duración de 12 meses.

La cuarta prórroga se firmó en diciembre de 2011 por 12 meses.

La quinta prórroga se firmó en diciembre de 2012 por 12 meses.

La sexta prórroga se firmó en diciembre de 2013 por 12 meses.

La séptima prórroga se firmó en diciembre de 2014 por 12 meses.

El día 15 de diciembre de 2015 se firmó la octava prórroga por 12 meses.

El día 7 de diciembre de 2016 se firmó la novena prórroga por 12 meses.

El día 22 de noviembre de 2017 se firmó la décima prórroga por 12 meses.

El día 11 de diciembre de 2018 se firmó la décima prórroga por 12 meses.

El día 11 de noviembre de 2019 se firmó la décima segunda prórroga por 12 meses.

El día 15 de diciembre de 2020 se firmó la décima tercera prórroga por 12 meses, la cual mediante notificación de terminación anticipada del contrato éste se dio por terminado el 30 de noviembre de 2021.

El 22 de noviembre de 2021 la BMV contrató los servicios de formador de mercado con Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México, para las Acciones de la Emisora con clave de cotización BOLSA, Serie "A", ISIN: MX01BM1B0000, cuya vigencia inicial es a partir del 1º de diciembre de 2021 con una duración de 1 año.

### **Términos y condiciones generales de contratación**

El contrato tiene por objeto la prestación del servicio de formación de mercado por parte del Formador de Mercado para aumentar la liquidez de los valores de la Emisora, así como para promover la estabilidad y la continuidad de precios de los mismos.

El plazo de duración del contrato será de 1 año, contado a partir de la fecha de autorización del Formador de Mercado por parte de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., renovándose de forma automática por periodos iguales en caso de que ninguna de las partes de aviso a la otra de su deseo de dar por terminado el contrato o sus posibles prórrogas, con por lo menos 30 días naturales de anticipación al vencimiento del presente contrato o alguna de sus prórrogas.

---

**Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes**

---

“Descritas en la parte “Información sobre los contratos de Formador de Mercado”

---

**Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario**

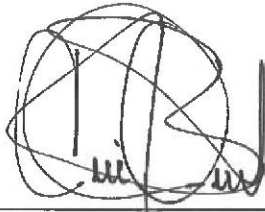
---

Como descripción general del impacto del Formador de Mercado, la acción "BOLSAA" cerró como una acción de alta bursatilidad en el lugar 33 en el índice de bursatilidad al 31 de diciembre de 2021. La evolución del spread promedio durante 2021 aumentó de 0.19% en enero a 0.22% en diciembre.

---

## PERSONAS RESPONSABLES

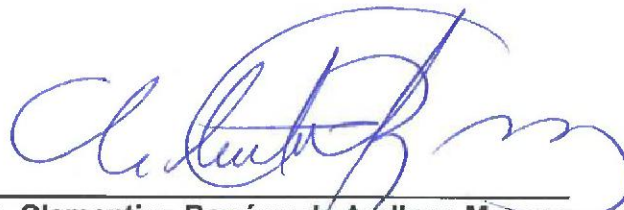
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a esta emisora contenida en el presente Reporte Anual 2021, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



**Lic. José-Oriol Bosch Par**  
Director General



**Act. Ramón Güémez Sarre**  
Director General Adjunto de  
Administración, Finanzas y Sostenibilidad



**Lic. Clementina Ramírez de Arellano Moreno**  
Directora Ejecutiva de Jurídico y Normatividad

26 de abril de 2022

### Declaración del Auditor externo

El suscrito, en mi carácter de Socio y apoderado legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B de C.V. y sus Subsidiarias por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron dictaminados con fechas 14 de febrero de 2022, 16 de febrero de 2021, 18 de febrero de 2020, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa  
Socio y Apoderado legal de Mancera, S.C.



## [432000-N] Anexos

**Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:**





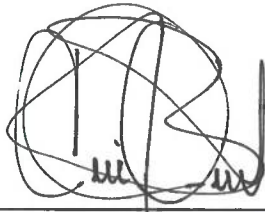
---

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

---

## PERSONAS RESPONSABLES

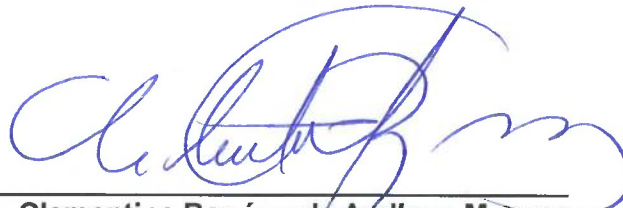
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a esta emisora contenida en el presente Reporte Anual 2021, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



**Lic. José-Oriol Bosch Par**  
Director General



**Act. Ramón Güémez Sarre**  
Director General Adjunto de  
Administración, Finanzas y Sostenibilidad



**Lic. Clementina Ramírez de Arellano Moreno**  
Directora Ejecutiva de Jurídico y Normatividad

26 de abril de 2022

### Declaración del Auditor externo

El suscrito, en mi carácter de Socio y apoderado legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B de C.V. y sus Subsidiarias por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron dictaminados con fechas 14 de febrero de 2022, 16 de febrero de 2021, 18 de febrero de 2020, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa  
Socio y Apoderado legal de Mancera, S.C.

---

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y  
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los  
últimos tres ejercicios

---

# **C.P.C. Óscar Aguirre Hernández**

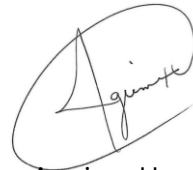
## **INFORME DEL COMISARIO**

Al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas de  
Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

En mi carácter de comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la Compañía), rindo a ustedes mi informe sobre los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, que presentan a ustedes el Consejo de Administración.

Asistí a las Asambleas de Accionistas y Juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y obtuve de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Mi revisión se efectuó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, incluyendo el informe que con fecha 14 de febrero de 2022, emitieron los auditores externos independientes, Mancera, S.C.

En mi opinión, los criterios contables y de información empleados por la Compañía y considerados por los administradores para preparar los estados financieros que se presentan a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros antes mencionados de la Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. De C.V., correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



C.P.C. Óscar Aguirre Hernández

Comisario

Ciudad de México,

01 de abril de 2022

# C.P.C. Óscar Aguirre Hernández

## INFORME DEL COMISARIO

A la Asamblea de Accionistas de  
Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

En mi carácter de comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la Compañía), rindo a ustedes mi informe sobre los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, que presentan a ustedes el Consejo de Administración.

Asistí a las Asambleas de Accionistas y Juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y obtuve de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Mi revisión se efectuó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, incluyendo el informe que con fecha 16 de febrero de 2021, emitieron los auditores externos independientes, Mancera, S.C.

En mi opinión, los criterios contables y de información empleados por la Compañía y considerados por los administradores para preparar los estados financieros consolidados que se presentan a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



C.P.C. Óscar Aguirre Hernández  
Comisario

Ciudad de México,  
16 de febrero de 2021



## INFORME DEL COMISARIO

A la Asamblea de Accionistas de  
Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

En mi carácter de comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la Compañía), rindo a ustedes mi informe sobre los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, que presentan a ustedes el Consejo de Administración.

Asistí a las Asambleas de Accionistas y Juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y obtuve de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Mi revisión se efectuó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, incluyendo el informe que con fecha 18 de febrero de 2020 emitieron los auditores externos independientes, Mancera, S.C.

En mi opinión, los criterios contables y de información empleados por la Compañía y considerados por los administradores para preparar los estados financieros consolidados que se presentan a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

C.P.A.

  
\_\_\_\_\_  
Jorge E. Cañellas Pueyo  
Comisario

Ciudad de México,  
23 de marzo de 2020

Ciudad de México, a 15 de febrero de 2022.

**AL H. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE  
BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.**

**Asunto: Informe del Presidente del Comité de Auditoría de la Sociedad relativo a las actividades correspondientes al año 2021.**

Señores Consejeros:

En cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 43, fracción II, de la Ley del Mercado de Valores, en ejercicio de la facultad contenida en el artículo 52 de los Estatutos Sociales de la Institución, y lo previsto en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, presento a este Consejo de Administración un informe sobre el desempeño de las funciones, actividades y resoluciones del Comité de Auditoría de la Sociedad, correspondientes al año 2021.

El Comité se constituyó por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad el 18 de marzo de 2003 y sus miembros fueron ratificados por acuerdo de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad el 29 de abril de 2021, conforme a lo establecido en la Ley del Mercado de Valores.

Durante el periodo que se informa, el Comité celebró las sesiones que permitieron asegurar el estricto, adecuado y permanente seguimiento de los acuerdos adoptados en el ejercicio de sus funciones. Asimismo, los miembros del Comité tuvieron una activa participación y han estado atentos al seguimiento de los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración, principalmente, a través de los informes y asuntos que se tratan en las sesiones del Consejo y en las del propio Comité.

Las actividades y trabajos del Comité quedaron debidamente documentados en las actas que se levantaron con motivo de cada sesión, las cuales fueron revisadas y aprobadas oportunamente por los miembros del Comité.

La administración de la Empresa es la responsable de emitir los estados financieros con base en las "Normas Internacionales de Información Financiera" (IFRS), preparar en tiempo la información financiera trimestral que se hace del conocimiento del mercado e implantar los sistemas de control interno.

El Comité de Auditoría ha revisado los estados financieros trimestrales y con apoyo de la firma de auditoría externa Mancera, S.C. (Ernst & Young), ha revisado los estados

financieros consolidados y los separados no consolidados auditados de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (Bolsa) y los separados de sus empresas subsidiarias, que incluyen: a) los estados de situación financiera, b) los estados de resultados y otros resultados integrales, c) los estados de cambios en el capital contable, y d) los estados de flujo de efectivo, recomendando su presentación al Consejo de Administración y que, en el caso de los estados financieros anuales, se incluyan en el informe del Director General sobre el ejercicio 2021, que en su oportunidad se someterá a la consideración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas.

Como resultado de las revisiones a los estados financieros de referencia, considerando las actividades efectuadas al respecto por este Comité y los trabajos desarrollados por los Auditores Externos de la Bolsa, se concluye que los citados estados financieros presentan razonablemente la situación financiera consolidada de la Bolsa y subsidiarias en los períodos trimestrales y anuales al 31 de diciembre de 2021, de conformidad con las “Normas Internacionales de Información Financiera” aplicables a la Bolsa.

El Comité propuso y el Consejo de Administración aprobó que la firma Mancera, S.C. (Ernst & Young) preste sus servicios de auditoría externa por el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2021. Durante el ejercicio, el Comité evaluó el desempeño de los auditores externos, como responsables de expresar su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros de la Bolsa y la conformidad de éstos con las “Normas Internacionales de Información Financiera” (IFRS). El Comité considera que la firma de auditoría contratada para el examen de los estados financieros de referencia, así como el Auditor Externo a cargo de la auditoría, cumplen con los requisitos necesarios de calidad y experiencia profesional y cuentan con la independencia requerida conforme a las disposiciones aplicables, habiendo realizado previo a la ratificación de su contratación, las actividades previstas en las referidas disposiciones.

La Bolsa cuenta con un área de auditoría interna que le reporta directamente al Comité, quien revisó y aprobó su programa de trabajo para el año 2021 y conoció los informes periódicos sobre las actividades de esta área.

El sistema de control interno y el área de auditoría interna de la Bolsa y de las empresas que controla, han sido revisados y evaluados por el Comité de Auditoría y, en opinión de este último, cumplen con lo necesario para que la Bolsa desarrolle sus actividades en un ambiente de control.

Por su parte, los Auditores Externos estudiaron, evaluaron y validaron la efectividad del sistema de control interno para efectos de la auditoría de los estados financieros sin que hubieran detectado aspectos que debieran informarse al Consejo de Administración.

Asimismo, el Comité de Auditoría verificó conjuntamente con la administración de la Sociedad y los Auditores Externos e Internos, los factores de riesgo que puedan afectar las operaciones de la Sociedad y su patrimonio, habiéndose determinado que los mismos han sido apropiadamente identificados y administrados.

El Comité de Auditoría no ha tenido conocimiento de incumplimientos a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable de la Bolsa y de sus empresas subsidiarias, ni se han hecho de su conocimiento observaciones formuladas por los accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, ni está enterado de que existan denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración.

El Comité revisó que en la Bolsa existen los controles adecuados que permiten determinar si la misma cumple con las disposiciones legales y administrativas que le resultan aplicables.

Adicionalmente, este Órgano colegiado acordó presentar ante los Consejos de Administración de todas las empresas del Grupo BMV el proyecto de reforma al Código de Ética y Conducta del Grupo BMV.

Asimismo, en materia de Continuidad de Negocio de las empresas del Grupo BMV se presentaron los informes sobre la actualización de los Planes de Continuidad de Negocio (BCP) de ciertas entidades de Grupo BMV y los resultados de las pruebas de efectividad, así como el informe de la auditoría a las pruebas del DRP 2017-2019 de la BMV y sus subsidiarias Indeval, Asigna, MexDer y CCV.

El Comité acordó tener por presentados los Informes de Normatividad y Cumplimiento, entre los que se encuentran los relativos a: Seguridad de la Información, Administración Integral de Riesgos y Cumplimiento. De igual modo fueron presentados los Informes del estado que guardan los juicios en que la Sociedad es parte.

También fue informado sobre el análisis de riesgo operativo de la Sociedad durante el ejercicio 2021, sobre los resultados de las visitas de inspección a la Sociedad y empresas subsidiarias por parte de la CNBV y, en su caso, Banco de México.

Finalmente se manifiesta que para la elaboración de este informe, el Comité ha escuchado a los directivos relevantes de la Sociedad, sin que exista diferencia de opiniones.

Atentamente,



Ing. Alfonso González Migoya.  
Presidente del Comité de Auditoría.

Ciudad de México, a 16 de febrero de 2021.

**AL H. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE  
BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.**

**Asunto: Informe del Presidente del Comité de  
Auditoría de la Sociedad relativo a las  
actividades correspondientes al año  
2020.**

Señores Consejeros:

En cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 43, fracción II, de la Ley del Mercado de Valores, en ejercicio de la facultad contenida en el artículo 52 de los Estatutos Sociales de la Institución, y lo previsto en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, presento a este Consejo de Administración un informe sobre el desempeño de las funciones, actividades y resoluciones del Comité de Auditoría de la Sociedad, correspondientes al año 2020.

El Comité se constituyó por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad el 18 de marzo de 2003 y sus miembros fueron ratificados por acuerdo de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad el 24 de abril de 2020, conforme a lo establecido en la Ley del Mercado de Valores.

Durante el periodo que se informa, el Comité celebró las sesiones que permitieron asegurar el estricto, adecuado y permanente seguimiento de los acuerdos adoptados en el ejercicio de sus funciones. Asimismo, los miembros del Comité tuvieron una activa participación y han estado atentos al seguimiento de los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración, principalmente, a través de los informes y asuntos que se tratan en las sesiones del Consejo y en las del propio Comité.

Las actividades y trabajos del Comité quedaron debidamente documentados en las actas que se levantaron con motivo de cada sesión, las cuales fueron revisadas y aprobadas oportunamente por los miembros del Comité.

La administración de la Empresa es la responsable de emitir los estados financieros con base en las "Normas Internacionales de Información Financiera" (IFRS), preparar en tiempo la información financiera trimestral que se hace del conocimiento del mercado e implantar los sistemas de control interno.

El Comité de Auditoría ha revisado los estados financieros trimestrales y con apoyo de la firma de auditoría externa Mancera, S.C. (Ernst & Young), ha revisado los estados

financieros consolidados y los separados no consolidados auditados de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (Bolsa) y los separados de sus empresas subsidiarias, que incluyen: a) los estados de situación financiera, b) los estados de resultados y otros resultados integrales, c) los estados de cambios en el capital contable, y d) los estados de flujo de efectivo, recomendando su presentación al Consejo de Administración y que, en el caso de los estados financieros anuales, se incluyan en el informe del Director General sobre el ejercicio 2020, que en su oportunidad se someterá a la consideración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas.

Como resultado de las revisiones a los estados financieros de referencia, considerando las actividades efectuadas al respecto por este Comité y los trabajos desarrollados por los Auditores Externos de la Bolsa, se concluye que los citados estados financieros presentan razonablemente la situación financiera consolidada de la Bolsa y subsidiarias en los períodos trimestrales y anuales al 31 de diciembre de 2020, de conformidad con las “Normas Internacionales de Información Financiera” aplicables a la Bolsa.

El Comité propuso y el Consejo de Administración aprobó que la firma Mancera, S.C. (Ernst & Young) preste sus servicios de auditoría externa por el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2020. Durante el ejercicio, el Comité evaluó el desempeño de los auditores externos, como responsables de expresar su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros de la Bolsa y la conformidad de éstos con las “Normas Internacionales de Información Financiera” (IFRS). El Comité considera que la firma de auditoría contratada para el examen de los estados financieros de referencia, así como el Auditor Externo a cargo de la auditoría, cumplen con los requisitos necesarios de calidad y experiencia profesional y cuentan con la independencia requerida conforme a las disposiciones aplicables, habiendo realizado previo a la ratificación de su contratación, las actividades previstas en las referidas disposiciones.

La Bolsa cuenta con un área de auditoría interna que le reporta directamente al Comité, quien revisó y aprobó su programa de trabajo para el año 2020 y conoció los informes periódicos sobre las actividades de esta área.

El sistema de control interno y el área de auditoría interna de la Bolsa y de las empresas que controla, han sido revisados y evaluados por el Comité de Auditoría y, en opinión de este último, cumplen con lo necesario para que la Bolsa desarrolle sus actividades en un ambiente de control.

Por su parte, los Auditores Externos estudiaron, evaluaron y validaron la efectividad del sistema de control interno para efectos de la auditoría de los estados financieros sin que hubieran detectado aspectos que debieran informarse al Consejo de Administración.

Asimismo, el Comité de Auditoría verificó conjuntamente con la administración de la Sociedad y los Auditores Externos e Internos, los factores de riesgo que puedan afectar las operaciones de la Sociedad y su patrimonio, habiéndose determinado que los mismos han sido apropiadamente identificados y administrados.



El Comité de Auditoría no ha tenido conocimiento de incumplimientos a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable de la Bolsa y de sus empresas subsidiarias, ni se han hecho de su conocimiento observaciones formuladas por los accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, ni está enterado de que existan denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración.

El Comité revisó que en la Bolsa existen los controles adecuados que permiten determinar si la misma cumple con las disposiciones legales y administrativas que le resultan aplicables.

Adicionalmente, este Órgano colegiado acordó presentar ante los Consejos de Administración de todas las empresas del Grupo BMV el proyecto de reforma al Código de Ética y Conducta del Grupo BMV, así como del Manual de Operaciones con Valores del Grupo BMV.

Asimismo, se presentaron los avances sobre los proyectos de Continuidad de Negocio de las empresas del Grupo BMV; así como la actualización de los Planes de Continuidad de Negocio (BCP) de ciertas entidades de Grupo BMV y los resultados de las pruebas de efectividad.

El Comité recomendó al Consejo de Administración aprobar la contratación de servicios adicionales a los de Auditoría Externa con la firma Mancera, S.C. (Ernst & Young).

Asimismo, el Comité acordó tener por presentados los Informes de Normatividad y Cumplimiento, entre los que se encuentran los relativos a: Seguridad de la Información, Riesgo, Control y Continuidad, y Cumplimiento. De igual modo fueron presentados los Informes del estado que guardan los juicios en que la Sociedad es parte.

También fue informado sobre el análisis de riesgo operativo de la Sociedad durante el ejercicio 2020, sobre los resultados de las visitas de inspección a la Sociedad y empresas subsidiarias por parte de la CNBV y, en su caso, Banco de México.

Finalmente se manifiesta que para la elaboración de este informe, el Comité ha escuchado a los directivos relevantes de la Sociedad, sin que exista diferencia de opiniones.

Atentamente,



Ing. Alfonso González Migoya.  
Presidente del Comité de Auditoría.

Ciudad de México, a 18 de febrero de 2020.

**AL H. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE  
BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.**

**Asunto: Informe del Presidente del Comité de  
Auditoría de la Sociedad relativo a las  
actividades correspondientes al año  
2019.**

Señores Consejeros:

En cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 43, fracción II, de la Ley del Mercado de Valores, en ejercicio de la facultad contenida en el artículo 52 de los Estatutos Sociales de la Institución, y lo previsto en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, presento a este Consejo de Administración un informe sobre el desempeño de las funciones, actividades y resoluciones del Comité de Auditoría de la Sociedad, correspondientes al año 2019.

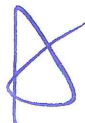
El Comité se constituyó por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad el 18 de marzo de 2003 y sus miembros fueron ratificados por acuerdo de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Sociedad el 29 de abril de 2019, conforme a lo establecido en la Ley del Mercado de Valores.

Durante el periodo que se informa, el Comité celebró las sesiones que permitieron asegurar el estricto, adecuado y permanente seguimiento de los acuerdos adoptados en el ejercicio de sus funciones. Asimismo, los miembros del Comité tuvieron una activa participación y han estado atentos al seguimiento de los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración, principalmente, a través de los informes y asuntos que se tratan en las sesiones del Consejo y en las del propio Comité.

Las actividades y trabajos del Comité quedaron debidamente documentados en las actas que se levantaron con motivo de cada sesión, las cuales fueron revisadas y aprobadas oportunamente por los miembros del Comité.

La administración de la Empresa es la responsable de emitir los estados financieros con base en las "Normas Internacionales de Información Financiera" (IFRS), preparar en tiempo la información financiera trimestral que se hace del conocimiento del mercado e implantar los sistemas de control interno.

El Comité de Auditoría ha revisado los estados financieros trimestrales y con apoyo de la firma de auditoría externa Mancera, S.C. (Ernst & Young), ha revisado los estados financieros consolidados y los separados no consolidados auditados de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (Bolsa) y los separados de sus empresas subsidiarias, que





incluyen: a) los estados de situación financiera, b) los estados de resultados y otros resultados integrales, c) los estados de cambios en el capital contable, y d) los estados de flujo de efectivo, recomendando su presentación al Consejo de Administración y que, en el caso de los estados financieros anuales, se incluyan en el informe del Director General sobre el ejercicio 2019, que en su oportunidad se someterá a la consideración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas.

Como resultado de las revisiones a los estados financieros de referencia, considerando las actividades efectuadas al respecto por este Comité y los trabajos desarrollados por los Auditores Externos de la Bolsa, se concluye que los citados estados financieros presentan razonablemente la situación financiera consolidada de la Bolsa y subsidiarias en los períodos trimestrales y anuales al 31 de diciembre de 2019, de conformidad con las “Normas Internacionales de Información Financiera” aplicables a la Bolsa.

El Comité propuso y el Consejo de Administración aprobó que la firma Mancera, S.C. (Ernst & Young) preste sus servicios de auditoría externa por el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2019. Durante el ejercicio, el Comité evaluó el desempeño de los auditores externos, como responsables de expresar su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros de la Bolsa y la conformidad de éstos con las “Normas Internacionales de Información Financiera” (IFRS). El Comité considera que la firma de auditoría contratada para el examen de los estados financieros de referencia, así como el Auditor Externo a cargo de la auditoría, cumplen con los requisitos necesarios de calidad y experiencia profesional y cuentan con la independencia requerida conforme a las disposiciones aplicables, habiendo realizado previo a la ratificación de su contratación, las actividades previstas en las referidas disposiciones.

La Bolsa cuenta con un área de auditoría interna que le reporta directamente al Comité, quien revisó y aprobó su programa de trabajo para el año 2019 y conoció los informes periódicos sobre las actividades de esta área.

El sistema de control interno y el área de auditoría interna de la Bolsa y de las empresas que controla, han sido revisados y evaluados por el Comité de Auditoría y, en opinión de este último, cumplen con lo necesario para que la Bolsa desarrolle sus actividades en un ambiente de control.

Por su parte, los Auditores Externos estudiaron, evaluaron y validaron la efectividad del sistema de control interno para efectos de la auditoría de los estados financieros sin que hubieran detectado aspectos que debieran informarse al Consejo de Administración.

Asimismo, el Comité de Auditoría verificó conjuntamente con la administración de la Sociedad y los Auditores Externos e Internos, los factores de riesgo que puedan afectar las operaciones de la Sociedad y su patrimonio, habiéndose determinado que los mismos han sido apropiadamente identificados y administrados.

El Comité de Auditoría no ha tenido conocimiento de incumplimientos a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable de la Bolsa y de sus empresas subsidiarias, ni se han hecho de su conocimiento observaciones formuladas por los accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o

externa, ni está enterado de que existan denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración.

El Comité revisó que en la Bolsa existen los controles adecuados que permiten determinar si la misma cumple con las disposiciones legales y administrativas que le resultan aplicables.

Adicionalmente, este Órgano colegiado acordó presentar el proyecto de reforma al Código de Ética y Conducta del Grupo BMV ante ese H. Consejo, así como a los Consejos de Administración de las demás empresas del Grupo BMV.

Asimismo, se presentaron los avances sobre los proyectos de Continuidad de Negocio de las empresas del Grupo BMV; así como la actualización de los Planes de Continuidad de Negocio (BCP) de ciertas entidades de Grupo BMV y los resultados de las pruebas de efectividad.

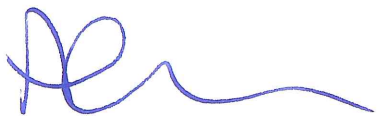
El Comité recomendó al Consejo de Administración aprobar la contratación de servicios adicionales a los de Auditoría Externa con la firma Mancera, S.C. (Ernst & Young). Por otra parte, se aprobó la propuesta de modificación al Estatuto de Auditoría Interna.

Asimismo, el Comité acordó tener por presentados los Informes de Seguridad de la Información y los de Normatividad y Cumplimiento. De igual modo fueron presentados los Informes del estado que guardan los juicios en que la Sociedad es parte.

También fue informado sobre el análisis de riesgo operativo de la Sociedad durante el ejercicio 2019, sobre los resultados de las visitas de inspección a la Sociedad y empresas subsidiarias por parte de la CNBV y, en su caso, Banco de México.

Finalmente se manifiesta que para la elaboración de este informe, el Comité ha escuchado a los directivos relevantes de la Sociedad, sin que exista diferencia de opiniones.

Atentamente,



Ing. Alfonso González Migoya.  
Presidente del Comité de Auditoría.

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
con informe de los auditores independientes

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

Estados consolidados de situación financiera  
Estados consolidados de resultados  
Estados consolidados de resultado integral  
Estados consolidados de cambios en el capital contable  
Estados consolidados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros consolidados

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas de  
Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (en adelante e indistintamente, la Compañía o la BMV) al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

### *Asuntos clave de la auditoría*

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de la auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de la auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

- *Crédito Mercantil*

*Descripción y por qué se consideró como asunto clave de la auditoría*

Hemos considerado la evaluación de deterioro del crédito mercantil como un asunto clave de la auditoría, debido a que la determinación del valor de recuperación requiere juicio significativo de la Administración, así como el uso de supuestos subjetivos y proyecciones estimadas de los flujos económicos sujetos a condiciones futuras de mercado.

En las Notas 2 y 6 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 adjuntos, se incluyen las revelaciones sobre el crédito mercantil el cual corresponde a un importe de \$3,084 millones originado por la adquisición de las subsidiarias descritas en dichas Notas.

*Cómo respondimos al asunto clave de la auditoría*

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto incluyeron los siguientes:

a) Evaluamos el diseño de los controles significativos con respecto al proceso de análisis de deterioro al 31 de diciembre de 2021; b) Evaluamos los supuestos clave y metodología aplicada por la Administración de la Compañía en su evaluación de deterioro conforme a los requerimientos contables correspondientes. Involucramos a nuestros propios especialistas al aplicar nuestros procedimientos de auditoría en esta área; c) Analizamos el modelo de la valuación utilizado para asegurar que cumpliera con técnicas de valuación adecuadas para la determinación del valor presente de los flujos de efectivo futuros; d) Evaluamos el plan de negocio de la Compañía, considerando las proyecciones financieras utilizadas por la Administración en el análisis de deterioro de las unidades generadoras de efectivo ("UGE") que consideramos en nuestro alcance; e) Evaluamos la composición de las UGE y los activos sujetos al análisis de deterioro dentro de cada UGE. Comparamos los pronósticos de ingresos y los márgenes de utilidad de una muestra de UGE con los presupuestos aprobados por la Administración de la Compañía; f) Analizamos los supuestos clave, considerando la sensibilidad de dichos supuestos para los cuales el resultado del análisis de deterioro es más sensible, tales como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento de ingresos en el periodo terminal; comparamos estas hipótesis con datos clave de fuentes externas a la Compañía; g) Recalculamos de manera independiente los cálculos aritméticos de los modelos de valuación utilizados, considerando la consistencia en los criterios de agrupación de las UGE aplicados por la Compañía y; h) Evaluamos las revelaciones relacionadas al crédito mercantil de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021.

- *Ingresos de capitales, emisoras y custodia*

*Descripción y por qué se consideró como asunto clave de la auditoría*

Los ingresos por capitales corresponden a comisiones por operatividad (compra y venta de valores) cobradas a clientes que operan en la BMV. Los ingresos por emisoras incluyen principalmente las cuotas de listado y mantenimiento de las emisoras que cotizan en la BMV. Los ingresos por servicios de custodia corresponden a comisiones por servicios de custodia cobradas a clientes que operan en el Indeval. Hemos considerado estos tipos de ingresos como un asunto clave de la auditoría de la BMV, debido a que la determinación de éstos depende de diversos procesos altamente automatizados, regulados y deben ser cobrados a los clientes con base en los esquemas tarifarios previamente aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante, la CNBV).

En la Nota 2 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 adjuntos, se describen las políticas sobre el reconocimiento de ingresos de capitales, emisoras y custodia, los cuales corresponden a un importe total de \$2,273 millones.

*Cómo respondimos al asunto clave de la auditoría*

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto incluyeron los siguientes: a) Analizamos el proceso de cálculo y reconocimiento de ingresos de capitales, emisoras y custodia llevado a cabo por la Administración; b) Evaluamos el diseño de los controles significativos sobre el proceso de reconocimiento de ingresos de capitales, emisoras y custodia durante 2021; c) Efectuamos procedimientos sustantivos para evaluar la integridad de la información operativa que da origen al reconocimiento contable de los ingresos; d) Determinamos una muestra representativa de ingresos de capitales, emisoras y custodia y sobre la misma efectuamos recálculos de ingresos utilizando las tarifas aprobadas por la CNBV por tipo de ingreso; e) Determinamos una muestra representativa de ingresos de capitales, emisoras y custodia y comparamos los ingresos con las facturas emitidas y los cobros de las facturas según los estados de cuenta bancarios de la Compañía y; f) Evaluamos las revelaciones relacionadas a ingresos de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021.

*Otra información incluida en el reporte anual*

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual que estipulan las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información descrita anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o respecto al conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual, si se presentara una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual, requerida por la CNBV en las disposiciones antes referidas, en la cual se describirá el asunto.

#### *Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:



- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría 2021 de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa

Ciudad de México,  
14 de febrero de 2022

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

Estados consolidados de situación financiera

(Miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de			Al 31 de diciembre de	
	2021	2020		2021	2020
Activos			Pasivos		
Activos corrientes:			Pasivos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$ 3,704,671	\$ 3,678,779	Pasivos por arrendamiento (Nota 8)	\$ 115,163	\$ 117,711
Cuentas por cobrar, neto (Notas 4 y 11)	444,732	385,662	Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 12)	435,492	464,879
Total activos corrientes	4,149,403	4,064,441	Impuesto a la utilidad por pagar (Nota 14)	38,484	36,278
Activos no corrientes:			Partes relacionadas (Nota 11)	11,887	11,706
Crédito mercantil, neto (Nota 6)	3,083,600	3,083,600	Total pasivos corrientes	601,026	630,574
Propiedad, mobiliario y equipo, neto (Nota 7)	445,909	466,676	Pasivos no corrientes:		
Activos por derechos de uso (Nota 8)	253,506	249,678	Beneficios a empleados (Nota 13)	5,443	4,943
Instrumentos de patrimonio (Nota 5)	185,451	177,372	Pasivos por arrendamiento (Nota 8)	145,127	132,752
Activos intangibles, neto (Nota 10)	244,155	236,348	Otras cuentas por pagar	108,673	100,360
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 14)	86,044	57,632	Total pasivos no corrientes	259,243	238,055
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Nota 9)	24,153	28,055	Total pasivos	860,269	868,629
Beneficios a empleados (Nota 13)	13,693	9,631	Capital contable (Nota 15)		
Otros activos, neto	103,746	60,604	Capital social	4,507,303	4,507,303
Total activos no corrientes	4,440,257	4,369,596	Resultados acumulados (Nota 17 a)	141,955	219,718
Total activos	\$ 8,589,660	\$ 8,434,037	Reserva para recompra de acciones (Nota 17 b)	704,382	600,000
			Prima en recolocación de acciones recompradas (Nota 17 c)	218	211
			Fondo de reserva legal	564,866	490,228
			Resultado del ejercicio	1,597,188	1,492,770
			Otras cuentas de capital	707	707
			Otras partidas del resultado integral	( 56,249)	( 51,874)
			Capital contable atribuible a la participación		
			Controladora	7,460,370	7,259,063
			Participación no controladora (Nota 18)	269,021	306,345
			Total capital contable	7,729,391	7,565,408
			Total pasivos y capital contable	\$ 8,589,660	\$ 8,434,037

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

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

Estados consolidados de resultados

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2021	2020
Operaciones continuas		
Ingresos con clientes		
Capitales	\$ 518,337	\$ 529,404
Emisoras	497,990	579,425
Derivados	188,415	196,153
OTC (SIF ICAP)	634,990	635,836
Custodia	1,256,432	1,201,970
Servicios de información	618,942	590,520
	<u>3,715,106</u>	<u>3,737,308</u>
Otros ingresos no operativos	209,145	180,413
Total ingresos	<u>3,924,251</u>	<u>3,913,721</u>
Gastos		
Personal	( 849,435)	( 904,163)
Tecnología	( 291,500)	( 281,337)
Depreciación y amortización	( 232,397)	( 208,054)
Renta y mantenimiento	( 59,437)	( 57,451)
Honorarios	( 185,884)	( 207,622)
Cuotas a la CNBV	( 30,874)	( 29,879)
Reserva de cuentas incobrables	-	( 11,796)
Otros gastos	( 97,774)	( 98,912)
Total gastos	<u>( 1,747,301)</u>	<u>( 1,799,214)</u>
Utilidad de actividades de operación	<u>2,176,950</u>	<u>2,114,507</u>
Ingresos financieros (Nota 23)	288,111	497,404
Costos financieros (Nota 23)	( 137,823)	( 327,220)
Participación en resultados de asociadas (Nota 9)	( 258)	( 6,757)
Ingresos por dividendos	6,859	9,060
Utilidad consolidada antes de impuesto a la utilidad	<u>2,333,839</u>	<u>2,286,994</u>
Impuesto a la utilidad (Nota 14)	( 601,941)	( 683,764)
Utilidad consolidada del año	<u>\$ 1,731,898</u>	<u>\$ 1,603,230</u>
Utilidad consolidada del año atribuible a:		
Participación controladora	\$ 1,597,188	\$ 1,492,770
Participación no controladora	134,710	110,460
	<u>\$ 1,731,898</u>	<u>\$ 1,603,230</u>

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

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

Estados consolidados de resultado integral

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2021	2020
Utilidad consolidada del año	\$ 1,731,898	\$ 1,603,230
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la utilidad		
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida		
Ganancias (pérdidas) actuariales	1,590	1,446
Valuación instrumentos financieros de patrimonio	8,084	10,946
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro		
Efecto de conversión de subsidiarias extranjeras	( 29,697)	33,241
Utilidad integral consolidada del año	\$ 1,711,875	\$ 1,648,863
Utilidad integral consolidada del año atribuible a:		
Propietarios de la controladora	\$ 1,592,820	\$ 1,520,994
Participación no controladora	119,055	127,869
	\$ 1,711,875	\$ 1,648,863
Utilidad del año por acción de la participación controladora:		
Utilidad básica y diluida por acción (en pesos) (Nota 20)	\$ 2.71	\$ 2.52
Utilidad por acción de operaciones continuas de la participación controladora:		
Utilidad básica y diluida por acción (en pesos) (Nota 20)	\$ 2.71	\$ 2.52
Promedio ponderado de acciones	590,373,223	592,989,004

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

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	Capital aportado		Capital ganado					Otras partidas del resultado integral					
	Capital social	Resultados acumulados	Prima en colocación de acciones recompradas	Reserva para recompra de acciones	Fondo de reserva legal	Resultado del ejercicio	Otras cuentas de capital	Pérdida actuarial por obligaciones laborales	Efecto acumulado de conversión de subsidiarias extranjeras	Cambio en el valor de activos financieros	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2019	% 4,507,303	\$ 122,130	\$ 211	\$ 500,000	\$ 423,323	\$ 1,338,105	\$ 653	\$ ( 19,038)	\$ 8,886	\$ ( 69,892)	\$ 6,811,681	\$ 248,378	\$ 7,060,059
Utilidad neta consolidada del año	-	-	-	-	-	1,492,770	-	-	-	-	1,492,770	110,460	1,603,230
Otro resultado integral del año (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	54	1,446	15,832	10,892	28,224	17,409	45,633
Utilidad integral	-	-	-	-	-	1,492,770	54	1,446	15,832	10,892	1,520,994	127,869	1,648,863
Traspaso del resultado del año anterior	-	1,271,200	-	-	66,905	( 1,338,105)	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos (Nota 15)	-	( 1,073,310)	-	-	-	-	-	-	-	-	( 1,073,310)	-	( 1,073,310)
Recompra de acciones	-	( 100,000)	-	100,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	( 302)	-	-	-	-	-	-	-	-	( 302)	-	( 302)
Dividendos decretados a la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 69,902)	( 69,902)
	-	97,588	-	100,000	66,905	( 1,338,105)	-	-	-	-	( 1,073,612)	( 69,902)	( 1,143,514)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	4,507,303	219,718	211	600,000	490,228	1,492,770	707	( 17,592)	24,718	( 59,000)	7,259,063	306,345	7,565,408
Utilidad neta consolidada del año	-	-	-	-	-	1,597,188	-	-	-	-	1,597,188	134,710	1,731,898
Otro resultado integral del año (Nota 16)	-	-	7	-	-	-	-	1,590	( 14,042)	8,077	( 4,368)	( 15,655)	( 20,023)
Utilidad integral	-	-	7	-	-	1,597,188	-	1,590	( 14,042)	8,077	1,592,820	119,055	1,711,875
Traspaso del resultado del año anterior	-	1,418,132	-	-	74,638	( 1,492,770)	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos (Nota 15)	-	( 1,195,609)	-	-	-	-	-	-	-	-	( 1,195,609)	-	( 1,195,609)
Recompra de acciones	-	( 300,000)	-	104,382	-	-	-	-	-	-	( 195,618)	-	( 195,618)
Otros movimientos	-	( 286)	-	-	-	-	-	-	-	-	( 286)	( 421)	( 707)
Dividendos decretados a la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 155,958)	( 155,958)
	-	( 77,763)	-	104,382	74,638	( 1,492,770)	-	-	-	-	( 1,391,513)	( 156,379)	( 1,547,892)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 4,507,303	\$ 141,955	\$ 218	\$ 704,382	\$ 564,866	\$ 1,597,188	\$ 707	\$ ( 16,002)	\$ 10,676	\$ ( 50,923)	\$ 7,460,370	\$ 269,021	\$ 7,729,391

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

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad consolidada del año	\$ 1,731,898	\$ 1,603,230
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	232,397	208,054
Participación de resultados de asociadas	258	6,757
Impuesto a la utilidad en resultados	601,941	683,764
	<u>2,566,494</u>	<u>2,501,805</u>
Cambios en actividades de operación:		
Cuentas por cobrar y otros activos	( 102,212)	37,954
Proveedores y partes relacionadas	( 38,437)	( 15,431)
Beneficio a los empleados	( 3,562)	( 1,789)
Cuentas por pagar	115,719	36,595
Pago de impuesto a la utilidad	( 748,450)	( 678,737)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	<u>1,789,552</u>	<u>1,880,397</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de mobiliario y equipo	( 10,825)	( 18,178)
Adquisiciones en la inversión por desarrollo de proyectos	( 68,583)	( 21,325)
Aportaciones de capital en inversiones permanentes	( 10,590)	( 6,691)
Dividendos recibidos	6,859	14,012
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>( 83,139)</u>	<u>( 32,182)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	( 1,195,609)	( 1,073,310)
Pago de dividendos a la participación no controladora	( 146,727)	( 60,671)
Pagos por arrendamiento financiero	( 142,567)	( 135,405)
Recompra de acciones	( 195,618)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>( 1,680,521)</u>	<u>( 1,269,386)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	25,892	578,829
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	3,678,779	3,099,950
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 3,704,671</u>	<u>\$ 3,678,779</u>

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

### 1. Información corporativa y aprobación de estados financieros consolidados

#### a) Información corporativa

La Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (en adelante, la BMV o la Compañía), cuenta con la concesión de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como Bolsa de Valores y actuar como organismo autorregulatorio de conformidad con la Ley del Mercado de Valores (LMV) cuyas acciones se negocian a través de la Bolsa de Valores en México. La BMV opera desde sus instalaciones ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma 255, Colonia Cuauhtémoc en la Ciudad de México.

Las actividades de la BMV conforme a la LMV y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) comprenden, entre otras, establecer instalaciones y mecanismos automatizados que faciliten las relaciones y operaciones entre la oferta y la demanda de valores. Asimismo, sus actividades incluyen entre otras, el proveer información sobre los valores listados en ella y establecer las medidas necesarias para que las operaciones bursátiles cumplan con las disposiciones aplicables, así como promover el desarrollo ordenado del mercado de valores en México.

La BMV actúa como bolsa de valores, de derivados y administración de sistemas para facilitar operaciones con valores; proporciona servicios de corretaje financiero, servicio de depósito, compensación y liquidación de operaciones, proveeduría de precios y educación bursátil.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la participación accionaria en el capital social de las subsidiarias que la BMV controla se muestra a continuación:

Entidad	Participación 2021	Participación 2020	Actividad
MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (MexDer)	97.98%	97.98%	Es la única bolsa de contratos de derivados en México. Provee instalaciones y demás servicios para facilitar tales transacciones.
Corporativo Mexicano del Mercado de Valores, S.A. de C.V. (Corporativo)	100.00%	100.00%	Proporciona servicios especializados en asuntos contables, fiscales, mercantiles, legales, financieros, administrativos y de reclutamiento, selección, preparación, adiestramiento, capacitación y desarrollo a las entidades del Grupo BMV.
Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (Valmer)	99.99%	99.99%	Provee información de precios para bonos gubernamentales y corporativos, acciones y warrants, así como asesoría en administración de riesgos.



2.

Entidad	Participación 2021	Participación 2020	Actividad
SIF ICAP, S.A. de C.V. (SIF ICAP)	50.00%	50.00%	Provee servicios de corretaje financiero con títulos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV). Propietaria del 100% de las acciones de SIF-ICAP Chile Holding Limitada, empresa encargada de corretaje financiero en derivados.
SIF ICAP Servicios, S.A. de C.V. (SIF Servicios)	50.00%	50.00%	Proporciona servicios profesionales en la administración de personal a SIF ICAP (Hasta el 20 de julio de 2021).
Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación (Asigna)	93.33%	93.33%	Proporciona servicios de compensación y liquidación de los contratos de derivados celebrados en el MexDer. En forma indirecta la BMV a través de la participación accionaria en PGBMV posee un 20.76% de las constancias de derechos fiduciarios de Asigna.
Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V. (PGBMV)	99.99%	99.99%	Sociedad resultada de la escisión del Indeval; sociedad adquirente de las acciones representativas de CCV y de todos los derechos fiduciarios de los que Indeval era propietario de Asigna.
Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V. (CCV)	99.97%	99.97%	Es contraparte en la compensación y liquidación de operaciones del mercado de capitales. CCV contribuye a la reducción de riesgos de incumplimiento de operaciones con valores del mercado de capitales operadas por agentes liquidadores y no liquidadores de operaciones celebradas en la BMV y reguladas por la LMV. Asimismo, determina y aplica el sistema de salvaguarda de las operaciones en que actúa como deudor y acreedor recíproco con el fin de proveer seguridad a las mismas. En forma indirecta la BMV a través de la participación accionaria en PGBMV posee un 50.93% de las acciones de CCV.
S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (Indeval)	97.56%	97.56%	Indeval actúa como Institución para el depósito y custodia de valores registrados en el RNV y provee servicios de administración de valores relativos a la compensación y liquidación de valores en los términos de la LMV y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
Intergloval BMV, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Presta servicios de recepción, validación, ruteo y envío, entre otros, de mensajería nacional e internacional a través de protocolos de comunicación estándar, medios electrónicos y ópticos a entidades financieras nacionales y extranjeras.
Latam Exchanges Data México, S.A. de C.V.	51.00%	51.00%	Está enfocada en el alojamiento de la infraestructura técnica y de producción, así como en la prestación del soporte de primer nivel de los servicios de promoción, generación, distribución y venta de información de mercados financieros Latinoamericanos que lleve a cabo Latam Exchanges Data, Inc. (LED México)

## b) Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de la BMV y las notas que se acompañan fueron presentados para su aprobación por el Director General de la BMV, José-Oriol Bosch Par y el Director General Adjunto de Administración, Finanzas y Sostenibilidad, Ramón Güemez Sarre el 14 de febrero de 2022. Estos estados financieros consolidados y las notas que se acompañan serán aprobados por el Consejo de Administración el 15 de febrero de 2022 y serán presentados a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas a celebrarse a más tardar el 30 de abril de 2022. El Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas tienen la facultad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

## c) Operaciones sobresalientes del ejercicio 2021 y 2020

### Eventos ocurridos durante 2021

#### i) Transferencia de empleados y de obligaciones laborales por servicios pasados sin precio de liquidación

El 23 de abril se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el cual se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones laborales, de seguridad social y fiscales en materia de subcontratación laboral. Las nuevas disposiciones entraron en vigor al día siguiente de su publicación, con excepción de los aspectos fiscales, que fueron efectivos a partir del 1º de agosto de 2021. Con dicha reforma, queda prohibida la subcontratación de personal en esquemas de outsourcing como de insourcing con excepción de los denominados servicios especializados o la ejecución de obras especializadas, así como servicios complementarios o compartidos prestados entre entidades de un mismo grupo empresarial, siempre y cuando dichos servicios u obras no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante de la beneficiaria de los mismos.

La Reforma impone ciertas obligaciones para los prestadores de servicios, entre ellas, la obtención de un registro como proveedor especializado ante la Secretaría del Trabajo y Previsión Social y proporcionar reportes ante las instituciones de seguridad social respecto de los contratos celebrados, el objeto de los mismos y los trabajadores involucrados en dichas actividades. Se establecen sanciones laborales y fiscales para las empresas que utilicen o se beneficien de la subcontratación de personal en contravención de la ley, o presten servicios especializados sin el registro correspondiente con implicaciones fiscales en materia de deducibilidad y aplicación de impuestos.

En el Grupo BMV el Corporativo tuvo un plazo de 90 días naturales, de acuerdo con el régimen transitorio de la reforma de subcontratación laboral, para llevar a cabo la sustitución patronal a efecto de asignar a las empresas el personal operativo y obtener beneficios en materia de seguridad social. El traspaso de personal se llevó a cabo en los meses de agosto y septiembre.

Cabe mencionar que, con la reforma en materia de subcontratación laboral, se estableció un tope a la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas (PTU) equivalente a lo que resulte mayor entre tres meses de salario o el promedio de la participación recibida por el trabajador en los últimos 3 años.

4.

ii) Decreto y pago de dividendos en 2021 en la BMV

El 29 de abril de 2021, en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, se acordó el decreto de pago de dividendos por \$ 1,195,609, correspondientes a \$ 2.02 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación en la fecha de pago, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 14 de mayo de 2021.

En la misma fecha se autorizó incrementar el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias de la BMV en la cantidad de hasta \$900,000, en el entendido de que este monto se mantendrá vigente hasta en tanto no sea modificado por una Asamblea General Ordinaria de Accionistas y se cumpla con la limitante a que se refiere el Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores.

iii) Otros ingresos no operativos en Indeval

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron reconocidos \$50,263 en el rubro de Otros ingresos no operativos del estado consolidado de resultados, derivado de la depuración de saldos de la cuenta de Deutsche Bank quien brindaba soporte en la operación internacional de las funciones de Indeval hasta el ejercicio 2018 por un cambio en regulación por lo que el Indeval fue designado "patrocinador" de los valores listados en el SIC. Por lo tanto, Indeval cambió dicha operación por el custodio extranjero Citi en Nueva York.

Posterior a la migración del custodio a Citi y una vez teniendo una conciliación final con Deutsche Bank se identificaron saldos sin tener operaciones pendientes de liquidar. Estos saldos no son activos del Indeval, ya que este solo sirve como intermediario para la custodia de dichos saldos y su posterior entrega a los depositantes. Por lo tanto, Indeval considera que estos saldos deben extinguirse a través de la prescripción negativa o liberatoria al cumplirse un plazo de cinco años.

Actualmente Indeval está reforzando sus controles para la conciliación de fondos a efectos de poder devolver al custodio cualquier recurso cuando no se hayan identificado instrucciones correspondientes.

iv) Aportación de capital en Latam Exchanges Data, Inc.

El 20 de enero de 2021, la Compañía realizó una cuarta aportación de capital en Latam Exchanges Data, Inc., por 526 USD (\$10,590 MXN).

Eventos ocurridos durante 2020

i) Efectos por pandemia COVID -19

El 30 de marzo de 2020 mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación se incluyó el acuerdo del Consejo de Salubridad General en el que se declaró como emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor a la epidemia generada por el COVID-19. La Bolsa dio a conocer a los emisores, intermediarios, inversionistas, clientes, proveedores y público en general, que se contaba con planes de Continuidad de la operación ante distintos escenarios, como los de epidemias, en los cuales se prevén estrategias, procedimientos y acciones para mantener una óptima prestación de sus Servicios y de cada una de las subsidiarias incluyendo medidas de Seguridad y de salud para los colaboradores.

La BMV ha estado y continuará prestando sus servicios con normalidad al haber aplicado diversos protocolos bajo las circunstancias mencionadas. Se ha mantenido una estrecha comunicación con las Autoridades Financieras a fin de adoptar, en su caso, medidas adicionales con el mismo objetivo, las cuales conforme se han presentado los eventos se ha hecho del conocimiento público. Se monitorea la información oficial sobre la evolución de los riesgos sanitarios prevalecientes, para actuar conforme proceda.

La Compañía no ha presentado un deterioro significativo en sus cuentas por cobrar derivado de los efectos de la emergencia sanitaria.

#### ii) Decreto y pago de dividendos en 2020 en la BMV

El 24 de abril de 2020, en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, se acordó el decreto de pago de dividendos por \$1,073,310 correspondientes a \$1.81 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 15 de mayo de 2020.

En la misma fecha se autorizó incrementar el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias de la BMV en la cantidad de hasta \$600,000, en el entendido de que este monto se mantendrá vigente hasta en tanto no sea modificado por una Asamblea General Ordinaria de Accionistas y se cumpla con la limitante a que se refiere el Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores.

#### iii) Fusión de Derivasist en Participaciones

El 31 de julio de 2020, en Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas, se aprobó fusionar Derivasist como fusionada, con Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V., con el carácter de fusionante considerando como base de fusión el estado de posición financiera proforma al 30 de junio de 2020. Por lo cual, la fusión surtió efectos entre las partes y para efectos fiscales, el 1 de julio de 2020.

#### iv) Aportación de capital en Latam Exchanges Data Inc.

El 28 de mayo de 2020, la Compañía realizó una tercera aportación de capital en Latam Exchanges Data Inc. por USD 279 (\$ 6,691).

## 2. Políticas contables significativas aplicadas

### a) Cumplimiento con IFRS

Los estados financieros consolidados de la BMV, por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

6.

b) Bases de medición y presentación

Los estados financieros consolidados de la BMV han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros designados a valor razonable y las obligaciones laborales por beneficios definidos que se valúan a sus valores razonables, como se explica a mayor detalle en las políticas contables más adelante.

La BMV clasifica sus gastos por función en el estado consolidado de resultados.

El estado consolidado de flujos de efectivo de la BMV se presenta utilizando el método indirecto.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios, en la fecha en la cual se ejecuta la transacción.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la BMV tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros no consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16, *Arrendamientos*, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2, *Inventarios*, o el valor en uso de la NIC 36, *Deterioro del Valor de los Activos*.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la BMV puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2: Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3: Considera datos de entrada no observables.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los valores razonables de los activos y pasivos financieros no difieren significativamente del valor en libros, excepto por los instrumentos financieros de patrimonio medidos a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI).

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados son presentados en pesos mexicanos, moneda funcional de la BMV. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indique de otra manera.

d) Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la BMV y los de las subsidiarias controladas por la BMV. El control se obtiene cuando la BMV:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La BMV reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la BMV tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La BMV considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la BMV en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la BMV en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la BMV, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la BMV tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la BMV, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otro resultado integral desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la BMV.

8.

Todos los saldos, transacciones, operaciones y flujos de efectivo intercompañías se han eliminado en la consolidación.

- Cambios en las participaciones de la BMV en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en subsidiarias de la BMV que no den lugar a un incremento o pérdida de control se registran como transacciones de capital contable. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la BMV se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable consolidado y se atribuye a la participación controladora de la BMV.

Cuando la BMV pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) el valor razonable de la contraprestación recibida y (ii) el valor en libros anterior de los activos y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes, (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo permita la IFRS aplicable).

*Asociadas* - Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas. Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto.

e) Juicios y estimaciones críticas contables

Como parte de la aplicación de sus políticas contables, la BMV requiere llevar a cabo estimaciones y supuestos sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente observables de otras fuentes. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y sus supuestos se revisan periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisan, si dicha revisión afecta únicamente ese período o durante el período de revisión, y en períodos futuros si la revisión de la estimación afecta tanto el período de revisión como futuros períodos.

- Valuación de instrumentos financieros a valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se determina considerando precios cotizados en mercados activos.

Si estos instrumentos no se negocian, el valor razonable se determina aplicando técnicas basadas en modelos apoyados por suficiente información observable en el mercado, confiable y verificable. La BMV basa sus curvas de precios a futuro sobre cotizaciones de precios de mercado. La Administración de la Compañía considera que las técnicas de valuación seleccionadas y los supuestos utilizados son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros.

- Deterioro de activos financieros

i) Estimación de cuentas incobrables

Para las cuentas por cobrar comerciales por contratos, la BMV aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce en cada fecha de cierre una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. La BMV ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su historial de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Las cuentas por cobrar de las empresas de la BMV presentan un plazo de crédito promedio de 30 días. Para cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 90 días, se reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso, previo estudio de recuperabilidad con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su situación financiera actual.

Con la entrada en vigor de IFRS 9, *Instrumentos financieros*, se introdujo un modelo de deterioro basado en la pérdida esperada, a diferencia del modelo de NIC 39, *Instrumentos financieros*.

El enfoque general del modelo se estructura a través de 3 fases en las que pueden encontrarse el instrumento financiero desde su reconocimiento inicial, que se basan en el grado de riesgo del crédito y en la circunstancia de que se haya producido un aumento significativo del mismo. Alternativamente, IFRS 9 permite elegir un enfoque "simplificado", el cual no requiere un análisis de las 3 fases y permite reconocer la pérdida esperada durante la vida de las cuentas por cobrar comerciales. El modelo simplificado de deterioro es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales de la BMV.



10.

*ii) Deterioro en instrumentos financieros de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI (FVORI)*

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a una evaluación de deterioro.

- Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la BMV, distintos a activos por impuestos diferidos (ver sección aplicable al deterioro de impuesto diferido), se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil, activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo y reflejando el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece dicho activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

#### - Beneficios definidos

El costo neto de los planes de beneficios definidos y el valor presente de las obligaciones correspondientes se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varios supuestos. Estos incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad, invalidez y rotación, entre otras hipótesis financieras y demográficas. Debido a la complejidad de la valuación, los supuestos subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones de beneficios definidos son muy sensibles a los cambios en estos supuestos. Todos los supuestos se someten a revisión a cada fecha de cierre del periodo que se informa.

#### - Impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora.

#### - Juicios y Litigios

La BMV y su subsidiaria Indeval se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración, se espera que no tengan un efecto importante en su situación financiera, ni en los resultados futuros de sus operaciones.

#### - Arrendamientos

*Determinación del plazo de arrendamiento en contratos con opciones de renovación y terminación - La Compañía como arrendatario*

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento.

La Compañía aplica su juicio para evaluar si existe certeza razonable de que va a ejercer la opción para renovar o cancelar un arrendamiento. Es decir, consideraría todos los hechos y circunstancias relevantes que generan un incentivo económico para ejercer la opción de renovación o terminación. Después de la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía evaluaría nuevamente el plazo del arrendamiento en caso de que ocurra un suceso o cambio significativo en las circunstancias que esté dentro del control de la Compañía y que afecte su capacidad de ejercer o no la opción de renovación o terminación.

La Compañía incluiría los periodos de renovación como parte del plazo del arrendamiento de equipo de cómputo y servidores con un periodo no cancelable más corto (es decir, de tres a cinco años). Los periodos de renovación para sus arrendamientos con periodos no cancelables más largos no se incluirían como parte del plazo del arrendamiento ya que no habría una certeza razonable de que serán renovados.

12.

### *Clasificación de arrendamientos – La Compañía como arrendador*

La Compañía en caso de celebrar contratos de arrendamiento determina, con base en una evaluación de los términos y condiciones de los contratos, tales como que el plazo del arrendamiento no cubre la mayor parte de la vida económica del activo subyacente y que el valor presente de los pagos por arrendamiento no representaría sustancialmente todo el valor razonable del activo subyacente, que el arrendamiento no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente, por lo que reconoce dichos contratos como arrendamientos operativos.

### *Arrendamientos – Estimar la tasa incremental de financiamiento*

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en los arrendamientos y, por lo tanto, utilizaría su tasa incremental de financiamiento para valorar los pasivos por arrendamiento. La tasa incremental de financiamiento es la tasa de interés que la Compañía tiene que pagar por obtener, con un plazo y garantías similares, los fondos necesarios para comprar un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar en la fecha del inicio del arrendamiento. Por lo tanto, la tasa incremental de financiamiento refleja lo que la Compañía “tendría que pagar”, lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para subsidiarias que no celebran transacciones de financiamiento) o cuando las tasas deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están denominados en la moneda funcional de una subsidiaria). La Compañía estimaría la tasa incremental de financiamiento utilizando variables observables (tales como tasas de interés de mercado) cuando estén disponibles, y debería realizar ciertas estimaciones específicas de la entidad (tales como la calificación crediticia independiente de una subsidiaria). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la tasa incremental de financiamiento utilizada por la Compañía fue de 2.51%.

#### f) Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende los saldos de efectivo y depósitos cuyo plazo de vencimiento normalmente no excede de tres meses desde la fecha en que se pacta, incluyendo operaciones en reporto cuyo plazo de vencimiento sea a corto plazo, los cuales no están sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor razonable y son utilizados principalmente para solventar compromisos a corto plazo.

#### g) Cuentas por cobrar

Son activos financieros con pagos fijos o determinables y se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial las cuentas por cobrar comerciales se valúan a su costo amortizado menos la estimación de pérdida esperada. Las cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Los saldos a favor de clientes se presentan en el rubro de proveedores y otras cuentas por pagar.

#### h) Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

El crédito mercantil representa la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. El crédito mercantil es considerado de vida indefinida y por ello no es amortizable, sin embargo, se sujeta a pruebas de deterioro al final cada periodo que se informa o antes cuando se presentan indicios de deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen cuando el valor en libros excede a su valor de recuperación (precio neto de venta o valor de uso, el mayor). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se incurrieron en pérdidas por deterioro en el crédito mercantil.

#### i) Propiedad, mobiliario y equipo

##### - Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo se valúan a su costo menos depreciación y pérdidas por deterioro, si existieran.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del equipo correspondiente se capitalizan como parte del mismo.

Cuando los componentes de una partida de propiedad, mobiliario y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran por separado (componentes mayores).

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta con el valor en libros del activo, y se reconocen en el resultado del ejercicio.

##### - Costos subsecuentes

El costo de reemplazo de una partida de propiedad, mobiliario y equipo se reconoce como valor en libros de la misma, si es probable que existan futuros beneficios económicos y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se elimina. Los costos de mantenimiento de la propiedad, mobiliario y equipo se reconocen en resultados conforme se incurren.

##### - Depreciación

La depreciación se calcula sobre el costo del activo o el monto que lo sustituya.

14.

La depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente del activo, toda vez que esto refleja de mejor manera el consumo esperado de los beneficios económicos futuros. A continuación, se indican las vidas útiles para 2021 y 2020, estimadas por la Administración por cada tipo de activo:

Propiedad (excluyendo terreno)	30 años
Equipo de cómputo	3 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de transporte	4 años

El método de depreciación y la determinación de las vidas útiles se revisan al cierre de cada año y se modifican, en caso de ser necesario.

#### j) Activos y pasivos financieros

##### - Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Se incluyen tres categorías de clasificación para los activos financieros: a) medidos al costo amortizado; b) medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI); y c) medidos al valor razonable con cambios en resultados (FRCR). La clasificación actual de los activos financieros por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

La BMV integra como parte de sus pasivos financieros los proveedores y cuentas por pagar.

##### i) *Activos financieros a costo amortizado*

La BMV valúa los activos financieros a su costo amortizado si se cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objeto es mantener activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales y,
- Según las condiciones contractuales se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Los activos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva (TIE), y son sujetos a una estimación bajo pérdida esperada. Las ganancias y pérdidas se registran en resultados cuando el activo se da baja, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado de la BMV incluyen las inversiones disponibles a la vista, las cuentas por cobrar comerciales y saldos con partes relacionadas los cuales representan activos financieros.

*ii) Instrumentos financieros de deuda y patrimonio FVORI*

La BMV valúa los instrumentos de deuda a su valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio con el fin tanto de cobrar los flujos de efectivo contractuales y para su venta, y
- Según las condiciones contractuales del activo financiero, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Los instrumentos de patrimonio representan inversiones que la BMV tiene la intención de mantener en el largo plazo con propósitos estratégicos.

*iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para fines de negociación (instrumentos financieros negociables (IFN)), activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para fines de negociación si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de situación financiera a valor razonable, y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía solo cuenta con efectivo y bancos como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

- Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente (por ejemplo, se cancela en los estados financieros) cuando han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo.

*iv) Pasivos financieros*

- Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas a pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

16.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos y créditos y las cuentas a pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la BMV incluyen los proveedores, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a partes relacionadas.

- Valoración posterior

La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación como se indica a continuación.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de ser recomprados a corto plazo.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento solo si cumplen con los criterios establecidos en la NIIF 9. La BMV no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Los vencimientos de los pasivos financieros de BMV son menores a un año, por lo cual su valor en libros es similar a su valor razonable.

- Baja de pasivos financieros

La BMV da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la BMV se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocen en resultados.

La BMV elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan o expiran sus obligaciones contractuales.

- Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado consolidado de situación financiera, si:

- Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y
- Se tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

## k) Activos intangibles

### - Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

### - Activos intangibles generados internamente – desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el período en que se incurren.

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada. Los períodos de amortización de los activos reconocidos como tal han sido considerados de 3 a 7 años según la evaluación que lleva a cabo el área responsable.

### - Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.



18.

#### l) Impuesto a la utilidad

El gasto por impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido. El impuesto causado y diferido se reconoce en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

##### - Impuesto a la utilidad causado

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

##### - Impuesto a la utilidad diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuesto diferido, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la BMV disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

El valor en libros de un activo por impuesto diferido debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la BMV espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

##### - Posiciones fiscales inciertas

La Administración evalúa si existen posiciones fiscales inciertas al cierre de cada ejercicio conforme a la IFRIC 23, *Incertidumbre sobre tratamientos fiscales de impuesto a la utilidad*, con la finalidad de medir el posible impacto financiero que deberá presentarse en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administración determinó que no mantiene posiciones fiscales inciertas.

m) Beneficios a los empleados

Las aportaciones a los planes de beneficio y de contribución definida, así como, prima de antigüedad se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso del plan de beneficio definido, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales que superan el 10% del monto mayor entre el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos de la BMV y el valor razonable de los activos del plan al final del año anterior, se amortizan sobre la vida laboral promedio estimada restante de los empleados que participan en el plan. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que se adquieren los beneficios; de lo contrario, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre el período promedio hasta que los beneficios se convierten en adquiridos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas y los costos de los servicios pasados no reconocidos, menos el valor razonable de los activos del plan. Cualquier activo que surja de este cálculo se limita a las pérdidas actuariales no reconocidas y al costo de los servicios pasados, más el valor presente de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Las obligaciones por beneficios a los empleados en el corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si se tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

- Plan de pensiones

La BMV tiene un plan de pensiones que tiene dos componentes: (a) uno de contribución definida que cubre a los empleados que al 1 de enero de 2004 tenían menos de 45 años de edad o que teniendo más de 45 años tenían menos de 5 años de servicio (Grupo 1) y (b) otro de beneficio definido que cubre a sus empleados que al 1 de enero de 2004 tenían más de 45 años de edad con 5 años de servicio (Grupo 2). Las obligaciones del plan de beneficio definido se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante los últimos tres años. Los empleados bajo el grupo de beneficio definido que cuenten con 60 años de edad y 30 años de servicio o al menos 65 años de edad, tendrán derecho a jubilarse.

20.

Las aportaciones que realiza la BMV al plan de contribución definida se determinan con el 8.5% de los sueldos correspondientes a empleados bajo este plan.

En el plan de beneficio definido sólo quedaron participando aquellos empleados que a la fecha mencionada tenían más de 45 años y más de cinco años de servicio. Cuando el trabajador participante se retira a partir de los 60 años, recibe como beneficio un pago único equivalente a un múltiplo de meses de sueldo en función a su antigüedad.

El resto del personal terminó su participación en dicho plan y se afilió al nuevo plan de contribución definida con garantía de beneficio mínimo. El trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe el saldo de su cuenta individual, garantizando un valor mínimo equivalente a dos tercios del sueldo mensual multiplicado por el número de años de servicio adicionados de 4.5 unidades. Si el trabajador se separa de la BMV antes de alcanzar los 60 años, mediante mutuo acuerdo tiene derecho a recibir una parte de su cuenta individual en función a sus años de servicio. Se requieren 25 años de servicio para retirar la totalidad del saldo.

Por las características particulares de la población de las subsidiarias SIF ICAP, S.A. de C.V. (para 2021) y SIF Servicios, S.A de C.V. (para 2020) el nuevo plan de pensiones define beneficios diferentes: el trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe un pago único equivalente a un mes de sueldo por año de servicio. Si el trabajador se separa antes de alcanzar la edad de 60 años mediante mutuo acuerdo, tiene derecho a recibir un pago similar, siempre que haya prestado al menos 10 años de servicio.

- Prima de antigüedad

Adicionalmente al plan de pensiones, los empleados de la BMV tienen derecho a recibir una prima de antigüedad de 12 días por cada año de servicios en los siguientes casos: a) separación voluntaria cuando tengan al menos 15 años de servicio, b) despido, contando los años de servicio a partir de su fecha de ingreso o del 1 de mayo de 1970, lo que resulte posterior y c) fallecimiento o invalidez. En todos los casos, el salario base para determinar la prima de antigüedad está topado al doble del salario mínimo general de la zona económica en donde preste sus servicios el empleado.

- Políticas contables y de fondeo de obligaciones

Los beneficios acumulados por el plan de pensiones de beneficio definido, por la garantía del plan de pensiones de contribución definida y por las primas de antigüedad, a que tienen derecho los trabajadores, se reconocen en los resultados de cada ejercicio conforme al método de financiamiento conocido como Crédito Unitario Proyectado. Los cálculos actuariales correspondientes son hechos por actuario independiente.

Los costos derivados del plan de contribución definida, diferentes a los de la garantía, se reconocen en resultados mensualmente, conforme se incurren.

Las pérdidas y ganancias actuariales se registran en el capital contable como parte de otros resultados integrales, en el año en que ocurren.

La política de la BMV para fundear el plan de pensiones y el plan de prima de antigüedad es la de contribuir el monto máximo deducible para efectos del ISR.

- Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de *gastos de personal*.

n) Inversión en asociadas

Las inversiones en asociadas se valúan aplicando el método de participación, reconociendo en el resultado del período la participación en la utilidad o pérdida de las asociadas.

o) Otros activos

Los otros activos incluyen principalmente cuotas, seguros pagados por anticipado y gastos por amortizar, los cuales se registran a su valor de adquisición. La amortización se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la BMV.

p) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la BMV tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la BMV tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

q) Capital social

Acciones ordinarias- Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del capital contable, neto de su efecto de impuesto.

22.

Recompra de acciones- Las acciones recompradas se valúan a su costo de adquisición. Las acciones que se recompran se clasifican como acciones de tesorería y se presentan como una deducción del capital contable.

Al momento de su recolocación posterior el monto recibido a valor contable se reconoce como un incremento en el capital contable, y el excedente o déficit resultante de la transacción se transfiere a la prima en recolocación de acciones recompradas.

r) Ingresos por contratos con clientes

Los ingresos derivados de contratos con clientes se reconocen en el momento en que el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleje la contraprestación a la cual la BMV espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

El principio básico de la IFRS 15, *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*, es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma considera un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente.

En términos generales, la BMV ha concluido que actúa como principal en sus contratos de ingresos, teniendo como sus principales ingresos los siguiente:

Capitales: Corresponden a ingresos por concepto de comisiones por operatividad cobradas a casas de bolsa, se reconocen mensualmente en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, conforme se realizan.

Emisoras: Incluye principalmente los conceptos de:

i) Listado - Corresponden a las cuotas de emisoras por concepto de inscripción. Estas cuotas se cobran al momento de la colocación de la emisión, y tienen vigencia hasta el 31 de diciembre del año en que se generan, registrándose un ingreso diferido y amortizándose en el estado consolidado de resultado integral durante el ejercicio en que ocurrieron.

ii) Mantenimiento - Corresponden a las cuotas de emisoras por concepto de mantenimiento de valores cotizados, se generan durante el periodo de emisión del instrumento listado. Estas cuotas son anuales y se cobran por anticipado al inicio del ejercicio, registrándose un ingreso diferido y amortizándose en el estado consolidado de resultado integral durante el ejercicio.

iii) Derivados: Los ingresos provenientes de comisiones por operatividad, licencia de software y venta de información, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se realizan.

Asimismo, se reconocen descuentos con base en el volumen de contratos operados en el ejercicio, los cuales se disminuyen de los ingresos en el periodo en que se otorgan.

Se incorporan los ingresos provenientes de las comisiones por compensación y liquidación, administración de Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's), uso de red, instalación y mantenimiento de sistemas utilizados para la compensación y liquidación de derivados. Los ingresos por comisiones se reconocen mensualmente con base en el volumen de contratos, una vez compensados e independientemente de la fecha en que se liquidan las operaciones derivadas. Los ingresos por custodia se reconocen mensualmente con base en el saldo promedio de las AIM's en efectivo y valores administrados en el mes en que se operen.

iv) OTC (SIF ICAP): Los ingresos por comisiones se reconocen durante el periodo en que se prestan los servicios.

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran los servicios pactados y los gastos indirectos.

v) Custodia: Corresponden a los ingresos de comisiones por registro, compensación y liquidación. Los ingresos se reconocen mensualmente con base en el volumen de contratos operados y conforme se prestan los servicios una vez compensados, e independientemente de la fecha en que se liquidan las operaciones.

vi) Servicios de información: Corresponden a servicios de información proporcionados por la BMV sobre la actividad bursátil a través de boletines bursátiles, bases de datos, acceso al Sistema de Información SIBOLSA, información de emisoras, suscripciones, etc. Se reconocen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, conforme se realizan.

s) Otros ingresos operativos

La BMV obtiene ingresos operativos distintos a contratos con clientes referentes a:

- Ingresos inmobiliarios: Se generan por el arrendamiento de espacios del edificio del Centro Bursátil a terceros y las relativas cuotas de mantenimiento, los cuales se reconocen conforme se devengan, durante el periodo de arrendamiento.

24.

t) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre activos financieros, ingresos por dividendos y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos se reconocen en resultados en la fecha en que está establecido el derecho de la BMV a recibir el pago.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, efecto del descuento por el paso del tiempo sobre provisiones y pérdidas cambiarias.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

u) Cuentas de orden

De acuerdo con su actividad el Indeval, CCV y Asigna, entidades subsidiarias de la BMV, registran la custodia y administración en cuentas de orden de los valores recibidos de sus clientes, las operaciones pendientes de liquidar, las cuales se indican a continuación:

*i) Indeval*

Valores depositados en bóvedas del Indeval: Son los valores recibidos de clientes, los cuales se valúan de acuerdo con la última cotización de mercado proporcionada por un proveedor de precios independiente.

Valores gubernamentales: Son los valores recibidos de clientes.

Valores depositados en el extranjero: Son los valores como acciones de empresas extranjeras negociadas en la BMV, Bonos de deuda extranjera y del Gobierno Federal y Bonos de deuda privada en el extranjero, los cuales se presentan a su valor nominal convertidos a moneda nacional.

*ii) CCV y Asigna*

Obligaciones pendientes de liquidar: Son las operaciones concertadas con valores cotizados en la BMV por los agentes liquidadores y no liquidadores, que una vez registradas por CCV, no han llegado a su fecha de liquidación.

Obligaciones en mora: Son aquellas obligaciones que no fueron liquidadas por los agentes liquidadores de la CCV en la fecha pactada.

Obligaciones incumplidas: Corresponden a las operaciones que una vez transcurrido el plazo normal y el de mora para su cumplimiento, no han sido liquidadas.

## v) Arrendamientos

Al comienzo de un contrato, la Compañía debe evaluar si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transfiere el derecho de uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación. En caso contrario, se trata de un contrato de servicios.

### La Compañía como arrendatario

La Compañía aplica un único enfoque para el reconocimiento y valuación de todos los arrendamientos. La Compañía reconoce pasivos por arrendamiento para realizar los pagos de arrendamiento y activos por derecho de uso que representan su derecho a utilizar los activos subyacentes.

#### *i) Activos por derecho de uso*

La Compañía reconoce activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se valúan a su costo de adquisición, menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan para reflejar cualquier remediación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el importe de la valuación inicial de los pasivos por arrendamiento que se reconocerían, los pagos por arrendamiento realizados antes o en la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento que se reciba y los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario. Los activos por derecho de uso se deprecian o amortizan sobre la base de línea recta durante el plazo más corto entre el periodo del arrendamiento y las vidas útiles estimadas de los activos, conforme se muestra a continuación:

Equipo de cómputo

2 a 4 años

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no contienen la obligación de retirar el activo subyacente, ni restaurar el sitio en el que se localiza el activo subyacente ni el propio activo subyacente a una condición específica. Si la propiedad del activo arrendado se transfiriere a la Compañía al finalizar el plazo del arrendamiento, o si el costo reflejara que se ejercerá una opción de compra, la depreciación o amortización se calculara utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a pruebas de deterioro. Véase las políticas contables en la Nota 2e) sobre el uso de estimaciones, en específico sobre el deterioro del valor de activos no financieros.



26.

## *ii) Pasivos por arrendamiento*

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce pasivos por arrendamiento valuados al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que se realizarán durante el periodo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o una tasa, y los importes que se espera pagar como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía tiene certeza razonable de que la ejercerá y los pagos de penalizaciones por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen en un índice o tasa se reconocerían como gastos (salvo que se hayan incurrido para producir inventarios) en el periodo en el cual ocurre el evento o condición que genera el pago.

Para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa incremental de financiamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento, dado que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no puede determinarse con facilidad. Después de la fecha de comienzo del arrendamiento, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses devengados y se reduce en proporción a los pagos por arrendamiento realizados. Adicionalmente, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir cuando se presente una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos por arrendamiento, (p. ej., cambios a pagos futuros que resulten de cambios en un índice o tasa utilizados para calcular dichos pagos), tipo de cambio o una modificación a la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Los pasivos por arrendamiento de la Compañía se presentan por separado de los demás pasivos en el estado consolidado de situación financiera.

### La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente arrendado se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por arrendamiento se reconocerían sobre la base de línea de recta durante el plazo del arrendamiento y se incluirían como parte de los ingresos en el estado consolidado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y contratar un arrendamiento operativo se añadirían al importe en libros del activo subyacente arrendado y se reconocerían en resultados durante el plazo del arrendamiento aplicando el mismo criterio que para los ingresos por arrendamiento.

La BMV arrienda parte de su inmueble bajo contratos que son renovables anualmente.

Durante los años terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se reconocieron \$29,172 y \$34,632, respectivamente, como Otros Ingresos en el estado consolidado de resultados respecto de arrendamientos operativos.

w) Conversión de estados financieros de subsidiarias y asociadas en el extranjero

Los estados financieros individuales de cada subsidiaria de la Compañía se preparan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la subsidiaria (su moneda funcional). Para fines de presentación de estos estados financieros consolidados de la Compañía, los resultados y la situación financiera de cada subsidiaria están expresados (o se convierten) en pesos mexicanos, la cual es la moneda funcional de la Compañía, y la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, éstos se modifican en la moneda de reporte para presentarse bajo IFRS. Los estados financieros se convierten a pesos mexicanos, considerando las siguientes metodologías:

Las operaciones extranjeras convierten sus estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios, 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria; los efectos de conversión, se registran en el resultado integral de financiamiento. Los efectos de conversión se registran en el capital contable, de acuerdo a lo establecido en la NIC 21.

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero) todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Compañía se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Compañía volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Compañía reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

28.

x) Utilidad o pérdida por acción

La BMV presenta información sobre la utilidad o pérdida por acción básica y diluida de la participación controladora correspondiente a sus acciones ordinarias. Dicha utilidad o pérdida básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la BMV entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hay acciones que tengan un efecto de dilución en la BMV.

y) Fluctuaciones cambiarias

Los estados financieros consolidados de la BMV se preparan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera (su moneda funcional). Estos estados financieros consolidados están expresados en pesos mexicanos, la cual es la moneda funcional de la BMV, y la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la BMV (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio se reconocen en los resultados del período.

z) Información de segmentos

Un segmento operativo es un componente que se dedica a actividades de negocios por las cuales obtiene ingresos e incurre en gastos; dichos segmentos pueden incluir ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la BMV. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados periódicamente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que se deben distribuir al segmento y evaluar su desempeño (ver Nota 24).

aa) A continuación, se muestra una descripción sobre los aspectos más relevantes de los pronunciamientos que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2021 aplicables a la Compañía:

La Compañía aplicó por primera vez, ciertas normas y modificaciones, las cuales son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021 (a menos que se indique lo contrario). La BMV no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2: Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.

Las enmiendas brindan alivios temporales que abordan los efectos de los informes financieros cuando una tasa de oferta interbancaria (IBOR) se reemplaza con una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo (RFR). Las enmiendas incluyen los siguientes recursos prácticos:

- Requerir cambios contractuales, o cambios en los flujos de efectivo que sean directamente requeridos por la reforma, para ser tratados como cambios a una tasa de interés variable, equivalente a un movimiento en una tasa de interés de mercado;
- Permitir que se realicen los cambios requeridos por la reforma IBOR para las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura sin que se interrumpa la relación de cobertura;
- Proporcionar alivio temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito de identificación por separado cuando un instrumento RFR se designa como cobertura de un componente de riesgo.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Concesiones de alquiler relacionadas con el Covid-19 más allá del 30 de junio de 2021  
Modificaciones a la NIIF 16

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 - modificación de la NIIF 16 Arrendamientos.

Las modificaciones brindan alivio a los arrendatarios de la aplicación de la orientación de la NIIF 16 sobre la modificación del arrendamiento contable para las concesiones de alquiler que surgen como consecuencia directa de la pandemia de Covid-19. Como recurso práctico, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con Covid-19 de un arrendador es una modificación del arrendamiento. Al arrendatario que hace esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulte de la concesión de alquiler relacionada con el Covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

La modificación estaba destinada a aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como continúa el impacto de la pandemia de Covid-19, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico al 30 de junio de 2022.

La modificación se aplica a los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Sin embargo, la Compañía no ha recibido concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19, pero planea aplicar el recurso práctico si se vuelve aplicable dentro del período de aplicación permitido.

30.

Definición de Estimaciones Contables – Modificaciones a la NIC 8 - efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 8, en que introduce una nueva definición de "estimaciones contables".

Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar las estimaciones contables.

La enmienda aclara que los efectos sobre una estimación contable de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en estimaciones contables si no resultan de la corrección de errores de periodos anteriores.

La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificó que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

Las modificaciones se aplican a los cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de la fecha de vigencia. Se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar a los preparadores de información financiera declaraciones con mayor claridad en cuanto a la definición de la contabilidad de estimaciones, particularmente en términos de la diferencia entre estimaciones y políticas contables. Aunque no se espera que las modificaciones tengan un impacto material en estados financieros de las entidades, deben proporcionar información útil para las entidades en la determinación de si los cambios deben ser tratados como cambios en estimaciones, cambios en las políticas o errores.

La administración de la BMV se encuentra en proceso de analizar el impacto de esta enmienda en los estados financieros consolidados.

Revelación de Políticas Contables - Modificaciones a NIC 1 y Documento de práctica de las NIIF 2 - efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023

En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 1 y documento de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios sobre materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar políticas contables sobre revelaciones que son más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y;

- Agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre la política contable de revelaciones.

En ausencia de una definición del término "significativo" en las NIIF, el IASB decidió reemplazarlo con 'material' en el contexto de revelar información sobre políticas contables. 'Material' es un término definido en las NIIF y es ampliamente entendido por los usuarios de los estados financieros.

Al evaluar la materialidad de la información sobre políticas contables, las entidades necesitan considerar tanto el tamaño de las transacciones, otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

Aunque la información estandarizada es menos útil para los usuarios que la información de política contable específica de la entidad, el IASB acordó que, en algunas circunstancias, la política contable estandarizada puede ser información necesaria para que los usuarios comprendan otra información importante en los estados financieros. En esas situaciones, la información sobre políticas contables estandarizadas es importante y debe revelarse.

Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 como siempre que este hecho sea revelado.

La administración de la BMV se encuentra en proceso de analizar el impacto de esta enmienda en los estados financieros consolidados.

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

	2021	2020
Efectivo en caja y bancos	\$ 471,194	\$ 537,053
Inversiones disponibles a la vista	3,233,477	3,141,726
	<u>\$ 3,704,671</u>	<u>\$ 3,678,779</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones disponibles a la vista se integran por títulos gubernamentales recibidos en reporto como sigue:

	2021	2020
Importe	\$ 3,233,477	\$ 3,141,726
Rango de tasas anuales de interés	5.43% a 5.45%	4.23% a 4.38%
Vencimiento	3 días	2 días

32.

- Reservas de efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene reservas de efectivo y equivalentes de efectivo por diversas circunstancias que dependen de cada Subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía se integra de la siguiente manera:

1. CCV, 100% del Capital Social nominal por \$209,860 y \$209,857, respectivamente, más la reserva operativa de 6 meses de gasto por \$51,500 y \$47,000, respectivamente, dando un importe total de efectivo restringido de \$261,360 y \$256,857, respectivamente.
2. Asigna, reserva para mitigar riesgo de negocio con la cual se adhiere a los lineamientos establecidos por el Comité de Sistemas de Pagos y Liquidación y el entonces Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores ("CPSS-IOSCO" por sus siglas en ingles), derivado de los mandatos del G-20 acuerdo del 27 de noviembre de 2014, por un importe de \$41,951 en ambos ejercicios.
3. Indeval, reserva para mitigar el riesgo de negocio con la cual se adhiere a los estándares aplicables a la Infraestructura del Mercado Financiero, la cual corresponde al promedio del gasto operativo de seis meses, sin considerar el rubro de depreciaciones y amortizaciones y asciende a \$189,063 en ambos ejercicios.

4. Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2021	2020
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 302,061	\$ 307,028
Menos - Estimación para cuentas incobrables <sup>(a)</sup>	( 15,030)	( 17,851)
Cuentas por cobrar comerciales, neto	287,031	289,177
Deudores diversos <sup>(b)</sup>	84,983	33,201
Partes relacionadas (Nota 11)	72,718	63,284
Total de cuentas por cobrar, neto	<u>\$ 444,732</u>	<u>\$ 385,662</u>

<sup>(a)</sup> Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los movimientos de la estimación para cuentas incobrables se resumen a continuación:

	2021	2020
Saldos al inicio del año	\$ ( 17,851)	\$ ( 6,055)
Incrementos del ejercicio	-	( 11,813)
Aplicaciones del ejercicio	2,821	17
Saldos al final del año	<u>\$ ( 15,030)</u>	<u>\$ ( 17,851)</u>

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la BMV considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la rotación de las cuentas por cobrar es de rápida realización. El plazo de crédito promedio por comisiones, cuotas y servicios por cobrar es de 90 días, por lo cual este valor es similar a su valor razonable.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los incrementos y aplicaciones en la estimación para cuentas incobrables se registraron en los resultados del ejercicio. Los incrementos y las liberaciones se presentan en la utilidad o pérdida neta del periodo en el que se determinan.

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los deudores diversos se integran como sigue:

	2021	2020
Impuestos por recuperar	\$ 54,638	\$ 18,423
Impuesto al valor agregado por recuperar	13,791	7,000
Otros deudores	16,554	7,778
	<u>\$ 84,983</u>	<u>\$ 33,201</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administración considera que los derechos sobre los saldos de otros deudores son recuperables y no es necesaria una estimación por recuperabilidad.

## 5. Instrumentos de patrimonio

Durante 2013, la BMV compró 5,201,827 acciones representativas del capital social de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), con un costo de 56,670 soles peruanos equivalentes a \$268,480. Esta compra de acciones fue registrada como un activo disponible para la venta valuada a costo.

En la junta anual de accionistas de la BVL celebrada el 15 de marzo de 2016, se autorizó un aumento en su capital social que derivó en una disminución en la tenencia de acciones de la BMV. Este cambio en la tenencia de acciones generó un efecto de dilución por \$49,069, el cual fue reconocido en ORI.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de los instrumentos de patrimonio con propósitos estratégicos ascendió a \$185,451 y \$177,372, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los cambios en el valor razonable y la moneda de los instrumentos de patrimonio ascendieron a \$8,077 y \$10,892, los cuales se reconocieron en ORI.

Para la determinación del valor razonable la BMV se utilizó la jerarquía de nivel 1.



34.

## 6. Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el crédito mercantil se integra como sigue:

	2021	2020
Indeval	\$ 2,373,085	\$ 2,373,085
Asigna	933,662	933,662
CCV	641,853	641,853
	<u>3,948,600</u>	<u>3,948,600</u>
Menos - Deterioro acumulado		
Indeval	( 133,000)	( 133,000)
Asigna	( 613,000)	( 613,000)
CCV	( 119,000)	( 119,000)
	<u>( 865,000)</u>	<u>( 865,000)</u>
	<u>\$ 3,083,600</u>	<u>\$ 3,083,600</u>

### Indeval

Durante mayo y junio de 2008, la BMV celebró convenios de opción de compraventa y de cesión de derechos. Dicha transacción fue pactada mediante un pago inicial por parte de la BMV del 75% del valor de mercado del Indeval que ascendió a \$1,576,361, y el 25% restante anterior, correspondió a la opción de compraventa de las acciones, las cuales se ejercieron durante 2015 y 2014.

La Administración de la BMV efectuó el análisis de valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en esta transacción generando un crédito mercantil por un monto de \$2,373,085.

### Asigna

En 2008 la BMV adquirió el 69.24% de las constancias de derechos fiduciarios de Asigna, en un precio de \$865,513. El valor contable de dichos derechos a la fecha de compra ascendió a \$121,220, derivado de esta operación se reconoció un crédito mercantil por \$933,662.

### CCV

En 2008 la BMV adquirió el 23.05% de las acciones de CCV; 21.13% a través del canje de 12,681,306 acciones Serie A de la BMV equivalentes a \$209,242 y 1.92% mediante pago en efectivo de \$23,057. El valor contable de las acciones a la fecha de compra ascendió a \$38,168, por lo que derivado de esta operación se reconoció un crédito mercantil por \$641,853.

### *Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil*

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a las divisiones operativas de la BMV que representan el nivel más bajo dentro de la misma al que se monitorea el crédito mercantil para propósitos internos de la Administración, las cuales no son superiores que los segmentos operativos que se reportan en la Nota 24.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hubo deterioro del crédito mercantil.

El cálculo del valor de uso se basó en los siguientes supuestos clave:

- Los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, resultados reales de operación y el plan de negocios de 5 años, así como el presupuesto del ejercicio corriente, el cual es aprobado por el Consejo de Administración.
- Las proyecciones incluyen 5 años más el último flujo a perpetuidad, considerando un rango de crecimiento en ingresos por la totalidad de UGEs, del 1.4% al 5.0% durante el período de proyección (2021-2026), rango en gastos de 3% a 4% (20% en Indeval), tasa de descuento en pesos mexicanos del 10.13% (10.73%, para 2020) y tasa de crecimiento a perpetuidad de 3% para ambos ejercicios. En la proyección la inversión en activo fijo representa a lo largo del período de proyección el 1.5% de los ingresos (aproximadamente \$4.6 millones anuales). Por lo que se refiere a los impuestos se consideró la tasa de ISR vigente y las esperadas para los próximos años del 30%.
- Los ingresos operativos suponen un crecimiento mayor a la inflación en los primeros 5 años en concordancia con la información que se obtuvo de los análisis de la industria.
- Los valores que se asignaron a los supuestos clave representan la evaluación de la Administración de las tendencias futuras en la industria y se basan tanto en fuentes externas como en fuentes internas.

Para efectos del valor de uso la Administración de la BMV realizó y analizó lo siguiente: a) una estimación de los flujos de efectivo futuros que la entidad espera obtener del activo; b) las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o en la distribución temporal de dichos flujos de efectivo futuros; c) el valor temporal del dinero, representado por la tasa de interés de mercado libre de riesgo; d) el precio por la presencia de incertidumbre inherente en el activo; y otros factores, tales como la iliquidez, que los participantes en el mercado reflejarían al poner precio a los flujos de efectivo futuros que la entidad espera que se deriven del activo.

## 7. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de diciembre de 2021 y 2020, la propiedad, mobiliario y equipo, se analiza como sigue:

	Propiedad	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 811,951	\$ 100,624	\$ 120,673	\$ 16,272	\$ 1,049,520
Adiciones	9,296	2,507	267	7,071	19,141
Bajas	-	-	-	( 3,483)	( 3,483)
Efecto por conversión	-	1,503	545	-	2,048
Saldo al 31 de diciembre de 2020	821,247	104,634	121,485	19,860	1,067,226
Adiciones	-	6,515	2,045	11,069	19,629
Bajas	-	-	-	( 16,755)	( 16,755)
Efecto por conversión	-	( 2,009)	( 721)	-	( 2,730)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 821,247	\$ 109,140	\$ 122,809	\$ 14,174	\$ 1,067,370

36.

	Propiedad	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Total
Depreciación:					
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 355,483	\$ 94,489	\$ 112,833	\$ 7,375	\$ 570,180
Depreciación del ejercicio	23,569	3,010	1,585	2,679	30,843
Bajas	-	-	-	( 2,031)	( 2,031)
Efecto por conversión	-	1,118	440	-	1,558
Saldo al 31 de diciembre de 2020	379,052	98,617	114,858	8,023	600,550
Depreciación del ejercicio	24,107	2,702	1,391	3,393	31,593
Bajas	-	-	-	( 8,363)	( 8,363)
Efecto por conversión	-	( 1,702)	( 617)	-	( 2,319)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 403,159	\$ 99,617	\$ 115,632	\$ 3,053	\$ 621,461
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 442,195	\$ 6,017	\$ 6,627	\$ 11,837	\$ 466,676
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 418,088	\$ 9,523	\$ 7,177	\$ 11,121	\$ 445,909

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el rubro de propiedad incluye un terreno con valor de \$132,765.

#### 8. Activos por derechos de uso (Arrendamientos)

Los arrendamientos de equipo de cómputo y servidores generalmente se limitan a un plazo de arrendamiento de 2 a 4 años. Los pagos de arrendamiento generalmente son trimestrales.

Generalmente, cada arrendamiento establece una restricción que, a menos que exista un derecho contractual para que la BMV subarriende el activo a un tercero, el activo por derecho de uso sólo se puede utilizar por la BMV. Los arrendamientos no son cancelables o sólo pueden ser cancelados si se incurre en una penalización significativa por terminación. Algunos contratos de arrendamiento contienen la opción de comprar el activo subyacente arrendado al final del contrato o de extender el contrato de arrendamiento por un plazo más largo. Se prohíbe que la Compañía venda u otorgue en garantía el activo subyacente.

A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derechos de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

	2021	2020
1 de enero	\$ 249,678	\$ 195,172
Adiciones	143,856	171,897
Depreciación	( 140,028)	( 117,391)
31 de diciembre	\$ 253,506	\$ 249,678

A continuación, se detallan los importes netos en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

	2021	2020
1 de enero	\$ 250,463	\$ 205,813
Adiciones	143,846	171,897
Incremento por interés	6,137	5,249
Revaluación	2,411	2,909
Pagos	( 142,567)	( 135,405)
31 de diciembre	<u>\$ 260,290</u>	<u>\$ 250,463</u>
Corriente	<u>\$ 115,163</u>	<u>\$ 117,711</u>
No corriente	<u>\$ 145,127</u>	<u>\$ 132,752</u>

A continuación, se presentan los montos reconocidos en resultados:

	2021	2020
Depreciación de la propiedad, planta, mobiliario y equipo	\$ 31,593	\$ 30,842
Depreciación del activo por derecho de uso	140,028	117,391
Total depreciación	<u>171,621</u>	<u>148,233</u>
Amortización de activos intangibles	60,776	59,821
Total	<u>\$ 232,397</u>	<u>\$ 208,054</u>

## 9. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se integran como sigue:

Compañía	Porcentaje de participación	Inversión 31 de diciembre de 2021	Participación en resultados
Bolsa de Productos Agropecuarios	14.30%	\$ 10,527	\$ ( 208)
Datos Técnicos, S.A. (Datatec)	50.00%	12,880	13,063
Latam Exchanges Data, Inc. (LEDMI)	49.00%	746	( 13,113)
		<u>\$ 24,153</u>	<u>\$ ( 258)</u>

Compañía	Porcentaje de participación	Inversión 31 de diciembre de 2020	Participación en resultados
Bolsa de Productos Agropecuarios	14.30%	\$ 12,482	\$ 55
Datos Técnicos, S.A. (Datatec)	50.00%	12,606	12,621
Latam Exchanges Data, Inc. (LEDMI)	49.00%	2,967	( 19,433)
		<u>\$ 28,055</u>	<u>\$ ( 6,757)</u>

38.

## 10. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos intangibles se integran como sigue:

	Licencias para uso de software <sup>(1)</sup>	Inversión para el desarrollo del Monet	Proyecto SCO	Otros <sup>(2)</sup>	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 44,906	\$ 61,367	\$ 55,201	\$ 113,370	\$ 274,844
Adiciones	953	-	-	20,372	21,325
Amortización	( 22,203)	( 12,957)	( 12,084)	( 12,577)	( 59,821)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	23,656	48,410	43,117	121,165	236,348
Adiciones	10,087	-	-	58,496	68,583
Amortización	( 22,131)	( 10,492)	( 12,084)	( 16,069)	( 60,776)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 11,612	\$ 37,918	\$ 31,033	\$ 163,592	\$ 244,155

(1) Durante el ejercicio 2021, las adiciones de licencias para uso de software por \$10,087 corresponden principalmente a los proyectos Monet overhaul por \$3,572, apuntalamiento DRP por \$ 1,901, modernización emisoras por \$1,836 y otros por \$2,778.

Durante el ejercicio 2020, las adiciones de licencias para uso de software por \$953, corresponden al proyecto GRC.

(2) Durante el ejercicio 2021, el importe de adiciones por Otros por \$58,496, incluye las siguientes inversiones: a) Proyecto ERP Indeval por \$ 12,045; b) Proyecto apuntalamiento DRP y Dalí por \$8,836; c) CCS multimoneda y cierre de brechas \$ 8,433; d) Segundo proveedor de SPEI por \$ 9,569; g) Custodia Directo por \$5,725 y Otros por \$13,888.

Durante el ejercicio 2020, el importe de adiciones por Otros por \$20,372, incluye las siguientes inversiones: a) Proyecto DRP por \$2,155; b) Proyecto de Motor de Riesgos por \$3,621; c) Proyecto Cámara de Bonos por \$1,235; d) Proyecto Custodia por \$10,767; e) Proyecto Valrisk por \$1,371 y f) Proyecto ciberseguridad por \$674 g) Sistema Internacional de Cotizaciones de Indeval \$549.

## 11. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las operaciones entre la BMV y sus partes relacionadas no incluidas en la consolidación son las siguientes:

	2021	2020
Ingresos:		
Corretaje:		
Ingresos por comisiones ICAP Energy LLC <sup>(b)</sup>	\$ 296,890	\$ 286,502
Ingresos por recuperación de gastos (ICAP Energy LCC, ICAP Bio Organic, Datatec)	9,272	13,711
	\$ 306,162	\$ 300,213

	2021	2020
Gastos:		
Gastos por comisiones (ICAP Energy LLC)	\$ 17,870	\$ 18,928
Gastos por comunicación y uso de software (ICAP Energy LLC)	5,324	5,261
Servicios Administrativos - ICAP Ecuador	14,305	15,165
	<u>\$ 37,499</u>	<u>\$ 39,354</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos con partes relacionadas se integran como sigue:

	2021	2020
Cuentas por cobrar: (Nota 4)		
ICAP Energy LLC (antes Capital Markets, LLC) <sup>(a)</sup>	<u>\$ 73,725</u>	<u>\$ 63,284</u>
Cuentas por pagar:		
ICAP Energy LLC (antes Capital Markets LLC)	<u>\$ 11,086</u>	<u>\$ 11,706</u>

(a) La cuenta por cobrar se origina por el cobro de comisiones en el curso normal de las operaciones.

(b) Los ingresos se originan por las operaciones de corretaje realizadas con SIF ICAP en el curso normal de las operaciones.

## 12. Proveedores y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	2021	2020
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 264,714	\$ 313,263
Dividendos decretados no pagados	9,829	9,231
Impuestos retenidos y contribuciones de seguridad social	30,318	58,051
Bono por desempeño a empleados	130,631	84,334
	<u>\$ 435,492</u>	<u>\$ 464,879</u>

## 13. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la obligación por prima de antigüedad se integra como sigue:

	2021	2020
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ 14,424	\$ 15,525
Fondo segregado	12,268	13,095
Pasivo neto proyectado (PNP)	<u>\$ 2,156</u>	<u>\$ 2,430</u>

40.

	2021	2020
Pasivo neto proyectado (PNP) inicial	\$ 2,446	\$ 2,930
Costo neto del período (CNP)	1,087	1,415
Aportación al fondo	( 1,090)	( 1,120)
(Ganancia) pérdida actuarial a reconocerse en capital contable	500	( 381)
Pagos a los participantes, con cargo al pasivo	( 787)	( 398)
Pasivo (activo) neto proyectado (PNP) final	<u>\$ 2,156</u>	<u>\$ 2,446</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el plan de pensiones se integra como sigue:

	2021	2020
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ 13,877	\$ 23,028
Fondo segregado	( 24,281)	( 30,146)
(Activo) neto proyectado	<u>\$ ( 10,404)</u>	<u>\$ ( 7,118)</u>

	2021	2020
(Activo) neto proyectado (PNP) inicial	\$ ( 7,118)	\$ ( 5,830)
Costo neto del período (CNP)	719	796
Aportación al fondo	( 813)	( 1,155)
(Ganancia) pérdida actuarial a reconocerse en capital contable	( 3,192)	( 929)
(Activo) neto proyectado	<u>\$ ( 10,404)</u>	<u>\$ ( 7,118)</u>

a) Composición de los activos del plan:

	2021	2020
Acciones	\$ -	\$ 16,048
Títulos del Gobierno Federal	24,281	14,098
Efectivo	-	-
	<u>\$ 24,281</u>	<u>\$ 30,146</u>

b) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
OBD al 1 de enero	\$ 38,554	\$ 34,582
Beneficios pagados por el plan	-	( 471)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	4,963	4,807
Pagos al personal	( 9,676)	-
(Ganancia) actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral (ver inciso e)	( 5,542)	( 364)
OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 28,299</u>	<u>\$ 38,554</u>

	2021	2020
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 43,242	\$ 37,482
Aportaciones que se pagaron al plan	1,902	2,276
Beneficios pagados por el plan	( 10,331)	( 456)
Rendimiento esperado de los activos del plan	2,837	2,596
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral	( 1,101)	1,344
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<u>\$ 36,549</u>	<u>\$ 43,242</u>

## c) Neto de beneficios a los empleados

	2021	2020
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 28,299	\$ 38,554
Valor razonable de los activos	36,549	43,242
Activo neto de beneficios a los empleados	<u>\$ 8,250</u>	<u>\$ 4,688</u>

## d) Gasto reconocido en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Costo laboral del servicio actual	\$ 2,561	\$ 2,417
Costo financiero	2,402	2,390
Rendimiento esperado de los activos del plan	( 2,837)	( 2,596)
	<u>\$ 2,126</u>	<u>\$ 2,211</u>

## e) Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral:

	2021	2020
Monto acumulado al 1 de enero	\$ 22,234	\$ 23,944
Reconocidas durante el ejercicio	( 3,752)	( 1,710)
Monto acumulado al 31 de diciembre	<u>\$ 18,482</u>	<u>\$ 22,234</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las pérdidas actuariales presentan un impuesto diferido en ORI por \$2,480 y \$4,642, respectivamente.

Los principales supuestos actuariales relativos a las tasas de descuento, rendimiento e incremento en sueldos (expresados como promedios ponderados) se detallan como sigue:

	2021	2020
Tasa de descuento al 31 de diciembre	7.96% y 7.52%	6.90% y 6.70%
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan al 1 de enero	4.50%	4.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (Grupo 1)	4.0%	4.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (Grupo 2)	3.50%	3.50%
Inflación de largo plazo	3.50%	3.50%



42.

El cálculo de la obligación por beneficios definidos es sensible a los supuestos de mortalidad que se indicaron anteriormente. Conforme se continúan actualizando las estimaciones actuariales de mortalidad, se considera que un incremento de un año en las expectativas de vida que se muestran arriba es razonablemente posible en el siguiente ejercicio financiero.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la tasa esperada de rendimiento global a largo plazo de los activos del plan es de 5%, en ambos periodos, la cual se basa en el rendimiento esperado de la cartera en su conjunto y no en la suma de rendimientos de categorías individuales de activos. La inversión en títulos de Gobierno Federal busca aportar seguridad a la inversión, mientras que con la inversión en acciones se trata de incrementar la rentabilidad.

#### 14. Impuesto a la utilidad

La BMV está sujeta al Impuesto Sobre la Renta (ISR) y conforme a la Ley de ISR la tasa para 2021 y 2020 fue del 30%.

El impuesto a la utilidad reconocido en resultados se integra como sigue:

##### a) Impuesto a la utilidad reconocido en los resultados:

	2021	2020
Gasto por impuesto sobre la base fiscal del ejercicio	\$ ( 630,353)	\$ ( 692,573)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales	28,412	8,809
	<u>\$ ( 601,941)</u>	<u>\$ ( 683,764)</u>

##### b) Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva de impuesto por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	2021		2020	
	Importe	%	Importe	%
Utilidad consolidada antes de impuesto a la utilidad	\$ 2,333,839	100	\$ 2,286,994	100
Impuesto sobre la renta a tasa aplicable	( 700,152)	( 30)	( 686,098)	( 30)
Gastos no deducibles	( 6,758)	-	( 12,448)	( 1)
Efecto por inflación deducible	87,912	3	32,225	1
Efectos por inflación en depreciación y amortización	( 3,352)	-	( 1,122)	-
Otros, neto	23,538	1	-	-
	<u>( 598,812)</u>	<u>( 26)</u>	<u>( 667,443)</u>	<u>( 30)</u>
Impuestos de subsidiarias en el extranjero:	( 3,129)	-	( 16,320)	( 1)
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>\$ ( 601,941)</u>	<u>( 26)</u>	<u>\$ ( 683,764)</u>	<u>( 31)</u>

## c) Activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se derivan de lo siguiente:

	Activos		Pasivos		Neto	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Propiedad, mobiliario y equipo	\$ 30,074	\$ 16,019	\$ -	\$ -	\$ 30,074	\$ 16,019
Provisiones	68,763	69,097	-	-	68,763	69,097
Pagos anticipados y activos intangibles	-	-	( 32,491)	( 24,132)	( 32,491)	( 24,132)
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	9,404	17,214	-	-	9,404	17,214
Otros	10,294	1,804	-	-	10,294	1,804
Menos - Estimación para activo por impuesto diferido					-	( 22,370)
					<u>\$ 86,044</u>	<u>\$ 57,632</u>

Los movimientos en las diferencias temporales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analizan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2020	Reconocido en resultados	Al 31 de diciembre de 2021
Propiedad, mobiliario y equipo	\$ 16,019	\$ 14,055	\$ 30,074
Provisiones	69,097	( 334)	68,763
Pagos anticipados y activos intangibles	( 24,132)	( 8,359)	( 32,491)
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	17,214	( 7,810)	9,404
Otros	1,804	8,490	10,294
Estimación para activo por impuesto diferido	( 22,370)	22,370	-
	<u>\$ 57,632</u>	<u>\$ 28,412</u>	<u>\$ 86,044</u>

	Al 31 de diciembre de 2019	Reconocido en resultados	Al 31 de diciembre de 2020
Propiedad, mobiliario y equipo	\$ 19,654	\$ ( 3,635)	\$ 16,019
Provisiones	60,851	8,246	69,097
Pagos anticipados y activos intangibles	( 29,975)	5,843	( 24,132)
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	22,144	( 4,930)	17,214
Otros	158	1,646	1,804
Estimación para activo por impuesto diferido	( 24,009)	1,639	( 22,370)
	<u>\$ 48,823</u>	<u>\$ 8,809</u>	<u>\$ 57,632</u>

44.

La Administración de la BMV evalúa la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido considerando la existencia de diferencias temporales gravables que se espera se reviertan en el mismo período que la reversión esperada de las diferencias temporales deducibles o en períodos posteriores en los que puede aplicarse la pérdida fiscal y cuando exista, en la opinión de la Administración, una alta probabilidad de que habrá utilidades gravables futuras suficientes para la recuperación de dichas diferencias temporales deducibles. Sin embargo, las cantidades de impuestos diferidos activos realizables pudieran reducirse si las utilidades gravables futuras fueran menores.

Los impuestos de las empresas asociadas se muestran a continuación:

d) Impuestos en otros países (información no auditada)

	Bolsa de productos agropecuarios	Datos técnicos, S.A.	SIF ICAP Holding consolidado
	Intermediación financiera	Servicios financieros	Brokerage
Actividad primaria			
Número de empleados	33	10	28
Ingresos	\$ 33,722	\$ 59,887	\$ 419,748
Utilidad antes de impuestos	\$ 2,173	\$ 38,555	\$ 209,168
ISR 2021	\$ 313	\$ 11,646	\$ 63,831
ISR pagado	\$ 250	\$ 10,652	\$ 67,510

15. Capital contable

A continuación, se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a \$4,507,303, que corresponde al capital mínimo fijo sin derecho a retiro representado por 588,270,649 acciones comunes de la Serie A Clase I, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

b) Reserva del efecto acumulado de conversión de subsidiarias extranjeras

Comprende la totalidad de diferencias en cambios que se derivan de la conversión de estados financieros de operaciones de subsidiarias en el extranjero.

c) Reserva para recompra de acciones

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 29 de abril de 2021 y el 24 de abril de 2020, se acordó modificar el monto máximo para destinarse a un fondo para la recompra de acciones propias hasta por los montos de \$900,000 y \$600,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el precio de cotización de las acciones de la BMV es de \$38.92 y \$47.16 pesos por acción, respectivamente. A la fecha de la emisión de los estados financieros el precio de cotización de la acción es de \$38.32.

d) Fondo de Reserva

La utilidad neta del ejercicio 2021 y 2020, sujeta a la separación de un 5%, para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo del fondo de reserva es de \$564,866 y \$490,228, respectivamente.

e) Restricciones al capital contable

*Accionistas de la BMV*

Todas las acciones son de libre suscripción, de igual valor y conferirán dentro de su respectiva serie los mismos derechos y obligaciones a sus tenedores, salvo tratándose de personas que sean propietarias, directa o indirectamente, del diez por ciento o más del capital de casas de bolsa, instituciones de crédito, instituciones de seguros y de fianzas, fondos de inversión, sociedades operadoras de fondos de inversión y administradoras de fondos para el retiro, las cuales en ningún caso podrán participar en el capital social de la BMV.

Además, los gobiernos extranjeros no podrán participar, directa o indirectamente, en el capital social de la BMV, salvo en los casos previstos en la Ley del Mercado de Valores.

Las casas de bolsa, instituciones de crédito, instituciones de seguros y de fianzas, fondos de inversión, sociedades operadoras de fondos de inversión y administradoras de fondos para el retiro, podrán invertir, con cargo a su capital, en acciones representativas del capital social de la BMV.

La sola suscripción y pago de acciones representativas del capital de la BMV, no da derecho a su titular para realizar transacciones a través de la BMV.

*Límites a la Tenencia Accionaria*

A. Ninguna persona o grupo de personas podrán adquirir directa o indirectamente, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, el control de acciones representativas del capital de la BMV por más del diez por ciento del total de dichas acciones, salvo que exista autorización expedida por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

46.

B. Sin perjuicio de la restricción contenida en el inciso A anterior, ninguna persona o grupo de personas podrán adquirir directa o indirectamente, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, el control de acciones representativas del capital social por el cinco por ciento o más del total de las acciones en circulación de la BMV, salvo que, en todo caso, se cumpla con las disposiciones aplicables contenidas en los estatutos sociales de la BMV.

f) Dividendos y otros movimientos de capital

El 29 de abril de 2021, en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, se acordó el decreto de dividendos por \$1,195,609, correspondientes a \$2.02 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 14 de mayo de 2021.

El 24 de abril de 2020, en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, se acordó el decreto de dividendos por \$1,073,310 correspondientes a \$1.81 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 15 de mayo de 2020.

16. Otras partidas del resultado integral

a) Reserva de beneficios a empleados, neta de impuesto diferido

	2021	2020
Saldos al inicio del año	\$ ( 17,592)	\$ ( 19,038)
Utilidad actuarial, neto	1,590	1,446
Saldos al final del año	<u>\$ ( 16,002)</u>	<u>\$ ( 17,592)</u>

b) Efecto acumulado de conversión subsidiarias extranjeras

	2021	2020
Saldos al inicio del año	\$ 24,718	\$ 8,886
Diferencias en tipo de cambio por conversión de los activos netos de operaciones extranjeras	<u>( 14,042)</u>	15,832
Saldos al final del año	<u>\$ 10,676</u>	<u>\$ 24,718</u>

Las diferencias en tipo de cambio relacionadas con la conversión de los activos netos de las operaciones extranjeras de la BMV de sus monedas funcionales a la moneda de presentación de la BMV (es decir pesos), se reconocen directamente en los otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de efecto de conversión de subsidiarias extranjeras del estado consolidado de resultados. Las ganancias y pérdidas de instrumentos de cobertura que se designan como coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras se incluyen en el efecto de conversión de subsidiarias extranjeras.

Las diferencias en tipo de cambio previamente acumuladas en la reserva de conversión de moneda extranjera (con respecto a la conversión tanto de los activos netos de las operaciones extranjeras como las coberturas de operaciones extranjeras) se reclasifican a los resultados al disponer total o parcialmente la operación extranjera.

c) Cambio en el valor de instrumentos de patrimonio

	2021	2020
Saldos al inicio del año	\$ ( 59,000)	\$ ( 69,892)
Cambios en valor razonable de instrumentos de patrimonio	8,077	10,892
Saldos al final del año	<u>\$ ( 50,923)</u>	<u>\$ ( 59,000)</u>

17. Resultados acumulados

a) Resultados acumulados

	2021	2020
Saldos iniciales	\$ 219,718	\$ 122,130
Ganancia neta atribuible a la participación controladora	1,492,770	1,338,105
Decreto de dividendos	( 1,195,609)	( 1,073,310)
Recompra de acciones	( 300,000)	( 100,000)
Otros resultados integrales	( 286)	( 302)
Reserva legal	( 74,638)	( 66,905)
Saldos al final del año	<u>\$ 141,955</u>	<u>\$ 219,718</u>

b) Reserva para recompra de acciones

	2021	2020
Saldos al inicio del año	\$ 600,000	\$ 500,000
Aumento de reserva para recompra de acciones	300,000	100,000
Recompra de acciones	( 195,618)	-
Saldos al final del año	<u>\$ 704,382</u>	<u>\$ 600,000</u>

c) Prima en recolocación de acciones recompradas

	2021	2020
Saldos al inicio del año	\$ 211	\$ 211
Capitalización de prima en recolocación de acciones	7	-
Saldos al final del año	<u>\$ 218</u>	<u>\$ 211</u>

48.

#### 18. Participación no controladora

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la participación no controladora se integra como sigue:

	2021	2020
Saldos al inicio del año	\$ 306,345	\$ 248,378
Participación en el resultado del año	134,710	110,460
Dividendos pagados a participación no controladora	( 146,642)	( 60,671)
Dividendos decretados no pagados	( 9,316)	( 9,231)
Efecto de conversión de moneda extranjera y obligaciones laborales	( 15,655)	17,409
Otros movimientos	( 421)	-
Saldos al final del año	<u>\$ 269,021</u>	<u>\$ 306,345</u>

#### 19. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la BMV tiene activos y pasivos en miles de dólares como sigue:

	2021	2020
Activos	US\$ 22,381	US\$ 27,569
Pasivos	( 14,375)	( 14,101)
Posición activa, neta	<u>US\$ 8,006</u>	<u>US\$ 13,468</u>

La BMV tiene compromisos de pagos en dólares por arrendamiento operativo de equipo de cómputo y licenciamiento.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la BMV tiene posición pasiva en miles de euros por 2 y 13, respectivamente.

El tipo de cambio en relación con el dólar publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue de \$20.52 y \$19.94 pesos por dólar, respectivamente. Al 11 de febrero de 2022, un día hábil antes de la fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio es de \$20.42 pesos por dólar.

#### 20. Utilidad por acción (cifras en pesos)

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se basó en la utilidad atribuible a la participación controladora por \$1,597,188 y \$1,492,770, respectivamente, y en un promedio ponderado de 590,373,223 y 592,989,004 acciones ordinarias en circulación, respectivamente. La BMV no tiene acciones ordinarias con potencial de efectos de dilución.

## 21. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los valores de clientes recibidos en custodia, las obligaciones pendientes de liquidar y obligaciones en mora se integran como se muestra a continuación:

### a) Valores de clientes recibidos en custodia

Los valores recibidos en custodia al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como se muestra a continuación:

	Número de títulos		Valor de mercado	
	2021	2020	2021	2020
Valores depositados en bóvedas del Inveval	3,596,452,560,628	3,454,917,633,513	\$ 20,153,693,695	\$ 18,297,486,213
Valores gubernamentales	190,936,703,703	202,405,781,302	9,229,886,740	9,154,884,932
Valores depositados en el extranjero:				
Acciones de empresas extranjeras negociadas en las bolsas	1,732,896,467	2,044,864,008	1,514,921,275	1,229,480,729
Bonos de deuda extranjera y del Gobierno Federal	296,358,519	216,605,808	78,702,264	60,664,793
Bonos de deuda privada en el extranjero	178,745,034	189,697,777	146,606,776	157,695,847
	<u>2,208,000,020</u>	<u>2,451,167,593</u>	<u>1,740,230,315</u>	<u>1,447,841,369</u>
Valores recibidos en custodia	<u>3,789,597,264,351</u>	<u>3,659,774,582,408</u>	<u>\$ 31,123,810,750</u>	<u>\$ 28,900,212,514</u>

### b) Obligaciones pendientes de liquidar:

Tipo de valor	2021		2020	
	Fecha de liquidación	Importe	Fecha de liquidación	Importe
Acciones	3-enero-2022	\$ 14,952,568	4-enero-2021	\$ 13,179,403
Acciones	4-enero-2022	6,563,487	5-enero-2021	7,143,665
		<u>\$ 21,516,055</u>		<u>\$ 20,323,068</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de las cuentas de orden por obligaciones en mora es por un importe de \$148,337 y \$13,059, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen obligaciones incumplidas.

## 22. Administración de riesgos financieros (información no auditada)

La BMV se encuentra expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo



50.

Esta nota presenta información sobre la exposición de la BMV a cada uno de los riesgos arriba mencionados, los objetivos, políticas y procesos para la medición y administración de riesgos, así como la administración de su capital. En diversas secciones de estos estados financieros consolidados se incluyen más revelaciones cuantitativas sobre dichos riesgos.

#### Marco

La Dirección General del Grupo delega a la Dirección General Adjunta de Normatividad y Cumplimiento y a la Dirección de Administración Integral de Riesgos la responsabilidad de implementar y vigilar el cumplimiento del Sistema de Administración de Riesgos aprobado.

La Dirección General del Grupo, es responsable de mantener la independencia necesaria entre las empresas del Grupo y la Dirección de Administración Integral de Riesgos responsable del sistema de administración de riesgos.

Con el objeto de coordinar las actividades institucionales tendientes a la correcta evaluación y gestión de riesgos de las empresas integrantes del Grupo BMV se estableció el Comité de Riesgos del Grupo BMV (integrado por la Bolsa Mexicana de Valores y las personas morales que esta Sociedad controle). Dicho comité funciona como órgano auxiliar del Comité de Auditoría para coordinar las actividades institucionales tendientes a la correcta evaluación y gestión de riesgos de las empresas integrantes del Grupo BMV, con la colaboración de las Direcciones de Auditoría Interna, Administración Integral de Riesgos y demás áreas involucradas.

#### Organización:

La administración de Riesgos se ha desarrollado con base en las tres líneas de defensa (mejores prácticas) de la siguiente manera:

##### Primera Línea de Defensa

Líneas de negocio, directores de cada área de negocio, y dueños de procesos.

Son los responsables de gestionar el riesgo como parte de su actividad considerando a todas las empresas del Grupo, para reforzar la primera línea de defensa se establecieron coordinadores de control los cuales pertenecen a las propias áreas operativas.

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

##### Segunda Línea de Defensa

Integrada por: Dirección de Administración Integral de Riesgos, Cumplimiento y Seguridad de la información.

Son especialistas en el diseño de control de riesgos y en su supervisión. Enfocados en el control y administración efectiva de los riesgos, gestionándolos con base en el nivel de apetito de riesgo definido por la alta dirección. Responsables de apoyar a la primera línea de defensa en la identificación, medición, gestión y reporte de los riesgos y controles. Promotores de la cultura de riesgos y control interno, proporcionando orientación, asesoramiento y juicio experto en todos los asuntos relacionados con riesgos y controles, definiendo las metodologías institucionales en esta materia, siendo el punto de referencia de la institución para estos temas.

La integración de la segunda línea de defensa, siendo independiente a la operación (1era línea) permitió que en Grupo BMV se realice una gestión holística y se conjunten esfuerzos para blindar todas las aristas de Riesgos No Discrecionales, trabajando de la mano con la Dirección de Administración Integral de Riesgos y Seguridad de la Información y Cumplimiento.

### Tercera Línea de Defensa

Integrada por: Auditoría interna

Revisión independiente del control de riesgos. En específico Auditoría Interna acorde a su plan evalúa los controles, políticas y procedimientos definidos, apoyando a la segunda línea de defensa, confirmando que los riesgos sean gestionados de manera efectiva en la Institución.

Grupo BMV, partiendo de su cadena de valor y acorde a su metodología, identifica los riesgos inherentes de sus procesos y proyectos, clasificándolos de la siguiente manera:

Tipos de Riesgos a Identificar:

#### Riesgos No Discrecionales

**Riesgo Operacional:** El riesgo de que las deficiencias que puedan producirse en los sistemas de información o procesos internos, errores humanos, fallos de gestión o alteraciones provocadas por acontecimientos externos deriven en la reducción, deterioro o interrupción de los servicios prestados.

**Riesgo de Cumplimiento o Regulatorio:** amenaza existente o emergente relacionada con el incumplimiento al marco regulatorio y normativo aplicable a las empresas de Grupo BMV, a las políticas internas o violación del Código de Ética y Conducta del Grupo BMV, que podría resultar en impactos negativos en la imagen y reputación del Grupo BMV y de sus colaboradores, así como generar consecuencias financieras negativas.

**Riesgo Reputacional:** Es el desprestigio de la organización que trae como consecuencia la pérdida de credibilidad y confianza en la integridad y competencia de los clientes, accionistas, empleados o del público en general, por fraude, insolvencia, conducta irregular de los empleados, rumores, errores cometidos en la ejecución de alguna operación por falta de capacitación del personal clave o deficiencia en el diseño de los procedimientos, este riesgo puede traer efectos como disminución de la demanda, o la pérdida de negocios atribuibles al desprestigio generado.

52.

Riesgo Estratégico: Impacto actual y futuro en la continuidad y sustentabilidad del negocio que podría surgir de las decisiones adversas al negocio, la aplicación indebida de las decisiones o la falta de capacidad de respuesta a los cambios en el sector financiero. Relacionado con objetivos Institucionales que afecten los procesos clave del Grupo BMV.

Este tipo de riesgo existe en función de la compatibilidad de los objetivos estratégicos de la entidad, las estrategias desarrolladas para alcanzar dichos objetivos, los recursos utilizados en contra de estos objetivos, así como la calidad de su ejecución.

Los recursos necesarios para llevar a cabo las estrategias de negocios son evaluados en relación con el impacto de los cambios económicos, tecnológicos, competitivos y regulatorios.

#### Riesgos Discrecionales

Crédito. Es la posibilidad de que un prestatario o contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones de acuerdo con los términos acordados. Las empresas del Grupo no están expuestas a riesgo de crédito con terceros por la naturaleza de sus servicios.

Mercado. Cuando una institución financiera incurre en pérdidas por movimientos de los precios del mercado. Son los relacionados a las actividades de negociación de valores, operaciones con derivados, variaciones en la tasa de interés y tipo de cambio.

#### Infraestructura

El marco de la administración de riesgos se complementa con políticas, guías y procedimientos internos. Como referencia no limitada se pueden mencionar Seguridad de la Información al Manual y Metodología para la Administración de Riesgos de Negocio y Controles del Grupo BMV, Continuidad, Análisis de Escenarios, Indicadores de Riesgos, Gestión de Observaciones, Incidentes, Gerenciamiento de Riesgos de Terceras Partes, Riesgo Reputacional y Cumplimiento.

La gestión de riesgos es soportada por un sistema de GRC el cual permite documentar y administrar en forma continua Inventarios de Riesgos e Indicadores como así también el seguimiento de los planes de mitigación correctivos y análisis de incidentes.

#### Gestión de Riesgos

Actividades de Gestión de Riesgos ejecutadas en 2021:

Instauración de Comité de Riesgos del Grupo BMV.

Implementación de plataforma de GRC para administrar riesgos en forma integral con los siguientes módulos:

- Matrices de Riesgo
- Observaciones / Planes de Acción autoidentificados
- Indicadores de Riesgos Claves

Actualización de Manual de Administración de Riesgos integrales incluyendo guías complementarias referidas a:

- Gestión de Riesgos de Terceras Partes
- Análisis de Escenarios
- Indicadores de Riesgos
- Gestión de Observaciones
- Taxonomía alineada a estándares locales y globales
- Análisis de Incidentes / Lecciones aprendidas

Establecimiento de matrices de riesgo y monitoreo estandarizadas para evaluaciones continuas y horizontales en forma uniforme en todo el grupo (ej. Riesgo continuidad)

Inicio de ejecución de plan para re-evaluación de riesgos y metodología de monitoreo

Re-organización de estructura de la Dirección de Administración Integral de Riesgos con especialización por negocio / área soporte

Plan de entrenamiento continuo para colaboradores de la Administración Integral de Riesgos

Establecimiento de lineamientos base para política inherente al gerenciamiento de riesgo reputacional

Implementación de Reportes de Riesgos Gerenciales presentados en los distintos comités de riesgos de las compañías del grupo.

Actualización de manuales y políticas inherentes a Continuidad de Negocio.

Evaluación de riesgos en proyectos claves para el grupo (ej. Bóveda Digital)

Lanzamiento de plan de cultura de riesgos reforzando el rol de la primera línea de defensa en la autoidentificación de desviaciones a los estándares.

Principales Factores de Riesgo inherentes al Grupo BMV

No discrecionales

Riesgos de Continuidad

Respecto a las amenazas dentro de los riesgos de Continuidad considerados, han cobrado relevancia por la situación actual y se visualizan como críticas a administrar de ahora en adelante son:

54.

- Enfermedades infecciosas / Pandemias

Impactos en las condiciones de salud pública como fue el brote de coronavirus (COVID-19) que ocurrió durante el 2020, 2021 y seguirá siendo relevante durante el 2022

Mitigantes:

- Monitoreo de notificaciones de la SS y OMS
- Campañas de concienciación
- Comunicación y notificación continua preventiva
- Seguimiento de recomendaciones sanitarias
- Accesos remotos
- Pruebas de escenario
- Capacitación
- Plan de Continuidad
- Servicio Médico

- Naturales

Relacionado con impactos que se generan de forma natural como son temblores, terremotos inundaciones.

Mitigantes:

- Instalaciones que cumplen con la regulación de construcción vigente
- Equipo de Protección Civil
- Rutas de evacuación
- Simulacros de repliegue y evacuación
- Capacitación
- Pólizas de seguro
- Pruebas de escenario
- Plan de continuidad

Riesgos de ataques cibernéticos

Accesos no autorizados a nuestras plataformas de negociación que afecten la operación y generan información no confiable

Mitigantes:

- Campañas de concientización
- Control de dispositivo
- Políticas de seguridad
- Gestión de incidentes
- Gestión de accesos
- Monitorización y control de los sistemas constante
- Antivirus
- Firewalls
- Comunicación y notificación continua preventiva

- o Capacitación
- o SOC (Centro de Operaciones de Seguridad)
- o NOC (Centro de Operaciones de Red)
- o Pruebas de escenario
- o Control de Accesos Físicos y Lógicos
- o Perfiles de usuarios
- o Accesos restringidos
- o Autenticación de usuarios

Los riesgos de continuidad son administrados por el Plan de Continuidad del Negocio, el cual monitorea de forma continua su comportamiento y tiene estrategias para la administración de estos en caso de materializarse, incluyendo un plan de pruebas anual.

#### Factores de Cumplimiento o Regulatorio

Estamos sujetos al riesgo de litigio. Algunos aspectos de nuestro negocio traen consigo el riesgo de enfrentar litigios, por lo cual se podría incurrir en gastos legales significativos en su defensa.

Por otra parte, los cambios a la legislación fiscal mexicana pudieran tener un impacto en nuestros negocios de bolsa y negociación, lo cual podría resultar en una disminución en el número de empresas listadas o en el volumen de operaciones en la Bolsa.

Los cambios regulatorios pudieran tener un efecto adverso en nuestro negocio. Operamos muchos de nuestros negocios de acuerdo con las concesiones y autorizaciones del gobierno mexicano, las cuales pudieran ser revocadas por infracciones graves y reiteradas a las disposiciones legales o administrativas que le son aplicables o llegar a realizar nuevas concesiones que deriven en nuevas competencias de los negocios de Grupo BMV.

Conflictos de interés entre las funciones de autorregulación y nuestros intereses como una sociedad listada.

Los aranceles y/o comisiones que Indeval, BMV, CCV y Asigna pueden cobrar periódicamente a los usuarios por sus servicios son sometidas a la aprobación y/o derecho de veto de los reguladores CNBV y/o Banco de México, según corresponda. En algunos casos estas instituciones tienen la facultad de requerir modificaciones a los aranceles y/o comisiones que cobran nuestros negocios. Si en algún caso nuestros negocios no pudieran modificar su estructura tarifaria, ya sea reduciendo tarifas para mejorar su competitividad o incrementándolas para mejorar su rentabilidad, sus operaciones podrían ser afectadas.

Podría no requerirse, en el futuro, que los valores inscritos en el RNV, sean listados en la Bolsa.

En el Indeval, la custodia de valores gubernamentales, así como la administración del sistema de liquidación de valores considerado como un sistema de pagos de gran importancia en México representan una porción importante de las actividades de Indeval y por ende de los ingresos de este. Dicho lo anterior, la situación financiera de la entidad podría verse comprometida si por cualquier razón, éstas dejaran de permanecer dentro del ámbito de funciones y servicios de Indeval y que otra organización, como Banco de México, llegase a decidir realizar ciertas actividades que lleva a cabo actualmente el Indeval.

56.

Mitigantes:

Cumplimiento monitorea diariamente las fuentes regulatorias y normativas a fin de detectar oportunamente cualquier cambio regulatorio que impacte a las empresas del Grupo.

Cumplimiento da a conocer las obligaciones normativas internas y externas a las áreas responsables, incluyendo las que derivan de concesiones.

El inventario de obligaciones derivados de las regulaciones es actualizado en forma permanente y sirve como plataforma para la revisión periódica del cumplimiento de las mismas.

El área de Jurídico supervisa el marco contractual y legal que emanan de las actividades del grupo incluyendo participantes del sistema, proveedores y reguladores.

Jurídico interactúa con expertos especializados externos para obtener una evaluación holística cuando el caso lo requiera.

Factores de Riesgo Tecnológico

Involucra fallas, interrupciones o demoras en los servicios de las plataformas de negociación las cuales puedan causar daños económicos a un cliente.

Nuestro éxito depende de que mantengamos la integridad de nuestras plataformas de negociación, sistemas e infraestructura; nuestros sistemas de cómputo pueden sufrir fallas, limitaciones de capacidad e interrupciones que pueden incrementar nuestros costos operativos y causar la pérdida de clientes.

Mitigantes:

Proceso para definir y establecer los requerimientos mínimos de infraestructura tecnológica para soportar la operación continua de los servicios. Las TI (Infraestructura Tecnológica y Telecomunicaciones) cuentan con HA (alta disponibilidad) y misma capacidad en los servidores CDP (Centro de Datos Producción) y CDA (Centro de Datos Alterno).

Los servicios críticos están soportados por proceso y apego a los mejores prácticas de TI (marco de referencia ITIL, COSO, COBIT, ISO, etc) obteniendo la ejecución periódica de la continuidad, demanda y capacidad, seguridad de la información y control de los activos.

Procesos de ejecución y revisión periódica de continuidad, demanda y capacidad, seguridad de la información, niveles de servicios, cambio, incidentes y problemas.

Proceso de identificación de mejoras a la funcionalidad de los sistemas

Ejecución de los procedimientos de DRP

Ejecución de pruebas de penetración para detectar vulnerabilidades.

## 23. Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros se analizan como sigue:

	2021	2020
Ingresos financieros:		
Intereses por equivalentes de efectivo	\$ 136,954	\$ 155,214
Utilidad en cambios	151,157	342,190
	<u>288,111</u>	<u>497,404</u>
Costos financieros:		
Intereses a cargo	( 6,986)	( 6,695)
Pérdida en cambios	( 124,700)	( 315,276)
Gastos por intereses de contratos de arrendamiento	( 6,137)	( 5,249)
	<u>( 137,823)</u>	<u>( 327,220)</u>
Ingresos financieros, neto	<u>\$ 150,288</u>	<u>\$ 170,184</u>

## 24. Segmentos operativos

La BMV cuenta con cinco segmentos operativos para reporte, los cuales constituyen sus unidades de negocio. Las unidades de negocio ofrecen diferentes servicios, y se administran de manera separada dado que requieren de diferentes estrategias y tecnología. La Administración revisa por lo menos trimestralmente los informes preparados por cada unidad de negocio. A continuación, se describen las principales operaciones de cada uno de los segmentos operativos.

*Bursátil* - Bolsa de Valores para entidades registradas de conformidad con la LMV. El segmento de negocio es operado por la BMV.

*Derivados financieros* - Bolsa de instrumentos financieros derivados, provee instalaciones y demás servicios para facilitar tales transacciones. Este segmento de negocio es operado por MexDer.

*Compensación y liquidación* - Cámaras de compensación de los mercados de Capitales y Derivados, operadas por CCV y Asigna, respectivamente.

*Corretaje* - Servicios de corretaje financiero con títulos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV). Este segmento de negocio es operado por SIF ICAP.

*Custodia* - Servicios de administración de valores relativos a la compensación y liquidación de valores en los términos de la LMV y disposiciones de carácter general que emite la Comisión. Este segmento de negocio es operado por Indeval.

Existen varias actividades operativas en donde interactúan los diferentes segmentos operativos. Dicha interacción incluye principalmente servicios de tecnología y servicios compartidos de personal.



	2021				
	Ingresos locales	Ingresos extranjeros	Subtotal	Ingresos intercompañías	Ingresos acumulados
Capitales	\$ 518,337	\$ -	\$ 518,337	\$ -	\$ 518,337
Operación de acciones- BMV	312,555	-	312,555	-	312,555
Liquidación de acciones- CCV	205,782	-	205,782	-	205,782
Emisoras	497,990	-	497,990	-	497,990
Cuotas de listado- BMV	58,037	-	58,037	-	58,037
Cuotas de mantenimiento- BMV	439,953	-	439,953	-	439,953
Derivados	171,921	17,789	189,710	1,295	188,415
MexDer	67,569	16,595	84,164	855	83,309
Operación de derivados	65,313	-	65,313	-	65,313
Venta de Información de MexDer	0	13,601	13,601	509	13,092
MexDer Otros	2,256	2,994	5,250	346	4,904
Asigna	104,352	1,194	105,546	440	105,106
Operación Asigna	102,613	-	102,613	-	102,613
Venta de Información de Asigna	480	-	480	-	480
Asigna Otros	1,259	1,194	2,453	440	2,013
OTC (SIF ICAP)	312,656	327,173	639,829	4,839	634,990
Operación SIF ICAP	121,525	47,373	168,898	638	168,260
SIF ICAP Chile	139,948	279,800	419,748	-	419,748
Venta de Información SIF	4,345	-	4,345	2,744	1,601
SIF Otros	46,838	-	46,838	1,457	45,381
Custodia	1,267,839	8,014	1,275,853	19,421	1,256,432
Custodia Operativos	1,217,362	-	1,217,362	11,479	1,205,883
Custodia Otros	50,477	8,014	58,491	7,942	50,549
Servicios de información	298,882	330,933	629,815	10,873	618,942
Valmer	153,389	38,678	192,067	8,415	183,652
Market Data BMV	145,493	292,255	437,748	2,458	435,290
Co-Location	-	21,060	21,060	2,428	18,632
Otros BMV	157,754	9,859	167,613	24,190	143,423
Otros	1,000,388	-	1,000,388	953,298	47,090
Ingresos	\$ 4,225,767	\$ 714,828	\$ 4,940,595	\$ 1,016,344	\$ 3,924,251

	2020				
	Ingresos locales	Ingresos extranjeros	Subtotal	Ingresos intercompañías	Ingresos acumulados
Capitales	\$ 239,577	\$ 289,827	\$ 529,404	\$ -	\$ 529,404
Operación de acciones- BMV	8,070	289,827	297,897	-	297,897
Liquidación de acciones- CCV	231,507	-	231,507	-	231,507
Emisoras	579,425	-	579,425	-	579,425
Cuotas de listado- BMV	66,538	-	66,538	-	66,538
Cuotas de mantenimiento- BMV	512,887	-	512,887	-	512,887
Derivados	144,245	53,715	197,960	( 1,806)	196,153
MexDer	61,125	17,055	77,304	( 1,339)	75,965
Operación de derivados	61,125	-	61,125	-	61,125
Venta de Información de MexDer	-	13,876	13,876	( 526)	13,350
MexDer Otros	-	2,303	2,303	( 813)	1,490
Asigna	83,120	37,536	120,656	( 468)	120,188
Operación Asigna	80,075	37,536	117,611	-	117,611
Venta de Información de Asigna	871	-	871	-	871
Asigna Otros	2,174	-	2,174	( 468)	1,706
OTC (SIF ICAP)	322,696	318,164	640,860	( 5,024)	635,836
Operación SIF ICAP	122,897	56,875	179,772	( 697)	179,075
SIF ICAP Chile	-	414,160	414,160	-	414,160
Venta de Información SIF	6,077	-	6,077	( 4,327)	1,750
SIF Otros	40,851	-	40,851	-	40,851
Custodia	1,221,076	-	1,221,076	( 19,107)	1,201,970
Custodia Operativos	1,212,338	-	1,212,338	( 10,712)	1,201,626
Custodia Otros	8,738	-	8,738	( 8,394)	344
Servicios de información	603,074	-	603,074	( 12,555)	590,520
Valmer	181,823	-	181,823	( 10,216)	171,607
Market Data BMV	421,251	-	421,251	( 2,338)	418,913
Co-Location	24,020	-	24,020	( 2,570)	21,450
Otros BMV	146,187	20,972	167,159	( 26,462)	140,697
Otros	1,105,895	-	1,105,895	(1,087,629)	18,866
Ingresos	\$ 4,385,318	\$ 683,554	\$ 5,068,873	\$ (1,155,153)	\$ 3,913,721

Las utilidades de cada segmento se utilizan para medir el desempeño ya que la Administración considera que dicha información es la más adecuada para la evaluación de los resultados de los segmentos.

60.

A continuación, se incluye información relativa a los resultados de los segmentos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 de la BMV:

	2021	2020
BMV y entidades corporativas *	\$ 403,806	\$ 303,021
CCV	176,961	195,410
LEDMEX	5,470	5,258
MexDer	56,448	60,467
Asigna	84,618	104,129
SIF ICAP	234,581	247,089
Indeval	1,084,543	1,061,156
Valmer	130,523	137,977
Total	<u>\$ 2,176,950</u>	<u>\$ 2,114,507</u>

\* BMV incluye las siguientes áreas de negocio:

- Emisoras
- Operación de Capitales
- Market Data
- Escuela

## 25. Compromisos y pasivos contingentes

### *Compromisos y obligación de pago*

La subsidiaria Indeval tiene firmados contratos con custodios del extranjero, quienes facturan sus servicios en moneda extranjera (principalmente dólares y euros), en función al volumen de la custodia, así como de las transferencias de valores. En contraprestación, dentro de las tarifas por prestación de servicios, Indeval factura este servicio a sus clientes considerando un margen de utilidad.

Como parte de las actividades de Indeval, se requiere que esta mantenga cuentas abiertas a su nombre en depósitos centrales de valores europeos (como Clearstream y Euroclear), para el depósito de valores propiedad de algunos clientes de Indeval que así lo solicitan. Derivado de lo anterior, el Indeval tiene cuentas de efectivo con dichos depósitos del exterior, principalmente para recibir los pagos de amortizaciones e intereses provenientes de los valores. Clearstream y Euroclear pueden aplicar un procedimiento denominado Reversal (Proceso de reverso) en el pago de amortizaciones e intereses, lo que implica que se reviertan los créditos que realizan éstos en las cuentas de efectivo de Indeval, sin existir una justificación sustentada por los depósitos centrales. Regularmente el procedimiento es ocasionado por error del agente financiero del emisor, al no acreditar el efectivo en tiempo y forma. En estas circunstancias, Indeval debe a su vez solicitar a sus depositantes en México, a quienes pagó las amortizaciones o intereses que fueron objeto total o parcial de un Reversal, la devolución de los importes correspondientes. Aunque a la fecha, en los eventuales casos sucedidos, Indeval ha recuperado de sus depositantes los montos reclamados, no existe garantía o certeza de que así ocurra en el futuro.

### *Juicios y litigios*

La BMV y su subsidiaria Indeval se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración, se espera que no tengan un efecto importante en su situación financiera, ni en los resultados futuros de sus operaciones.

### *Contingencias fiscales*

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

## 26. Sostenibilidad (información no auditada)

Los estados financieros tienen que brindar información completa y relevante a los usuarios. Por tanto, entendemos que la información medioambiental debería estar incluida en los mismos como parte integrante.

En el Grupo Bolsa Mexicana de Valores la sostenibilidad es parte de nuestro ADN y desde hace una década hemos marcado el rumbo de la agenda Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) del sector financiero en México.

Somos un punto central de contacto para emisoras, inversionistas e intermediarios del mercado, y fungimos como motor en la transición de la economía mexicana hacia el desarrollo sostenible. Nuestra estrategia ha evolucionado desde la construcción de la infraestructura y los procesos necesarios para fomentar las prácticas de sostenibilidad hacia el desarrollo de capacidades y la participación activa con los grupos de interés.

### Productos y servicios ASG

#### Índice ASG

- IPC Sustentable – Creado en 2011, primer índice de sostenibilidad en México y el segundo en Latinoamérica, el cual, dio visibilidad a las emisoras con mejor desempeño ASG y marcó la pauta para posicionar a México como un país cuyo mercado bursátil está comprometido con la sostenibilidad.

62.

- En junio de 2020 el IPC evolucionó al S&P/BMV Total México ESG, el cual forma parte de una nueva generación de índices que integra los más altos estándares de evaluación y una nueva metodología que le da mayor peso a los factores ASG y considera a otros sectores como son las Fibras. En cuanto a rendimiento se ha detectado un 3% anual superior en comparación con el IPC tradicional.

#### Instrumentos financieros

- Bonos etiquetados, compuestos por verdes, sociales y sustentables y los recientemente lanzados bonos vinculados a la sostenibilidad. La emisión de este tipo de instrumentos ha cobrado cada vez más relevancia, y desde su lanzamiento en 2016, hemos financiado más de \$86 mil 600 millones de pesos. En cuanto a la demanda, en 2020, el 12% del total de la deuda emitida en la Bolsa Mexicana correspondió a ASG y en 2021 fue de 26%
- A través de nuestro Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) hemos listado ETFs que replican índices ASG y que están al alcance del público inversionista en México. Actualmente se encuentran listados 67 instrumentos de esta naturaleza.

#### Cercanía y soluciones para las Emisoras

- Comité de Sostenibilidad con las Emisoras donde hemos podido generar capacidades por medio de talleres, así como documentos como la Guía de Sostenibilidad lanzada en 2016 que le permite a las empresas identificar, implementar y medir sus estrategias ASG, así como comunicar su desempeño.
- Desarrollo de plataforma que permite a las empresas reportar y comunicar su estrategia ASG de forma más transparente y efectiva por medio de una plataforma tecnológica. En una primera fase dicha plataforma será la principal herramienta para que las Afores consoliden la información ASG de las empresas listadas.

#### Liderazgo en mercados verdes

- En 2013 se creó la plataforma de Carbono MÉXICO2, dedicada a desarrollar los mercados ambientales, para que México transite hacia una economía baja en carbono. Gracias a sus proyectos del Mercado Voluntario de Carbono, desde 2016 al 2020 se han compensado más de 78,000 toneladas de CO2.
- Somos miembros fundadores del Consejo Consultivo de Finanzas Verdes, donde desde 2016 junto con empresas de diversos sectores y roles, hemos impulsado las finanzas sostenibles.
- Nos hemos sumado a las Declaraciones de Inversionistas a favor de las inversiones verdes y de la divulgación de información ASG, con la participación más de 70 inversionistas institucionales firmantes.

- A través de MéxiCO2 y CCFV hemos fortalecido la gestión de capacidades ASG con mayor enfoque en temas ambientales en empresas del sector público y privado en México y LATAM.
- Desde enero de 2021 MexDer y Asigna, empresas del Grupo BMV, contribuyen con el 4% de sus ingresos operativos para el desarrollo de proyectos que generan impactos positivos para el medio ambiente impulsados a través de CCFV.

### Impacto Social

- Fortalecimiento de la cultura financiera en México.
- Escuela Bolsa Mexicana – Con educación en línea, al cierre de 2021 se prepararon a 45,767 personas y se tuvieron 136 cursos.
- Contamos con el MUBO, el único museo bursátil interactivo en México que ha tenido más de 140,000 visitas tanto presenciales como virtuales desde su apertura en abril de 2019.
- Conferencias gratuitas con expertos en la materia (Jueves de Bolsa) y participación en la Semana Nacional de la Educación Financiera de CONDUSEF. Este año, fuimos parte de la apertura de la SNEF con un campanazo por la educación financiera.
- Comunicación corporativa (Blog, Podcast, Página y Redes Sociales).

### Desarrollo social

- Programa de voluntariado corporativo, gestionado por colaboradores del Grupo.
- Fundación BMV, la cual promueve arte y cultura de artistas emergentes.
- Donativos a instituciones de beneficencia pública

### Alianzas estratégicas

- Estamos adheridos a los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- Formamos parte de la iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles de la ONU, desde donde impulsamos los objetivos de desarrollo sostenible, compartimos mejores prácticas y hemos creado en conjunto con otras Bolsas de Valores documentos que sientan las bases para otras Bolsas y a su vez hacia el mercado para mejorar el desempeño ambiental, equidad de género, sostenibilidad en el mercado de Derivados, entre otros.
- MexDer, la Bolsa de Derivados del Grupo BMV es miembro fundador de la red de Bolsas de Derivados Sostenibles junto con otras 10 Bolsas de derivados en el Mundo.
- Somos miembros del Comité de Sostenibilidad de la FIAB, impulsando mejores prácticas ASG en el sector.

64.

Al interior de la organización, ponemos el ejemplo:

- Con un Modelo de Sostenibilidad de 8 dimensiones, transversal a nuestra estrategia de negocio, el cual nos permite dar valor agregado a todos nuestros grupos de interés, elevando las prácticas de inversión y marcando la pauta para el desarrollo de los mercados financieros en México.
- Fortalecemos nuestra gobernanza en todos los niveles de la organización por medio de políticas y una cultura organizacional basada en valores, innovación y excelencia. En 2021, lanzamos la Política de Sostenibilidad y la de Derechos Humanos.
- Identificamos nuestros temas materiales, así como identificando y gestionando riesgos y oportunidades ASG.
- Alineamos nuestro esquema de reporte ASG con metodologías internacionales.
- En términos ambientales hemos anunciado nuestro compromiso para reducir nuestras emisiones de carbono a cero netas para 2050 o menos y nos unimos a la Alianza de Instituciones Financieras hacia las emisiones Netas Cero, convirtiéndonos en una de las 6 Bolsas de Valores en el mundo en hacer un compromiso formal en ese sentido. Nuestra ruta hacia el cero neto considerará por un lado nuestras propias emisiones de CO2 y por otro lado, impulsaremos la transición hacia una economía baja en carbono acompañando con instrumentos financieros que beneficien al medio ambiente, así como con generación de capacidades.
- Hemos compensado nuestras emisiones de CO2 apoyando un proyecto de energía eólica en Oaxaca.

Los esfuerzos mencionados nos incorporaron al Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index (DJSI MILA 2021), el cual selecciona a las empresas más sostenibles de la alianza del pacífico (México, Chile, Perú y Colombia) lo que refleja nuestro compromiso y liderazgo por contribuir al desarrollo sostenible, al ser la primera Bolsa de Valores en la región en ser parte de este índice.

Somos la Bolsa Sostenible de México y seguiremos catalizando el desarrollo de los mercados ASG.

## 27. Eventos subsecuentes

El 6 de enero de 2022, se llevó a cabo una aportación de capital por \$735,000 USD a LEDMI equivalente al 49% de la participación de BMV, de conformidad con la aprobación del Consejo de la BMV llevada a cabo el 18 de julio de 2017 y la autorización por parte de la CNBV mediante el oficio 312-3/66688/2018 de fecha 5 de diciembre de 2018.

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.  
Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
con informe de los auditores independientes



**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.  
Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**Contenido:**

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Estados consolidados de situación financiera
- Estados consolidados de resultados
- Estados consolidados de resultado integral
- Estados consolidados de cambios en el capital contable
- Estados consolidados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros consolidados

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas de  
Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (en adelante e indistintamente, la Compañía o la BMV) al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el *Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos* (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

### **Asuntos clave de la auditoría**

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de la auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de la auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

- ***Crédito Mercantil***

***Descripción y por qué se consideró como asunto clave de la auditoría***

Hemos considerado la evaluación de deterioro del crédito mercantil como un asunto clave de la auditoría, debido a que la determinación del valor de recuperación requiere juicio significativo de la Administración, así como el uso de supuestos subjetivos y proyecciones estimadas de los flujos económicos sujetos a condiciones futuras de mercado.

En las Notas 2 y 6 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 adjuntos, se incluyen las revelaciones sobre el crédito mercantil el cual corresponde a un importe de \$3,084 millones originado por la adquisición de las subsidiarias descritas en dichas Notas.

***Cómo respondimos al asunto clave de la auditoría***

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto incluyeron los siguientes:

a) Evaluamos el diseño de los controles significativos con respecto al proceso de análisis de deterioro al 31 de diciembre de 2020; b) Evaluamos los supuestos clave y metodología aplicada por la Administración de la Compañía en su evaluación de deterioro conforme a los requerimientos contables correspondientes. Involucramos a nuestros propios especialistas al aplicar nuestros procedimientos de auditoría en esta área; c) Analizamos el modelo de la valuación utilizado para asegurar que cumpliera con técnicas de valuación adecuadas para la determinación del valor presente de los flujos de efectivo futuros; d) Evaluamos el plan de negocio de la Compañía, considerando las proyecciones financieras utilizadas por la Administración en el análisis de deterioro de las unidades generadoras de efectivo (“UGE”) que consideramos en nuestro alcance; e) Evaluamos la composición de las UGE y los activos sujetos al análisis de deterioro dentro de cada UGE. Comparamos los pronósticos de ingresos y los márgenes de utilidad de una muestra de UGE con los presupuestos aprobados por la Administración de la Compañía; f) Analizamos los supuestos clave, considerando la sensibilidad de dichos supuestos para los cuales el resultado del análisis de deterioro es más sensible, tales como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento de ingresos en el periodo terminal; comparamos estas hipótesis con datos clave de fuentes externas a la Compañía; g) Recalculamos de manera independiente los cálculos aritméticos de los modelos de valuación utilizados, considerando la consistencia en los criterios de agrupación de las UGE aplicados por la Compañía y; h) Evaluamos las revelaciones relacionadas al crédito mercantil de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2020.

- ***Ingresos de capitales, emisoras y custodia***

***Descripción y por qué se consideró como asunto clave de la auditoría***

Los ingresos por capitales corresponden a comisiones por operatividad (compra y venta de valores) cobradas a clientes que operan en la BMV. Los ingresos por emisoras incluyen principalmente las cuotas de listado y mantenimiento de las emisoras que cotizan en la BMV. Los ingresos por servicios de custodia corresponden a comisiones por servicios de custodia cobradas a clientes que operan en el Indeval. Hemos considerado estos tipos de ingresos como un asunto clave de la auditoría de la BMV, debido a que la determinación de éstos depende de diversos procesos altamente automatizados, regulados y deben ser cobrados a los clientes con base en los esquemas tarifarios previamente aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante, la CNBV).

En la Nota 2 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 adjuntos, se describen las políticas sobre el reconocimiento de ingresos de capitales, emisoras y custodia, los cuales corresponden a un importe total de \$2,311 millones.

***Cómo respondimos al asunto clave de la auditoría***

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto incluyeron los siguientes: a) Analizamos el proceso de cálculo y reconocimiento de ingresos de capitales, emisoras y custodia llevado a cabo por la Administración; b) Evaluamos el diseño de los controles significativos sobre el proceso de reconocimiento de ingresos de capitales, emisoras y custodia durante 2020; c) Efectuamos procedimientos sustantivos para evaluar la integridad de la información operativa que da origen al reconocimiento contable de los ingresos; d) Determinamos una muestra representativa de ingresos de capitales, emisoras y custodia y sobre la misma efectuamos recálculos de ingresos utilizando las tarifas aprobadas por la CNBV por tipo de ingreso; e) Determinamos una muestra representativa de ingresos de capitales, emisoras y custodia y comparamos los ingresos con la facturas emitidas y los cobros de las facturas según los estados de cuenta bancarios de la Compañía y; f) Evaluamos las revelaciones relacionadas a ingresos de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2020.

***Otra información incluida en el reporte anual***

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual que estipulan las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información descrita anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o respecto al conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual, si se presentara una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual, requerida por la CNBV en las disposiciones antes referidas, en la cual se describirá el asunto.

***Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados***

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que cumple en todos los aspectos materiales, con el marco normativo contable indicado en el segundo párrafo de este informe.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa

Ciudad de México,  
16 de febrero de 2021

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

Estados consolidados de situación financiera

(Miles de pesos)

Activos	Al 31 de diciembre de		Pasivos	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019		2020	2019
Activos corrientes:			Pasivos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$ 3,678,779	\$ 3,099,950	Pasivos por arrendamiento (Nota 8)	\$ 117,711	\$ 98,290
Cuentas por cobrar, neto (Notas 4 y 11)	385,662	436,219	Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 12)	464,879	474,432
Total activos corrientes	4,064,441	3,536,169	Impuesto a la utilidad por pagar (Nota 14)	36,278	69,097
Activos no corrientes:			Partes relacionadas (Nota 11)	11,706	8,353
Crédito mercantil, neto (Nota 6)	3,083,600	3,083,600	Total pasivos corrientes	630,574	650,172
Propiedad, mobiliario y equipo, neto (Nota 7)	466,676	479,340	Pasivos no corrientes:		
Activos por derechos de uso (Nota 8)	249,678	195,172	Beneficios a empleados (Nota 13)	4,943	5,569
Instrumentos de patrimonio (Nota 5)	177,372	166,475	Pasivos por arrendamiento (Nota 8)	132,752	107,523
Activos intangibles, neto (Nota 10)	236,348	274,844	Otras cuentas por pagar	100,360	63,765
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 14)	57,632	48,823	Total pasivos no corrientes	238,055	176,857
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Nota 9)	28,055	39,377	Total pasivos	\$ 868,629	\$ 827,029
Beneficios a empleados (Nota 13)	9,631	8,468	Capital contable (Nota 15)		
Otros activos, neto	60,604	54,820	Capital social	\$ 4,507,303	\$ 4,507,303
Total activos no corrientes	4,369,596	4,350,919	Resultados acumulados (Nota 17 a)	219,718	122,130
Total activos	\$ 8,434,037	\$ 7,887,088	Reserva para recompra de acciones (Nota 17 b)	600,000	500,000
			Prima en recolocación de acciones recompradas (Nota 17 c)	211	211
			Fondo de reserva legal	490,228	423,323
			Resultado del ejercicio	1,492,770	1,338,105
			Otras cuentas de capital	707	653
			Otras partidas del resultado integral	( 51,874)	( 80,044)
			Capital contable atribuible a la participación		
			Controladora	7,259,063	6,811,681
			Participación no controladora (Nota 18)	306,345	248,378
			Total capital contable	7,565,408	7,060,059
			Total pasivos y capital contable	\$ 8,434,037	\$ 7,887,088

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



**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados consolidados de resultados**

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
<b>Operaciones continuas</b>		
<b>Ingresos con clientes</b>		
Capitales	\$ 529,404	\$ 485,226
Emisoras	579,425	614,675
Derivados	196,153	178,078
OTC (SIF ICAP)	635,836	580,744
Custodia	1,201,970	994,370
Servicios de información	590,520	546,074
	<u>3,737,308</u>	<u>3,399,167</u>
<b>Otros ingresos no operativos</b>	<u>180,413</u>	<u>177,362</u>
Total ingresos	<u>3,913,721</u>	<u>3,576,529</u>
<b>Gastos</b>		
Personal	( 904,163)	( 853,632)
Tecnología	( 281,337)	( 249,010)
Depreciación y amortización	( 208,054)	( 190,429)
Renta y mantenimiento	( 57,451)	( 64,285)
Honorarios	( 207,622)	( 171,748)
Cuotas a la CNBV	( 29,879)	( 29,018)
Reserva de cuentas incobrables	( 11,796)	( 753)
Otros gastos	( 98,912)	( 143,200)
Total gastos	<u>( 1,799,214)</u>	<u>( 1,702,075)</u>
Utilidad de actividades de operación	<u>2,114,507</u>	<u>1,874,454</u>
Ingresos financieros (Nota 23)	497,404	277,921
Costos financieros (Nota 23)	( 327,220)	( 102,414)
Participación en resultados de asociadas (Nota 9)	( 6,757)	6,839
Ingresos por dividendos	9,060	7,863
Utilidad consolidada antes de impuesto a la utilidad	<u>2,286,994</u>	<u>2,064,663</u>
Impuesto a la utilidad (Nota 14)	( 683,764)	( 619,170)
Utilidad consolidada del año	<u>1,603,230</u>	<u>1,445,493</u>
Otros resultados integrales, netos de impuesto a la utilidad		
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida		
Ganancias (pérdidas) actuariales	1,446	( 5,725)
Valuación instrumentos financieros de patrimonio	10,946	( 62,955)
Partidas que se reclasificarán a resultados en un futuro		
Efecto de conversión de subsidiarias extranjeras	33,241	( 23,130)
Utilidad integral consolidada del año	<u>\$ 1,648,863</u>	<u>\$ 1,353,683</u>

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

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

Estados consolidados de resultado integral

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
Utilidad consolidada del año atribuible a:		
Participación controladora	\$ 1,492,770	\$ 1,338,105
Participación no controladora	110,460	107,388
	<u>\$ 1,603,230</u>	<u>\$ 1,445,493</u>
Utilidad integral consolidada del año atribuible a:		
Propietarios de la controladora	\$ 1,520,994	\$ 1,259,358
Participación no controladora	127,869	94,325
	<u>\$ 1,648,863</u>	<u>\$ 1,353,683</u>
Utilidad del año por acción de la participación controladora:		
Utilidad básica y diluida por acción (en pesos) (Nota 20)	\$ 2.52	\$ 2.26
Utilidad por acción de operaciones continuas de la participación controladora:		
Utilidad básica y diluida por acción (en pesos) (Nota 20)	\$ 2.52	\$ 2.26
Promedio ponderado de acciones	<u>\$ 592,989,004</u>	<u>\$ 592,989,004</u>

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

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

	Capital aportado		Capital ganado					Otras partidas del resultado integral					
	Capital social	Resultados acumulados	Prima en colocación de acciones recompradas	Reserva para compra de acciones	Fondo de reserva legal	Resultado del ejercicio	Otras cuentas de capital	Pérdida actuarial por obligaciones laborales	Efecto acumulado de conversión de subsidiarias extranjeras	Cambio en el valor de activos financieros	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 4,507,303	\$ ( 32,130)	\$ 206	\$ 402,600	\$ 354,529	\$ 1,375,879	\$ ( 5)	\$ ( 14,660)	\$ 21,152	\$ ( 6,937)	\$ 6,607,937	\$ 232,781	\$ 6,840,718
Utilidad neta consolidada del año	-	-	-	-	-	1,338,105	-	-	-	-	1,338,105	107,388	1,445,493
Otro resultado integral del año (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	( 4,382)	( 11,410)	( 62,955)	( 78,747)	( 13,063)	( 91,810)	
Utilidad integral	-	-	-	-	-	1,338,105	( 4,382)	( 11,410)	( 62,955)	1,259,358	94,325	1,353,683	
Traspaso del resultado del año anterior	-	1,307,085	-	-	68,794	( 1,375,879)	-	-	-	-	-	-	
Decreto de dividendos (Nota 15)	-	( 1,055,520)	-	-	-	-	-	-	-	( 1,055,520)	-	( 1,055,520)	
Recompra de acciones	-	( 97,400)	-	97,400	-	-	-	-	-	-	-	-	
Prima sobre acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	95	5	-	-	-	658	4	( 856)	-	( 94)	( 10,366)	
Dividendos decretados a la participación no controladora (Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 68,456)	( 68,456)	
	-	154,260	5	97,400	68,794	( 1,375,879)	658	4	( 856)	-	( 1,055,614)	( 78,728)	( 1,134,342)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,507,303	122,130	211	500,000	423,323	1,338,105	653	( 19,038)	8,886	( 69,892)	6,811,681	248,378	7,060,059
Utilidad neta consolidada del año	-	-	-	-	-	1,492,770	-	-	-	-	1,492,770	110,460	1,603,230
Otro resultado integral del año (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	54	1,446	15,832	10,892	28,224	17,409	45,633
Utilidad integral	-	-	-	-	-	1,492,770	54	1,446	15,832	10,892	1,520,994	127,869	1,648,863
Traspaso del resultado del año anterior	-	1,271,200	-	-	66,905	( 1,338,105)	-	-	-	-	-	-	
Decreto de dividendos (Nota 15)	-	( 1,073,310)	-	-	-	-	-	-	-	( 1,073,310)	-	( 1,073,310)	
Recompra de acciones	-	( 100,000)	-	100,000	-	-	-	-	-	-	-	-	
Prima sobre acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	( 302)	-	-	-	-	-	-	-	( 302)	-	( 302)	
Dividendos decretados a la participación no controladora (Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 69,902)	( 69,902)	
	-	97,588	-	100,000	66,905	( 1,338,105)	-	-	-	( 1,073,612)	( 69,902)	( 1,143,514)	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 4,507,303	\$ 219,718	\$ 211	\$ 600,000	\$ 490,228	\$ 1,492,770	\$ 707	\$ ( 17,592)	\$ 24,718	\$ ( 59,000)	\$ 7,259,063	\$ 306,345	\$ 7,565,408

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

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados consolidados de flujos de efectivo**

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Utilidad consolidada del año	\$ 1,603,230	\$ 1,445,493
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	208,054	190,429
Participación de resultados de asociadas	6,757	( 6,839)
Deterioro de activos intangibles	-	40,000
Impuesto a la utilidad en resultados	683,764	619,170
	<u>2,501,805</u>	<u>2,288,253</u>
 Cambios en actividades de operación:		
Cuentas por cobrar y pagos anticipados	44,773	( 44,119)
Proveedores y partes relacionadas	( 17,298)	( 43,840)
Beneficio a los empleados	( 1,789)	( 394)
Cuentas por pagar a largo plazo	36,595	16,675
Pago de impuesto a la utilidad	( 678,737)	( 581,199)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	<u>1,885,349</u>	<u>1,635,376</u>
 <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de mobiliario y equipo	( 18,178)	( 38,119)
Adquisiciones en la inversión por desarrollo de proyectos	( 21,325)	( 46,070)
Pagos para adquirir participación no controladora	( 6,691)	( 14,278)
Dividendos recibidos	9,060	7,863
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>( 37,134)</u>	<u>( 90,604)</u>
 <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos	( 1,073,310)	( 1,055,520)
Pago de dividendos a la participación no controladora	( 60,671)	( 68,456)
Pagos por arrendamiento financiero	( 135,405)	( 85,268)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>( 1,269,386)</u>	<u>( 1,209,244)</u>
 Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	578,829	335,528
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	3,099,950	2,764,422
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 3,678,779</u>	<u>\$ 3,099,950</u>

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

### 1. Información corporativa y aprobación de estados financieros consolidados

#### a) Información corporativa

La Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (en adelante, la BMV o la Compañía), cuenta con la concesión de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como Bolsa de Valores y actuar como organismo autorregulatorio de conformidad con la Ley del Mercado de Valores (LMV) cuyas acciones se negocian a través de la Bolsa de Valores en México. La BMV opera desde sus instalaciones ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma 255, Colonia Cuauhtémoc en la Ciudad de México.

Las actividades de la BMV conforme a la LMV y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) comprenden, entre otras, establecer instalaciones y mecanismos automatizados que faciliten las relaciones y operaciones entre la oferta y la demanda de valores. Asimismo, sus actividades incluyen entre otras, el proveer información sobre los valores listados en ella y establecer las medidas necesarias para que las operaciones bursátiles cumplan con las disposiciones aplicables, así como promover el desarrollo ordenado del mercado de valores en México.

La Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, actúan como bolsa de valores, de derivados y administración de sistemas para facilitar operaciones con valores; proporciona servicios de corretaje financiero, servicio de depósito, compensación y liquidación de operaciones, proveduría de precios y educación bursátil.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la participación accionaria en el capital social de las subsidiarias que la BMV controla se muestra a continuación:

Entidad	Participación 2020	Participación 2019	Actividad
MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (MexDer)	97.98%	97.98%	Es la única bolsa de contratos de derivados en México. Provee instalaciones y demás servicios para facilitar tales transacciones.
Corporativo Mexicano del Mercado de Valores, S.A. de C.V. (Corporativo)	100.00%	100.00%	Proporciona servicios profesionales de: (i) administración de personal de BMV, Indeval, MexDer, Valmer y a otras entidades relacionadas; y (ii) mantenimiento de sistemas.
Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (Valmer)	99.99%	99.99%	Provee información de precios para bonos gubernamentales y corporativos, acciones y warrants, así como asesoría en administración de riesgos.

2.

<b>Entidad</b>	<b>Participación 2020</b>	<b>Participación 2019</b>	<b>Actividad</b>
SIF ICAP, S.A. de C.V. (SIF ICAP)	50.00%	50.00%	Provee servicios de corretaje financiero con títulos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV). Propietaria del 100% de las acciones de SIF-ICAP Chile Holding Limitada, empresa encargada de corretaje financiero en derivados.
SIF ICAP Servicios, S.A. de C.V. (SIF Servicios)	50.00%	50.00%	Proporciona servicios profesionales en la administración de personal a SIF ICAP.
Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación (Asigna)	93.33%	93.33%	Proporciona servicios de compensación y liquidación de los contratos de derivados celebrados en el MexDer. En forma indirecta la BMV a través de la participación accionaria en PGBMV posee un 20.76% de las constancias de derechos fiduciarios de Asigna.
Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V. (PGBMV)	99.99%	99.99%	Sociedad resultada de la escisión del Indeval; sociedad adquirente de las acciones representativas de CCV y de todos los derechos fiduciarios de los que Indeval era propietario de Asigna.
Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V. (CCV)	99.97%	99.97%	Es contraparte en la compensación y liquidación de operaciones del mercado de capitales. CCV contribuye a la reducción de riesgos de incumplimiento de operaciones con valores del mercado de capitales operadas por agentes liquidadores y no liquidadores de operaciones celebradas en la BMV y reguladas por la LMV. Asimismo, determina y aplica el sistema de salvaguarda de las operaciones en que actúa como deudor y acreedor recíproco con el fin de proveer seguridad a las mismas. En forma indirecta la BMV a través de la participación accionaria en PGBMV posee un 50.93% de las acciones de CCV.
S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (Indeval)	97.56%	97.56%	Indeval actúa como Institución para el depósito y custodia de valores registrados en el RNV y provee servicios de administración de valores relativos a la compensación y liquidación de valores en los términos de la LMV y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
Intergloval BMV, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Presta servicios de recepción, validación, ruteo y envío, entre otros, de mensajería nacional e internacional a través de protocolos de comunicación estándar, medios electrónicos y ópticos a entidades financieras nacionales y extranjeras.
Latam Exchanges Data México, S.A. de C.V. (LED México)	51.00%	51.00%	Está enfocada en el alojamiento de la infraestructura técnica y de producción, así como en la prestación del soporte de primer nivel de los servicios de promoción, generación, distribución y venta de información de mercados financieros Latinoamericanos que lleve a cabo Latam Exchanges Data, Inc. (LED México)

**b) Aprobación de estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados de la BMV y las notas que se acompañan fueron presentados para su aprobación por el Director General de la BMV, José Oriol Bosch Par y el Director de Administración y Finanzas, Ramón Güémez Sarre el 16 de febrero de 2021. Estos estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados por el Consejo de Administración el 16 de febrero de 2021 y serán presentados a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas a celebrarse a más tardar el 30 de abril del 2021. El Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas tienen la facultad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

**c) Operaciones sobresalientes del ejercicio 2020 y 2019****i) Eventos ocurridos durante 2020**

El 30 de marzo de 2020 mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación se incluyó el acuerdo del Consejo de Salubridad General en el que se declaró como emergencia sanitaria por causa de fuerza mayor a la epidemia generada por el COVID-19. La Bolsa dio a conocer a los emisores, intermediarios, inversionistas, clientes, proveedores y público en general, que se contaba con planes de Continuidad de la operación ante distintos escenarios, como los de epidemias, en los cuales se prevén estrategias, procedimientos y acciones para mantener una óptima prestación de sus servicios y de cada una de las subsidiarias incluyendo medidas de seguridad y de salud para los colaboradores.

La Bolsa y sus empresas subsidiarias han estado y continuarán prestando sus Servicios con normalidad al haber aplicado diversos protocolos bajo las circunstancias mencionadas. Se ha mantenido una estrecha comunicación con las Autoridades Financieras a fin de adoptar, en su caso, medidas adicionales con el mismo objetivo, las cuales conforme se han presentado los eventos se han hecho del conocimiento público. Se monitorea la información oficial sobre la evolución de los riesgos sanitarios prevaletentes, para actuar conforme proceda.

La Compañía no ha presentado un deterioro significativo en sus cuentas por cobrar derivado de los efectos de la emergencia sanitaria.

**ii) Decreto y pago de dividendos en 2020 en la BMV**

El 24 de abril de 2020, en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, se acordó el decreto de pago de dividendos por \$1,073,310 correspondientes a \$1.81 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 15 de mayo de 2020.

En la misma fecha se autorizó incrementar el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias de la BMV en la cantidad de hasta \$600,000, en el entendido de que este monto se mantendrá vigente hasta en tanto no sea modificado por una Asamblea General Ordinaria de Accionistas y se cumpla con la limitante a que se refiere el Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores.

4.

### **iii) Fusión de Derivasist con Participaciones**

El 31 de julio de 2020, en Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas, se aprobó fusionar Derivasist como fusionada, con Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V., con el carácter de fusionante considerando como base de fusión el estado de posición financiera proforma al 30 de junio de 2020. Por lo cual, la fusión surtió efectos entre las partes y para efectos fiscales, el 1 de julio de 2020.

### **iv) Operaciones en Latam Exchanges Data, Inc.**

El 28 de mayo de 2020, la Compañía realizó una tercera aportación de capital en Latam Exchanges Data, Inc. por USD 279 (\$6,691).

#### **- Eventos ocurridos durante 2019**

##### **i) Decreto y pago de dividendos en 2019 en la BMV**

El 29 de abril de 2019, en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, se acordó el decreto de dividendos por \$1,055,520, correspondientes a \$1.78 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 13 de mayo de 2019.

En la misma fecha se autorizó incrementar el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias de la BMV en la cantidad de hasta \$500,000, en el entendido de que este monto se mantendrá vigente hasta en tanto no sea modificado por una Asamblea General Ordinaria de Accionistas y se cumpla con la limitante a que se refiere el Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores.

##### **ii) Compra de constancias de derechos fiduciarios del Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación (Asigna)**

Durante el ejercicio de 2019, se realizó la compra de 3 constancias de derechos fiduciarios de Asigna, una con fecha de 25 de febrero por un monto de \$2,503 y dos más el 25 de octubre por un importe de \$2,490, cada una. Con dicha adquisición la tenencia accionaria directa e indirecta asciende a 93.33%.

##### **iii) Compra venta de acciones de MexDer**

Durante el ejercicio 2019, se realizó la compra de 3 acciones de MexDer, una con fecha de 25 de febrero por un monto de \$185 y 2 más el 25 de octubre por \$185 cada una, con lo que su participación asciende a 97.98%.



## **v) Operaciones en Latam Exchanges Data, Inc. y Participación en el capital social de Latam Exchanges Data México**

El 19 de septiembre de 2019, la Compañía realizó una segunda aportación de capital en Latam Exchanges Data, Inc. por USD 735 (\$14,278).

El 6 de marzo de 2019, la Compañía realizó una aportación de capital en Latam Exchanges Data México por \$1,020.

## **2. Políticas contables significativas aplicadas**

### **a) Cumplimiento con IFRS**

Los estados financieros consolidados de la BMV, por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

### **b) Bases de medición y presentación**

Los estados financieros consolidados de la BMV han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros designados a valor razonable y las obligaciones laborales por beneficios definidos que se valúan a sus valores razonables, como se explica a mayor detalle en las políticas contables más adelante.

La BMV clasifica sus gastos por función en el estado consolidado de resultados.

El estado consolidado de flujos de efectivo de la BMV se presenta utilizando el método indirecto.

#### **i. Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios, en la fecha en la cual se ejecuta la transacción.

#### **ii. Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la BMV tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros no consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16, *Arrendamientos*, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2, *Inventarios*, o el valor en uso de la NIC 36, *Deterioro del Valor de los Activos*.

6.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la BMV puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2: Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3: Considera datos de entrada no observables.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los valores razonables de los activos y pasivos financieros no difieren significativamente del valor en libros, excepto por los instrumentos financieros de patrimonio medidos a su valor razonable con cambios en el otro resultado integral (FVORI).

#### **c) Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros consolidados son presentados en pesos mexicanos, moneda funcional de la BMV. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indique de otra manera.

#### **d) Bases de consolidación de estados financieros**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la BMV y los de las subsidiarias controladas por la BMV. El control se obtiene cuando la BMV:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La BMV reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la BMV tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La BMV considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la BMV en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la BMV en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la BMV, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y

- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la BMV tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la BMV, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otro resultado integral desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la BMV.

Todos los saldos, transacciones, operaciones y flujos de efectivo intercompañías se han eliminado en la consolidación.

#### **- Cambios en las participaciones de la BMV en las subsidiarias existentes**

Los cambios en las inversiones en subsidiarias de la BMV que no den lugar a un incremento o pérdida de control se registran como transacciones de capital contable. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la BMV se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable consolidado y se atribuye a la participación controladora de la BMV.

Cuando la BMV pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) el valor razonable de la contraprestación recibida y (ii) el valor en libros anterior de los activos y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes, (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo permita la IFRS aplicable).

8.

**Asociadas** - Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas. Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto.

#### **e) Juicios y estimaciones críticas contables**

Como parte de la aplicación de sus políticas contables, la BMV requiere llevar a cabo estimaciones y supuestos sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente observables de otras fuentes. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y sus supuestos se revisan periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisan, si dicha revisión afecta únicamente ese período o durante el período de revisión, y en períodos futuros si la revisión de la estimación afecta tanto el período de revisión como futuros períodos.

#### **- Valuación de instrumentos financieros a valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros se determina considerando precios cotizados en mercados activos.

#### **- Deterioro de activos financieros**

##### **i) Estimación de cuentas incobrables**

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se sujetan a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en dicha evaluación sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la BMV con respecto a la cobranza.

Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Las cuentas por cobrar de las empresas de la BMV presentan un plazo de crédito promedio de 30 días. Para cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 90 días, se reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso, previo estudio de recuperabilidad con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su situación financiera actual.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El enfoque general del nuevo modelo se estructura a través de 3 fases en las que pueden encontrarse el instrumento financiero desde su reconocimiento inicial, que se basan en el grado de riesgo del crédito y en la circunstancia de que se haya producido un aumento significativo del mismo. Alternativamente, IFRS 9 permite elegir un enfoque "simplificado", el cual no requiere un análisis de las 3 fases y permite reconocer la pérdida esperada durante la vida de las cuentas por cobrar comerciales. El modelo simplificado de deterioro es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales de la BMV.

*ii) Deterioro en instrumentos financieros de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI (FVORI)*

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a una evaluación de deterioro.

**- Deterioro de activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros de la BMV, distintos a activos por impuestos diferidos (ver sección aplicable al deterioro de impuesto diferido), se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil, activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo y reflejando el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece dicho activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.

10.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

**- Beneficios definidos**

El costo neto de los planes de beneficios definidos y el valor presente de las obligaciones correspondientes se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varios supuestos. Estos incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad, invalidez y rotación, entre otras hipótesis financieras y demográficas. Debido a la complejidad de la valuación, los supuestos subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones de beneficios definidos son muy sensibles a los cambios en estos supuestos. Todos los supuestos se someten a revisión a cada fecha de cierre del período que se informa.

**- Impuesto diferido**

Los activos por impuesto diferido se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora.

**- Juicios y Litigios**

La BMV y su subsidiaria Indeval se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración, se espera que no tengan un efecto importante en su situación financiera, ni en los resultados futuros de sus operaciones.

**- Arrendamientos**

*Determinación del plazo de arrendamiento en contratos con opciones de renovación y terminación - La Compañía como arrendatario*

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento.

La Compañía aplica su juicio para evaluar si existe certeza razonable de que va a ejercer la opción para renovar o cancelar un arrendamiento. Es decir, consideraría todos los hechos y circunstancias relevantes que generan un incentivo económico para ejercer la opción de renovación o terminación. Después de la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía evaluaría nuevamente el plazo del arrendamiento en caso de que ocurra un suceso o cambio significativo en las circunstancias que esté dentro del control de la Compañía y que afecte su capacidad de ejercer o no la opción de renovación o terminación.

La Compañía incluiría los periodos de renovación como parte del plazo del arrendamiento de equipo de cómputo y servidores con un periodo no cancelable más corto (es decir, de tres a cinco años). Los periodos de renovación para sus arrendamientos con periodos no cancelables más largos no se incluirían como parte del plazo del arrendamiento ya que no habría una certeza razonable de que serán renovados. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no ha renovado el plazo de sus arrendamientos vigentes.

#### *Clasificación de arrendamientos - La Compañía como arrendador*

La Compañía en caso de celebrar contratos de arrendamiento determina, con base en una evaluación de los términos y condiciones de los contratos, tales como que el plazo del arrendamiento no cubre la mayor parte de la vida económica del activo subyacente y que el valor presente de los pagos por arrendamiento no representaría sustancialmente todo el valor razonable del activo subyacente, que el arrendamiento no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente, por lo que reconoce dichos contratos como arrendamientos operativos.

#### *Arrendamientos - Estimar la tasa incremental de financiamiento*

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en los arrendamientos y, por lo tanto, utilizaría su tasa incremental de financiamiento para valorar los pasivos por arrendamiento. La tasa incremental de financiamiento es la tasa de interés que la Compañía tiene que pagar por obtener, con un plazo y garantías similares, los fondos necesarios para comprar un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar en la fecha del inicio del arrendamiento. Por lo tanto, la tasa incremental de financiamiento refleja lo que la Compañía "tendría que pagar", lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para subsidiarias que no celebran transacciones de financiamiento) o cuando las tasas deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están denominados en la moneda funcional de una subsidiaria). La Compañía estimaría la tasa incremental de financiamiento utilizando variables observables (tales como tasas de interés de mercado) cuando estén disponibles, y debería realizar ciertas estimaciones específicas de la entidad (tales como la calificación crediticia independiente de una subsidiaria). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa incremental de financiamiento utilizada por la Compañía fue de 2.51%.

12.

**f) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Comprende los saldos de efectivo y depósitos cuyo plazo de vencimiento normalmente no excede de tres meses desde la fecha en que se pacta, incluyendo operaciones en reporto cuyo plazo de vencimiento sea a corto plazo, los cuales no están sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor razonable y son utilizados principalmente para solventar compromisos a corto plazo.

**g) Cuentas por cobrar**

Son activos financieros con pagos fijos o determinables y se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial las cuentas por cobrar comerciales se valúan a su costo amortizado menos pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

**h) Crédito mercantil**

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

El crédito mercantil representa la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. El crédito mercantil es considerado de vida indefinida y por ello no es amortizable, sin embargo, se sujeta a pruebas de deterioro al final cada periodo que se informa o antes cuando se presentan indicios de deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen cuando el valor en libros excede a su valor de recuperación (precio neto de venta o valor de uso, el mayor). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, no se incurrieron en pérdidas por deterioro en el crédito mercantil, mientras que, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se incurrió en pérdida por deterioro en el crédito mercantil por \$40,000.

**i) Propiedad, mobiliario y equipo**

**- Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo se valúan a su costo menos depreciación y pérdidas por deterioro, si existieran.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del equipo correspondiente se capitalizan como parte del mismo.



Cuando los componentes de una partida de propiedad, mobiliario y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran por separado (componentes mayores).

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta con el valor en libros del activo, y se reconocen en el resultado del ejercicio.

#### - Costos subsecuentes

El costo de reemplazo de una partida de propiedad, mobiliario y equipo se reconoce como valor en libros de la misma, si es probable que existan futuros beneficios económicos y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se elimina. Los costos de mantenimiento de la propiedad, mobiliario y equipo se reconocen en resultados conforme se incurren.

#### - Depreciación

La depreciación se calcula sobre el costo del activo o el monto que lo sustituya.

La depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente del activo, toda vez que esto refleja de mejor manera el consumo esperado de los beneficios económicos futuros. A continuación, se indican las vidas útiles para 2020 y 2019, estimadas por la Administración por cada tipo de activo:

Propiedad (excluyendo terreno)	<b>30 años</b>
Equipo de cómputo	<b>3 años</b>
Mobiliario y equipo de oficina	<b>10 años</b>
Equipo de transporte	<b>4 años</b>

El método de depreciación y la determinación de las vidas útiles se revisan al cierre de cada año y se modifican, en caso de ser necesario.

#### j) Activos y pasivos financieros

##### - Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Se incluyen tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: a) medidos al costo amortizado; b) medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI); y c) medidos al valor razonable con cambios en resultados (FRCR). La clasificación actual de los activos financieros por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

14.

La BMV integra como parte de sus pasivos financieros los préstamos, proveedores y cuentas por pagar, préstamos bancarios y cuentas por pagar a largo plazo.

*i) Activos financieros a costo amortizado*

La BMV valúa los activos financieros a su costo amortizado si se cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objeto es mantener activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales y,
- Según las condiciones contractuales se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Los activos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva (TIE), y son sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se registran en resultados cuando el activo se da baja, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado de la BMV incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y saldos con partes relacionadas los cuales representan activos financieros.

*ii) Instrumentos financieros de deuda y patrimonio FVORI*

La BMV valúa los instrumentos de deuda a su valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio con el fin tanto de cobrar los flujos de efectivo contractuales y para su venta, y
- Según las condiciones contractuales del activo financiero, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la BMV no cuenta con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI.

Los instrumentos de patrimonio representan inversiones que la BMV tiene la intención de mantener en el largo plazo con propósitos estratégicos.

*iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para fines de negociación (instrumentos financieros negociables (IFN), activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para fines de negociación si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de situación financiera a valor razonable, y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la BMV no cuenta con activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

#### **- Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente (por ejemplo, se cancela en los estados financieros consolidados de la BMV) cuando han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo.

#### **- Baja de pasivos financieros**

La BMV da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la BMV se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocen en resultados.

La BMV elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan o expiran sus obligaciones contractuales.

#### **- Compensación de activos y pasivos financieros**

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado consolidado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la BMV tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### **k) Activos intangibles**

#### **- Activos intangibles adquiridos de forma separada**

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

16.

#### - **Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo**

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el período en que se incurren.

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada. Los períodos de amortización de los activos reconocidos como tal han sido considerados de 7 a 10 años según la evaluación que lleva a cabo el área responsable.

#### - **Baja de activos intangibles**

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

#### **I) Impuesto a la utilidad**

El gasto por impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto a la utilidad causado y el impuesto a la utilidad diferido. El impuesto causado y diferido se reconoce en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

#### - Impuesto a la utilidad causado

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

#### - Impuesto a la utilidad diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuesto diferido, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la BMV disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

El valor en libros de un activo por impuesto diferido debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la BMV espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

#### - Posiciones fiscales inciertas

La Administración evalúa si existen posiciones fiscales inciertas al cierre de cada ejercicio conforme a la IFRIC 23, *Incertidumbre sobre a tratamientos fiscales de impuesto a la utilidad*, con la finalidad de medir el posible impacto financiero que deberá presentarse en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administración determinó que no mantiene posiciones fiscales inciertas.

18.

#### **m) Beneficios a los empleados**

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro y de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales que superan el 10% del monto mayor entre el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos de la BMV y el valor razonable de los activos del plan al final del año anterior, se amortizan sobre la vida laboral promedio estimada restante de los empleados que participan en el plan. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que se adquieren los beneficios; de lo contrario, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre el período promedio hasta los beneficios se convierten en adquiridos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas y los costos de los servicios pasados no reconocidos, menos el valor razonable de los activos del plan. Cualquier activo que surja de este cálculo se limita a las pérdidas actuariales no reconocidas y al costo de los servicios pasados, más el valor presente de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Las obligaciones por beneficios a los empleados en el corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si se tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

#### **- Plan de pensiones**

La BMV tiene un plan de pensiones que tiene dos componentes: (a) uno de contribución definida que cubre a los empleados que al 1 de enero de 2004 tenían menos de 45 años de edad o que teniendo más de 45 años tenían menos de 5 años de servicio (Grupo 1) y (b) otro de beneficio definido que cubre a sus empleados que al 1 de enero de 2004 tenían más de 45 años de edad con 5 años de servicio (Grupo 2). Las obligaciones del plan de beneficio definido se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante los últimos tres años. Los empleados bajo el grupo de beneficio definido que cuenten con 60 años de edad y 30 años de servicio o al menos 65 años de edad, tendrán derecho a jubilarse.

Las aportaciones que realiza la BMV al plan de contribución definida se determinan con el 8.5% de los sueldos correspondientes a empleados bajo este plan.

En el plan de beneficio definido sólo quedaron participando aquellos empleados que a la fecha mencionada tenían más de 45 años y más de cinco años de servicio. Cuando el trabajador participante se retira a partir de los 60 años, recibe como beneficio un pago único equivalente a un múltiplo de meses de sueldo en función a su antigüedad.

El resto del personal terminó su participación en dicho plan y se afilió al nuevo plan de contribución definida con garantía de beneficio mínimo. El trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe el saldo de su cuenta individual, garantizando un valor mínimo equivalente a dos tercios del sueldo mensual multiplicado por el número de años de servicio adicionados de 4.5 unidades. Si el trabajador se separa de la BMV antes de alcanzar los 60 años, mediante mutuo acuerdo tiene derecho a recibir una parte de su cuenta individual en función a sus años de servicio. Se requieren 25 años de servicio para retirar la totalidad del saldo.

Por las características particulares de la población de SIF Servicios, S.A de C.V. el nuevo plan de pensiones define beneficios diferentes: el trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe un pago único equivalente a un mes de sueldo por año de servicio. Si el trabajador se separa antes de alcanzar la edad de 60 años mediante mutuo acuerdo, tiene derecho a recibir un pago similar, siempre que haya prestado al menos 10 años de servicio.

#### **- Prima de antigüedad**

Adicionalmente al plan de pensiones, los empleados de la BMV tienen derecho a recibir una prima de antigüedad de 12 días por cada año de servicios en los siguientes casos: a) separación voluntaria cuando tengan al menos 15 años de servicio, b) despido, contando los años de servicio a partir de su fecha de ingreso o del 1 de mayo de 1970, lo que resulte posterior y c) fallecimiento o invalidez. En todos los casos, el salario base para determinar la prima de antigüedad está topado al doble del salario mínimo general de la zona económica en donde preste sus servicios el empleado.

#### **- Políticas contables y de fondeo de obligaciones**

Los beneficios acumulados por el plan de pensiones de beneficio definido, por la garantía del plan de pensiones de contribución definida y por las primas de antigüedad, a que tienen derecho los trabajadores, se reconocen en los resultados de cada ejercicio conforme al método de financiamiento conocido como Crédito Unitario Proyectado. Los cálculos actuariales correspondientes son hechos por actuario independiente.

Los costos derivados del plan de contribución definida, diferentes a los de la garantía, se reconocen en resultados mensualmente, conforme se incurren.

Las pérdidas y ganancias actuariales se registran en el capital contable como parte de otros resultados integrales, en el año en que ocurren.

20.

La política de la BMV para fundear el plan de pensiones y el plan de prima de antigüedad es la de contribuir el monto máximo deducible para efectos del ISR.

**- Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)**

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de *gastos de personal*.

**n) Inversión en asociadas**

Las inversiones en asociadas se valúan aplicando el método de participación, reconociendo en el resultado del período la participación en la utilidad o pérdida de las asociadas.

**o) Otros activos**

Los otros activos incluyen principalmente cuotas, seguros pagados por anticipado y gastos por amortizar, los cuales se registran a su valor de adquisición. La amortización se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la BMV.

**p) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la BMV tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la BMV tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

**q) Capital social**

**Acciones ordinarias-** Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del capital contable, neto de su efecto de impuesto.



**Recompra de acciones-** Las acciones recompradas se valúan a su costo de adquisición. Las acciones que se recompran se clasifican como acciones de tesorería y se presentan como una deducción del capital contable.

Al momento de su recolocación posterior el monto recibido a valor contable se reconoce como un incremento en el capital contable, y el excedente o déficit resultante de la transacción se transfiere a la prima en recolocación de acciones recompradas.

#### **r) Ingresos por contratos con clientes**

Los ingresos derivados de contratos con clientes se reconocen en el momento en que el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleje la contraprestación a la cual la BMV espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

El principio básico de la IFRS 15, *Ingresos por de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes*, es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente.

En términos generales, la BMV ha concluido que actúa como principal en sus contratos de ingresos, teniendo como sus principales los siguiente:

**Capitales:** Corresponden a ingresos por concepto de comisiones por operatividad cobradas a casas de bolsa, se reconocen mensualmente en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, conforme se realizan.

**Emisoras:** Incluye principalmente los conceptos de:

**i) Listado** - Corresponden a las cuotas de emisoras por concepto de inscripción. Estas cuotas se cobran al momento de la colocación de la emisión, y tienen vigencia hasta el 31 de diciembre del año en que se generan, registrándose un ingreso diferido y amortizándose en el estado consolidado de resultado integral durante el ejercicio en que ocurrieron.

22.

**ii) Mantenimiento** - Corresponden a las cuotas de emisoras por concepto de mantenimiento de valores cotizados, se generan durante el periodo de emisión del instrumento listado. Estas cuotas son anuales y se cobran por anticipado al inicio del ejercicio, registrándose un ingreso diferido y amortizándose en el estado consolidado de resultado integral durante el ejercicio.

**Derivados:** Los ingresos provenientes de comisiones por operatividad, licencia de software y venta de información, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se realizan.

Asimismo, se reconocen descuentos con base en el volumen de contratos operados en el ejercicio, los cuales se disminuyen de los ingresos en el período en que se otorgan.

Se incorporan los ingresos provenientes de las comisiones por compensación y liquidación, administración de Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's), uso de red, instalación y mantenimiento de sistemas utilizados para la compensación y liquidación de derivados. Los ingresos por comisiones se reconocen mensualmente con base en el volumen de contratos, una vez compensados e independientemente de la fecha en que se liquidan las operaciones derivadas. Los ingresos por custodia se reconocen mensualmente con base en el saldo promedio de las AIM's en efectivo y valores administrados en el mes en que se operen.

**OTC (SIF ICAP):** Los ingresos por comisiones se reconocen durante el período en que se prestan los servicios.

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran los servicios pactados y los gastos indirectos.

**Custodia:** Corresponden a los ingresos de comisiones por registro, compensación y liquidación. Los ingresos se reconocen mensualmente con base en el volumen de contratos operados y conforme se prestan los servicios una vez compensados, e independientemente de la fecha en que se liquidan las operaciones.

**Servicios de información:** Corresponden a servicios de información proporcionados por la BMV sobre la actividad bursátil a través de boletines bursátiles, bases de datos, acceso al Sistema de Información SIBOLSA, información de emisoras, suscripciones, etc. Se reconocen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, conforme se realizan.

#### **s) Otros ingresos operativos**

La BMV obtiene ingresos operativos distintos a contratos con clientes referentes a:

- **Ingresos inmobiliarios:** Se generan por el arrendamiento de espacios del edificio del Centro Bursátil a terceros y las relativas cuotas de mantenimiento, los cuales se reconocen conforme se devengan, durante el período de arrendamiento.

#### t) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre activos financieros, ingresos por dividendos y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos se reconocen en resultados en la fecha en que está establecido el derecho de la BMV a recibir el pago.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, efecto del descuento por el paso del tiempo sobre provisiones, pérdidas cambiarias.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

#### u) Cuentas de orden

De acuerdo con su actividad el Indeval, CCV y Asigna, entidades subsidiarias de la BMV, registran la custodia y administración en cuentas de orden de los valores recibidos de sus clientes, las operaciones pendientes de liquidar, las cuales se indican a continuación:

##### *i) Indeval*

**Valores depositados en bóvedas del Indeval:** Son los valores recibidos de clientes, los cuales se valúan de acuerdo con la última cotización de mercado proporcionada por un proveedor de precios independiente.

**Valores gubernamentales:** Son los valores recibidos de clientes.

**Valores depositados en el extranjero:** Son los valores como acciones de empresas extranjeras negociadas en la BMV, Bonos de deuda extranjera y del Gobierno Federal y Bonos de deuda privada en el extranjero, los cuales se presentan a su valor nominal convertidos a moneda nacional.

##### *ii) CCV y Asigna*

**Obligaciones pendientes de liquidar:** Son las operaciones concertadas con valores cotizados en la BMV por los agentes liquidadores y no liquidadores, que una vez registradas por CCV, no han llegado a su fecha de liquidación.

**Obligaciones en mora:** Son aquellas obligaciones que no fueron liquidadas por los agentes liquidadores de la CCV en la fecha pactada.

**Obligaciones incumplidas:** Corresponden a las operaciones que una vez transcurrido el plazo normal y el de mora para su cumplimiento, no han sido liquidadas.

24.

## v) Arrendamientos

Al comienzo de un contrato, la Compañía debe evaluar si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transfiere el derecho de uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación. En caso contrario, se trata de un contrato de servicios.

### La Compañía como arrendatario

La Compañía aplica un único enfoque para el reconocimiento y valuación de todos los arrendamientos. La Compañía reconoce pasivos por arrendamiento para realizar los pagos de arrendamiento y activos por derecho de uso que representan su derecho a utilizar los activos subyacentes.

#### *i) Activos por derecho de uso*

La Compañía reconoce activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se valúan a su costo de adquisición, menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan para reflejar cualquier remediación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el importe de la valuación inicial de los pasivos por arrendamiento que se reconocerían, los pagos por arrendamiento realizados antes o en la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento que se reciba y los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario. Los activos por derecho de uso se deprecian o amortizan sobre la base de línea recta durante el plazo más corto entre el periodo del arrendamiento y las vidas útiles estimadas de los activos, conforme se muestra a continuación:

Equipo de cómputo

**2 a 4 años**

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no contienen la obligación de retirar el activo subyacente, ni restaurar el sitio en el que se localiza el activo subyacente ni el propio activo subyacente a una condición específica. Si la propiedad del activo arrendado se transfiriera a la Compañía al finalizar el plazo del arrendamiento, o si el costo reflejaría que se ejercerá una opción de compra, la depreciación o amortización se calcularía utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a pruebas de deterioro. Véase las políticas contables en la Nota 1e) sobre el uso de estimaciones, en específico sobre el deterioro del valor de activos no financieros.

## *ii) Pasivos por arrendamiento*

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce pasivos por arrendamiento valuados al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que se realizarán durante el periodo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o una tasa, y los importes que se espera pagar como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía tiene certeza razonable de que la ejercerá y los pagos de penalizaciones por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen en un índice o tasa se reconocerían como gastos (salvo que se hayan incurrido para producir inventarios) en el periodo en el cual ocurre el evento o condición que genera el pago.

Para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa incremental de financiamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento, dado que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no puede determinarse con facilidad. Después de la fecha de comienzo del arrendamiento, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses devengados y se reduce en proporción a los pagos por arrendamiento realizados. Adicionalmente, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir cuando se presente una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos por arrendamiento, (p. ej., cambios a pagos futuros que resulten de cambios en un índice o tasa utilizados para calcular dichos pagos), tipo de cambio o una modificación a la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Los pasivos por arrendamiento de la Compañía se presentan por separado de los demás pasivos en el estado consolidado de situación financiera.

La BMV eligió aplicar la IFRS 16 prospectivamente, es decir, a partir del 1 de enero de 2019.

### **La Compañía como arrendador**

Los arrendamientos en los cuales la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente arrendado se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por arrendamiento se reconocerían sobre la base de línea de recta durante el plazo del arrendamiento y se incluirían como parte de los ingresos en el estado consolidado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y contratar un arrendamiento operativo se añadirían al importe en libros del activo subyacente arrendado y se reconocerían en resultados durante el plazo del arrendamiento aplicando el mismo criterio que para los ingresos por arrendamiento.

26.

La BMV arrienda parte de su inversión inmobiliaria bajo contratos que son renovables anualmente.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se reconocieron \$42,046 y \$42,347, respectivamente, como Otros Ingresos en el estado consolidado de resultados respecto de arrendamientos operativos, de los cuales \$15,482 y \$19,768 se realizaron con partes no relacionadas de la BMV al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

#### **w) Conversión de estados financieros de subsidiarias y asociadas en el extranjero**

Los estados financieros individuales de cada subsidiaria de la Compañía se preparan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la subsidiaria (su moneda funcional). Para fines de presentación de estos estados financieros consolidados de la Compañía, los resultados y la situación financiera de cada subsidiaria están expresados (o se convierten) en pesos mexicanos, la cual es la moneda funcional de la Compañía, y la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, éstos se modifican en la moneda de reporte para presentarse bajo IFRS. Los estados financieros se convierten a pesos mexicanos, considerando las siguientes metodologías:

Las operaciones extranjeras convierten sus estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios, 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria; los efectos de conversión, se registran en el resultado integral de financiamiento. Los efectos de conversión se registran en el capital contable, de acuerdo a lo establecido en la NIC 21.

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero) todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Compañía se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Compañía volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Compañía reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

#### **x) Utilidad o pérdida por acción**

La BMV presenta información sobre la utilidad o pérdida por acción básica y diluida de la participación controladora correspondiente a sus acciones ordinarias. Dicha utilidad o pérdida básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la BMV entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no hay acciones que tengan un efecto de dilución en la BMV.

#### **y) Fluctuaciones cambiarias**

Las transacciones en monedas extranjeras se registran inicialmente a los tipos de cambio aplicables a las fechas de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del balance general. Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados, excepto por aquellas fluctuaciones generadas por financiamientos en moneda extranjera que fueron destinados para la construcción de activos fijos y en los que se capitaliza el resultado integral de financiamiento (RIF) durante la construcción de estos.

#### **z) Información de segmentos**

Un segmento operativo es un componente que se dedica a actividades de negocios por las cuales obtiene ingresos e incurre en gastos; dichos segmentos pueden incluir ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la BMV. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados periódicamente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que se deben distribuir al segmento y evaluar su desempeño (ver Nota 24).

**aa) A continuación, se muestra una descripción sobre los aspectos más relevantes de los pronunciamientos que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2021 aplicables a la Compañía:**

**Interpretación a las Normas de Información Financiera (INIF) 24 “Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia” (vigente para los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero de 2021)**

La INIF 24 “Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia” fue emitida por el CINIF en octubre de 2020 con el propósito de establecer guías sobre el efecto de adopción de las nuevas tasas de interés de referencia en instrumentos financieros por cobrar o por pagar, o en una relación de cobertura, que sustituyen a las tasas de interés IBOR (por ejemplo, TIE, LIBOR, EURIBOR, Prime Offering Rate, etc.), y describir si dichas modificaciones por el reemplazo o modificación de las tasas de interés, originan la baja del instrumento financiero o la discontinuación de la relación de cobertura.

28.

La nueva interpretación también establece nuevas revelaciones sobre la adopción de las nuevas tasas de interés de referencia.

La INIF 24 entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada. Los efectos por el cambio de tasas de interés de referencia deben reconocerse prospectivamente.

La adopción de la INIF 24 no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### ab) Reclasificaciones

Los estados financieros consolidados correspondientes al 31 de diciembre de 2019 han sido reclasificados en ciertos rubros para homologar su presentación con la utilizada en 2020:

Rubro	2019 original	Reclasi- ficaciones	2019 comparativo
<b>Estado de situación financiera:</b>			
Activo:			
Cuentas por cobrar, neto	\$ 417,250	\$ 18,969	\$ 436,219
Pasivo:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 455,463	\$ 18,969	\$ 474,432

Rubro	2019 original	Reclasi- ficaciones	2019 comparativo
<b>Estado de flujos de efectivo:</b>			
Cambios en cuentas por cobrar y pagos anticipados	\$ ( 44,119)	\$ ( 18,969)	\$ ( 63,088)
Cambios en proveedores y otras cuentas por pagar	\$ ( 43,840)	\$ 18,969	\$ ( 24,871)

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

	2020	2019
Efectivo en caja y bancos	\$ 537,053	\$ 720,857
Inversiones disponibles a la vista	3,141,726	2,379,093
	<u>\$ 3,678,779</u>	<u>\$ 3,099,950</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones disponibles a la vista se integran por títulos gubernamentales recibidos en reporto como sigue:



	2020	2019
Importe	\$ 3,141,726	\$ 2,379,093
Rango de tasas anuales de interés	4.23% a 4.38%	7.27% a 7.30%
Vencimiento	2 días	2 días

#### - Reservas de efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene reservas de efectivo y equivalentes de efectivo por diversas circunstancias que dependen de cada Subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía se integra de la siguiente manera:

1. CCV, 100% del Capital Social nominal por \$209,857, en ambos ejercicios, más la reserva operativa de 6 meses de gasto por \$47,000 y \$40,000, respectivamente, dando un importe total de efectivo restringido de \$256,857 y \$249,857, respectivamente.
2. Asigna, reserva para mitigar riesgo de negocio con la cual se adhiere a los lineamientos establecidos por el Comité de Sistemas de Pagos y Liquidación y el entonces Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores ("CPSS-IOSCO" por sus siglas en ingles), derivado de los mandatos del G-20 acuerdo del 27 de noviembre de 2014, por un importe de \$41,951 en ambos ejercicios.
3. Indeval, reserva para mitigar el riesgo de negocio con la cual se adhiere a los estándares aplicables a la Infraestructura del Mercado Financiero, la cual corresponde al promedio del gasto operativo de seis meses, sin considerar el rubro de depreciaciones y amortizaciones y asciende a \$189,063 en ambos ejercicios.

#### 4. Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2020	2019
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 307,028	\$ 337,521
Menos - Estimación para cuentas incobrables <sup>(a)</sup>	( 17,851)	( 6,055)
Cuentas por cobrar comerciales, neto	289,177	331,466
Deudores diversos <sup>(b)</sup>	33,201	23,525
Partes relacionadas (Nota 11)	63,284	81,228
Total de cuentas por cobrar, neto	<u>\$ 385,662</u>	<u>\$ 436,219</u>

<sup>(a)</sup> Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los movimientos de la estimación para cuentas incobrables se resumen a continuación:

30.

	2020	2019
Saldos al inicio del año	\$ ( 6,055)	\$ ( 6,859)
Incrementos del ejercicio	( 11,813)	( 753)
Aplicaciones del ejercicio	17	1,557
Saldos al final del año	<u>\$ ( 17,851)</u>	<u>\$ ( 6,055)</u>

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la BMV considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la rotación de las cuentas por cobrar es de rápida realización.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los incrementos y aplicaciones en la estimación para cuentas incobrables se registraron en los resultados del ejercicio. Los incrementos se incluyen como un rubro separado de gastos y las recuperaciones como parte de los otros ingresos.

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los deudores diversos se integran como sigue:

	2020	2019
Impuestos por recuperar	\$ 18,423	\$ 8,827
Impuesto al valor agregado por recuperar	7,000	4,869
Otros deudores	7,778	9,829
	<u>\$ 33,201</u>	<u>\$ 23,525</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administración considera que los derechos sobre los saldos de otros deudores son recuperables y no es necesaria una estimación por recuperabilidad.

## 5. Instrumentos de patrimonio

Durante 2013, la BMV compró 5,201,827 acciones representativas del capital social de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), con un costo de 56,670 soles peruanos equivalentes a \$268,480. Esta compra de acciones fue registrada como un activo disponible para la venta valuada a costo.

En la junta anual de accionistas de la BVL celebrada el 15 de marzo de 2016, se autorizó un aumento en su capital social que derivó en una disminución en la tenencia de acciones de la BMV. Este cambio en la tenencia de acciones generó un efecto de dilución por \$49,069, el cual fue reconocido en ORI.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de los instrumentos de patrimonio con propósitos estratégicos ascendió a \$177,372 y \$166,475, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cambios en el valor razonable y la moneda de los instrumentos de patrimonio ascendieron a \$10,892 y \$(62,955), los cuales se reconocieron en ORI.

## 6. Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el crédito mercantil se integra como sigue:

	2020	2019
Indeval	\$ 2,373,085	\$ 2,373,085
Asigna	933,662	933,662
CCV	641,853	641,853
	<u>3,948,600</u>	<u>3,948,600</u>
Menos - Deterioro acumulado		
Indeval	( 133,000)	( 133,000)
Asigna	( 613,000)	( 613,000)
CCV	( 119,000)	( 119,000)
	<u>( 865,000)</u>	<u>( 865,000)</u>
	<u>\$ 3,083,600</u>	<u>\$ 3,083,600</u>

### Indeval

Durante mayo y junio de 2008, la BMV celebró convenios de opción de compra-venta y de cesión de derechos. Dicha transacción fue pactada mediante un pago inicial por parte de la BMV del 75% del valor de mercado del Indeval que ascendió a \$1,576,361, y el 25% restante anterior, correspondió a la opción de compra-venta de las acciones, las cuales se ejercieron durante 2015 y 2014.

La Administración de la BMV efectuó el análisis de valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en esta transacción generando un crédito mercantil por un monto de \$2,373,085.

### Asigna

En 2008 la BMV adquirió el 69.24% de las constancias de derechos fiduciarios de Asigna, en un precio de \$865,513. El valor contable de dichos derechos a la fecha de compra ascendió a \$121,220, derivado de esta operación se reconoció un crédito mercantil por \$933,662.

### CCV

En 2008 la BMV adquirió el 23.05% de las acciones de CCV; 21.13% a través del canje de 12,681,306 acciones Serie A de la BMV equivalentes a \$209,242 y 1.92% mediante pago en efectivo de \$23,057. El valor contable de las acciones a la fecha de compra ascendió a \$38,168, por lo que derivado de esta operación se reconoció un crédito mercantil por \$641,853.

### *Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil*

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a las divisiones operativas de la BMV que representan el nivel más bajo dentro de la misma al que se monitorea el crédito mercantil para propósitos internos de la Administración, las cuales no son superiores que los segmentos operativos que se reportan en la Nota 24.

32.

Al 31 de diciembre de 2020 no hubo indicios de deterioro del crédito mercantil y al 31 de diciembre de 2019, se reconoció una pérdida por deterioro de Asigna por \$40,000.

El cálculo del valor de uso se basó en los siguientes supuestos clave:

- Los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, resultados reales de operación y el plan de negocios de 5 años, así como el presupuesto del ejercicio corriente, el cual es aprobado por el Consejo de Administración.
- Las proyecciones incluyen 5 años más el último flujo a perpetuidad, considerando un rango de crecimiento en ingresos por la totalidad de UGEs, del 1.5% al 4.8% durante el período de proyección (2021-2025), rango en gastos de 3% a 4% (19%, en Indeval), tasa de descuento en pesos mexicanos del 10.73% (10.80%, para 2019) y tasa de crecimiento a perpetuidad de 3% para ambos ejercicios. En la proyección la inversión en activo fijo representa a lo largo del período de proyección el 1.40% de los ingresos (aproximadamente \$3.0 millones anuales). Por lo que se refiere a los impuestos se consideró la tasa de ISR vigente y las esperadas para los próximos años del 30%.
- Los ingresos operativos suponen un crecimiento mayor a la inflación en los primeros 5 años en concordancia con la información que se obtuvo de los análisis de la industria.
- Los valores que se asignaron a los supuestos clave representan la evaluación de la Administración de las tendencias futuras en la industria y se basan tanto en fuentes externas como en fuentes internas.

Para efectos del valor de uso la Administración de la BMV realizó y analizó lo siguiente: a) una estimación de los flujos de efectivo futuros que la entidad espera obtener del activo; b) las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o en la distribución temporal de dichos flujos de efectivo futuros; c) el valor temporal del dinero, representado por la tasa de interés de mercado libre de riesgo; d) el precio por la presencia de incertidumbre inherente en el activo; y otros factores, tales como la iliquidez, que los participantes en el mercado reflejarían al poner precio a los flujos de efectivo futuros que la entidad espera que se deriven del activo.

## 7. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de diciembre de 2020 y 2019, la propiedad, mobiliario y equipo, se analiza como sigue:

	Propiedad	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Total
<b>Costo:</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 778,287	\$ 100,173	\$ 121,333	\$ 15,680	\$ 1,015,473
Adiciones	33,664	1,980	156	3,769	39,569
Bajas	-	( 1,529)	( 816)	( 3,177)	( 5,522)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	811,951	100,624	120,673	16,272	1,049,520
Adiciones	9,296	2,507	267	7,071	19,141
Bajas	-	-	-	( 3,483)	( 3,483)
Efecto de conversión	-	1,503	545	-	2,048
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 821,247	\$ 104,634	\$ 121,485	\$ 19,860	\$ 1,067,226

	Propiedad	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Total
<b>Depreciación:</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 334,707	\$ 90,716	\$ 111,841	\$ 6,433	\$ 543,697
Depreciación del ejercicio	20,776	4,940	1,658	2,898	30,272
Bajas	-	( 1,167)	( 666)	( 1,956)	( 3,789)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	355,483	94,489	112,833	7,375	570,180
Depreciación del ejercicio	23,569	3,010	1,585	2,679	30,843
Bajas	-	-	-	( 2,031)	( 2,031)
Efecto de conversión	-	1,118	440	-	1,558
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 379,052	\$ 98,617	\$ 114,858	\$ 8,023	\$ 600,550
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 456,468	\$ 6,135	\$ 7,840	\$ 8,897	\$ 479,340
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 442,195	\$ 6,017	\$ 6,627	\$ 11,837	\$ 466,676

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rubro de propiedad incluye un terreno con valor de \$132,765.

## 8. Activos por derechos de uso (Arrendamientos)

Los arrendamientos de equipo de cómputo y servidores generalmente se limitan a un plazo de arrendamiento de 2 a 4 años. Los pagos de arrendamiento generalmente son trimestrales.

Generalmente, cada arrendamiento establece una restricción que, a menos que exista un derecho contractual para que la BMV subarriende el activo a un tercero, el activo por derecho de uso sólo se puede utilizar por la BMV. Los arrendamientos no son cancelables o sólo pueden ser cancelados si se incurre en una penalización significativa por terminación. Algunos contratos de arrendamiento contienen la opción de comprar el activo subyacente arrendado al final del contrato o de extender el contrato de arrendamiento por un plazo más largo. Se prohíbe que la Compañía venda u otorgue en garantía el activo subyacente.

A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derechos de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

	2020	2019
1 de enero	\$ 195,172	\$ 161,449
Adiciones	171,897	133,436
Depreciación	( 117,391)	( 99,713)
31 de diciembre	\$ 249,678	\$ 195,172

34.

A continuación, se detallan los importes netos en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

	2020	2019
1 de enero	\$ 205,813	\$ 161,449
Adiciones	171,897	133,436
Incremento por interés	5,249	3,227
Revaluación	2,909	( 7,031)
Pagos	( 135,405)	( 85,268)
31 de diciembre	<u>\$ 250,463</u>	<u>\$ 205,813</u>
Corriente	<u>\$ 117,711</u>	<u>\$ 98,290</u>
No corriente	<u>\$ 132,752</u>	<u>\$ 107,523</u>

A continuación, se presentan los montos reconocidos en resultados:

	2020	2019
Depreciación de la propiedad, planta, mobiliario y equipo	\$ 30,843	\$ 30,272
Depreciación del activo por derecho de uso	117,390	99,713
Total depreciación	<u>148,233</u>	<u>129,985</u>
Amortización de activos intangibles	59,821	60,444
Total	<u>\$ 208,054</u>	<u>\$ 190,429</u>

## 9. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se integran como sigue:

Compañía	Porcentaje de participación	Inversión 31 de diciembre de 2020	Participación en resultados
Bolsa de Productos Agropecuarios	14.30%	\$ 12,482	\$ 55
Datos Técnicos, S.A. (Datatec)	50.00%	12,606	12,621
Latam Exchanges Data, Inc. (LEDMI)	49.00%	2,967	( 19,433)
		<u>\$ 28,055</u>	<u>\$ ( 6,757)</u>

Compañía	Porcentaje de participación	Inversión 31 de diciembre de 2019	Participación en resultados
Bolsa de Productos Agropecuarios	14.30%	\$ 10,918	\$ 167
Datos Técnicos, S.A. (Datatec)	50.00%	12,519	10,934
Latam Exchanges Data, Inc. (LEDMI)	49.00%	15,940	( 4,262)
		<u>\$ 39,377</u>	<u>\$ 6,839</u>

## 10. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos intangibles se integran como sigue:

	Licencias para uso de software <sup>(1)</sup>	Inversión para el desarrollo del Monet	Proyecto SCO	Otros <sup>(2)</sup>	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 49,520	\$ 95,495	\$ 67,285	\$ 76,918	\$ 289,218
Adiciones	6,259	-	-	39,811	46,070
Amortización	( 10,873)	( 34,128)	( 12,084)	( 3,359)	( 60,444)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	44,906	61,367	55,201	113,370	274,844
Adiciones	953	-	-	20,372	21,325
Amortización	( 22,203)	( 12,957)	( 12,084)	( 12,577)	( 59,821)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 23,656	\$ 48,410	\$ 43,117	\$ 121,165	\$ 236,348

- (1) Durante el ejercicio 2020, las adiciones de licencias para uso de software por \$953 corresponden al proyecto GRC.

Durante el ejercicio 2019, las adiciones de licencias para uso de software por \$6,259, corresponden principalmente a inversiones en licencias para: a) Proyecto Infomatch por \$5,477 y b) otros menores por \$782.

- (2) Durante el ejercicio 2020, el importe de adiciones por Otros por \$20,372, incluye las siguientes inversiones: a) Proyecto DRP por \$2,155, b) Proyecto de Motor de Riesgos por \$3,621; c) Proyecto Cámara de Bonos por \$1,235; d) Proyecto Custodia por \$10,767; e) Proyecto GRC por \$1,371, f) Sistema de Comisiones Asigna por \$674 y g) Sistema Internacional de Cotizaciones de Indeval por \$549.

Durante el ejercicio 2019, el importe de adiciones por Otros por \$39,811, incluye las siguientes inversiones: a) Proyecto DRP por \$11,712, b) Proyecto de Motor de Riesgos por \$10,304; c) Proyecto Cámara de Bonos por \$6,513; d) Proyecto Custodia por \$3,947; e) Proyecto Valrisk por \$2,946 y f) Proyecto ciberseguridad por \$2,588 g) Sistema Internacional de Cotizaciones de Indeval \$1,801.

## 11. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las operaciones entre la BMV y sus partes relacionadas no incluidas en la consolidación son las siguientes:

	2020	2019
<b>Ingresos:</b>		
Corretaje:		
Ingresos por comisiones ICAP Energy LLC <sup>(b)</sup>	\$ 286,502	\$ 216,561
Ingresos por recuperación de gastos (ICAP Energy LCC, ICAP Bio Organic, Datatec)	13,711	18,922
	<u>\$ 300,213</u>	<u>\$ 235,483</u>

36.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Gastos:</b>		
Gastos por comisiones (ICAP Energy LLC)	\$ 18,928	\$ 18,053
Gastos por comunicación y uso de software (ICAP Energy LLC )	5,261	4,351
Servicios Administrativos - ICAP Ecuador	<u>15,165</u>	<u>14,054</u>
	<u>\$ 39,354</u>	<u>\$ 36,458</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos con partes relacionadas se integran como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Cuentas por cobrar: (Nota 4)</b>		
ICAP Energy LLC (antes Capital Markets, LLC) <sup>(a)</sup>	<u>\$ 63,284</u>	<u>\$ 81,228</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
ICAP Energy LLC (antes Capital Markets LLC)	<u>\$ 11,706</u>	<u>\$ 8,353</u>

(a) La cuenta por cobrar se origina por el cobro de comisiones en el curso normal de las operaciones.

(b) Los ingresos se originan por las operaciones de corretaje realizadas con SIF ICAP en el curso normal de las operaciones.

## 12. Proveedores y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 313,263	\$ 323,122
Dividendos decretados no pagados	9,231	6,957
Impuestos retenidos y contribuciones de seguridad social	58,051	54,681
Bono por desempeño a empleados	84,334	78,589
Otros	-	11,083
	<u>\$ 464,879</u>	<u>\$ 474,432</u>



### 13. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la obligación por prima de antigüedad se integra como sigue:

	2020	2019
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ 15,525	\$ 14,525
Fondo segregado	13,095	11,595
Pasivo neto proyectado (PNP)	<u>\$ 2,430</u>	<u>\$ 2,930</u>
Pasivo (activo) neto proyectado (PNP) inicial	\$ 2,930	\$ ( 591)
Costo neto del período (CNP)	1,415	926
Aportación al fondo	( 1,120)	( 564)
(Ganancia) pérdida actuarial a reconocerse en capital contable	( 381)	3,490
Pagos a los participantes, con cargo al pasivo	( 398)	( 331)
Pasivo (activo) neto proyectado (PNP) final	<u>\$ 2,430</u>	<u>\$ 2,930</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el plan de pensiones se integra como sigue:

	2020	2019
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ 23,028	\$ 20,056
Fondo segregado	( 30,146)	( 25,885)
(Activo) neto proyectado	<u>\$ ( 7,118)</u>	<u>\$ ( 5,829)</u>
(Activo) neto proyectado (PNP) inicial	\$ ( 5,830)	\$ ( 8,104)
Costo neto del período (CNP)	796	492
Aportación al fondo	( 1,155)	( 1,231)
(Ganancia) pérdida actuarial a reconocerse en capital contable	( 1,269)	3,014
(Activo) neto proyectado	<u>\$ ( 7,118)</u>	<u>\$ ( 5,829)</u>

a) Composición de los activos del plan:

	2020	2019
Acciones	\$ 16,048	\$ 3,902
Títulos del Gobierno Federal	14,098	21,977
Efectivo	-	7
	<u>\$ 30,146</u>	<u>\$ 25,886</u>

38.

b) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
OBD al 1 de enero	\$ 34,582	\$ 33,118
Beneficios pagados por el plan	( 471)	( 10,986)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	4,807	4,935
(Ganancia) actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral (ver inciso e)	( 364)	7,515
OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 38,554</u>	<u>\$ 34,582</u>

c) Movimientos en el valor presente de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 37,482	\$ 41,813
Aportaciones que se pagaron al plan	2,276	1,795
Beneficios pagados por el plan	( 456)	( 10,655)
Rendimiento esperado de los activos del plan	2,596	3,522
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral	1,344	1,007
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<u>\$ 43,242</u>	<u>\$ 37,482</u>

d) Gasto reconocido en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 2,417	\$ 2,281
Costo financiero	444	2,654
Rendimiento esperado de los activos del plan	( 1,048)	( 3,517)
	<u>\$ 2,152</u>	<u>\$ 1,418</u>

e) Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Monto acumulado al 1 de enero	\$ 23,944	\$ 17,441
Reconocidas durante el ejercicio	( 1,710)	6,503
Monto acumulado al 31 de diciembre	<u>\$ 22,234</u>	<u>\$ 23,944</u>

Los principales supuestos actuariales relativos a las tasas de descuento, rendimiento e incremento en sueldos (expresados como promedios ponderados) se detallan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tasa de descuento al 31 de diciembre (pensiones y prima)	6.90% y 6.70%	6.90% y 7.30%
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan al 1 de enero	4.50%	5.00%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (Grupo 1)	4.50%	4.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (Grupo 2)	3.50%	3.50%
Inflación de largo plazo	3.50%	3.50%

Los supuestos sobre la mortalidad futura se basan en estadísticas publicadas y en tablas de mortalidad. En la actualidad la edad de retiro en México es 65 años.

El cálculo de la obligación por beneficios definidos es sensible a los supuestos de mortalidad que se indicaron anteriormente. Conforme se continúan actualizando las estimaciones actuariales de mortalidad, se considera que un incremento de un año en las expectativas de vida que se muestran arriba es razonablemente posible en el siguiente ejercicio financiero.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa esperada de rendimiento global a largo plazo de los activos del plan es de 5%, en ambos periodos, la cual se basa en el rendimiento esperado de la cartera en su conjunto y no en la suma de rendimientos de categorías individuales de activos. La inversión en títulos de Gobierno Federal busca aportar seguridad a la inversión, mientras que con la inversión en acciones se trata de incrementar la rentabilidad.

#### 14. Impuesto a la utilidad

La BMV está sujeta al Impuesto Sobre la Renta (ISR) y conforme a la Ley de ISR la tasa para 2020 y 2019 fue del 30%.

El impuesto a la utilidad reconocido en resultados se integra como sigue:

##### a) Impuesto a la utilidad reconocido en los resultados:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gasto por impuesto sobre la base fiscal del ejercicio	\$ ( 692,573)	\$ ( 625,673)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales	8,809	6,503
	<u>\$ ( 683,764)</u>	<u>\$ ( 619,170)</u>

40.

#### b) Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva de impuesto por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	2020		2019	
	Importe	%	Importe	%
Utilidad consolidada antes de impuesto a la utilidad	\$ 2,286,994	100	\$ 2,064,663	100
Impuesto sobre la renta a tasa aplicable	( 686,098)	( 30)	( 619,399)	30
Gastos no deducibles	( 12,448)	( 1)	( 25,967)	( 1)
Efecto por inflación deducible	32,225	1	23,071	1
Efectos por inflación en depreciación y amortización	( 1,122)	-	5,504	-
Otros, neto	-	-	1,890	-
	( 667,443)	( 30)	( 614,901)	30
Impuestos de subsidiarias en el extranjero:	( 16,320)	( 1)	( 4,269)	-
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ ( 683,764)	( 31)	\$ ( 619,170)	30

#### c) Activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se derivan de lo siguiente:

	Activos		Pasivos		Neto	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Propiedad, mobiliario y equipo	\$ 16,019	\$ 19,654			\$ 16,019	\$ 19,654
Provisiones	69,097	60,851			69,097	60,851
Pagos anticipados y activos intangibles	-	-	\$ ( 24,132)	\$ ( 29,975)	( 24,132)	( 29,975)
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	17,214	22,144	-	-	17,214	22,144
Otros	1,804	158	-	-	1,804	158
Menos - Estimación para activo por impuesto diferido					( 22,370)	( 24,009)
					\$ 57,632	\$ 48,823

Los movimientos en las diferencias temporales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analizan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019	Reconocido en resultados	Al 31 de diciembre de 2020
Propiedad, mobiliario y equipo	\$ 19,654	\$ ( 3,635)	\$ 16,019
Provisiones	60,851	8,246	69,097
Pagos anticipados y activos intangibles	( 29,975)	5,843	( 24,132)
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	22,144	( 4,930)	17,214
Otros	158	1,646	1,804
Estimación para activo por impuesto diferido	( 24,009)	1,639	( 22,370)
	<u>\$ 48,823</u>	<u>\$ 8,809</u>	<u>\$ 57,632</u>

	Al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Al 31 de diciembre de 2019
Propiedad, mobiliario y equipo	\$ 19,579	\$ 75	\$ 19,654
Provisiones	56,175	4,676	60,851
Pagos anticipados y activos intangibles	( 32,242)	2,267	( 29,975)
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	21,425	719	22,144
Otros	( 1,821)	1,979	158
Estimación para activo por impuesto diferido	( 20,796)	( 3,213)	( 24,009)
	<u>\$ 42,320</u>	<u>\$ 6,503</u>	<u>\$ 48,823</u>

La Administración de la BMV evalúa la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido considerando la existencia de diferencias temporales gravables que se espera se reviertan en el mismo período que la reversión esperada de las diferencias temporales deducibles o en períodos posteriores en los que puede aplicarse la pérdida fiscal y cuando exista, en la opinión de la Administración, una alta probabilidad de que habrá utilidades gravables futuras suficientes para la recuperación de dichas diferencias temporales deducibles. Sin embargo, las cantidades de impuestos diferidos activos realizables pudieran reducirse si las utilidades gravables futuras fueran menores.

## 15. Capital contable

A continuación, se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

### a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a \$4,507,303, que corresponde al capital mínimo fijo sin derecho a retiro representado por 592,989,004 acciones comunes de la Serie A Clase I, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

42.

**b) Reserva del efecto acumulado de conversión de subsidiarias extranjeras**

Comprende la totalidad de diferencias en cambios que se derivan de la conversión de estados financieros de operaciones de subsidiarias en el extranjero.

**c) Monto autorizado para recompra de acciones**

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 24 de abril de 2020 y el 29 de abril de 2019, se acordó modificar el monto máximo para destinarse a un fondo para la recompra de acciones propias hasta por los montos de \$600,000 y \$500,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el precio de cotización de las acciones de la BMV es de \$47.16 y \$41.34 pesos por acción, respectivamente

**d) Fondo de Reserva**

La utilidad neta del ejercicio 2020 y 2019, está sujeta a la separación de un 5%, para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo del fondo de reserva es de \$490,228 y \$423,323, respectivamente.

**f) Restricciones al capital contable**

Todas las acciones son de libre suscripción, de igual valor y conferirán dentro de su respectiva serie los mismos derechos y obligaciones a sus tenedores, salvo tratándose de personas que sean propietarias, directa o indirectamente, del diez por ciento o más del capital de casas de bolsa, instituciones de crédito, instituciones de seguros y de fianzas, fondos de inversión, sociedades operadoras de fondos de inversión y administradoras de fondos para el retiro, las cuales en ningún caso podrán participar en el capital social de la BMV.

Además, los gobiernos extranjeros no podrán participar, directa o indirectamente, en el capital social de la BMV, salvo en los casos previstos en la Ley del Mercado de Valores.

Las casas de bolsa, instituciones de crédito, instituciones de seguros y de fianzas, fondos de inversión, sociedades operadoras de fondos de inversión y administradoras de fondos para el retiro, podrán invertir, con cargo a su capital, en acciones representativas del capital social de la BMV.

La sola suscripción y pago de acciones representativas del capital de la BMV, no da derecho a su titular para realizar transacciones a través de la BMV.

### *Límites a la Tenencia Accionaria*

A. Ninguna persona o grupo de personas podrán adquirir directa o indirectamente, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, el control de acciones representativas del capital de la BMV por más del diez por ciento del total de dichas acciones, salvo que exista autorización expedida por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

B. Sin perjuicio de la restricción contenida en el inciso A anterior, ninguna persona o grupo de personas podrán adquirir directa o indirectamente, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, el control de acciones representativas del capital social por el cinco por ciento o más del total de las acciones en circulación de la BMV, salvo que, en todo caso, se cumpla con las disposiciones aplicables contenidas en los estatutos sociales de la BMV.

### **g) Dividendos y otros movimientos de capital**

El 24 de abril de 2020, en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, se acordó el decreto de dividendos por \$1,073,310, correspondientes a \$1.81 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 15 de mayo de 2020.

El 27 de abril de 2019, en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, se acordó el decreto de dividendos por \$1,055,520, correspondientes a \$1.78 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 11 de mayo de 2019.

## **16. Otras partidas del resultado integral**

### **a) Reserva de beneficios a empleados**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos al inicio del año	\$ ( 19,038)	\$ ( 14,660)
Utilidad (pérdida) actuarial	1,446	( 4,382)
Otros	-	4
Saldos al final del año	<u>\$ ( 17,592)</u>	<u>\$ ( 19,038)</u>

44.

**b) Efecto acumulado de conversión subsidiarias extranjeras**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos al inicio del año	\$ 8,886	\$ 21,152
Diferencias en tipo de cambio por conversión de los activos netos de operaciones extranjeras	15,832	( 11,410)
Otros	-	( 856)
Saldos al final del año	<u>\$ 24,718</u>	<u>\$ 8,886</u>

Las diferencias en tipo de cambio relacionadas con la conversión de los activos netos de las operaciones extranjeras de la BMV de sus monedas funcionales a la moneda de presentación de la BMV (es decir pesos), se reconocen directamente en los otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de efecto de conversión de subsidiarias extranjeras del estado consolidado de resultados. Las ganancias y pérdidas de instrumentos de cobertura que se designan como coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras se incluyen en el efecto de conversión de subsidiarias extranjeras. Las diferencias en tipo de cambio previamente acumuladas en la reserva de conversión de moneda extranjera (con respecto a la conversión tanto de los activos netos de las operaciones extranjeras como las coberturas de operaciones extranjeras) se reclasifican a los resultados al disponer total o parcialmente la operación extranjera.

**c) Cambio en el valor de instrumentos de patrimonio**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos al inicio del año	\$ ( 69,892)	\$ ( 6,937)
Cambios en valor razonable de instrumentos de patrimonio	10,892	( 62,955)
Saldos al final del año	<u>\$ ( 59,000)</u>	<u>\$ ( 69,892)</u>

**17. Resultados acumulados**

**a) Resultados acumulados**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos iniciales	\$ 122,130	\$ ( 32,130)
Ganancia neta atribuible a la participación controladora	1,338,105	1,375,879
Decreto de dividendos	( 1,073,310)	( 1,055,520)
Recompra de acciones	( 100,000)	( 97,400)
Otros resultados integrales	( 302)	95
Reserva legal	( 66,905)	( 68,794)
Saldos al final del año	<u>\$ 219,718</u>	<u>\$ 122,130</u>



**b) Reserva para recompra de acciones**

	2020	2019
Saldos al inicio del año	\$ 500,000	\$ 402,600
Recompra de acciones	100,000	97,400
Saldos al final del año	<u>\$ 600,000</u>	<u>\$ 500,000</u>

**c) Prima en recolocación de acciones recompradas**

	2020	2019
Saldos al inicio del año	\$ 211	\$ 206
Capitalización de prima en recolocación de acciones	-	5
Saldos al final del año	<u>\$ 211</u>	<u>\$ 211</u>

**18. Participación no controladora**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la participación no controladora se integra como sigue:

	2020	2019
Saldos al inicio del año	\$ 248,378	\$ 232,781
Participación en el resultado del año	110,460	107,388
Dividendos pagados a participación no controladora	( 60,671)	( 62,011)
Dividendos decretados no pagados	( 9,231)	( 6,445)
Efecto de conversión de moneda extranjera y obligaciones laborales	17,409	( 13,063)
Otros movimientos	-	( 10,272)
Saldos al final del año	<u>\$ 306,345</u>	<u>\$ 248,378</u>

**19. Posición en moneda extranjera**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la BMV tiene activos y pasivos en miles de dólares como sigue:

	2020	2019
Activos	US\$ 27,569	US \$ 22,017
Pasivos	( 14,101)	( 1,741)
Posición activa, neta	<u>US\$ 13,468</u>	<u>US \$ 20,276</u>

La BMV tiene compromisos de pagos en dólares por arrendamiento operativo de equipo de cómputo y licenciamiento.

46.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la BMV tiene posición pasiva en miles de euros por 13 y 190.

El tipo de cambio en relación con el dólar publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de \$19.94 y \$18.87 pesos por dólar, respectivamente. Al 16 de febrero de 2021, un día antes de la fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio es de \$19.96 pesos por dólar.

## 20. Utilidad por acción (cifras en pesos)

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se basó en la utilidad atribuible a la participación controladora por \$1,492,770 y \$1,338,105, respectivamente, y en un promedio ponderado de 592,989,004, acciones ordinarias en circulación. La BMV no tiene acciones ordinarias con potencial de efectos de dilución.

## 21. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los valores de clientes recibidos en custodia, las obligaciones pendientes de liquidar y obligaciones en mora se integran como se muestra a continuación:

### a) Valores de clientes recibidos en custodia

Los valores recibidos en custodia al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como se muestra a continuación:

	Número de títulos		Valor de mercado	
	2020	2019	2020	2019
Valores depositados en bóvedas del Indeval	3,454,917,633,513	3,432,417,667,651	\$ 18,297,486,213	\$ 17,411,154,964
Valores gubernamentales	202,405,781,302	165,145,422,571	9,154,884,932	7,851,455,285
Valores depositados en el extranjero:				
Acciones de empresas extranjeras negociadas en las bolsas	2,044,864,008	1,858,284,096	1,229,480,729	896,802,010
Bonos de deuda extranjera y del Gobierno Federal	216,605,808	229,654,418	60,664,793	75,564,991
Bonos de deuda privada en el extranjero	189,697,777	177,353,116	157,695,847	140,819,090
	<b>2,451,167,593</b>	<b>2,265,291,630</b>	<b>1,447,841,369</b>	<b>1,113,186,091</b>
Valores recibidos en custodia	<b>3,659,774,582,408</b>	<b>3,599,828,381,852</b>	<b>\$ 28,900,212,514</b>	<b>\$ 26,375,796,340</b>

## b) Obligaciones pendientes de liquidar:

Tipo de valor	2020		2019	
	Fecha de liquidación	Importe	Fecha de liquidación	Importe
Acciones	4-enero-2021	\$ 13,179,403	2-enero-2020	\$ 13,277,940
Acciones	5-enero-2021	7,143,665	3-enero-2020	4,814,567
		<u>\$ 20,323,068</u>		<u>\$ 18,092,507</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de las cuentas de orden por obligaciones en mora es por un importe de \$13,059 y \$17,259, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen obligaciones incumplidas.

## 22. Administración de riesgos financieros (no auditado)

La BMV se encuentra expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo

Esta nota presenta información sobre la exposición de la BMV a cada uno de los riesgos arriba mencionados, los objetivos, políticas y procesos para la medición y administración de riesgos, así como la administración de su capital. En diversas secciones de estos estados financieros consolidados se incluyen más revelaciones cuantitativas sobre dichos riesgos.

### Marco de administración de riesgos

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad general del establecimiento y supervisión del marco de administración de riesgos de la BMV. Se han establecido Comités de Administración de Riesgos en sus entidades subsidiarias que actúan como contrapartes centrales del mercado de capitales y de derivados, las cuales son responsables del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos y de emitir reportes periódicos.

Las políticas de administración de riesgos de la BMV se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta, establecer los límites y controles apropiados, y monitorear el apego al cumplimiento de dichos riesgos y límites. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la BMV. La BMV mediante capacitación, sus estándares y procedimientos de administración, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

48.

## Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de obtener una pérdida directa o indirecta derivada de diferentes causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la BMV, y de factores externos distintos a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como son los derivados de requerimientos legales y normativos y normas generalmente aceptadas de gobierno corporativo. El riesgo operativo surge de todas las operaciones de la BMV.

La política de la BMV es administrar el riesgo operativo a fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y evitar un daño reputacional.

Las cámaras de compensación (Asigna y la CCV) en su operación incluyen una red de seguridad, la cual garantiza el cumplimiento de las operaciones procesadas por las mismas. Los recursos para el pago de los incumplimientos serán dispuestos de la cuenta de inversión en valores de terceros en el orden la siguiente página.

- Fondos de riesgo administrados por las cámaras
- Fondos de Mutualidad
- Patrimonio de las cámaras de compensación y liquidación.

La responsabilidad del desarrollo e implementación de controles para cubrir el riesgo operativo se asigna a la alta Administración de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está enfocada al desarrollo de políticas para la administración del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Segregación apropiada de funciones, incluyendo la autorización independiente de transacciones.
- Conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos normativos y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Evaluación periódica de los riesgos operativos que se enfrentan, y la suficiencia de los controles y procedimientos para atender los riesgos identificados.
- Requerimientos de informe de pérdidas de operación y medidas correctivas propuestas.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional
- Normas de ética y negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo contratación de seguros cuando sea eficaz.

*Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito representa la posibilidad de pérdida financiera si una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las inversiones en valores y las cuentas por cobrar.

En el caso de las inversiones, la BMV limita la exposición al riesgo de crédito invirtiendo sus excedentes de efectivo de acuerdo a lo que se establece en las Disposiciones de carácter general aplicables a las Bolsas de Valores emitidas por la CNBV, en su artículo 43.

Las Bolsas de valores podrán invertir sus excedentes de tesorería en los siguientes Valores:

- I. Inversiones en valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos, así como los emitidos por el Banco de México.
- II. Inversiones en depósitos bancarios de dinero a la vista y valores de deuda emitidos por instituciones de crédito que cuenten con una calificación mínima de AA, en la escala nacional de corto plazo, que otorgue alguna institución calificadora de valores y cuyo plazo de vencimiento no exceda de un año.
- III. Inversiones en valores de deuda distintos de los señalados en la fracción I anterior, que cuenten con una calificación mínima de AAA, que otorgue alguna institución calificadora de valores y cuyo plazo de vencimiento no exceda de un año.
- IV. Inversiones en acciones representativas del capital social de fondos de inversión en instrumentos de deuda con liquidación diaria.

*Riesgo de mercado* - Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés y precios de instrumentos de capital puedan afectar los ingresos de la BMV o el valor de sus instrumentos financieros.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es controlar las exposiciones a los riesgos de mercado dentro de parámetros aceptables, a la vez que se busca la optimización de los rendimientos.

*Riesgo cambiario* - BMV está expuesta a riesgo cambiario por las ventas y gastos operativos principalmente a largo plazo denominados en una moneda distinta a su moneda funcional. Las monedas extranjeras en que dichas transacciones están denominadas principalmente son dólar estadounidense, soles peruanos, pesos chilenos y colones.

Respecto a los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, la BMV se asegura que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable para cubrir cualquier eventualidad en el mercado que pudiera representar una pérdida significativa.

#### Administración del capital

BMV mantiene un adecuado índice de capital para satisfacer las necesidades de su operación e inversión en proyectos estratégicos y mantener la confianza de los participantes del mercado. Esto se logra con una administración óptima del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidades, así como los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la BMV.

50.

### 23. Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros se analizan como sigue:

	2020	2019
<b>Ingresos financieros:</b>		
Intereses por equivalentes de efectivo	\$ 155,214	\$ 186,870
Utilidad en cambios	342,190	91,051
	<u>497,404</u>	<u>277,921</u>
<b>Costos financieros:</b>		
Intereses a cargo	( 6,695)	( 6,569)
Pérdida en cambios	( 315,276)	( 92,618)
Gastos por intereses de contratos de arrendamiento	( 5,249)	( 3,227)
	<u>( 327,220)</u>	<u>( 102,414)</u>
Ingresos financieros, neto	<u>\$ 170,184</u>	<u>\$ 175,507</u>

### 24. Segmentos operativos

La BMV cuenta con cinco segmentos operativos para reporte, los cuales constituyen sus unidades de negocio. Las unidades de negocio ofrecen diferentes servicios, y se administran de manera separada dado que requieren de diferentes estrategias y tecnología. La Administración revisa por lo menos trimestralmente los informes preparados por cada unidad de negocio. A continuación, se describen las principales operaciones de cada uno de los segmentos operativos.

*Bursátil* - Bolsa de Valores para entidades registradas de conformidad con la LMV. El segmento de negocio es operado por la BMV.

*Derivados financieros* - Bolsa de contratos de futuros y opciones, provee instalaciones y demás servicios para facilitar tales transacciones. Este segmento de negocio es operado por MexDer.

*Compensación y liquidación* - Cámaras de compensación de los mercados de Capitales y Derivados, operadas por CCV y Asigna, respectivamente.

*Corretaje* - Servicios de corretaje financiero con títulos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV). Este segmento de negocio es operado por SIF ICAP.

*Custodia* - Servicios de administración de valores relativos a la compensación y liquidación de valores en los términos de la LMV y disposiciones de carácter general que emite la Comisión. Este segmento de negocio es operado por Indeval.

Existen varias actividades operativas en donde interactúan los diferentes segmentos operativos. Dicha interacción incluye principalmente servicios de tecnología y servicios compartidos de personal.

Las utilidades de cada segmento se utilizan para medir el desempeño ya que la Administración considera que dicha información es la más adecuada para la evaluación de los resultados de los segmentos. A continuación, se incluye información relativa a los resultados de los segmentos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 de la BMV:

	2020					
	Ingresos locales	Ingresos extranjeros	Subtotal	Ingresos intercompañías	Ingresos acumulados	Utilidad de operación
<b>Capitales</b>	\$ 239,577	\$ 289,827	\$ 529,404	\$ -	\$ 529,404	\$ 115,519
Operación de acciones- BMV	8,070	289,827	297,897	-	297,897	-
Liquidación de acciones- CCV	231,507	-	231,507	-	231,507	-
<b>Emisoras</b>	579,425	-	579,425	-	579,425	-
Cuotas de listado- BMV	66,538	-	66,538	-	66,538	-
Cuotas de mantenimiento- BMV	512,887	-	512,887	-	512,887	-
<b>Derivados</b>	144,245	53,715	197,960	( 1,807)	196,153	80,376
<b>MexDer</b>	61,125	16,179	77,304	( 1,339)	75,965	-
Operación de derivados	61,125	-	61,125	-	61,125	-
Venta de Información de MexDer	-	13,876	13,876	( 526)	13,350	-
MexDer Otros	-	2,303	2,303	( 813)	1,490	-
<b>Asigna</b>	83,120	37,536	120,656	( 468)	120,188	-
Operación Asigna	80,075	37,536	117,611	-	117,611	-
Venta de Información de Asigna	871	-	871	-	871	-
Asigna Otros	2,174	-	2,174	( 468)	1,706	-
<b>OTC (SIF ICAP)</b>	322,696	318,164	640,860	( 5,024)	635,836	235,836
Operación SIF ICAP	122,897	56,875	179,772	( 697)	179,075	-
SIF ICAP Chile	152,871	261,289	414,160	-	414,160	-
Venta de Información SIF	6,077	-	6,077	( 4,327)	1,750	-
SIF Otros	40,851	-	40,851	-	40,851	-
<b>Deposito central de valores</b>	1,221,076	-	1,221,076	( 19,106)	1,201,970	857,492
Custodia Operativos	1,212,338	-	1,212,338	( 10,712)	1,201,626	-
Custodia Otros	8,738	-	8,738	( 8,394)	344	-
<b>Servicios de información</b>	603,074	-	603,074	( 12,554)	590,520	86,013
Valmer	181,823	-	181,823	( 10,216)	171,607	-
Market Data BMV	421,251	-	421,251	( 2,338)	418,913	-
<b>Co-Location</b>	23,144	876	24,020	( 2,570)	21,450	-
<b>Otros BMV</b>	145,630	20,972	166,602	( 26,462)	140,140	-
Otros	1,106,452	-	1,106,452	( 1,087,629)	18,823	38,694
<b>Ingresos</b>	\$ 4,385,319	\$ 683,554	\$ 5,068,873	\$ ( 1,155,152)	\$ 3,913,721	\$ 1,413,930

52.

	2019					
	Ingresos locales	Ingresos extranjeros	Subtotal	Ingresos intercompañías	Ingresos acumulados	Utilidad de operación
Capitales	\$ 485,226	\$ -	\$ 485,226	\$ -	\$ 485,226	\$ 105,491
Operación de acciones- BMV	272,248	-	272,248	-	272,248	-
Liquidación de acciones- CCV	212,978	-	212,978	-	212,978	-
Emisoras	614,675	-	614,675	-	614,675	-
Cuotas de listado- BMV	93,672	-	93,672	-	93,672	-
Cuotas de mantenimiento- BMV	521,003	-	521,003	-	521,003	-
Derivados	163,102	16,643	179,745	( 1,667)	178,078	34,811
MexDer	59,410	15,485	74,895	( 1,250)	73,645	-
Operación de derivados	41,146	15,485	56,631	-	56,631	-
Venta de Información de MexDer	5,160	-	5,160	( 774)	4,386	-
MexDer Otros	13,104	-	13,104	( 476)	12,628	-
Asigna	103,692	1,158	104,850	( 417)	104,433	-
Operación Asigna	101,598	1,158	102,756	-	102,756	-
Venta de Información de Asigna	2,094	-	2,094	( 417)	1,677	-
OTC (SIF Icap)	170,399	414,840	585,239	( 4,495)	580,744	194,885
Operación SIF Icap	119,552	69,479	189,031	( 587)	188,444	-
SIF Icap Chile	-	345,361	345,361	-	345,361	-
Venta de Información SIF	45,475	-	45,475	-	45,475	-
SIF Otros	5,372	-	5,372	( 3,908)	1,464	-
Deposito central de valores	1,013,720	-	1,013,720	( 19,350)	994,370	701,239
Custodia Operativos	1,004,509	-	1,004,509	( 10,757)	993,752	-
Custodia Otros	9,211	-	9,211	( 8,593)	618	-
Servicios de información	287,019	271,286	558,305	( 12,230)	546,075	90,522
Valmer	142,074	45,655	187,729	( 10,082)	177,647	-
Market Data BMV	144,945	225,631	370,576	( 2,148)	368,428	-
Co-Location	3,909	17,231	21,140	( 2,033)	19,107	-
Otros BMV	152,182	15,827	168,009	( 28,993)	139,016	-
Otros	1,083,668	-	1,083,668	( 1,064,430)	19,238	747,506
Ingresos	\$ 3,973,900	\$ 735,827	\$ 4,709,727	\$ ( 1,133,198)	\$ 3,576,529	\$ 1,874,454

## 25. Compromisos y pasivos contingentes

### *Compromisos y obligación de pago*

La subsidiaria Indeval tiene firmados contratos con custodios del extranjero, quienes facturan sus servicios en moneda extranjera (principalmente dólares y euros), en función al volumen de la custodia, así como de las transferencias de valores. En contraprestación, dentro de las tarifas por prestación de servicios, Indeval factura este servicio a sus clientes considerando un margen de utilidad.



Como parte de las actividades de Indeval, se requiere que esta mantenga cuentas abiertas a su nombre en depósitos centrales de valores europeos (como Clearstream y Euroclear), para el depósito de valores propiedad de algunos clientes de Indeval que así lo solicitan. Derivado de lo anterior, el Indeval tiene cuentas de efectivo con dichos depósitos del exterior, principalmente para recibir los pagos de amortizaciones e intereses provenientes de los valores. Clearstream y Euroclear pueden aplicar un procedimiento denominado Reversal (Proceso de reverso) en el pago de amortizaciones e intereses, lo que implica que se reviertan los créditos que realizan éstos en las cuentas de efectivo de Indeval, sin existir una justificación sustentada por los depósitos centrales. Regularmente el procedimiento es ocasionado por error del agente financiero del emisor, al no acreditar el efectivo en tiempo y forma. En estas circunstancias, Indeval debe a su vez solicitar a sus depositantes en México, a quienes pagó las amortizaciones o intereses que fueron objeto total o parcial de un Reversal, la devolución de los importes correspondientes. Aunque a la fecha, en los eventuales casos sucedidos, Indeval ha recuperado de sus depositantes los montos reclamados, no existe garantía o certeza de que así ocurra en el futuro.

### ***Juicios y litigios***

La BMV y subsidiarias se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración, se espera que no tengan un efecto importante en su situación financiera, ni en los resultados futuros de sus operaciones.

### ***Contingencias fiscales***

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

## **26. Sostenibilidad (información no auditada)**

Los estados financieros deben contener información completa y relevante de la Compañía, por tanto, la información relativa a aspectos de Sostenibilidad debe estar incluida en los mismos, la cual se describe a continuación:

54.

#### **Alianzas para fortalecer la cultura financiera en México**

- **Formamos parte de la iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles del Pacto Mundial (SSE Initiative)** desde 2013 y de la Federación Mundial de Bolsas (*World Federation of Exchanges - WFE*), impulsando objetivos de desarrollo sostenible.
- Estamos adheridos a los **10 principios del Pacto Mundial** de las Naciones Unidas.
- Somos miembros **del Comité de Sostenibilidad de la FIAB** (Federación Iberoamericana de Bolsas), impulsando las mejores prácticas ASG en el sector.

**Fortalecemos la cultura financiera e inclusión en México** como parte de nuestro compromiso social a través de las siguientes iniciativas y programas:

- Escuela Bolsa Mexicana (más de 20,000 personas beneficiadas y 90 cursos en 2020).
- Museo de la Bolsa - MUBO (Más de 100,000 visitas desde su apertura en abril de 2019).
- Jueves de Bolsa - Conferencias gratuitas impartidas por expertos en sus campos.
- Comunicación Corporativa (Blog, Podcasts, página de internet y redes sociales).

#### **Desarrollo social:**

- Programa de Voluntariado Corporativo, gestionado por colaboradores del Grupo BMV.
- Fundación Cultural BMV, la cual promueve el arte y la cultura.
- Donativos otorgados a centros de beneficencia pública.

#### **Generación de productos y servicios ASG**

##### **Índices:**

En 2011 creamos el **"IPC Sustentable"**, con la finalidad de dar visibilidad a las emisoras con mejor desempeño ASG. Fue el primero en su tipo en México y el segundo en Latinoamérica y marcó la pauta para posicionar a México como un país cuyo mercado bursátil está comprometido con la sostenibilidad.

Nuevo índice **S&P/BMV Total México ESG**, evolucionando a una nueva generación de índices que integra los más altos estándares de evaluación y una nueva metodología que da mayor peso a los factores ASG.

- **Bonos etiquetados:** En los últimos 4 años hemos emitido más de 40 mil millones de pesos por medio del listado de 20 bonos etiquetados (5 verdes, 11 sustentables y 1 social), lo cual representa una gran oportunidad para financiar los proyectos y la infraestructura que el país necesita, cumpliendo con los objetivos económicos, ambientales y sociales del desarrollo sostenible.
- **Instrumentos financieros:** Por medio de nuestro Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), hemos listado ETFs (Exchange Traded Funds) por sus siglas en inglés, que replican el comportamiento de índices ASG y que están al alcance del público inversionista en México.

- **Nuevas soluciones para las emisoras:** Atendiendo a una necesidad latente de nuestros grupos de interés, estamos trabajando en una solución que permita a las emisoras reportar y comunicar su estrategia ASG de una forma más transparente y efectiva por medio de una plataforma tecnológica.
- Por otro lado, hemos alentado a las empresas listadas en BMV a fortalecer su gobierno corporativo. Un ejemplo de ello es la *“Guía de Sustentabilidad”*, la cual ayuda a las empresas a identificar, implementar y medir sus estrategias ASG, así como comunicar al público inversionista sobre su desempeño.

### **BMV es líder en los mercados financieros verdes**

- En 2013, se crea **MÉXICO2**, 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 tCO<sub>2</sub>e.
- Desde el 2016 **somos fundadores del Consejo Consultivo de Finanzas Verdes (CCFV)** en colaboración con la Embajada Británica en México y la Climate Bonds Initiative. Integrado por las Asociaciones Financieras, banca comercial, multilateral y de desarrollo, calificadoras y emisoras, con el objetivo de impulsar las finanzas sostenibles y el diálogo dentro de cada sector, a través del desarrollo de principios y estándares de mercado, política pública que incida en prácticas de inversión, mandatos y regulaciones, así como difusión, capacitación y educación financiera. El CCFV ha impulsado 2 Declaraciones de inversionistas a favor de las inversiones verdes y de la divulgación de información ASG, con la participación de más de 70 inversionistas institucionales firmantes.
- **Creación de capacidades:** Capacitaciones sobre bonos etiquetados en México y LATAM para empresas del sector público y privado, ejercicios de simulación del mercado de carbono, entre otros.
- A partir del 1 de enero de 2021, **MexDer y Asigna**, entidades del Grupo BMV, contribuyen con el 4% de sus ingresos operativos para el desarrollo de proyectos que generen impactos positivos para el medio ambiente.

### **La Gobernanza blindada nuestra estrategia**

La sostenibilidad se refleja en un Modelo de 8 dimensiones, el cual **ha permitido a la BMV dar valor agregado a todos los grupos de interés, elevando las prácticas de inversión y marcando la pauta para el desarrollo de los mercados financieros en México.**

Las 8 dimensiones que lo conforman son: 1. Gobernanza; 2. Productos y Servicios; 3. Factor humano; 4. Tecnología; 5. Medio ambiente; 6. Social / relacional; 7. Intelectual; y 8. Económico.

Por otro lado, por medio de un análisis de materialidad, se identificaron y priorizaron los temas relevantes para la BMV y sus grupos de interés, considerando el nivel de madurez y riesgo, a efecto de canalizar los esfuerzos de nuestra estrategia para los próximos años.

56.

Partiendo de dicho modelo, nuestro Gobierno Corporativo blindo nuestra estrategia y se rige por altos estándares de responsabilidad, independencia, transparencia e igualdad, manteniendo objetividad e imparcialidad en la toma de decisiones. Tenemos un fuerte apego al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo y hemos fortalecido los aspectos relacionados a nuestro control interno, cumplimiento normativo y continuidad del negocio.

En el ejercicio 2020, la BMV registró impuestos que ascienden a 754 millones de pesos, lo que representa de manera significativa nuestra contribución económica al país. Las empresas que conforman el Grupo BMV prestan una atención prioritaria al cumplimiento responsable de sus obligaciones fiscales. Lo anterior se enmarca en nuestra Política Fiscal, la cual establece los lineamientos a los que nos apegamos en materia tributaria.

### **Nuestro talento...la clave de nuestro éxito**

Tenemos una cultura que le permite a cada colaborador dar su máximo potencial en un ambiente de inclusión y diversidad. Somos una empresa con diversidad de género, edad, estructura, experiencia e ideologías. Cualquiera que quiera desarrollar una carrera, puede hacerlo sin limitaciones o discriminación.

Contamos con planes de desarrollo organizacional y plataformas de aprendizaje, las cuales están disponibles 24/7.

Durante la contingencia provocada por el virus SARS-CoV-2 (COVID-19), hemos brindado un apoyo total a nuestros colaboradores, implementando un esquema de trabajo desde casa, actualmente el 95% del personal se encuentra trabajando en este esquema de trabajo remoto.

Adicionalmente, el 21% de los colaboradores recibieron un anticipo de nómina con opciones de pago flexibles.

Por otro lado, en los últimos meses hemos invertido más de 3 millones de pesos en acondicionar las instalaciones y reforzar protocolos para un regreso seguro cuando este se presente.

Liderando con el ejemplo en temas ambientales, en Grupo BMV hemos comenzado a medir la huella de carbono para identificar nuestro impacto ambiental y establecer metas de mejora, generando una estrategia de eficiencia energética.

Dicha estrategia incluye el cambio de iluminación de todo el edificio por una más eficiente y sostenible; adicionalmente durante 2021 se pondrán contenedores de separación de residuos en nuestras instalaciones. Por otro lado, Grupo BMV ha migrado el 20% de sus vehículos a modelos híbridos.

**Las acciones anteriores nos posicionan como “La Bolsa Sostenible de México”, creando valor para nuestro país por medio de nuestros servicios, promoviendo las mejores prácticas internacionales en gobernanza, siendo líderes en el impulso de finanzas sostenibles y contribuyendo al fortalecimiento de la cultura financiera.**

**27. Eventos Subsecuentes**

El 21 de enero de 2021 se llevó a cabo una aportación de capital por \$526,505 USD a LEDMI equivalente al 49% de la participación de BMV, de conformidad con la aprobación del Consejo de la BMV llevada a cabo el 18 de julio de 2017 y la autorización por parte de la CNBV mediante el oficio 312-3/66688/2018 de fecha 5 de diciembre de 2018.

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
con informe de los auditores independientes

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

Estados consolidados de situación financiera  
Estados consolidados de resultados  
Estados consolidados de resultado integral  
Estados consolidados de cambios en el capital contable  
Estados consolidados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros consolidados

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y Asamblea de Accionistas de  
Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.,

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (en adelante, la Compañía o la BMV), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el *Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos* (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

### **Asuntos clave de la auditoría**

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de la auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.



Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de la auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

- Crédito Mercantil

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de la auditoría

Hemos considerado la evaluación de deterioro del crédito mercantil como un asunto clave de la auditoría, debido a que la determinación del valor de recuperación requiere juicio significativo de la Administración, así como el uso de supuestos subjetivos y proyecciones estimadas de los flujos económicos sujetos a condiciones futuras de mercado.

En las Notas 2 y 6 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 adjuntos, se incluyen las revelaciones sobre el crédito mercantil el cual corresponde a un importe de \$3,084 millones originado por la adquisición de las subsidiarias descritas en dichas notas.

Cómo respondimos al asunto clave de la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto incluyeron los siguientes:

a) Evaluamos el diseño de los controles significativos con respecto al proceso de análisis de deterioro al 31 de diciembre de 2019; b) Evaluamos los supuestos clave y metodología aplicada por la Administración de la Compañía en su evaluación de deterioro conforme a los requerimientos contables correspondientes. Involucramos a nuestros propios especialistas al aplicar nuestros procedimientos de auditoría en esta área; c) Analizamos el modelo de la valuación utilizado para asegurar que cumpliera con técnicas de valuación adecuadas para la determinación del valor presente de los flujos de efectivo futuros; d) Evaluamos el plan de negocio de la Compañía, considerando las proyecciones financieras utilizadas por la Administración en el análisis de deterioro de las unidades generadoras de efectivo ("UGE") que consideramos en nuestro alcance; e) Evaluamos la composición de las UGE y los activos sujetos al análisis de deterioro dentro de cada UGE. Comparamos los pronósticos de ingresos y los márgenes de utilidad de una muestra de UGE con los presupuestos aprobados por la Administración de la Compañía; f) Analizamos los supuestos clave, considerando la sensibilidad de dichos supuestos para los cuales el resultado del análisis de deterioro es más sensible, tales como la tasa de descuento y la tasa de crecimiento de ingresos en el periodo terminal; comparamos estas hipótesis con datos clave de fuentes externas a la Compañía; g) Recalculamos de manera independiente los cálculos aritméticos de los modelos de valuación utilizados, considerando la consistencia en los criterios de agrupación de las UGE aplicados por la Compañía y; h) Evaluamos las revelaciones relacionadas al crédito mercantil de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2019.

- Ingresos de capitales, emisoras y custodia

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de la auditoría

Los ingresos por capitales corresponden a comisiones por operatividad (compra y venta de valores) cobradas a clientes que operan en la BMV. Los ingresos por emisoras incluyen principalmente las cuotas de listado y mantenimiento de las emisoras que cotizan en la BMV. Los ingresos por servicios de custodia corresponden a comisiones por servicios de custodia cobradas a clientes que operan en la Compañía. Hemos considerado estos tipos de ingresos como un asunto clave de la auditoría de la BMV debido a que la determinación de éstos depende de diversos procesos altamente automatizados, son altamente regulados y deben de ser cobrados a los clientes con base en los esquemas tarifarios previamente aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante, la CNBV o la Comisión).

En la Nota 2 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 adjuntos, se describen las políticas sobre el reconocimiento de ingresos de capitales, emisoras y custodia, los cuales corresponden a un importe total de \$2,094 millones.

Cómo respondimos al asunto clave de la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto incluyeron los siguientes: a) Analizamos el proceso de cálculo y reconocimiento de ingresos de capitales, emisoras y custodia llevado a cabo por la Administración; b) Evaluamos el diseño de los controles significativos sobre el proceso de reconocimiento de ingresos de capitales, emisoras y custodia durante 2019; c) Efectuamos procedimientos sustantivos para evaluar la integridad de la información operativa que da origen al reconocimiento contable de los ingresos; d) Determinamos una muestra representativa de ingresos de capitales, emisoras y custodia y sobre la misma efectuamos recálculos de ingresos utilizando las tarifas aprobadas por la CNBV por tipo de ingreso; e) Determinamos una muestra representativa de ingresos de capitales, emisoras y custodia y comparamos los ingresos con la facturas emitidas y los cobros de las facturas según los estados de cuenta bancarios de la Compañía y; f) Evaluamos las revelaciones relacionadas a ingresos de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2019.

Otra información incluida en el reporte anual

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual que estipulan las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información descrita anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o respecto al conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual, si se presentara una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual, requerida por la CNBV en las disposiciones antes referidas, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa

Ciudad de México,  
18 de febrero de 2020

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

Estados consolidados de situación financiera

(Miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de			Al 31 de diciembre de	
	2019	2018		2019	2018
<b>Activos</b>			<b>Pasivos</b>		
Activos corrientes:			Pasivos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$ 3,099,950	\$ 2,764,422	Pasivos por arrendamiento (Nota 8)	\$ 98,290	\$ -
Cuentas por cobrar, neto (Notas 4 y 11)	417,250	420,095	Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 12)	455,463	468,802
Total activos corrientes	<u>3,517,200</u>	<u>3,184,517</u>	Impuesto a la utilidad por pagar (Nota 14)	69,097	59,144
Activos no corrientes:			Partes relacionadas (Nota 11)	8,353	11,489
Crédito mercantil, neto (Nota 6)	3,083,600	3,123,600	Total pasivos corrientes	<u>631,203</u>	<u>539,435</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto (Nota 7)	479,340	471,776	Pasivos no corrientes:		
Activos por derechos de uso (Nota 8)	195,172	-	Beneficios a empleados (Nota 13)	5,569	2,257
Instrumentos de patrimonio (Nota 5)	166,475	229,443	Pasivos por arrendamiento (Nota 8)	107,523	-
Activos intangibles, neto (Nota 10)	274,844	289,218	Otras cuentas por pagar	63,765	47,090
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 14)	48,823	42,320	Total pasivos no corrientes	<u>176,857</u>	<u>49,347</u>
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Nota 9)	39,377	31,390	Total pasivos	<u>\$ 808,060</u>	<u>\$ 588,782</u>
Beneficios a empleados (Nota 13)	8,468	10,952	Capital contable (Nota 15)		
Otros activos, neto	54,820	46,284	Capital social	\$ 4,507,303	\$ 4,507,303
Total activos no corrientes	<u>4,350,919</u>	<u>4,244,983</u>	Resultados acumulados (Nota 17 a)	122,130	( 32,130)
Total activos	<u>\$ 7,868,119</u>	<u>\$ 7,429,500</u>	Reserva para recompra de acciones (Nota 17 b)	500,000	402,600
			Prima en recolocación de acciones recompradas (Nota 17 c)	211	206
			Reserva legal	423,323	354,529
			Resultado del ejercicio	1,338,105	1,375,879
			Otras cuentas de capital	653	( 5)
			Otras partidas del resultado integral	( 80,044)	( 445)
			Capital contable atribuible a la participación		
			Controladora	6,811,681	6,607,937
			Participación no controladora (Nota 18)	248,378	232,781
			Total capital contable	<u>7,060,059</u>	<u>6,840,718</u>
			Total pasivos y capital contable	<u>\$ 7,868,119</u>	<u>\$ 7,429,500</u>

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

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

Estados consolidados de resultados

(Miles de pesos)

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

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

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

Estados consolidados de resultado integral

(Miles de pesos)

	Por los años terminados el	
	31 de diciembre de	2018
	2019	
Utilidad consolidada del año atribuible a:		
Participación controladora	\$ 1,338,105	\$ 1,375,879
Participación no controladora	107,388	102,696
	<u>\$ 1,445,493</u>	<u>\$ 1,478,575</u>
Utilidad integral consolidada del año atribuible a:		
Propietarios de la controladora	\$ 1,259,358	\$ 1,360,416
Participación no controladora	94,325	96,523
	<u>\$ 1,353,683</u>	<u>\$ 1,456,939</u>
Utilidad del año por acción de la participación controladora:		
Utilidad básica y diluida por acción (en pesos) (Nota 20)	\$ 2.26	\$ 2.32
Utilidad por acción de operaciones continuas de la participación controladora:		
Utilidad básica y diluida por acción (en pesos) (Nota 20)	\$ 2.26	\$ 2.32
Promedio ponderado de acciones	<u>592,989,004</u>	<u>592,989,004</u>

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



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

Estados consolidados de cambios en el capital contable

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

(Miles de pesos)

	Capital aportado		Capital ganado					Otras partidas del resultado integral					
	Capital social	Resultados acumulados	Prima en recolocación de acciones recompradas	Reserva para recompra de acciones	Fondo de reserva legal	Resultado del ejercicio	Otras cuentas de capital	Pérdida actuarial por obligaciones laborales	Efecto acumulado de conversión de subsidiarias extranjeras	Cambio en el valor de activos financieros	Total		Total capital contable
											participación controladora	Participación no controladora	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 4,507,303	\$ ( 3,621)	\$ 202	\$ 199,000	\$ 296,494	\$ 1,160,688	\$ 163	\$ ( 15,217)	\$ 30,051	\$ ( 49,069)	\$ 6,125,994	\$ 204,446	\$ 6,330,440
Impacto por adopción de IFRS 9 (Nota 2)	-	( 32,100)	-	-	-	-	-	-	-	49,069	16,969	-	16,969
Saldo de apertura actualizado bajo IFRS 9	4,507,303	( 35,721)	202	199,000	296,494	1,160,688	163	( 15,217)	30,051	-	6,142,963	204,446	6,347,409
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1,375,879	-	-	-	-	1,375,879	102,696	1,478,575
Otros resultados integrales del año (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	-	550	( 9,076)	( 6,937)	( 15,463)	( 6,173)	( 21,636)
Utilidad integral	-	-	-	-	-	1,375,879	-	550	( 9,076)	( 6,937)	1,360,416	96,523	1,456,939
Traspaso del resultado del año anterior	-	1,102,653	-	-	58,035	( 1,160,688)	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos (Nota 15)	-	( 895,413)	-	-	-	-	-	-	-	-	( 895,413)	-	( 895,413)
Recompra de acciones	-	( 203,600)	-	203,600	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima sobre acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación efecto por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	( 49)	4	-	-	-	( 168)	7	177	-	( 29)	( 2,692)	( 2,721)
Dividendos decretados a la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 65,496)	( 65,496)
	-	3,591	4	203,600	58,035	( 1,160,688)	( 168)	7	177	-	( 895,442)	( 68,188)	( 963,630)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,507,303	( 32,130)	206	402,600	354,529	1,375,879	( 5)	( 14,660)	21,152	( 6,937)	6,607,937	232,781	6,840,718
Utilidad neta consolidada del año	-	-	-	-	-	1,338,105	-	-	-	-	1,338,105	107,388	1,445,493
Otro resultado integral del año (Nota 16)	-	-	-	-	-	-	-	( 4,382)	( 11,410)	( 62,955)	( 78,747)	( 13,063)	( 91,810)
Utilidad integral	-	-	-	-	-	1,338,105	-	( 4,382)	( 11,410)	( 62,955)	1,259,358	94,325	1,353,683
Traspaso del resultado del año anterior	-	1,307,085	-	-	68,794	( 1,375,879)	-	-	-	-	-	-	-
Decreto de dividendos (Nota 15)	-	( 1,055,520)	-	-	-	-	-	-	-	-	( 1,055,520)	-	( 1,055,520)
Recompra de acciones	-	( 97,400)	-	97,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima sobre acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	95	5	-	-	-	658	4	( 856)	-	( 94)	( 10,272)	( 10,366)
Dividendos decretados a la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 68,456)	( 68,456)
	-	154,260	5	97,400	68,794	( 1,375,879)	658	4	( 856)	( 62,955)	( 1,055,614)	( 78,728)	( 1,134,342)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 4,507,303	\$ 122,130	\$ 211	\$ 500,000	\$ 423,323	\$ 1,338,105	\$ 653	\$ ( 19,038)	\$ 8,886	\$ ( 69,892)	\$ 6,811,681	\$ 248,378	\$ 7,060,059

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

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Miles de pesos)

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

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

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

## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Miles de pesos)

### 1. Información corporativa y aprobación de estados financieros consolidados

#### a) Información corporativa

La Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (en adelante, la BMV o la Compañía), cuenta con la concesión de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como Bolsa de Valores y actuar como organismo autorregulatorio de conformidad con la Ley del Mercado de Valores (LMV) cuyas acciones se negocian a través de la Bolsa de Valores en México. La BMV opera desde sus instalaciones ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma 255, Colonia Cuauhtémoc en la Ciudad de México.

Las actividades de la BMV conforme a la LMV y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) comprenden, entre otras, establecer instalaciones y mecanismos automatizados que faciliten las relaciones y operaciones entre la oferta y la demanda de valores. Asimismo, sus actividades incluyen entre otras, el proveer información sobre los valores listados en ella y establecer las medidas necesarias para que las operaciones bursátiles cumplan con las disposiciones aplicables, así como promover el desarrollo ordenado del mercado de valores en México.

La Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, actúan como bolsa de valores, de derivados y administración de sistemas para facilitar operaciones con valores; proporciona servicios de corretaje financiero, servicio de depósito, compensación y liquidación de operaciones, proveeduría de precios y educación bursátil.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la participación accionaria en el capital social de las subsidiarias que la BMV controla se muestra a continuación:

Entidad	Participación 2019	Participación 2018	Actividad
MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (MexDer)	97.98%	97.44%	Es la única bolsa de contratos de derivados en México. Provee instalaciones y demás servicios para facilitar tales transacciones.
Corporativo Mexicano del Mercado de Valores, S.A. de C.V. (Corporativo)	100.00%	100.00%	Proporciona servicios profesionales de: (i) administración de personal de BMV, Indeval, MexDer, Valmer y a otras entidades relacionadas; y (ii) mantenimiento de sistemas.
Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (Valmer)	99.99%	99.99%	Provee información de precios para bonos gubernamentales y corporativos, acciones y warrants, así como asesoría en administración de riesgos.

2.

Entidad	Participación 2019	Participación 2018	Actividad
SIF-ICAP, S.A. de C.V. (SIF-ICAP)	50.00%	50.00%	Provee servicios de corretaje financiero con títulos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV). Propietaria del 100% de las acciones de SIF-ICAP Chile Holding Limitada, empresa encargada de corretaje financiero en derivados.
SIF-ICAP Servicios, S.A. de C.V. (SIF-Servicios)	50.00%	50.00%	Proporciona servicios profesionales en la administración de personal a SIF-ICAP.
Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación (Asigna)	93.33%	90.00%	Proporciona servicios de compensación y liquidación de los contratos de derivados celebrados en el MexDer. En forma indirecta la BMV a través de la participación accionaria en PGBMV posee un 20.76% de las constancias de derechos fiduciarios de Asigna.
Participaciones Grupo BMV, S.A. de C.V. (PGBMV)	99.99%	99.99%	Sociedad resultada de la escisión del Indeval; sociedad adquirente de las acciones representativas de CCV y de todos los derechos fiduciarios de los que Indeval era propietario de Asigna.
Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V. (CCV)	99.97%	99.97%	Es contraparte en la compensación y liquidación de operaciones del mercado de capitales. CCV contribuye a la reducción de riesgos de incumplimiento de operaciones con valores del mercado de capitales operadas por agentes liquidadores y no liquidadores de operaciones celebradas en la BMV y reguladas por la LMV. Asimismo, determina y aplica el sistema de salvaguarda de las operaciones en que actúa como deudor y acreedor recíproco con el fin de proveer seguridad a las mismas. En forma indirecta la BMV a través de la participación accionaria en PGBMV posee un 50.93% de las acciones de CCV.
S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (Indeval)	97.56%	97.56%	Indeval actúa como Institución para el depósito y custodia de valores registrados en el RNV y provee servicios de administración de valores relativos a la compensación y liquidación de valores en los términos de la LMV y disposiciones de carácter general que emite la Comisión.
Interglobal BMV, S.A. de C.V.	100.00%	100.00%	Presta servicios de recepción, validación, ruteo y envío, entre otros, de mensajería nacional e internacional a través de protocolos de comunicación estándar, medios electrónicos y ópticos a entidades financieras nacionales y extranjeras.
Latam Exchanges Data México, S.A. de C.V.	51.00%	-	Está enfocada en el alojamiento de la infraestructura técnica y de producción, así como en la prestación del soporte de primer nivel de los servicios de promoción, generación, distribución y venta de información de mercados financieros Latinoamericanos que lleve a cabo Latam Exchanges Data, Inc. (LED México)

b) Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de la BMV y las notas que se acompañan fueron presentados para su aprobación por el Director General de la BMV, José Oriol Bosch Par y el Director de Administración y Finanzas, Ramón Gúemez Sarre el 18 de febrero de 2020. Estos estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados por el Consejo de Administración el 18 de febrero de 2020 y serán presentados a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas el 24 de abril del 2020. El Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas tienen la facultad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

c) Operaciones sobresalientes del ejercicio 2019 y 2018

- Eventos ocurridos durante 2019

i) Decreto y pago de dividendos en 2019 en la BMV

El 29 de abril de 2019, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se acordó el decreto de dividendos por \$1,055,520, correspondientes a \$1.78 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 13 de mayo de 2019.

En la misma fecha se autorizó incrementar el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias de la BMV en la cantidad de hasta \$500,000, en el entendido de que este monto se mantendrá vigente hasta en tanto no sea modificado por una Asamblea General Ordinaria de Accionistas y se cumpla con la limitante a que se refiere el Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores.

ii) Compra de constancias de derechos fiduciarios del Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación (Asigna)

Durante el ejercicio de 2019 se realizó la compra de 3 constancias de derechos fiduciarios de Asigna, una con fecha de 25 de febrero por un monto de \$2,503 y dos más el 25 de octubre por un importe de \$2,490, cada una. Con dicha adquisición la tenencia accionaria directa e indirecta asciende a 93.33%.

iii) Compra-Venta de acciones de MexDer

Durante el ejercicio 2019 se realizó la compra de 3 acciones de MexDer, una con fecha de 25 de febrero por un monto de \$185 y 2 más el 25 de octubre por \$185 cada una, con lo que su participación asciende a 97.98%.

4.

v) Operaciones en Latam Exchanges Data INC y Participación en el capital social de Latam Exchanges Data México

El 19 de septiembre de 2019, la Compañía realizó una segunda aportación de capital en Latam Exchanges Data INC por USD 735

El 6 de marzo de 2019, la Compañía realizó una aportación de capital en Latam Exchanges Data México por \$1,020.

- Eventos ocurridos durante 2018

i) Decreto y pago de dividendos en 2018 en la BMV

El 27 de abril de 2018, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se acordó el decreto de dividendos por \$895,413, correspondientes a \$1.51 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 13 de mayo de 2018.

En la misma fecha se autorizó incrementar el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias de la BMV en la cantidad de hasta \$402,600, en el entendido de que este monto se mantendrá vigente hasta en tanto no se ha modificado por una Asamblea General Ordinaria de Accionistas y se cumpla con la limitante a que se refiere el Artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores.

ii) Participación en el capital social de Latam Exchanges Data INC.

El 26 de julio de 2018, la BMV celebró un acuerdo con "Bolsas y Mercados Españoles" (BME), a efecto de constituir dos sociedades para promover la generación distribución y venta de información de mercados financieros Latinoamericanos.

iii) Pago anticipado de Crédito Bancario

En Sesión del 16 de octubre de 2018, el Consejo de la BMV autorizó a la Administración pagar anticipadamente la cantidad de \$617,417, que corresponde al remanente del crédito bancario contratado con BBVA Bancomer, S.A., I.B.M. en 2014, reconociendo una tasa efectiva de ingreso por \$12,183, sin penalización para la BMV.

iv) Fundación Cultural Grupo BMV, A.C.

El 1 de marzo de 2018, fue constituida una Asociación Civil con la denominación de "Fundación Cultural Grupo BMV, A.C." (en adelante la Asociación) con una aportación inicial de \$100, la cual no será sujeta a recuperación al ser considerada un gasto en la BMV. La Asociación, tendrá por objeto realizar, promover y fomentar actividades de promoción, educación, investigación cultural, así como promoción, difusión de música y artes plásticas y aquéllas vinculadas con la difusión de la cultura para el conocimiento y entendimiento sobre el mercado de valores y mercado de derivados, entre otras. La participación de la Bolsa en la Fundación es del 60.00% sin ser sujeta a consolidación.

## 2. Políticas contables significativas aplicadas

### a) Cumplimiento con IFRS

Los estados financieros consolidados de la BMV, por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

### b) Bases de medición y presentación

Los estados financieros consolidados de la BMV han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los activos financieros designados a valor razonable y las obligaciones laborales por beneficios definidos que se valúan a sus valores razonables, como se explica a mayor detalle en las políticas contables más adelante.

La BMV clasifica sus gastos por función en el estado consolidado de resultados.

El estado consolidado de flujos de efectivo de la BMV se presenta utilizando el método indirecto.

#### i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios, en la fecha en la cual se ejecuta la transacción.

#### ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la BMV tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros no consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16, Arrendamientos, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2, Inventarios, o el valor en uso de la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

6.

- Nivel 1: Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la BMV puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2: Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3: Considera datos de entrada no observables.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores razonables de los activos y pasivos financieros no difieren significativamente del valor en libros, excepto por los instrumentos financieros de patrimonio medidos a su valor razonable con cambios en el otro resultado integral (FVORI).

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados son presentados en pesos mexicanos, moneda funcional de la BMV. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indique de otra manera.

d) Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la BMV y los de las subsidiarias controladas por la BMV. El control se obtiene cuando la BMV:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La BMV reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la BMV tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La BMV considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la BMV en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la BMV en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la BMV, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y



- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la BMV tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la BMV, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otro resultado integral desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la BMV.

Todos los saldos, transacciones, operaciones y flujos de efectivo intercompañías se han eliminado en la consolidación.

#### - Cambios en las participaciones de la BMV en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en subsidiarias de la BMV que no den lugar a un incremento o pérdida de control se registran como transacciones de capital contable. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la BMV se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable consolidado y se atribuye a la participación controladora de la BMV.

Cuando la BMV pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) el valor razonable de la contraprestación recibida y (ii) el valor en libros anterior de los activos y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes, (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo permita la IFRS aplicable).

8.

Asociadas - Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas. Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o un negocio conjunto.

e) Juicios y estimaciones críticas contables

Como parte de la aplicación de sus políticas contables, la BMV requiere llevar a cabo estimaciones y supuestos sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente observables de otras fuentes. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y sus supuestos se revisan periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisan, si dicha revisión afecta únicamente ese período o durante el período de revisión, y en períodos futuros si la revisión de la estimación afecta tanto el período de revisión como futuros períodos.

- Valuación de instrumentos financieros a valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se determina considerando precios cotizados en mercados activos.

- Deterioro de activos financieros

i) Estimación de cuentas incobrables

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se sujetan a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en dicha evaluación sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la BMV con respecto a la cobranza.

Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Las cuentas por cobrar de las empresas de la BMV presentan un plazo de crédito promedio de 30 días. Para cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 90 días, se reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso, previo estudio de recuperabilidad con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su situación financiera actual.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El enfoque general del nuevo modelo se estructura a través de 3 fases en las que pueden encontrarse el instrumento financiero desde su reconocimiento inicial, que se basan en el grado de riesgo del crédito y en la circunstancia de que se haya producido un aumento significativo del mismo. Alternativamente, IFRS 9 permite elegir un enfoque "simplificado", el cual no requiere un análisis de las 3 fases y permite reconocer la pérdida esperada durante la vida de las cuentas por cobrar comerciales. El modelo simplificado de deterioro es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales de la BMV.

ii) Deterioro en instrumentos financieros de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI (FVORI)

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a una evaluación de deterioro.

- Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la BMV, distintos a activos por impuestos diferidos (ver sección aplicable al deterioro de impuesto diferido), se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil, activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, se distribuye al grupo de las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de segmento operativo y reflejando el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos.

Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece dicho activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.

10.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

- Beneficios definidos

El costo neto de los planes de beneficios definidos y el valor presente de las obligaciones correspondientes se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varios supuestos. Estos incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad, invalidez y rotación, entre otras hipótesis financieras y demográficas. Debido a la complejidad de la valuación, los supuestos subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones de beneficios definidos son muy sensibles a los cambios en estos supuestos. Todos los supuestos se someten a revisión a cada fecha de cierre del período que se informa.

- Impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora.

- Juicios y Litigios

La BMV y su subsidiaria Indeval se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración, se espera que no tengan un efecto importante en su situación financiera, ni en los resultados futuros de sus operaciones.

- Arrendamientos

Determinación del plazo de arrendamiento en contratos con opciones de renovación y terminación - La Compañía como arrendatario

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de un arrendamiento.

La Compañía aplica su juicio para evaluar si existe certeza razonable de que va a ejercer la opción para renovar o cancelar un arrendamiento. Es decir, consideraría todos los hechos y circunstancias relevantes que generan un incentivo económico para ejercer la opción de renovación o terminación. Después de la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía evaluaría nuevamente el plazo del arrendamiento en caso de que ocurra un suceso o cambio significativo en las circunstancias que esté dentro del control de la Compañía y que afecte su capacidad de ejercer o no la opción de renovación o terminación.

La Compañía incluiría los periodos de renovación como parte del plazo del arrendamiento de equipo de cómputo y servidores con un periodo no cancelable más corto (es decir, de tres a cinco años). Los periodos de renovación para sus arrendamientos con periodos no cancelables más largos no se incluirían como parte del plazo del arrendamiento ya que no habría una certeza razonable de que serán renovados. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha renovado el plazo de sus arrendamientos vigentes.

#### Clasificación de arrendamientos - La Compañía como arrendador

La Compañía en caso de celebrar contratos de arrendamiento determina, con base en una evaluación de los términos y condiciones de los contratos, tales como que el plazo del arrendamiento no cubre la mayor parte de la vida económica del activo subyacente y que el valor presente de los pagos por arrendamiento no representaría sustancialmente todo el valor razonable del activo subyacente, que el arrendamiento no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente, por lo que reconoce dichos contratos como arrendamientos operativos.

#### Arrendamientos - Estimar la tasa incremental de financiamiento

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en los arrendamientos y, por lo tanto, utilizaría su tasa incremental de financiamiento para valorar los pasivos por arrendamiento. La tasa incremental de financiamiento es la tasa de interés que la Compañía tiene que pagar por obtener, con un plazo y garantías similares, los fondos necesarios para comprar un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar en la fecha del inicio del arrendamiento. Por lo tanto, la tasa incremental de financiamiento refleja lo que la Compañía "tendría que pagar", lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para subsidiarias que no celebran transacciones de financiamiento) o cuando las tasas deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están denominados en la moneda funcional de una subsidiaria). La Compañía estimaría la tasa incremental de financiamiento utilizando variables observables (tales como tasas de interés de mercado) cuando estén disponibles, y debería realizar ciertas estimaciones específicas de la entidad (tales como la calificación crediticia independiente de una subsidiaria). Al 31 de diciembre de 2019, la tasa incremental de financiamiento utilizada por la Compañía fue de 2.51%.

12.

f) Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende los saldos de efectivo y depósitos cuyo plazo de vencimiento normalmente no excede de tres meses desde la fecha en que se pacta, incluyendo operaciones en reporto cuyo plazo de vencimiento sea a corto plazo, los cuales no están sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor razonable y son utilizados principalmente para solventar compromisos a corto plazo.

g) Cuentas por cobrar

Son activos financieros con pagos fijos o determinables y se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial las cuentas por cobrar comerciales se valúan a su costo amortizado menos pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

h) Crédito mercantil

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

El crédito mercantil representa la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. El crédito mercantil es considerado de vida indefinida y por ello no es amortizable, sin embargo, se sujeta a pruebas de deterioro al final cada periodo que se informa o antes cuando se presentan indicios de deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen cuando el valor en libros excede a su valor de recuperación (precio neto de venta o valor de uso, el mayor). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se incurrió en pérdida por deterioro en el crédito mercantil por \$40,000 millones, mientras que, en el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no se incurrieron en pérdidas por deterioro en el crédito mercantil.

i) Propiedad, mobiliario y equipo

- Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo se valúan a su costo menos depreciación y pérdidas por deterioro, si existieran.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del equipo correspondiente se capitalizan como parte del mismo.

Cuando los componentes de una partida de propiedad, mobiliario y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran por separado (componentes mayores).

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta con el valor en libros del activo, y se reconocen en el resultado del ejercicio.

- Costos subsecuentes

El costo de reemplazo de una partida de propiedad, mobiliario y equipo se reconoce como valor en libros de la misma, si es probable que existan futuros beneficios económicos y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se elimina. Los costos de mantenimiento de la propiedad, mobiliario y equipo se reconocen en resultados conforme se incurren.

- Depreciación

La depreciación se calcula sobre el costo del activo o el monto que lo sustituya.

La depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente del activo, toda vez que esto refleja de mejor manera el consumo esperado de los beneficios económicos futuros. A continuación, se indican las vidas útiles para 2019 y 2018, estimadas por la Administración por cada tipo de activo:

Propiedad (excluyendo terreno)	30 años
Equipo de cómputo	3 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de transporte	En 2018 2 y 3 años En 2019, 4 años

El método de depreciación y la determinación de las vidas útiles se revisan al cierre de cada año y se modifican, en caso de ser necesario.

j) Activos y pasivos financieros

- Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Se incluyen tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: a) medidos al costo amortizado; b) medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI); y c) medidos al valor razonable con cambios en resultados (FRCR). La clasificación actual de los activos financieros por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

14.

La BMV integra como parte de sus pasivos financieros los préstamos, proveedores y cuentas por pagar, préstamos bancarios y cuentas por pagar a largo plazo.

i) Activos financieros a costo amortizado

La BMV valúa los activos financieros a su costo amortizado si se cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objeto es mantener activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales y,
- Según las condiciones contractuales se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Los activos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva (TIE), y son sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se registran en resultados cuando el activo se da baja, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado de la BMV incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y saldos con partes relacionadas los cuales representan activos financieros.

ii) Instrumentos financieros de deuda y patrimonio FVORI

La BMV valúa los instrumentos de deuda a su valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio con el fin tanto de cobrar los flujos de efectivo contractuales y para su venta, y
- Según las condiciones contractuales del activo financiero, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la BMV no cuenta con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI.

Los instrumentos de patrimonio representan inversiones que la BMV tiene la intención de mantener en el largo plazo con propósitos estratégicos.

iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para fines de negociación (instrumentos financieros negociables (IFN), activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para fines de negociación si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.



Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de situación financiera a valor razonable, y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la BMV no cuenta con activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

- Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente (por ejemplo, se cancela en los estados financieros consolidados de la BMV) cuando han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo.

- Baja de pasivos financieros

La BMV da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la BMV se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocen en resultados.

La BMV elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen, cancelan o expiran sus obligaciones contractuales.

El 31 de octubre de 2018, se llevó a cabo la liquidación anticipada del remanente del préstamo bancario contratado con BBVA Bancomer, S.A. I.B.M., el cual ascendió a \$617,417, reconociendo una tasa efectiva de ingreso por \$12,183, que corresponde a la valuación del crédito a valor presente y como consecuencia del pago del capital de forma anticipada este también se reconoce en un solo registro y no de forma amortizada hasta el término del plazo pactado originalmente.

La liquidación anticipada fue autorizada por el Consejo de Administración en la Sesión del 16 de octubre de 2019. La liquidación anticipada del préstamo no generó penalización alguna para la BMV.

Durante el ejercicio 2018, los intereses pagados fueron de \$40,537.

- Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado consolidado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la BMV tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

16.

k) Activos intangibles

- Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

- Activos intangibles generados internamente – desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y sólo si todo lo siguiente se ha demostrado:

- Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;
- La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo;
- La habilidad para usar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto que se reconoce inicialmente para un activo intangible que se genera internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el activo intangible cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo se cargan a los resultados en el período en que se incurren.

Posterior al reconocimiento inicial, un activo intangible que se genera internamente se reconoce a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada. Los períodos de amortización de los activos reconocidos como tal han sido considerados de 7 a 10 años según la evaluación que lleva a cabo el área responsable.

#### - Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

#### l) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuesto a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos. Los impuestos causados y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

#### - Impuesto a la utilidad causado

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

#### - Impuesto a la utilidad diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuesto diferido, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la BMV disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

El valor en libros de un activo por impuesto diferido debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la BMV espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

18.

- Posiciones fiscales inciertas

La administración evalúa si existen posiciones fiscales inciertas al cierre de cada ejercicio conforme a la IFRIC 23, Incertidumbre sobre a tratamientos fiscales de impuesto a la utilidad, con la finalidad de medir el posible impacto financiero que deberá presentarse en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la administración determinó que no mantiene posiciones fiscales inciertas.

m) Beneficios a los empleados

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro y de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales que superan el 10% del monto mayor entre el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos de la BMV y el valor razonable de los activos del plan al final del año anterior, se amortizan sobre la vida laboral promedio estimada restante de los empleados que participan en el plan. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que se adquieren los beneficios; de lo contrario, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre el período promedio hasta los beneficios se convierten en adquiridos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas y los costos de los servicios pasados no reconocidos, menos el valor razonable de los activos del plan. Cualquier activo que surja de este cálculo se limita a las pérdidas actuariales no reconocidas y al costo de los servicios pasados, más el valor presente de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Las obligaciones por beneficios a los empleados en el corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si se tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

#### - Plan de pensiones

La BMV tiene un plan de pensiones que tiene dos componentes: (a) uno de contribución definida que cubre a los empleados que al 1 de enero de 2004 tenían menos de 45 años de edad o que teniendo más de 45 años tenían menos de 5 años de servicio (Grupo 1) y (b) otro de beneficio definido que cubre a sus empleados que al 1 de enero de 2004 tenían más de 45 años de edad con 5 años de servicio (Grupo 2). Las obligaciones del plan de beneficio definido se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante los últimos tres años. Los empleados bajo el grupo de beneficio definido que cuenten con 60 años de edad y 30 años de servicio o al menos 65 años de edad, tendrán derecho a jubilarse.

Las aportaciones que realiza la BMV al plan de contribución definida se determinan con el 8.5% de los sueldos correspondientes a empleados bajo este plan.

En el plan de beneficio definido sólo quedaron participando aquellos empleados que a la fecha mencionada tenían más de 45 años y más de cinco años de servicio. Cuando el trabajador participante se retira a partir de los 60 años, recibe como beneficio un pago único equivalente a un múltiplo de meses de sueldo en función a su antigüedad.

El resto del personal terminó su participación en dicho plan y se afilió al nuevo plan de contribución definida con garantía de beneficio mínimo. El trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe el saldo de su cuenta individual, garantizando un valor mínimo equivalente a dos tercios del sueldo mensual multiplicado por el número de años de servicio adicionados de 4.5 unidades. Si el trabajador se separa de la BMV antes de alcanzar los 60 años, mediante mutuo acuerdo tiene derecho a recibir una parte de su cuenta individual en función a sus años de servicio. Se requieren 25 años de servicio para retirar la totalidad del saldo.

Por las características particulares de la población de SIF Servicios, S.A de C.V. el nuevo plan de pensiones define beneficios diferentes: el trabajador que se retire a partir de la edad de 60 años recibe un pago único equivalente a un mes de sueldo por año de servicio. Si el trabajador se separa antes de alcanzar la edad de 60 años mediante mutuo acuerdo, tiene derecho a recibir un pago similar, siempre que haya prestado al menos 10 años de servicio.

#### - Prima de antigüedad

Adicionalmente al plan de pensiones, los empleados de la BMV tienen derecho a recibir una prima de antigüedad de 12 días por cada año de servicios en los siguientes casos: a) separación voluntaria cuando tengan al menos 15 años de servicio, b) despido, contando los años de servicio a partir de su fecha de ingreso o del 1 de mayo de 1970, lo que resulte posterior y c) fallecimiento o invalidez. En todos los casos, el salario base para determinar la prima de antigüedad está topado al doble del salario mínimo general de la zona económica en donde preste sus servicios el empleado.

20.

- Políticas contables y de fondeo de obligaciones

Los beneficios acumulados por el plan de pensiones de beneficio definido, por la garantía del plan de pensiones de contribución definida y por las primas de antigüedad, a que tienen derecho los trabajadores, se reconocen en los resultados de cada ejercicio conforme al método de financiamiento conocido como Crédito Unitario Proyectado. Los cálculos actuariales correspondientes son hechos por actuario independiente.

Los costos derivados del plan de contribución definida, diferentes a los de la garantía, se reconocen en resultados mensualmente, conforme se incurren.

Las pérdidas y ganancias actuariales se registran en el capital contable como parte de otros resultados integrales, en el año en que ocurren.

La política de la BMV para fondear el plan de pensiones y el plan de prima de antigüedad es la de contribuir el monto máximo deducible para efectos del ISR.

- Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de personal.

n) Inversión en asociadas

Las inversiones en asociadas se valúan aplicando el método de participación, reconociendo en el resultado del periodo la participación en la utilidad o pérdida de las asociadas.

o) Otros activos

Los otros activos incluyen principalmente cuotas, seguros pagados por anticipado y gastos por amortizar, los cuales se registran a su valor de adquisición. La amortización se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la BMV.

p) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la BMV tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la BMV tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

#### q) Capital social

Acciones ordinarias- Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias se reconocen como una deducción del capital contable, neto de su efecto de impuesto.

Recompra de acciones- Las acciones recompradas se valúan a su costo de adquisición. Las acciones que se recompran se clasifican como acciones de tesorería y se presentan como una deducción del capital contable.

Al momento de su recolocación posterior el monto recibido a valor contable se reconoce como un incremento en el capital contable, y el excedente o déficit resultante de la transacción se transfiere a la prima en recolocación de acciones recompradas.

#### r) Ingresos por contratos con clientes

Los ingresos derivados de contratos con clientes se reconocen en el momento en que el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleje la contraprestación a la cual la BMV espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

El principio básico de la IFRS 15, Ingresos por de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes, es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente.

En términos generales, la BMV ha concluido que actúa como principal en sus contratos de ingresos, teniendo como sus principales los siguiente:

22.

Capitales: Corresponden a ingresos por concepto de comisiones por operatividad cobradas a casas de bolsa, se reconocen mensualmente en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, conforme se realizan.

Emisoras: Incluye principalmente los conceptos de:

i) Listado - Corresponden a las cuotas de emisoras por concepto de inscripción. Estas cuotas se cobran al momento de la colocación de la emisión, y tienen vigencia hasta el 31 de diciembre del año en que se generan, registrándose un ingreso diferido y amortizándose en el estado consolidado de resultado integral durante el ejercicio en que ocurrieron.

ii) Mantenimiento - Corresponden a las cuotas de emisoras por concepto de mantenimiento de valores cotizados, se generan durante el periodo de emisión del instrumento listado. Estas cuotas son anuales y se cobran por anticipado al inicio del ejercicio, registrándose un ingreso diferido y amortizándose en el estado consolidado de resultado integral durante el ejercicio.

Derivados: Los ingresos provenientes de comisiones por operatividad, licencia de software y venta de información, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se realizan.

Asimismo, se reconocen descuentos con base en el volumen de contratos operados en el ejercicio, los cuales se disminuyen de los ingresos en el periodo en que se otorgan.

Se incorporan los ingresos provenientes de las comisiones por compensación y liquidación, administración de Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's), uso de red, instalación y mantenimiento de sistemas utilizados para la compensación y liquidación de derivados. Los ingresos por comisiones se reconocen mensualmente con base en el volumen de contratos, una vez compensados e independientemente de la fecha en que se liquidan las operaciones derivadas. Los ingresos por custodia se reconocen mensualmente con base en el saldo promedio de las AIM's en efectivo y valores administrados en el mes en que se operen.

OTC (SIF ICAP): Los ingresos por comisiones se reconocen durante el periodo en que se prestan los servicios.

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran los servicios pactados y los gastos indirectos.

Custodia: Corresponden a los ingresos de comisiones por registro, compensación y liquidación. Los ingresos se reconocen mensualmente con base en el volumen de contratos operados y conforme se prestan los servicios una vez compensados, e independientemente de la fecha en que se liquidan las operaciones.

Servicios de información: Corresponden a servicios de información proporcionados por la BMV sobre la actividad bursátil a través de boletines bursátiles, bases de datos, acceso al Sistema de Información SIBOLSA, información de emisoras, suscripciones, etc. Se reconocen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, conforme se realizan.



s) Otros ingresos operativos

La BMV obtiene ingresos operativos distintos a contratos con clientes referentes a:

- Ingresos inmobiliarios: Se generan por el arrendamiento de espacios del edificio del Centro Bursátil a terceros y las relativas cuotas de mantenimiento, los cuales se reconocen conforme se devengan, durante el período de arrendamiento.

t) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre activos financieros, ingresos por dividendos y ganancias cambiarias. Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos se reconocen en resultados en la fecha en que está establecido el derecho de la BMV a recibir el pago.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos, efecto del descuento por el paso del tiempo sobre provisiones, pérdidas cambiarias.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

u) Cuentas de orden

De acuerdo con su actividad el Indeval, CCV y Asigna, entidades subsidiarias de la BMV, registran la custodia y administración en cuentas de orden de los valores recibidos de sus clientes, las operaciones pendientes de liquidar, las cuales se indican a continuación:

i) Indeval

Valores depositados en bóvedas del Indeval: Son los valores recibidos de clientes, los cuales se valúan de acuerdo con la última cotización de mercado proporcionada por un proveedor de precios independiente.

Valores gubernamentales: Son los valores recibidos de clientes.

Valores depositados en el extranjero: Son los valores como acciones de empresas extranjeras negociadas en la BMV, Bonos de deuda extranjera y del Gobierno Federal y Bonos de deuda privada en el extranjero, los cuales se presentan a su valor nominal convertidos a moneda nacional.

ii) CCV y Asigna

Obligaciones pendientes de liquidar: Son las operaciones concertadas con valores cotizados en la BMV por los agentes liquidadores y no liquidadores, que una vez registradas por CCV, no han llegado a su fecha de liquidación.

24.

Obligaciones en mora: Son aquellas obligaciones que no fueron liquidadas por los agentes liquidadores de la CCV en la fecha pactada.

Obligaciones incumplidas: Corresponden a las operaciones que una vez transcurrido el plazo normal y el de mora para su cumplimiento, no han sido liquidadas.

#### v) Arrendamientos

Al comienzo de un contrato, la Compañía debe evaluar si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transfiere el derecho de uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación. En caso contrario, se trata de un contrato de servicios.

#### La Compañía como arrendatario

La Compañía aplica un único enfoque para el reconocimiento y valuación de todos los arrendamientos. La Compañía reconoce pasivos por arrendamiento para realizar los pagos de arrendamiento y activos por derecho de uso que representan su derecho a utilizar los activos subyacentes.

#### i) Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se valúan a su costo de adquisición, menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan para reflejar cualquier remediación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el importe de la valuación inicial de los pasivos por arrendamiento que se reconocerían, los pagos por arrendamiento realizados antes o en la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento que se reciba y los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario. Los activos por derecho de uso se deprecian o amortizan sobre la base de línea recta durante el plazo más corto entre el periodo del arrendamiento y las vidas útiles estimadas de los activos, conforme se muestra a continuación:

Equipo de computo

2 a 4 años

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no contienen la obligación de retirar el activo subyacente, ni restaurar el sitio en el que se localiza el activo subyacente ni el propio activo subyacente a una condición específica. Si la propiedad del activo arrendado se transfiriera a la Compañía al finalizar el plazo del arrendamiento, o si el costo reflejaría que se ejercerá una opción de compra, la depreciación o amortización se calcularía utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a pruebas de deterioro. Véase las políticas contables en la Nota 1e) sobre el uso de estimaciones, en específico sobre el deterioro del valor de activos no financieros.

## ii) Pasivos por arrendamiento

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce pasivos por arrendamiento valuados al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que se realizarán durante el periodo del arrendamiento. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o una tasa, y los importes que se espera pagar como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía tiene certeza razonable de que la ejercerá y los pagos de penalizaciones por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen en un índice o tasa se reconocerían como gastos (salvo que se hayan incurrido para producir inventarios) en el periodo en el cual ocurre el evento o condición que genera el pago.

Para calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa incremental de financiamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento, dado que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no puede determinarse con facilidad. Después de la fecha de comienzo del arrendamiento, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses devengados y se reduce en proporción a los pagos por arrendamiento realizados. Adicionalmente, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir cuando se presente una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos por arrendamiento, (p. ej., cambios a pagos futuros que resulten de cambios en un índice o tasa utilizados para calcular dichos pagos), tipo de cambio o una modificación a la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Los pasivos por arrendamiento de la Compañía se presentan por separado de los demás pasivos en el estado consolidado de situación financiera.

La BMV realizó un ejercicio de los impactos por adopción de la IFRS 16 los cuales fueron revelados en los estados financieros dictaminados del ejercicio 2018 y eligió aplicar la IFRS 16 prospectivamente, es decir, a partir del 1 de enero de 2019.

### La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente arrendado se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por arrendamiento se reconocerían sobre la base de línea de recta durante el plazo del arrendamiento y se incluirían como parte de los ingresos en el estado consolidado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y contratar un arrendamiento operativo se añadirían al importe en libros del activo subyacente arrendado y se reconocerían en resultados durante el plazo del arrendamiento aplicando el mismo criterio que para los ingresos por arrendamiento.

26.

La BMV arrienda parte de su inversión inmobiliaria bajo contratos que son renovables anualmente.

Durante los años terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se reconocieron \$42,347 y \$45,001, respectivamente, como Otros Ingresos en el estado consolidado de resultados respecto de arrendamientos operativos, de los cuales \$19,768 se realizaron con partes no relacionadas de la BMV al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

w) Conversión de estados financieros de subsidiarias y asociadas en el extranjero

Los estados financieros individuales de cada subsidiaria de la Compañía se preparan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la subsidiaria (su moneda funcional). Para fines de presentación de estos estados financieros consolidados de la Compañía, los resultados y la situación financiera de cada subsidiaria están expresados (o se convierten) en pesos mexicanos, la cual es la moneda funcional de la Compañía, y la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, éstos se modifican en la moneda de reporte para presentarse bajo IFRS. Los estados financieros se convierten a pesos mexicanos, considerando las siguientes metodologías:

Las operaciones extranjeras convierten sus estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios, 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria; los efectos de conversión, se registran en el resultado integral de financiamiento. Los efectos de conversión se registran en el capital contable, de acuerdo a lo establecido en la NIC 21.

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero) todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles a la Compañía se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, la Compañía volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en los otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) la Compañía reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.

#### x) Utilidad o pérdida por acción

La BMV presenta información sobre la utilidad o pérdida por acción básica y diluida de la participación controladora correspondiente a sus acciones ordinarias. Dicha utilidad o pérdida básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la BMV entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hay acciones que tengan un efecto de dilución en la BMV.

#### y) Fluctuaciones cambiarias

Las transacciones en monedas extranjeras se registran inicialmente a los tipos de cambio aplicables a las fechas de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del balance general. Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta.

Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados, excepto por aquellas fluctuaciones generadas por financiamientos en moneda extranjera que fueron destinados para la construcción de activos fijos y en los que se capitaliza el resultado integral de financiamiento (RIF) durante la construcción de estos.

#### z) Información de segmentos

Un segmento operativo es un componente que se dedica a actividades de negocios por las cuales obtiene ingresos e incurre en gastos; dichos segmentos pueden incluir ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la BMV. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados periódicamente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que se deben distribuir al segmento y evaluar su desempeño (ver Nota 24).

#### aa) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que se emiten, pero aún no son efectivas, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la BMV se presentan a continuación. La BMV tiene la intención de adoptar estas nuevas y normas e interpretaciones enmendadas, en su caso, cuando sean efectivas.

##### 1) Modificaciones a la IFRS 3, Combinación de negocios – Definición de negocio

Con esta modificación el IASB introduce aclaraciones a la definición de negocio de la IFRS 3 con el objeto de facilitar su identificación en el marco de una combinación de negocios, o si por el contrario, se trata de una adquisición de un conjunto de activos.

28.

De acuerdo con las modificaciones introducidas, para que un conjunto integrado de actividades y activos pueda ser considerado un negocio debe incluir, como mínima, unos inputs y un proceso sustantivo que, conjuntamente, contribuyan de forma significativa en la capacidad de la entidad de proporcionar unos outputs.

El IASB aclara que la existencia de outputs, presentes en la mayoría de los negocios, no son en sí mismos suficientes para determinar que un conjunto integrado de actividades y activos sea un negocio. La entidad debe demostrar que ha adquirido, ambos, unos inputs y un proceso sustantivo.

La calificación de un proceso como sustantivo dependerá de la existencia de outputs a la fecha de adquisición. En ausencia de outputs, un proceso es considerado sustantivo si: (a) es fundamental para que la entidad pueda desarrollar o convertir en outputs los inputs adquiridos, y (b) entre los inputs adquiridos se incluyen los trabajadores con las habilidades o experiencia necesaria para desempeñar ese proceso.

Para los conjuntos de actividades y activos para los que existen outputs a la fecha de adquisición, un proceso es sustantivo si: (a) es fundamental para seguir produciendo, y además entre los inputs adquiridos se incluyen trabajadores con habilidades o experiencia necesaria para desempeñar el proceso, o (b) contribuye a la capacidad de seguir produciendo y es considerado único, escaso o no puede ser reemplazado sin coste, esfuerzo o retraso significativo en la capacidad de producción.

En relación con los outputs, el IASB acota su definición a los bienes y servicios proporcionados a los clientes, eliminando las referencias a las reducciones de costes u otros beneficios económicos como rentabilidad en forma de dividendos.

La modificación introduce una prueba opcional de "concentración" para evaluar simplificada si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. En este sentido, no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un único activo identificable o en un grupo de activos identificables similares.

La modificación es efectiva para combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que se produzcan en periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto que estas nuevas normas puedan tener en sus estados financieros y políticas contables.

## 2) Modificación a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores" – Definición de materialidad

Esta modificación clarifica la definición de "material" para facilitar su comprensión, ya que algunas entidades han tenido dificultades para evaluar si determinada información era material y si, por tanto, la misma deba ser desglosada en sus estados financieros.

La definición de material en la NIC 1 ha sido sustituida:

- a) Definición antigua: Las omisiones de información o inexactitudes son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios de la información sobre la base de los estados financieros.
- b) Definición nueva: La información es material si razonablemente pudiera esperarse que su omisión, inexactitud u ocultación podría influir en las decisiones que los usuarios principales de la información financiera tomaran sobre la base de los estados financieros.

El cambio más significativo entre ambas definiciones es el uso de "razonablemente podría esperarse que influyese" en lugar del anterior "pueden influir", además de la introducción del concepto de "ocultación".

La definición de "material" en la NIC 8 se sustituye por una referencia a la NIC 1. Además, para asegurar la consistencia, el IASB ha modificado el resto de las normas afectadas. Esta modificación será efectiva para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida, y con aplicación prospectiva obligatoria.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto que estas nuevas normas puedan tener en sus estados financieros y políticas contables.

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se integran como sigue:

	2019	2018
Efectivo en caja y bancos	\$ 720,857	\$ 389,499
Inversiones disponibles a la vista	2,379,093	2,374,923
	<u>\$ 3,099,950</u>	<u>\$ 2,764,422</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones disponibles a la vista se integran por títulos gubernamentales recibidos en reporto como sigue:

	2019	2018
Importe	\$ 2,379,093	\$ 2,374,923
Rango de tasas anuales de interés	7.27% a 7.30%	5.62% a 8.27%
Vencimiento	2 días	2 días

30.

- Reservas de efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene reservas de efectivo y equivalentes de efectivo por diversas circunstancias que dependen de cada Subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las reservas de efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía se integra de la siguiente manera:

1. CCV, 100% del Capital Social nominal por \$209,857, en ambos ejercicios, más la reserva operativa de 6 meses de gasto por \$40,000 y \$31,000, respectivamente, dando un importe total de efectivo restringido de \$249,857 y \$240,857, respectivamente.
2. Asigna, reserva para mitigar riesgo de negocio con la cual se adhiere a los lineamientos establecidos por el Comité de Sistemas de Pagos y Liquidación y el entonces Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores ("CPSS-IOSCO" por sus siglas en ingles), derivado de los mandatos del G-20 acuerdo del 27 de noviembre de 2014, por un importe de \$41,951 y \$40,951, respectivamente.
3. Indeval, reserva para mitigar el riesgo de negocio con la cual se adhiere a los estándares aplicables a la Infraestructura del Mercado Financiero, la cual corresponde al promedio del gasto operativo de seis meses, sin considerar el rubro de depreciaciones y amortizaciones y asciende a \$189,063 y \$149,063, respectivamente.

4. Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 318,552	\$ 322,302
Menos - Estimación para cuentas incobrables <sup>(a)</sup>	( 6,055)	( 6,859)
Cuentas por cobrar comerciales, neto	\$ 312,497	\$ 315,443
Deudores diversos <sup>(b)</sup>	23,525	35,484
Partes relacionadas (Nota 11)	81,228	69,168
Total de cuentas por cobrar, neto	<u>\$ 417,250</u>	<u>\$ 420,095</u>

<sup>(a)</sup> Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los movimientos de la estimación para cuentas incobrables se resumen a continuación:

	2019	2018
Saldos al inicio del año	\$ ( 6,859)	\$ ( 3,672)
Incrementos del ejercicio	( 753)	( 4,036)
Aplicaciones del ejercicio	1,557	849
Saldos al final del año	<u>\$ ( 6,055)</u>	<u>\$ ( 6,859)</u>



Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la BMV considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la rotación de las cuentas por cobrar es de rápida realización.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los incrementos y aplicaciones en la estimación para cuentas incobrables se registraron en los resultados del ejercicio. Los incrementos se incluyen como un rubro separado de gastos y las recuperaciones como parte de los otros ingresos.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores diversos se integran como sigue:

	2019	2018
Impuestos por recuperar	\$ 8,827	\$ 24,992
Impuesto al valor agregado por recuperar	4,869	3,030
Otros deudores	9,829	7,462
	<u>\$ 23,525</u>	<u>\$ 35,484</u>

## 5. Instrumentos de patrimonio

Durante 2013, la BMV compró 5,201,827 acciones representativas del capital social de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), con un costo de 56,670 soles peruanos equivalentes a \$268,480. Esta compra de acciones fue registrada como un activo disponible para la venta valuada a costo.

En la junta anual de accionistas de la BVL celebrada el 15 de marzo de 2016, se autorizó un aumento en su capital social que derivó en una disminución en la tenencia de acciones de la BMV. Este cambio en la tenencia de acciones generó un efecto de dilución por \$49,069, el cual fue reconocido en ORI.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los instrumentos de patrimonio con propósitos estratégicos ascendió a \$166,475 y \$229,443, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los cambios en el valor razonable y la moneda de los instrumentos de patrimonio ascendieron a \$(62,955) y \$(6,937), los cuales se reconocieron en ORI.

32.

## 6. Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el crédito mercantil se integra como sigue:

	2019	2018
Indeval	\$ 2,373,085	\$ 2,373,085
Asigna	933,662	933,662
CCV	641,853	641,853
	<u>3,948,600</u>	<u>3,948,600</u>
Menos - Deterioro acumulado		
Indeval	( 133,000)	( 133,000)
Asigna	( 613,000)	( 573,000)
CCV	( 119,000)	( 119,000)
	<u>( 865,000)</u>	<u>( 825,000)</u>
	<u>\$ 3,083,600</u>	<u>\$ 3,123,600</u>

### Indeval

Durante mayo y junio de 2008, la BMV celebró convenios de opción de compra-venta y de cesión de derechos. Dicha transacción fue pactada mediante un pago inicial por parte de la BMV del 75% del valor de mercado del Indeval que ascendió a \$1,576,361, y el 25% restante anterior, correspondió a la opción de compra-venta de las acciones, las cuales se ejercieron durante 2015 y 2014.

La Administración de la BMV efectuó el análisis de valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en esta transacción generando un crédito mercantil por un monto de \$2,373,085.

### Asigna

En 2008 la BMV adquirió el 69.24% de las constancias de derechos fiduciarios de Asigna, en un precio de \$865,513. El valor contable de dichos derechos a la fecha de compra ascendió a \$121,220, derivado de esta operación se reconoció un crédito mercantil por \$933,662.

### CCV

En 2008 la BMV adquirió el 23.05% de las acciones de CCV; 21.13% a través del canje de 12,681,306 acciones Serie A de la BMV equivalentes a \$209,242 y 1.92% mediante pago en efectivo de \$23,057. El valor contable de las acciones a la fecha de compra ascendió a \$38,168, por lo que derivado de esta operación se reconoció un crédito mercantil por \$641,853.

Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a las divisiones operativas de la BMV que representan el nivel más bajo dentro de la misma al que se monitorea el crédito mercantil para propósitos internos de la Administración, las cuales no son superiores que los segmentos operativos que se reportan en la Nota 24.

Al 31 de diciembre de 2019, se reconoció una pérdida por deterioro del crédito mercantil de Asigna por \$40,000 y en 2018 dicho crédito mercantil no tuvo indicios de deterioro.

El cálculo del valor de uso se basó en los siguientes supuestos clave:

- Los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, resultados reales de operación y el plan de negocios de 5 años, así como el presupuesto del ejercicio corriente, el cual es aprobado por el Consejo de Administración.
- Las proyecciones incluyen 5 años más el último flujo a perpetuidad, considerando un rango de crecimiento en ingresos por la totalidad de UGEs, del 2.5% al 11% durante el período de proyección (2020-2024), rango en gastos de 4.1% a 5.5%, tasa de descuento en pesos mexicanos del 10.80% (12.40%, para 2018) y tasa de crecimiento a perpetuidad de 3% (3.60%, para 2018). En la proyección la inversión en activo fijo representa a lo largo del período de proyección el 0.002% de los ingresos (aproximadamente \$3.6 millones anuales). Por lo que se refiere a los impuestos se consideró la tasa de ISR vigente y las esperadas para los próximos años del 30%.
- Los ingresos operativos suponen un crecimiento mayor a la inflación en los primeros 5 años en concordancia con la información que se obtuvo de los análisis de la industria.
- Los valores que se asignaron a los supuestos clave representan la evaluación de la Administración de las tendencias futuras en la industria y se basan tanto en fuentes externas como en fuentes internas.

Para efectos del valor de uso la Administración de la BMV realizó y analizó lo siguiente: a) una estimación de los flujos de efectivo futuros que la entidad espera obtener del activo; b) las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o en la distribución temporal de dichos flujos de efectivo futuros; c) el valor temporal del dinero, representado por la tasa de interés de mercado libre de riesgo; d) el precio por la presencia de incertidumbre inherente en el activo; y otros factores, tales como la iliquidez, que los participantes en el mercado reflejarían al poner precio a los flujos de efectivo futuros que la entidad espera que se deriven del activo.

34.

## 7. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad, mobiliario y equipo, se analiza como sigue:

	Propiedad	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de transporte	Total
<b>Costo:</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 750,707	\$ 99,643	\$ 121,252	\$ 16,941	\$ 988,543
Adiciones	27,580	8,856	81	-	36,517
Bajas	-	( 8,326)	-	( 1,261)	( 9,587)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	778,287	100,173	121,333	15,680	1,015,473
Adiciones	33,664	1,980	156	3,769	39,569
Bajas	-	( 1,529)	( 816)	( 3,177)	( 5,522)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 811,951	\$ 100,624	\$ 120,673	\$ 16,272	\$ 1,049,520
<b>Depreciación:</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 316,587	\$ 93,330	\$ 105,500	\$ 4,560	\$ 519,977
Depreciación del ejercicio	18,120	5,696	6,341	1,873	32,030
Bajas	-	( 8,310)	-	-	( 8,310)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	334,707	90,716	111,841	6,433	543,697
Depreciación del ejercicio	20,776	4,940	1,658	2,898	30,272
Bajas	-	( 1,167)	( 666)	( 1,956)	( 3,789)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 355,483	\$ 94,489	\$ 112,833	\$ 7,375	\$ 570,180
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 443,580	\$ 9,457	\$ 9,492	\$ 9,247	\$ 471,776
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 456,468	\$ 6,135	\$ 7,840	\$ 8,897	\$ 479,340

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de propiedad incluye un terreno con valor de \$132,765.

## 8. Activos por derechos de uso (Arrendamientos)

Los arrendamientos de equipo de cómputo y servidores generalmente se limitan a un plazo de arrendamiento de 2 a 4 años. Los pagos de arrendamiento generalmente son trimestrales.

Generalmente, cada arrendamiento establece una restricción que, a menos que exista un derecho contractual para que la BMV subarriende el activo a un tercero, el activo por derecho de uso sólo se puede utilizar por la BMV. Los arrendamientos no son cancelables o sólo pueden ser cancelados si se incurre en una penalización significativa por terminación. Algunos contratos de arrendamiento contienen la opción de comprar el activo subyacente arrendado al final del contrato o de extender el contrato de arrendamiento por un plazo más largo. Se prohíbe que la Compañía venda u otorgue en garantía el activo subyacente.

A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derechos de uso reconocidos y los movimientos durante el periodo:

	Total
1 de enero de 2019	\$ 161,449
Adiciones	133,436
Depreciación	( 99,713)
31 de diciembre de 2019	<u>\$ 195,172</u>

A continuación, se detallan los importes netos en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

	2019
1 de enero de 2019	\$ 161,449
Adiciones	133,436
Incremento por interés	3,227
Revaluación	( 7,031)
Pagos	( 85,268)
31 de diciembre de 2019	<u>\$ 205,813</u>
Corriente	<u>\$ 98,290</u>
No corriente	<u>\$ 107,523</u>

A continuación, se presentan los montos reconocidos en resultados:

	2019	2018
Depreciación de la propiedad, planta, mobiliario y equipo	\$ 30,272	\$ 28,125
Depreciación del activo por derecho de uso	99,713	-
Total Depreciación	<u>129,985</u>	<u>28,125</u>
Amortización de activos intangibles	60,444	55,369
Total	<u>\$ 190,429</u>	<u>\$ 83,494</u>

## 9. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se integran como sigue:

Compañía	Porcentaje de participación	Inversión 31 de diciembre de 2019	Participación en resultados
Bolsa de Productos Agropecuarios	14.30%	\$ 10,918	\$ 167
Datos Técnicos, S.A. (Datatec)	50.00%	12,519	10,934
Latam Exchanges Data, Inc. (LEDMI)	49.00%	15,940	( 4,262)
		<u>\$ 39,377</u>	<u>\$ 6,839</u>

36.

Compañía	Porcentaje de participación	Inversión 31 de diciembre de 2018	Participación en resultados
Bolsa de Productos Agropecuarios	14.30%	\$ 12,080	\$ ( 18)
Datos Técnicos, S.A. (Datatec)	50.00%	12,444	10,039
Latam Exchanges Data, Inc. (LEDMI)	49.00%	6,866	( 2,725)
		<u>\$ 31,390</u>	<u>\$ 7,296</u>

Durante el ejercicio 2018, la BMV aportó un monto de US\$490,000 dólares americanos equivalentes a \$6,866, para una inversión en acciones de la empresa extranjera Latam Exchanges Data, Inc. Esta inversión fue autorizada por la BMV en la sesión del Consejo de Administración del 18 de julio de 2018.

## 10. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos intangibles se integran como sigue:

	Licencias para uso de software <sup>(1)</sup>	Inversión para el desarrollo del Monet	Proyecto SCO	Otros <sup>(2)</sup>	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 9,129	\$ 117,155	\$ 79,369	\$ 75,487	\$ 281,140
Adiciones	49,453	6,960	-	7,034	63,447
Amortización	( 9,062)	( 28,620)	( 12,084)	( 5,603)	( 55,369)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>49,520</u>	<u>95,495</u>	<u>67,285</u>	<u>76,918</u>	<u>289,218</u>
Adiciones	6,259	-	-	39,811	46,070
Amortización	( 10,873)	( 34,128)	( 12,084)	( 3,359)	( 60,444)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 44,906</u>	<u>\$ 61,367</u>	<u>\$ 55,201</u>	<u>\$ 113,371</u>	<u>\$ 274,844</u>

<sup>(1)</sup> Durante el ejercicio 2019, las adiciones de licencias para uso de software por \$6,259, corresponden principalmente a inversiones en licencias para: a) Proyecto Infomatc por \$5,477 y b) otros menores por \$782.

Durante el ejercicio 2018, Las adiciones de licencias para uso de software por \$49,453, corresponden principalmente a inversiones en licencias para: a) Trading DATATEC por \$20,516; b) ERP Dynamics 365 por \$11,801; c) Automatización SIC por \$9,373; d) Proyecto de Ciberseguridad por \$2,439; e) Motor de Riesgos y Cámara de Bonos por \$1,540; y f) otros menores por \$3,784.

<sup>(2)</sup> Durante el ejercicio 2019, el importe de adiciones por Otros por \$39,811, incluye las siguientes inversiones: a) Proyecto DRP por \$11,712, b) Proyecto de Motor de Riesgos por \$10,304; c) Proyecto Cámara de Bonos por \$6,513; d) Proyecto Custodia por \$3,947; e) Proyecto Valrisk por \$2,946 y f) Proyecto ciberseguridad por \$2,588 g) Sistema Intern

(3) adicional de Cotizaciones de Indeval \$1,801.

Durante el ejercicio 2018, el importe de adiciones fue por \$7,034 incluye las siguientes inversiones: a) Proyecto Dynamics – ERP por \$2,302; b) Sistema Internacional de Cotizaciones de Indeval \$2,672; c) Proyecto Reference Data por \$1,118 y d) Proyecto ciberseguridad por \$942.

## 11. Transacciones y saldos con partes relacionadas

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones entre la BMV y sus partes relacionadas no incluidas en la consolidación son las siguientes:

	2019	2018
Ingresos:		
Corretaje:		
Ingresos por comisiones ICAP Energy LLC <sup>(b)</sup>	\$ 216,561	\$ 198,421
Ingresos por recuperación de gastos (ICAP Energy LCC, ICAP Bio Organic, Datatec)	18,922	22,570
	<u>\$ 235,483</u>	<u>\$ 220,991</u>
Gastos:		
Gastos por comisiones (ICAP Energy LLC)	\$ 18,053	\$ 4,663
Gastos por comunicación y uso de software (ICAP Energy LLC )	4,351	4,838
Servicios Administrativos - ICAP Ecuador	14,054	12,856
	<u>\$ 36,458</u>	<u>\$ 22,357</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con partes relacionadas se integran como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar: (Nota 4)		
ICAP Energy LLC (antes Capital Markets, LLC) <sup>(a)</sup>	<u>\$ 81,228</u>	<u>\$ 69,168</u>
Cuentas por pagar:		
ICAP Energy LLC (antes Capital Markets LLC)	\$ 8,353	\$ 7,610
ICAP del Ecuador	-	340
ICAP Services North America	-	3,539
	<u>\$ 8,353</u>	<u>\$ 11,489</u>

(a) La cuenta por cobrar se origina por el cobro de comisiones en el curso normal de las operaciones.

(b) Los ingresos se originan por las operaciones de corretaje realizadas con SIF ICAP en el curso normal de las operaciones.

38.

## 12. Proveedores y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	2019	2018
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 304,153	\$ 323,577
Dividendos decretados no pagados	6,957	6,570
Impuestos retenidos y contribuciones de seguridad social	54,681	53,944
Bono por desempeño a empleados	78,589	73,382
Otros	11,083	11,329
	<u>\$ 455,463</u>	<u>\$ 468,802</u>

## 13. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la obligación por prima de antigüedad se integra como sigue:

	2019	2018
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ 14,525	\$ 10,043
Fondo segregado	11,595	( 10,634)
Pasivo (activo) neto proyectado (PNP)	<u>\$ 2,930</u>	<u>\$ ( 591)</u>
Pasivo neto proyectado (PNP) inicial	\$ ( 591)	\$ 541
Costo neto del período (CNP)	926	1,039
Aportación al fondo	( 564)	( 825)
(Ganancia) pérdida actuarial a reconocerse en capital contable	3,490	( 1,344)
Pagos a los participantes, con cargo al pasivo	( 331)	( 2)
Pasivo (activo) neto proyectado (PNP) final	<u>\$ 2,930</u>	<u>\$ ( 591)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el plan de pensiones se integra como sigue:

	2019	2018
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ 20,056	\$ 23,074
Fondo segregado	( 25,885)	( 31,178)
(Activo) neto proyectado	<u>\$ ( 5,829)</u>	<u>\$ ( 8,104)</u>
(Activo) neto proyectado (PNP) inicial	\$ ( 8,104)	\$ ( 5,804)
Costo neto del período (CNP)	492	787
Aportación al fondo	( 1,231)	( 1,639)
(Ganancia) pérdida actuarial a reconocerse en capital contable	3,014	( 1,448)
(Activo) neto proyectado	<u>\$ ( 5,829)</u>	<u>\$ ( 8,104)</u>



a) Composición de los activos del plan:

	2019	2018
Acciones	\$ 3,902	\$ 6,305
Títulos del Gobierno Federal	21,977	35,508
Efectivo	7	11
	<u>\$ 25,886</u>	<u>\$ 41,824</u>

b) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
OBD al 1 de enero	\$ 33,118	\$ 37,033
Beneficios pagados por el plan	( 10,986)	( 4,328)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	4,935	2,233
(Ganancia) actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral (ver inciso e)	7,515	( 1,820)
OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 34,582</u>	<u>\$ 33,118</u>

c) Movimientos en el valor presente de los activos del plan por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	\$ 41,813	\$ 42,296
Aportaciones que se pagaron al plan	1,795	2,465
Beneficios pagados por el plan	( 10,655)	( 6,937)
Rendimiento esperado de los activos del plan	3,522	3,017
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral	1,007	( 973)
Valor razonable de los activos del plan al 31 de diciembre	<u>\$ 37,482</u>	<u>\$ 39,868</u>

d) Gasto reconocido en resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Costo laboral del servicio actual	\$ 2,281	\$ 2,233
Costo financiero	2,654	2,610
Rendimiento esperado de los activos del plan	( 3,517)	( 3,017)
	<u>\$ 1,418</u>	<u>\$ 1,826</u>

40.

e) Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de resultado integral:

	2019	2018
Monto acumulado al 1 de enero	\$ 17,441	\$ 20,233
Reconocidas durante el ejercicio	6,503	( 486)
Otros	-	( 2,307)
Monto acumulado al 31 de diciembre	<u>\$ 23,944</u>	<u>\$ 17,440</u>

Los principales supuestos actuariales relativos a las tasas de descuento, rendimiento e incremento en sueldos (expresados como promedios ponderados) se detallan como sigue:

	2019	2018
Tasa de descuento al 31 de diciembre (pensiones y prima)	6.90% y 7.30%	7.20%, 7.50% y 8.00%
Tasa esperada de rendimiento de los activos del plan al 1 de enero	5.00%	5.00%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (Grupo 1)	4.50%	3.50% y 4.50%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (Grupo 2)	3.50%	3.50%
Inflación de largo plazo	3.50%	3.50%

Los supuestos sobre la mortalidad futura se basan en estadísticas publicadas y en tablas de mortalidad. En la actualidad la edad de retiro en México es 65 años.

El cálculo de la obligación por beneficios definidos es sensible a los supuestos de mortalidad que se indicaron anteriormente. Conforme se continúan actualizando las estimaciones actuariales de mortalidad, se considera que un incremento de un año en las expectativas de vida que se muestran arriba es razonablemente posible en el siguiente ejercicio financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa esperada de rendimiento global a largo plazo de los activos del plan es de 5%, en ambos periodos, la cual se basa en el rendimiento esperado de la cartera en su conjunto y no en la suma de rendimientos de categorías individuales de activos. La inversión en títulos de Gobierno Federal busca aportar seguridad a la inversión, mientras que con la inversión en acciones se trata de incrementar la rentabilidad.

#### 14. Impuesto a la utilidad

La BMV está sujeta al Impuesto Sobre la Renta (ISR) y conforme a la Ley de ISR la tasa para 2019 y 2018 fue del 30%.

El impuesto a la utilidad reconocido en resultados se integra como sigue:

a) Impuesto a la utilidad reconocido en los resultados:

	2019	2018
Gasto por impuesto sobre la base fiscal del ejercicio	\$ ( 625,673)	\$ ( 590,643)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido:		
Origenación y reversión de diferencias temporales	6,503	( 109)
	<u>\$ ( 619,170)</u>	<u>\$ ( 590,752)</u>

b) Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva de impuesto por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019		2018	
	Importe	%	Importe	%
Utilidad consolidada antes de impuesto a la utilidad	\$ 2,064,663	100	\$ 2,069,327	100
Impuesto sobre la renta a tasa aplicable	( 619,399)	30	( 620,798)	30
Gastos no deducibles	( 25,967)	( 1)	( 12,728)	1
Efecto por inflación deducible	23,071	1	36,582	( 2)
Efectos por inflación en depreciación y amortización	5,504	-	14,467	( 1)
Otros, neto	1,890	-	( 2,185)	-
	( 614,901)	30	( 584,662)	28
Impuestos de subsidiarias en el extranjero:	( 4,269)	-	( 6,090)	-
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>\$ ( 619,170)</u>	<u>30</u>	<u>\$ ( 590,752)</u>	<u>28</u>

c) Activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se derivan de lo siguiente:

	Activos		Pasivos		Neto	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Propiedad, mobiliario y equipo	\$ 19,654	\$ 19,579	\$ -	\$ -	\$ 19,654	\$ 19,579
Provisiones	60,851	56,175			60,851	56,175
Pagos anticipados y activos intangibles	-	-	\$ (29,975)	(32,242)	(29,975)	(32,242)
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	22,144	21,425		-	22,144	21,425
Otros	158	-		( 1,821)	158	( 1,821)
Menos - Estimación para activo por impuesto diferido					(24,009)	(20,796)
					<u>\$ 48,823</u>	<u>\$ 42,320</u>

42.

Los movimientos en las diferencias temporales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Al 31 de diciembre de 2019
Propiedad, mobiliario y equipo	\$ 19,579	\$ 75	\$ 19,654
Provisiones	56,175	4,676	60,851
Pagos anticipados y activos intangibles	( 32,242)	2,267	( 29,975)
Resultado por valuación de inversiones en valores	-	-	-
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	21,425	719	22,144
Otros	( 1,821)	1,979	158
Estimación para activo por impuesto diferido	( 20,796)	( 3,213)	( 24,009)
	<u>\$ 42,320</u>	<u>\$ 6,503</u>	<u>\$ 48,823</u>

	Al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en Resultados	Al 31 de diciembre de 2018
Propiedad, mobiliario y equipo	\$ 14,638	\$ 4,941	\$ 19,579
Provisiones	52,363	3,812	56,175
Pagos anticipados y activos intangibles	( 25,722)	( 6,520)	( 32,242)
Resultado por valuación de inversiones en valores	873	( 873)	-
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	( 8,330)	29,755	21,425
Otros	8,607	( 10,428)	( 1,821)
Estimación para activo por impuesto diferido	-	( 20,796)	( 20,796)
	<u>\$ 42,429</u>	<u>\$ ( 109)</u>	<u>\$ 42,320</u>

La Administración de la BMV evalúa la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido considerando la existencia de diferencias temporales gravables que se espera se reviertan en el mismo período que la reversión esperada de las diferencias temporales deducibles o en períodos posteriores en los que puede aplicarse la pérdida fiscal y cuando exista, en la opinión de la Administración, una alta probabilidad de que habrá utilidades gravables futuras suficientes para la recuperación de dichas diferencias temporales deducibles. Sin embargo, las cantidades de impuestos diferidos activos realizables pudieran reducirse si las utilidades gravables futuras fueran menores.

## 15. Capital contable

A continuación, se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

### a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a \$4,507,303, que corresponde al capital mínimo fijo sin derecho a retiro representado por 592,989,004 acciones comunes de la Serie A Clase I, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

### b) Reserva del efecto acumulado de conversión de subsidiarias extranjeras

Comprende la totalidad de diferencias en cambios que se derivan de la conversión de estados financieros de operaciones de subsidiarias en el extranjero.

### c) Monto autorizado para recompra de acciones

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2019 y el 27 de abril de 2018, se acordó modificar el monto máximo para destinarse a un fondo para la recompra de acciones propias hasta por los montos de \$500,000 y \$402,600, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el precio de cotización de las acciones de la BMV es de \$41.34 y \$33.49 pesos por acción, respectivamente

### d) Fondo de Reserva

La utilidad neta del ejercicio 2019 y 2018, está sujeta a la separación de un 5%, para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del fondo de reserva es de \$423,323 y \$354,529, respectivamente.

### f) Restricciones al capital contable

Todas las acciones son de libre suscripción, de igual valor y conferirán dentro de su respectiva serie los mismos derechos y obligaciones a sus tenedores, salvo tratándose de personas que sean propietarias, directa o indirectamente, del diez por ciento o más del capital de casas de bolsa, instituciones de crédito, instituciones de seguros y de fianzas, fondos de inversión, sociedades operadoras de fondos de inversión y administradoras de fondos para el retiro, las cuales en ningún caso podrán participar en el capital social de la BMV.

Además, los gobiernos extranjeros no podrán participar, directa o indirectamente, en el capital social de la BMV, salvo en los casos previstos en la Ley del Mercado de Valores.

44.

Las casas de bolsa, instituciones de crédito, instituciones de seguros y de fianzas, fondos de inversión, sociedades operadoras de fondos de inversión y administradoras de fondos para el retiro, podrán invertir, con cargo a su capital, en acciones representativas del capital social de la BMV.

La sola suscripción y pago de acciones representativas del capital de la BMV, no da derecho a su titular para realizar transacciones a través de la BMV.

#### Límites a la Tenencia Accionaria

A. Ninguna persona o grupo de personas podrán adquirir directa o indirectamente, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, el control de acciones representativas del capital de la BMV por más del diez por ciento del total de dichas acciones, salvo que exista autorización expedida por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

B. Sin perjuicio de la restricción contenida en el inciso A anterior, ninguna persona o grupo de personas podrán adquirir directa o indirectamente, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, el control de acciones representativas del capital social por el cinco por ciento o más del total de las acciones en circulación de la BMV, salvo que, en todo caso, se cumpla con las disposiciones aplicables contenidas en los estatutos sociales de la BMV.

#### g) Dividendos y otros movimientos de capital

El 27 de abril de 2019, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se acordó el decreto de dividendos por \$1,055,520, correspondientes a \$1.78 por acción y pagado al número total de acciones que se encuentren en circulación, provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). El pago se efectuó el 11 de mayo de 2019.

El 27 de abril de 2018, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se acordó el decreto de dividendos por \$895,413, correspondientes a \$1.51 por cada acción en circulación, provenientes de la CUFIN. El pago se efectuó el 11 de mayo de 2018.

#### 16. Otras partidas del resultado integral

##### a) Reserva de beneficios a empleados

	2019	2018
Saldos al inicio del año	\$ ( 14,660)	\$ ( 15,217)
Pérdida actuarial	( 4,382)	550
Otros	4	7
Saldos al final del año	<u>\$ ( 19,038)</u>	<u>\$ ( 14,660)</u>

## b) Efecto acumulado de conversión subsidiarias extranjeras

	2019	2018
Saldos al inicio del año	\$ 21,152	\$ 30,051
Diferencias en tipo de cambio por conversión de los activos netos de operaciones extranjeras	( 11,410)	( 9,076)
Otros	( 856)	177
Saldos al final del año	<u>\$ 8,886</u>	<u>\$ 21,152</u>

Las diferencias en tipo de cambio relacionadas con la conversión de los activos netos de las operaciones extranjeras de la BMV de sus monedas funcionales a la moneda de presentación de la BMV (es decir pesos), se reconocen directamente en los otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de efecto de conversión de subsidiarias extranjeras del estado consolidado de resultados. Las ganancias y pérdidas de instrumentos de cobertura que se designan como coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras se incluyen en el efecto de conversión de subsidiarias extranjeras. Las diferencias en tipo de cambio previamente acumuladas en la reserva de conversión de moneda extranjera (con respecto a la conversión tanto de los activos netos de las operaciones extranjeras como las coberturas de operaciones extranjeras) se reclasifican a los resultados al disponer total o parcialmente la operación extranjera.

## c) Cambio en el valor de instrumentos de patrimonio

	2019	2018
Saldos al inicio del año	\$ ( 6,937)	\$ ( 49,069)
Reclasificación a resultados acumulados por adopción IFRS 9	-	49,069
Cambios en valor razonable de instrumentos de patrimonio	( 62,955)	( 6,937)
Saldos al final del año	<u>\$ ( 69,892)</u>	<u>\$ ( 6,937)</u>

## 17. Resultados acumulados

## a) Resultados acumulados

	2019	2018
Saldos iniciales	\$ ( 32,130)	\$ ( 3,621)
Impacto por adopción de IFRS 9	-	( 32,100)
Saldo actualizado por adopción de IFRS 9	<u>( 32,130)</u>	<u>( 35,721)</u>
Ganancia neta atribuible a la participación controladora	1,375,879	1,160,688
Decreto de dividendos	( 1,055,520)	( 895,413)
Recompra de acciones	( 97,400)	( 203,600)
Otros resultados integrales	95	( 49)
Reserva legal	( 68,794)	( 58,035)
Saldos al final del año	<u>\$ 122,130</u>	<u>\$ ( 32,130)</u>

46.

b) Reserva para recompra de acciones

	2019	2018
Saldos al inicio del año	\$ 402,600	\$ 199,000
Recompra de acciones	97,400	203,600
Saldos al final del año	<u>\$ 500,000</u>	<u>\$ 402,600</u>

c) Prima en recolocación de acciones recompradas

	2019	2018
Saldos al inicio del año	\$ 206	\$ 202
Capitalización de prima en recolocación de acciones	5	4
Saldos al final del año	<u>\$ 211</u>	<u>\$ 206</u>

18. Participación no controladora

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la participación no controladora se integra como sigue:

	2019	2018
Saldos al inicio del año	\$ 232,781	\$ 204,446
Participación en el resultado del año	107,388	102,696
Dividendos pagados a participación no controladora	( 62,011)	( 65,496)
Dividendos decretados no pagados	( 6,445)	-
Efecto de conversión de moneda extranjera y obligaciones laborales	( 13,063)	( 6,173)
Otros movimientos	( 10,272)	( 2,692)
Saldos al final del año	<u>\$ 248,378</u>	<u>\$ 232,781</u>

19. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la BMV tiene activos y pasivos en miles de dólares como sigue:

	2019	2018
Activos	US\$ 22,017	US\$ 12,829
Pasivos	( 1,741)	( 2,344)
Posición activa, neta	<u>US\$ 20,276</u>	<u>US\$ 10,485</u>

La BMV tiene compromisos de pagos en dólares por arrendamiento operativo de equipo de cómputo y licenciamiento.



Adicionalmente, la BMV tiene al 31 de diciembre de 2019, posición pasiva en miles de euros por 190.

El tipo de cambio en relación con el dólar publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de \$18.87 y \$19.65 pesos por dólar, respectivamente. Al 18 de febrero de 2020, un día antes de la fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio es de \$18.57 pesos por dólar.

## 20. Utilidad por acción (cifras en pesos)

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se basó en la utilidad atribuible a la participación controladora por \$1,338,105 y \$1,375,879, respectivamente, y en un promedio ponderado de 592,989,004, acciones ordinarias en circulación. La BMV no tiene acciones ordinarias con potencial de efectos de dilución.

## 21. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores de clientes recibidos en custodia, las obligaciones pendientes de liquidar y obligaciones en mora se integran como se muestra a continuación:

### a) Valores de clientes recibidos en custodia

Los valores recibidos en custodia al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como se muestra a continuación:

	Número de títulos		Valor de mercado	
	2019	2018	2019	2018
Valores depositados en bóvedas del Indeval	3,432,417,667,651	3,634,712,850,355	\$ 17,411,154,964	\$ 16,332,589,777
Valores gubernamentales	165,145,422,571	143,148,939,520	7,851,455,285	6,694,898,173
Valores depositados en el extranjero:				
Acciones de empresas extranjeras negociadas en la BMV	1,858,284,096	1,465,954,501	896,802,010	771,881,706
Bonos de deuda extranjera y del Gobierno Federal	229,654,418	173,001,662	75,564,991	79,132,882
Bonos de deuda privada en el extranjero	177,353,116	185,301,579	140,819,090	159,427,676
	<u>2,265,291,630</u>	<u>1,824,257,742</u>	<u>1,113,186,091</u>	<u>1,010,442,264</u>
Valores recibidos en custodia	<u>3,599,828,381,852</u>	<u>3,779,686,047,617</u>	<u>\$ 26,375,796,340</u>	<u>\$ 24,037,930,214</u>

48.

b) Obligaciones pendientes de liquidar:

Tipo de valor	2019		2018	
	Fecha de liquidación	Importe	Fecha de liquidación	Importe
Acciones	2-enero-2020	\$ 13,277,940	2-enero-2019	\$ 11,236,478
Acciones	3-enero-2020	4,814,567	3-enero-2019	4,749,687
		<u>\$ 18,092,507</u>		<u>\$ 15,986,165</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las cuentas de orden por obligaciones en mora es por un importe de \$17,259 y \$183,773, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen obligaciones incumplidas.

## 22. Administración de riesgos financieros (no auditado)

La BMV se encuentra expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo

Esta nota presenta información sobre la exposición de la BMV a cada uno de los riesgos arriba mencionados, los objetivos, políticas y procesos para la medición y administración de riesgos, así como la administración de su capital. En diversas secciones de estos estados financieros consolidados se incluyen más revelaciones cuantitativas sobre dichos riesgos.

### Marco de administración de riesgos

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad general del establecimiento y supervisión del marco de administración de riesgos de la BMV. Se han establecido Comités de Administración de Riesgos en sus entidades subsidiarias que actúan como contrapartes centrales del mercado de capitales y de derivados, las cuales son responsables del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos y de emitir reportes periódicos.

Las políticas de administración de riesgos de la BMV se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta, establecer los límites y controles apropiados, y monitorear el apego al cumplimiento de dichos riesgos y límites. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la BMV. La BMV mediante capacitación, sus estándares y procedimientos de administración, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

## Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de obtener una pérdida directa o indirecta derivada de diferentes causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la BMV, y de factores externos distintos a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como son los derivados de requerimientos legales y normativos y normas generalmente aceptadas de gobierno corporativo. El riesgo operativo surge de todas las operaciones de la BMV.

La política de la BMV es administrar el riesgo operativo a fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y evitar un daño reputacional.

Las cámaras de compensación (Asigna y la CCV) en su operación incluyen una red de seguridad, la cual garantiza el cumplimiento de las operaciones procesadas por las mismas. Los recursos para el pago de los incumplimientos serán dispuestos de la cuenta de inversión en valores de terceros en el orden la siguiente página.

- Fondos de riesgo administrados por las cámaras
- Fondos de Mutualidad
- Patrimonio de las cámaras de compensación y liquidación.

La responsabilidad del desarrollo e implementación de controles para cubrir el riesgo operativo se asigna a la alta Administración de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está enfocada al desarrollo de políticas para la administración del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Segregación apropiada de funciones, incluyendo la autorización independiente de transacciones.
- Conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos normativos y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Evaluación periódica de los riesgos operativos que se enfrentan, y la suficiencia de los controles y procedimientos para atender los riesgos identificados.
- Requerimientos de informe de pérdidas de operación y medidas correctivas propuestas.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional
- Normas de ética y negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo contratación de seguros cuando sea eficaz.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito representa la posibilidad de pérdida financiera si una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las inversiones en valores y las cuentas por cobrar.

En el caso de las inversiones, la BMV limita la exposición al riesgo de crédito invirtiendo sus excedentes de efectivo de acuerdo a lo que se establece en las Disposiciones de carácter general aplicables a las Bolsas de Valores emitidas por la CNBV, en su artículo 43:

50.

Las Bolsas de valores podrán invertir sus excedentes de tesorería en los siguientes Valores:

I. Inversiones en valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos, así como los emitidos por el Banco de México.

II. Inversiones en depósitos bancarios de dinero a la vista y valores de deuda emitidos por instituciones de crédito que cuenten con una calificación mínima de AA, en la escala nacional de corto plazo, que otorgue alguna institución calificadora de valores y cuyo plazo de vencimiento no exceda de un año.

III. Inversiones en valores de deuda distintos de los señalados en la fracción I anterior, que cuenten con una calificación mínima de AAA, que otorgue alguna institución calificadora de valores y cuyo plazo de vencimiento no exceda de un año.

IV. Inversiones en acciones representativas del capital social de fondos de inversión en instrumentos de deuda con liquidación diaria.

Riesgo de mercado - Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés y precios de instrumentos de capital puedan afectar los ingresos de la BMV o el valor de sus instrumentos financieros.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es controlar las exposiciones a los riesgos de mercado dentro de parámetros aceptables, a la vez que se busca la optimización de los rendimientos.

Riesgo cambiario - BMV está expuesta a riesgo cambiario por las ventas y gastos operativos principalmente a largo plazo denominados en una moneda distinta a su moneda funcional. Las monedas extranjeras en que dichas transacciones están denominadas principalmente son dólar estadounidense, soles peruanos, pesos chilenos y colones.

Respecto a los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, la BMV se asegura que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable para cubrir cualquier eventualidad en el mercado que pudiera representar una pérdida significativa.

#### Administración del capital

BMV mantiene un adecuado índice de capital para satisfacer las necesidades de su operación e inversión en proyectos estratégicos y mantener la confianza de los participantes del mercado. Esto se logra con una administración óptima del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidades, así como los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la BMV.

### 23. Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros se analizan como sigue:

	2019	2018
Ingresos financieros:		
Intereses por equivalentes de efectivo	\$ 186,870	\$ 210,049
Utilidad en cambios	91,051	60,169
	<u>277,921</u>	<u>270,218</u>
Costos financieros:		
Intereses a cargo <sup>(a)</sup>	( 6,569)	( 29,360)
Pérdida en cambios	( 92,618)	( 53,986)
Gastos por intereses de contratos de arrendamiento	( 3,227)	-
	<u>( 102,414)</u>	<u>( 83,346)</u>
Ingresos financieros, neto	<u>\$ 175,507</u>	<u>\$ 186,872</u>

<sup>(a)</sup> Al 31 de diciembre de 2018, incluyen los intereses a cargo y comisiones por saldos no dispuestos relacionados con el Préstamo bancario por \$40,537. El crédito fue liquidado anticipadamente en octubre 2018.

### 24. Segmentos operativos

La BMV cuenta con cinco segmentos operativos para reporte, los cuales constituyen sus unidades de negocio. Las unidades de negocio ofrecen diferentes servicios, y se administran de manera separada dado que requieren de diferentes estrategias y tecnología. La Administración revisa por lo menos trimestralmente los informes preparados por cada unidad de negocio. A continuación, se describen las principales operaciones de cada uno de los segmentos operativos.

Bursátil - Bolsa de Valores para entidades registradas de conformidad con la LMV. El segmento de negocio es operado por la BMV.

Derivados financieros - Bolsa de contratos de futuros y opciones, provee instalaciones y demás servicios para facilitar tales transacciones. Este segmento de negocio es operado por MexDer.

Compensación y liquidación - Cámaras de compensación de los mercados de Capitales y Derivados, operadas por CCV y Asigna, respectivamente.

Corretaje - Servicios de corretaje financiero con títulos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV). Este segmento de negocio es operado por SIF- ICAP.

Custodia - Servicios de administración de valores relativos a la compensación y liquidación de valores en los términos de la LMV y disposiciones de carácter general que emite la Comisión. Este segmento de negocio es operado por Indeval.

Existen varias actividades operativas en donde interactúan los diferentes segmentos operativos. Dicha interacción incluye principalmente servicios de tecnología y servicios compartidos de personal.

Las utilidades de cada segmento se utilizan para medir el desempeño ya que la Administración considera que dicha información es la más adecuada para la evaluación de los resultados de los segmentos. A continuación, se incluye información relativa a los resultados de los segmentos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 de la BMV:

	2019					
	Ingresos locales	Ingresos extranjeros	Subtotal	Ingresos intercompañías	Ingresos acumulados	Utilidad de operación
Capitales	\$ 485,226	\$ -	\$ 485,226	\$ -	\$ 485,226	\$ 105,491
Operación de acciones- BMV	272,248	-	272,248	-	272,248	-
Liquidación de acciones- CCV	212,978	-	212,978	-	212,978	-
Emisoras	614,675	-	614,675	-	614,675	-
Cuotas de listado- BMV	93,672	-	93,672	-	93,672	-
Cuotas de mantenimiento- BMV	521,003	-	521,003	-	521,003	-
Derivados	163,102	16,643	179,745	( 1,667)	178,078	34,811
MexDer	59,410	15,485	74,895	( 1,250)	73,645	-
Operación de derivados	41,146	15,485	56,631	-	56,631	-
Venta de Información de MexDer	5,160	-	5,160	( 774)	4,386	-
MexDer Otros	13,104	-	13,104	( 476)	12,628	-
Asigna	103,692	1,158	104,850	( 417)	104,433	-
Operación Asigna	101,598	1,158	102,756	-	102,756	-
Venta de Información de Asigna	2,094	-	2,094	( 417)	1,677	-
OTC (SIF Icap)	170,399	414,840	585,239	( 4,495)	580,744	194,885
Operación SIF Icap	119,552	69,479	189,031	( 587)	188,444	-
SIF Icap Chile	-	345,361	345,361	-	345,361	-
Venta de Información SIF	45,475	-	45,475	-	45,475	-
SIF Otros	5,372	-	5,372	( 3,908)	1,464	-
Deposito central de valores	1,013,720	-	1,013,720	( 19,350)	994,370	701,239
Custodia Operativos	1,004,509	-	1,004,509	( 10,757)	993,752	-
Custodia Otros	9,211	-	9,211	( 8,593)	618	-
Servicios de información	287,019	271,286	558,305	( 12,230)	546,075	90,522
Valmer	142,074	45,655	187,729	( 10,082)	177,647	-
Market Data BMV	144,945	225,631	370,576	( 2,148)	368,428	-
Co-Location	3,909	17,231	21,140	( 2,033)	19,107	-
Otros BMV	152,182	15,827	168,009	( 28,993)	139,016	-
Otros	1,083,668	-	1,083,668	( 1,064,430)	19,238	747,506
Ingresos	\$ 3,973,900	\$ 735,827	\$ 4,709,727	\$ ( 1,133,198)	\$ 3,576,529	\$ 1,874,454

2018						
	Ingresos locales	Ingresos extranjeros	Subtotal	Ingresos intercompañías	Ingresos acumulados	Utilidad de operación
Capitales	\$ 552,874	\$ -	\$ 552,874	\$ -	\$ 552,874	\$ 144,225
Operación de acciones- BMV	316,561	-	316,561	-	316,561	-
Liquidación de acciones- CCV	236,313	-	236,313	-	236,313	-
Emisoras	694,126	-	694,126	-	694,126	-
Cuotas de listado- BMV	121,720	-	121,720	-	121,720	-
Cuotas de mantenimiento- BMV	572,406	-	572,406	-	572,406	-
Derivados	184,199	17,160	201,359	( 1,687)	199,672	25,581
MexDer	64,878	15,981	80,859	( 1,272)	79,587	-
Operación de derivados	54,920	3,190	58,110	-	58,110	-
Venta de Información de MexDer	-	12,791	12,791	( 471)	12,320	-
MexDer Otros	9,958	-	9,958	( 801)	9,157	-
Asigna	119,321	1,179	120,500	( 415)	120,085	-
Operación Asigna	117,150	152	117,302	-	117,302	-
Venta de Información de Asigna	-	1,027	1,027	-	1,027	-
Asigna Otros	2,171	-	2,171	( 415)	1,756	-
OTC (SIF Icap)	187,421	395,693	583,114	( 17,644)	565,470	202,751
Operación SIF Icap	122,871	72,780	195,651	( 702)	194,949	-
SIF Icap Chile	-	320,267	320,267	-	320,267	-
Venta de Información SIF	2,468	2,646	5,114	( 3,918)	1,196	-
SIF Otros	62,082	-	62,082	( 13,024)	49,058	-
Deposito central de valores	901,211	-	901,211	( 14,654)	886,557	527,493
Custodia Operativos	892,321	-	892,321	( 5,916)	886,405	-
Custodia Otros	8,890	-	8,890	( 8,738)	152	-
Servicios de información	320,896	158,921	479,817	( 11,098)	468,719	78,501
Valmer	133,074	27,245	160,319	( 9,290)	151,029	-
Market Data BMV	187,822	131,676	319,498	( 1,808)	317,690	-
Co-Location	16,212	-	16,212	( 2,771)	13,441	-
Otros BMV	172,466	-	172,466	( 28,176)	144,290	840,544
Otros	1,030,061	17,357	1,047,418	( 1,024,424)	22,994	45,639
Ingresos	\$ 4,059,466	\$ 589,131	\$ 4,648,597	\$ ( 1,100,454)	\$ 3,548,143	1,864,734

54.

La adquisición de propiedad, mobiliario y equipo y su gasto anual por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, clasificada por segmento de negocio se analiza a continuación:

	2019							Total
	Capitales	Emisoras	Derivados	OTC	Custodia	Servicios de información	Otros	
Adquisición:								
Propiedad	\$ 6,500	\$ 14,676	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8,796	\$ 3,692	\$ 33,664
Equipo de cómputo	10	23	-	1,904	-	14	6	1,957
Equipo de transporte	-	-	-	-	-	-	3,769	3,769
Mobiliario y equipo	-	-	-	143	36	-	-	179
	6,510	14,699	-	2,047	36	8,810	7,467	39,569
Gasto por depreciación	\$ 3,974	\$ 8,973	\$ -	\$ 4,044	\$ 1,688	\$ 5,381	\$ 6,212	\$ 30,272

	2018							Total
	Capitales	Emisoras	Derivados	OTC	Custodia	Servicios de información	Otros	
Adquisición:								
Propiedad	\$ 5,875	\$ 12,882	\$ -	\$ 27	\$ -	\$ 5,896	\$ 2,900	\$ 27,580
Equipo de cómputo	92	202	-	1,794	-	93	75	2,256
Equipo de transporte	-	-	-	-	-	-	3,203	3,203
Mobiliario y equipo	95	209	-	229	-	96	47	676
	6,062	13,293	-	2,050	-	6,085	6,225	33,715
Gasto por depreciación	\$ 3,665	\$ 8,037	\$ -	\$ 4,585	\$ 1,812	\$ 3,702	\$ 6,324	\$ 28,125



El incremento por inversión en activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, clasificada por segmento de negocio se analiza a continuación:

	2019							
	Capitales	Emisoras	Derivados	OTC	Custodia	Servicios de información	Otros	Total
Licencias para uso de software	\$ 5,656	\$ 3,516	\$ 586	\$ 218	\$ 12,775	\$ 5,053	\$ 18,266	\$ 46,070

	2018							
	Capitales	Emisoras	Derivados	OTC	Custodia	Servicios de información	Otros	Total
Licencias para uso de software	\$ 3,023	\$ 3,251	\$ 3,251	\$ 20,523	\$ 3,784	\$ 1,488	\$ 28,128	\$ 63,448

La información relativa al total de activos por segmento de negocio se muestra a continuación:

	Capitales	Emisoras	Derivados	OTC	Custodia	Servicios de información	Otros	Total
2019	\$ 1,404,721	\$ 2,274,655	\$ 446,358	\$ 442,408	\$ 730,719	\$ 1,115,158	\$ 1,454,100	\$ 7,868,119
2018	\$ 1,326,413	\$ 2,147,851	\$ 421,475	\$ 417,745	\$ 689,984	\$ 1,052,992	\$ 1,373,039	\$ 7,429,500

56.

## 25. Compromisos y pasivos contingentes

### Compromisos y obligación de pago

La subsidiaria Indeval tiene firmados contratos con custodios del extranjero, quienes facturan sus servicios en moneda extranjera (principalmente dólares y euros), en función al volumen de la custodia, así como de las transferencias de valores. En contraprestación, dentro de las tarifas por prestación de servicios, Indeval factura este servicio a sus clientes considerando un margen de utilidad.

Como parte de las actividades de Indeval, se requiere que esta mantenga cuentas abiertas a su nombre en depósitos centrales de valores europeos (como Clearstream y Euroclear), para el depósito de valores propiedad de algunos clientes de Indeval que así lo solicitan. Derivado de lo anterior, el Indeval tiene cuentas de efectivo con dichos depósitos del exterior, principalmente para recibir los pagos de amortizaciones e intereses provenientes de los valores. Clearstream y Euroclear pueden aplicar un procedimiento denominado Reversal (Proceso de reverso) en el pago de amortizaciones e intereses, lo que implica que se reviertan los créditos que realizan éstos en las cuentas de efectivo de Indeval, sin existir una justificación sustentada por los depósitos centrales. Regularmente el procedimiento es ocasionado por error del agente financiero del emisor, al no acreditar el efectivo en tiempo y forma. En estas circunstancias, Indeval debe a su vez solicitar a sus depositantes en México, a quienes pagó las amortizaciones o intereses que fueron objeto total o parcial de un Reversal, la devolución de los importes correspondientes. Aunque a la fecha, en los eventuales casos sucedidos, Indeval ha recuperado de sus depositantes los montos reclamados, no existe garantía o certeza de que así ocurra en el futuro.

### Juicios y litigios

La BMV y subsidiarias se encuentran involucradas en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración, se espera que no tengan un efecto importante en su situación financiera, ni en los resultados futuros de sus operaciones.

### Contingencias fiscales

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.