



# La Bolsa de México

 **Grupo BMV**

**Relación con  
Inversionistas  
9M21**

# Contenido



**03**



**21**



**26**



**39**



# Acerca de Grupo BMV



- Hacemos posible el funcionamiento del Mercado de Valores y Derivados en México
- Ejecución y bases sólidas
- Creando valor compartido
- Principales socios

# Hacemos posible el funcionamiento del Mercado de Valores y Derivados en México

Impulsamos la economía mexicana y nuestra meta es mantenernos como la Bolsa de Valores líder de México y ser catalizadores del progreso económico por nuestra innovación, experiencia y excelencia en el servicio.



## Nuestros clientes son primero

Si ofrecemos un buen servicio a nuestros clientes, el éxito vendrá por añadidura



## Hacemos hincapié en la creatividad y el ingenio en todo lo que hacemos

Nos esforzamos para tomar riesgos calculados todos los días y anticipamos las necesidades de nuestros clientes para ofrecer soluciones



## Nuestros grandes activos: gente, tecnología y reputación

La innovación nos ayuda a mejorar continuamente y empoderamos a nuestra gente para liderar con convicción y cumplir con nuestros compromisos



## Nos enorgullece la calidad de nuestro trabajo

Nos esforzamos por alcanzar la excelencia en todo lo que emprendemos, fortaleciendo el éxito de nuestro equipo y empresa



## Tenemos a las mejores personas para cada función

Sabemos que sin la mejor gente en nuestro equipo, no podríamos ser los mejores



## Nuestra meta es otorgar rendimientos superiores a nuestros accionistas

Gestionamos el negocio con la perspectiva de lograr un crecimiento sostenible a largo plazo



## Construyendo negocios excepcionales

- **Aportamos gran valor:** Somos la única Bolsa de Valores en México que cuenta con 9 líneas de negocio, cubriendo todas las etapas transaccionales
- Invertimos e innovamos constantemente
- Un modelo de negocio directo



## Operando con principios sólidos

- Principios sólidos: Integridad, Transparencia, Servicio, Excelencia, Trabajo en equipo e Innovación
- Mejor, más rápido, más simple
- Compromiso con los controles



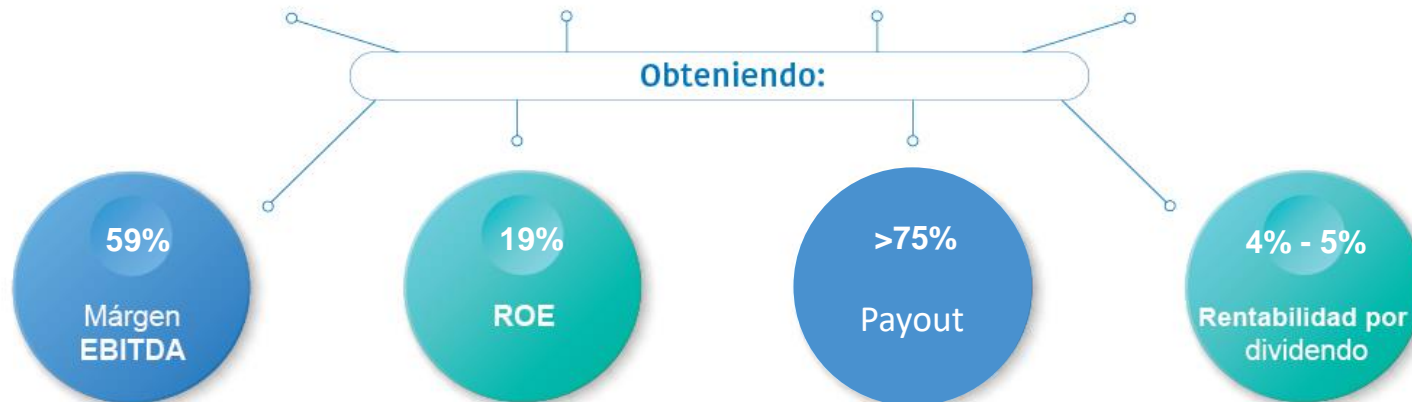
## Maximizando el valor a largo plazo para los grupos de interés

- Enfoque en el crecimiento sostenible y retornos sólidos
- Brindando un apalancamiento operativo significativo y eficiencia de costos por medio de una gran ejecución



## Generando valor compartido para nuestros grupos de interés

- Somos un ejemplo de buenas prácticas de gobernanza
- Invertimos en programas de desarrollo social y sostenible
- Monitoreamos y compensamos nuestro impacto ambiental



# Nuestra estrategia institucional está basada en seis pilares:



**Generar nuevas fuentes no tradicionales de ingresos**



**Plataformas altamente integradas**



**Experiencia centrada en el cliente**



**Alianzas estratégicas y trabajo más estrecho con reguladores**



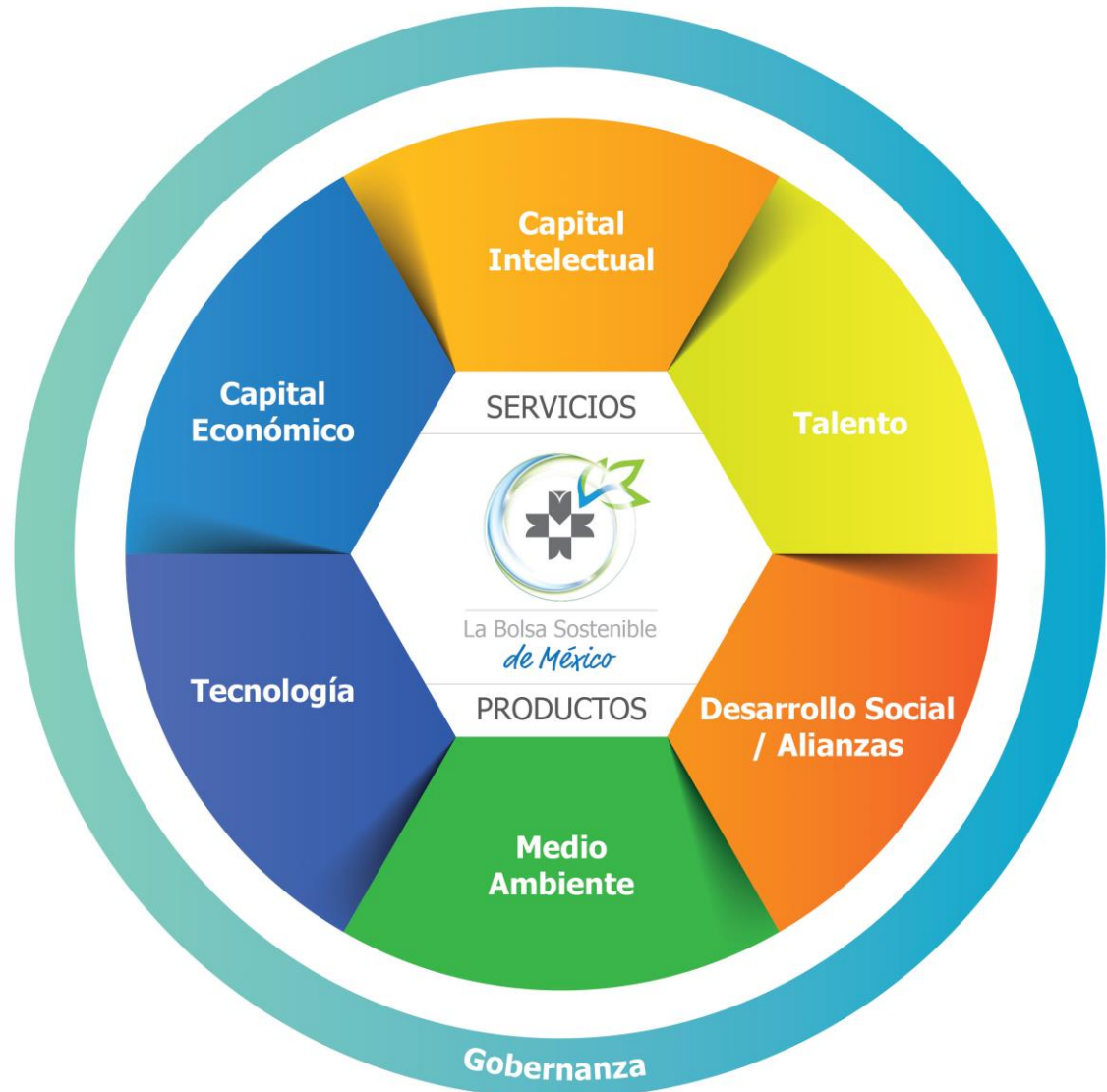
**Escalabilidad de los servicios**



**Fortalecer los negocios tradicionales**

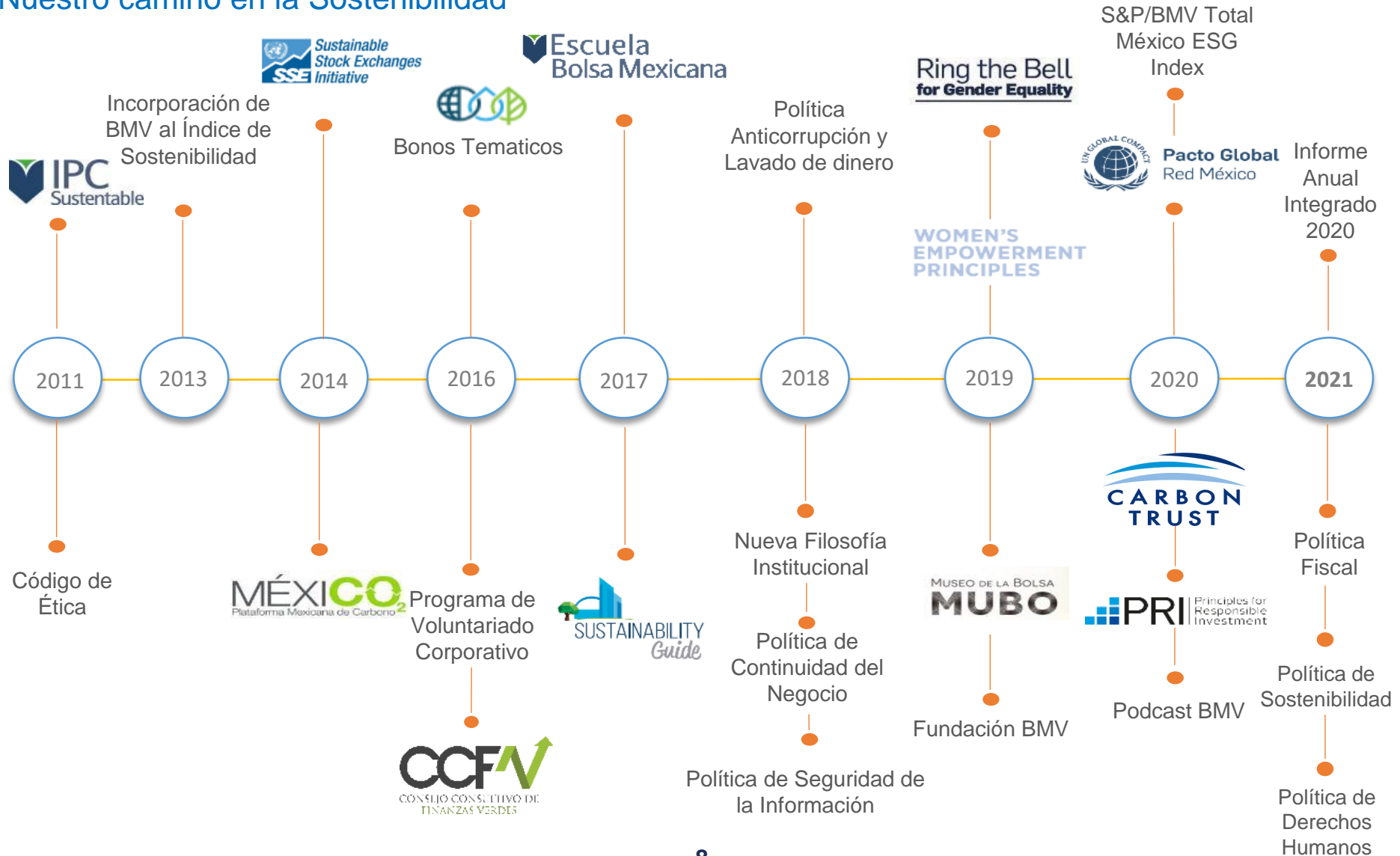
# Nuestro Modelo de Sostenibilidad

Creamos **valor sostenible para México** 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.



# Responsabilidad Corporativa

## Nuestro camino en la Sostenibilidad

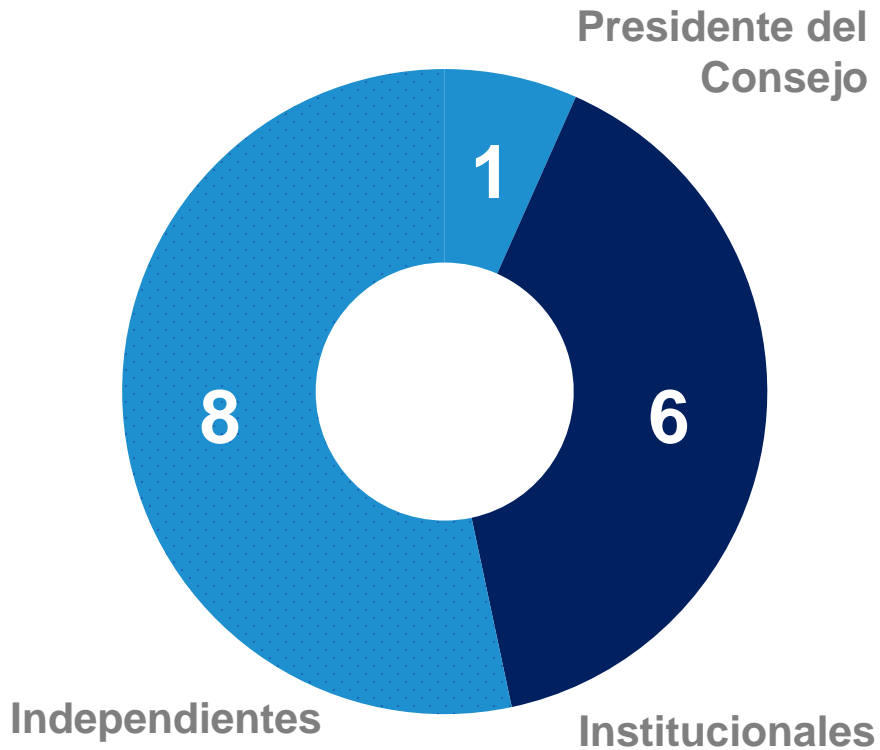




# Gobernanza

- **Grupo BMV se rige por un fuerte Gobierno Corporativo, ética y mejores prácticas.**
  - Nuestros Lineamientos de Gobierno Corporativo abordan, temas como la composición de nuestro Consejo, sus deberes, criterios de elegibilidad y diversidad, relación con el Grupo BMV y conflictos de Interés, tiempo de permanencia, ética, operaciones con valores, procesos de evaluación del desempeño, procesos relacionados a las sesiones del Consejo y los Comités, así como plan de sucesión del Director General.
  - Tenemos medidas para prevenir conflictos de interés con empleados y proveedores
- **Políticas y lineamientos**
  - Política de tratamiento de documentos e información electrónica del Grupo BMV.
  - Política de cumplimiento regulatorio y corporativo.
  - Política para el tratamiento y la protección de datos personales.
  - Política anti-corrupción y lavado de dinero.
  - Política que establece los mecanismos de un buen gobierno corporativo para las infraestructuras de mercado.
  - Medidas para prevenir conflictos de interés en la prestación servicios de la Bolsa Mexicana de Valores.
  - Manual para la prevención e identificación de operaciones con recursos de procedencia ilícita.
  - Manual de operaciones con valores.
  - Política fiscal.
  - Política de sostenibilidad.
  - Política de derechos humanos.
- **Desarrollo de productos/servicios sostenibles**
  - Índice “S&P/BMV Total Mexico ESG Index”
  - Bonos etiquetados (verdes, sociales, sustentables).
  - Bonos ligados a la sostenibilidad.
- **Fuerte campaña de comunicación con los colaboradores sobre la ética en los negocios y valores institucionales**
  - Innovación, Servicio al Cliente, Excelencia, Trabajo en equipo, Transparencia e Integridad

# Consejo de Administración



Marcos Martínez Gavica

Alberto Torrado Martínez  
Alfonso González Migoya  
Blanca A. Treviño de Vega  
Clemente Ismael Reyes-Retana Valdés  
Eduardo Valdés Acra  
Fernando Ruíz Sahagún  
Francisco Gil Díaz  
Tania Ortiz Mena López Negrete

Carlos Bremer Gutiérrez  
Carlos Hank González  
Eduardo Cepeda Fernández  
Eduardo Osuna Osuna  
Ernesto Ortega Arellano  
Felipe García-Moreno Rodríguez

*Al 30 de septiembre, 2021*

# Equipo Directivo

## José–Oriol Bosch Par *Director General*

Oriol ha dirigido el Grupo BMV durante lo últimos 6 años. Antes de convertirse en el director General de BMV, fue Consejero como miembro del fideicomiso de Control desde el IPO de BMV en 2008 hasta 2014.

Oriol tiene más de 32 años de experiencia en los mercados financieros, de los cuales 22 años laboró en *J.P Morgan* asumiendo diversos cargos en México y Nueva York. Fue el Director General de *J.P Morgan Chase and Co. USA*; Presidente y Director General de *J.P Morgan Broker*, así como Vicepresidente *Senior* de *J.P Morgan Bank México*.

Entre 2017 y 2019 Oriol fue nombrado por la revista *Institutional Investor Magazine* como el "Mejor Director General" de México en la categoría de Instituciones financieras no bancarias

## Claudio Vivian Gutiérrez *DGA de Tecnología*

Claudio se incorporó a la BMV en 2020. Tiene más de 23 años de experiencia y ha sido CIO en México y Latinoamérica en sectores como: Seguros (GNP & MetLife), Logística / Transporte (DHL), y Desarrollo de Infraestructura (Grupo ICA).

La experiencia que tiene Claudio radica en la transformación de los negocios a través de la innovación, calidad e eficiencia tecnológica.

## Hugo Contreras Pliego *DGA de Normatividad y Cumplimiento*

Hugo dirige la división de Cumplimiento y Normatividad, que está formada por Control Interno, Cumplimiento, Seguridad de la Información y Riesgo Operacional, Ha trabajado para el Grupo BMV desde 2001, incorporarse como Director Adjunto del Presidente de la Bolsa Mexicana.

Posee un profundo conocimiento del marco regulatorio del mercado de valores, después de haber trabajado en el sector público financiero (CNBV, SHCP y CONSAR) donde ocupó cargos Directivos.

## José Manuel Allende *DGA de Emisoras, Información y Mercados*

José Manuel es responsable del área de Servicio a Emisoras (Listado y Mantenimiento) y de los Servicios de Información (Market Data y Valmer) y Mercados (Renta Variable y Derivados). Se incorporó a la BMV en el 2000 y desde entonces ha dirigido varias áreas del Grupo BMV, incluyendo la planificación estratégica y desarrollo de negocios.

Es miembro del Consejo de Administración de la Bolsa de Valores de Lima (BVL)

## Roberto González Barrera *DGA de Depósito, Compensación y Liquidación*

Roberto es responsable del Depósito Central de Valores (Indeval) y de ambas Cámaras de Compensación (CCV y Asigna). Roberto tiene más de 28 años de experiencia en Servicios de valores, después de haber trabajado en Citi, Bancomer e ING-Baring.

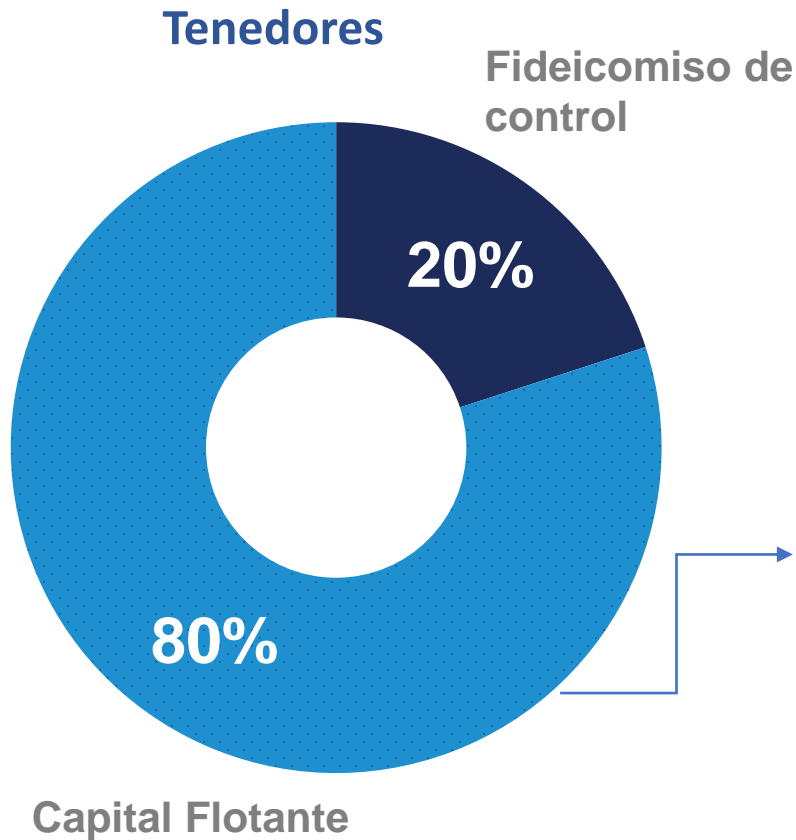
Anteriormente, fue miembro del Consejo de Administración de Indeval, así como miembro fundador del Comité Ejecutivo de la CCV. Además fue Presidente de ACSDA (Asociación de Depósitos Centrales de Valores de América) entre el 2017 y 2021.

## Ramón Güémez Sarre *DGA de Administración, Finanzas y Sostenibilidad*

Ramón es el Director de Finanzas del Grupo BMV desde el 2013. Anteriormente, fue el CFO de Sif Icap y después ocupó el cargo de Director de Relación con Inversionistas de la BMV.

Tiene más de 25 años de experiencia, después de haber trabajado en varios puestos financieros en empresas internacionales, incluyendo GE Capital y Citigroup.

# Estructura Accionaria



- BBVA
- Banorte
- Santander
- Inbursa
- J.P. Morgan
- Valores Mexicanos
- Value
- Vector

## El 31% se encuentra en los 10 tenedores más grandes

Capital Group Cos Inc/The	6.3%
Invesco Ltd	4.3%
Franklin Resources Inc	3.8%
JPMorgan Chase & Co	3.8%
BlackRock Inc	3.7%
FIL Ltd	2.5%
Vanguard Group Inc/The	1.9%
Seafarer Capital Partners LLC	1.9%
BBVA Bancomer/Mex	1.4%
Schroders PLC	1.0%

Al 30 de Septiembre, 2021

# Desarrollamos y Potenciamos Talento

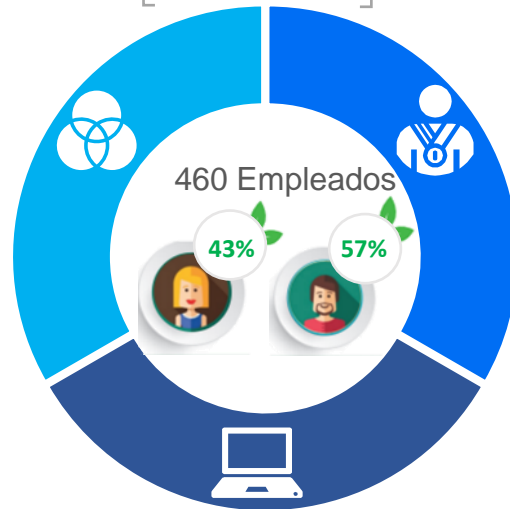
## Nuestros colaboradores son el activo más importante.

Buscamos constantemente ofrecer las mejores condiciones laborales, un plan de carrera y capacitaciones. La cultura organizacional de BMV promueve que los empleados se sientan empoderados y sean auténticos en sus funciones del día a día.



### Igualdad de Oportunidades

- Somos una empresa con diversidad de género, estructura, experiencia, edades e ideología.
- Cualquier empleado que quiera desarrollar una carrera puede crecer en BMV sin restricciones ni limitaciones.
- En 9M21, un total de 34 vacantes fueron cubiertas, el 32% por empleados internos (4 M – 7 H) y el 68% por externos (12 M – 11 H).
- La tasa de rotación total para el 9M21 fue de 20.8% (29 M – 54 H).



### Capacitación

- Promedio de horas de **formación y desarrollo** en 9M21: 50
- **Plataforma de aprendizaje** y desarrollo disponible 24/7

### Cultura

- La **satisfacción laboral** se ha incrementado en 4 años consecutivos según nuestra última encuesta de clima organizacional. En 2020 fue del 86% incrementando 5 puntos respecto al 2019.
- **Cultura de innovación y trabajo en equipo:** Ambos forman parte de nuestros valores institucionales y muchas de nuestras mejoras y proyectos nacieron con éxito gracias a iniciativas de colaboración.

# Desarrollo Social

## BMV fortalece la educación financiera en México a través de:



- Escuela Bolsa Mexicana – Educación en línea (En 9M21: 31,938 personas | 101 cursos.)
- Conferencias en línea impartidas por expertos en la materia. Todos los recursos están disponibles en nuestro canal de YouTube. (En 9M21: se han realizado 8 conferencias “Jueves de Bolsa”).
- **MUBO**; es el único museo bursátil interactivo de México. Ha tenido más de **100.000 visitantes** desde abril del 2019 y **21,644 visitantes virtuales** desde septiembre 2020. Las visitas virtuales se reactivaron en septiembre del 2021
- Medios de comunicación: Blog, Podcast, sitio web y medios de comunicación social.

## Fundación del Grupo BMV

- Apoyamos el arte y la cultura a través de la promoción del trabajo creativo de artistas emergentes mexicanos.

## Programas sociales:

- Programa de voluntariado gestionado por empleados.
- Conferencias gratuitas en escuelas públicas y privadas.
- Donativos a instituciones de beneficencia pública.
- Participación en la Semana Nacional de la Educación Financiera de la CONDUSEF.



# Creando Valor Compartido

- Nos hemos asociado con diversas instituciones para crear valor compartido

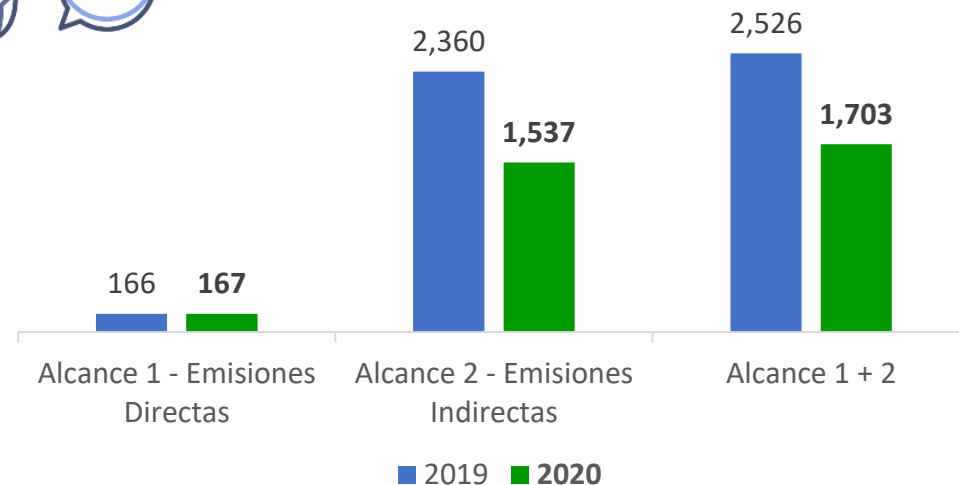
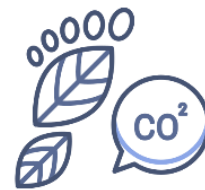


# Medio Ambiente

- BMV forma parte de la **Iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles de la ONU** y tiene un papel activo en proyectos medioambientales para hacer crecer las finanzas verdes.
- **MÉXICO2, la plataforma de Carbono de la BMV**, trabaja en el desarrollo de mercados ambientales para que México transite hacia una economía baja en carbono. Gracias a sus proyectos del Mercado Voluntario de carbono desde el 2016 al 2020 se han compensado 78,594 toneladas de CO<sub>2</sub>.
- Estrategia Ambiental de BMV que apunta a 5 objetivos:



**Objetivo 2025: 25% de reducción en CO<sub>2</sub> / Ingresos**



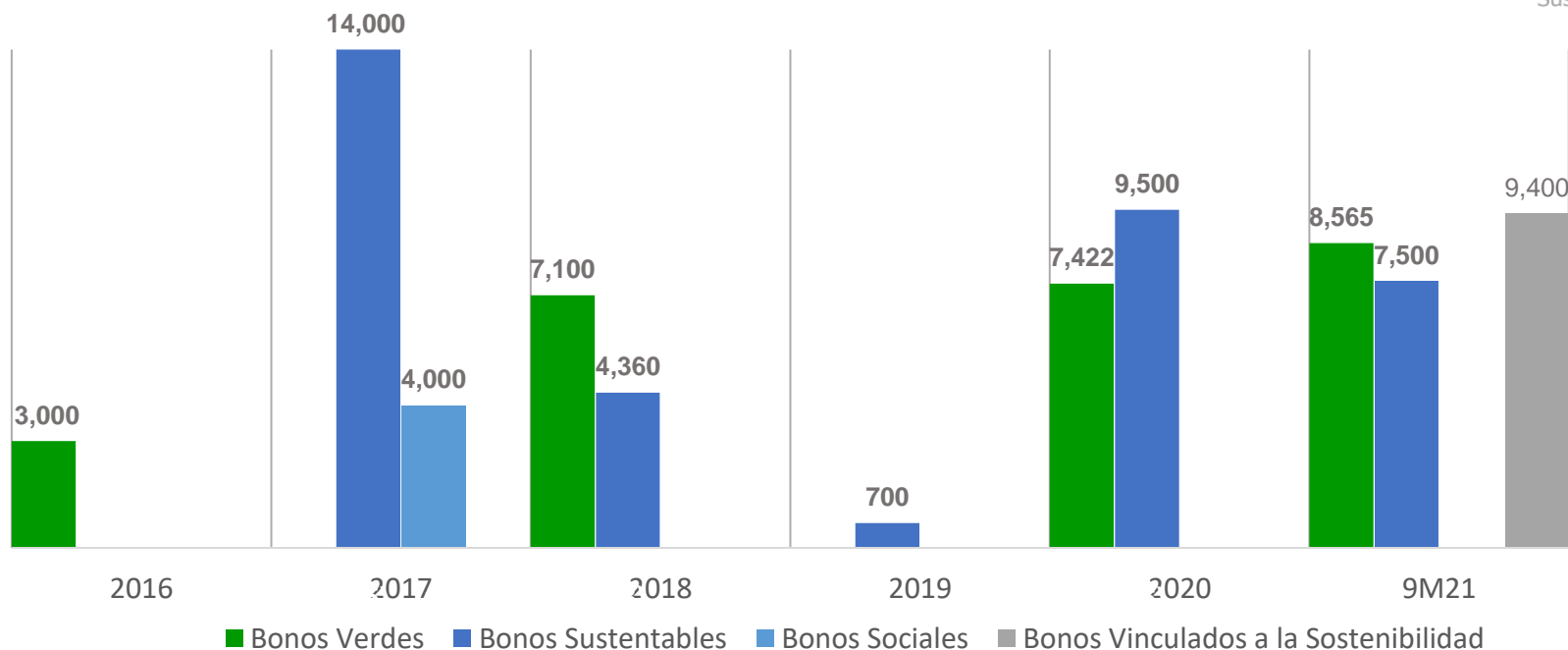


# Listados Sostenibles



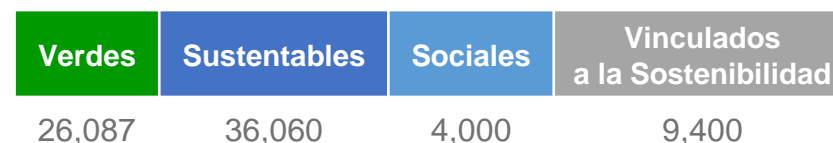
The Mexican Sustainable Exchange

- Desde 2016, hemos **emitido 75,547 millones de pesos** correspondientes a **33 bonos ASG** (31 bonos etiquetados - 12 verdes, 18 sustentables y 1 social y 2 bonos vinculados a la sostenibilidad)



## 9M21:

<b>(6) Bonos Verdes:</b>	<b>(4) Bonos Sustentables</b>	<b>(2) Bonos Vinculados a la sostenibilidad</b>
✓ OMA (1)	✓ BWMX (2)	✓ KOF (2)
✓ FIBRAPL (1)	✓ BANOBRAS (2)	
✓ ACBE (2)		
✓ STORAGE (2)		



# Un Portafolio de Negocios bien balanceado



## Listado

- Acciones
- SPAC
- Fibra E
- Deuda
- Bonos ASG
- Bonos vinculados a la Sostenibilidad
- TRACs
- FIBRAs
- Deuda privada (CKDs y CERPIs)

▪ **BMV**



## Concertación

- Mercado Local
- Mercado Global (SIC)
- Derivados
- Mercado OTC
  - Renta Fija
  - Swaps

▪ **BMV**  
▪ **MexDer**  
▪ **SIF Icap**



## Post-Concertación

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

▪ **Indeval**  
▪ **CCV**  
▪ **Asigna**



## Servicios de Información

- Bases de Datos
- Pantallas
- Estadísticas
- Proveedor de precios
- Índices

▪ **BMV**  
▪ **Valmer**  
▪ **LED**



## Valor Agregado

- Educación
- Administración de Riesgos Financieros
- Cumplimiento, Gobierno Corporativo y Riesgo Operacional
- Infraestructura Tecnológica
- Plataforma de Carbono MéxicoCO2

▪ **BMV**  
▪ **Valmer**

# Tecnología de primera.. Para un **Negocio de Primera Clase**

Nuestra tecnología es principalmente desarrollada en casa, trabajando de la mano con proveedores de gran nivel



Invertimos en desarrollo y tecnologías para estar a la vanguardia y hacer más eficientes nuestras operaciones.



Seguridad Cibernética



Plan de recuperación de desastres



Automatización de procesos



Migración a Ethernet



Transformación de plataforma tecnológica



Escalabilidad de los servicios

# Transformación tecnológica

## Estrategia BMW



Generar nuevas fuentes no tradicionales de ingresos



Plataformas altamente integradas



Experiencia centrada en el cliente



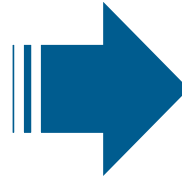
Alianzas estratégicas y trabajo más estrecho con reguladores



Escalabilidad de los servicios



Fortalecer los negocios tradicionales



## Pilares estratégicos tecnología



**Excelencia Operativa**



**Reorientación del Rol de TI**



**Transformación Plataforma Tecnológica**



**Tecnologías Disruptivas**

# Principales Iniciativas



- Balance entre el crecimiento potencial y negocios generadores de ingresos.
- Capex : 40-70 mdp\*

\* No incluye arrendamiento de HW

# Un Portafolio de negocios que ofrece crecimiento



## Listado

- Plataforma de distribución de datos ASG
- Plataforma de informes para emisoras en la nube
- Net Promoter Score (satisfacción del cliente)

•BMV



## Concertación

- Implementación de Ethernet como estándar de comunicación de red informática
- Actualizaciones tecnológicas al motor de negociación existente para las acciones y derivados

•BMV  
•MexDer  
•SIF Icap



## Post-Concertación

- Custodia Directa
- Servicios de compensación para nuevos valores y funcionalidades multi-divisa
- Automatización robótica de procesos (RPA)
- Plataforma de préstamo de valores
- Análisis de activos digitales y tecnología de libro mayor distribuido
- Actualizaciones tecnológicas al sistema de liquidación

•Indeval  
•CCV  
•Asigna



## Servicios de Información

- Consolidación datos de Bolsas Latinoamericanas (LED)
- Deutsche Börse como socio estratégico para la distribución de datos
- Software de gestión de riesgos financieros

•BMV  
•Valmer  
•LED

# Indeval: Custodia Directa

Permitirá el acceso a la infraestructura del mercado local proporcionando diversos servicios a instituciones financieras extranjeras, como corredores de bolsa, bancos, gestores de fondos, compañías de seguros y custodios globales.



## GERENTE DE CUENTA



## DERECHOS CORPORATIVOS



## INFORMACIÓN DE MERCADO



## SERVICIOS FISCALES

- Punto de contacto entre clientes e Indeval
- Plataforma de servicio al cliente (respuestas más rápidas a consultas)
- Gerentes de cuenta bilingües

- Asambleas de voto
- Eventos corporativos
- Comunicación a través de SWIFT
- Procesamiento de dividendos e intereses
- Tiempos optimizados para instrucciones

- Reportes de mercado
- Ingresos
- Custodia

- Recuperación de impuestos
- Retención de impuestos
- Documentación
- Declaración de impuestos

# Servicios de Compensación para Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal

La CCV está implementando modelos de riesgo para todos los Bonos M en ejecución en su plataforma tecnológica.



## BENEFICIOS

- Monitoreo permanente de riesgos.
- Cobertura de riesgo por fondos de garantía.
- Mayor confianza en el sistema financiero.
- Mitigación de riesgos de contraparte.
- Concertación electrónica integrada para derivados y mercado de dinero.



## UN NEGOCIO ÚNICO

- Cálculo de riesgo independiente
- Personal altamente experimentado
- Cumplimiento de PFMI
- Marco legal robusto
- Mejores prácticas de compensación y liquidación.

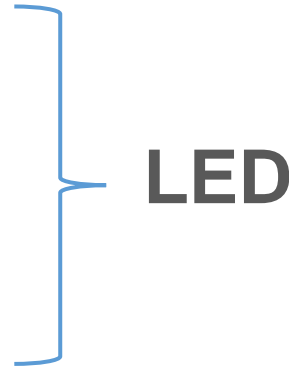


## INNOVACIÓN

- Motor de riesgo a la vanguardia
- Plataforma tecnológica robusta



# Servicios de Información: Datos de Bolsas LatAm (LED)



## Ciudad de México

Infraestructura y producción, así como soporte de primer nivel.

## Miami

Gestión de proyectos, relaciones con los contribuyentes, así como diseño, comercialización y venta de productos finales.

## Información Relevante

- **Estructura** – BMV posee el 51% de la compañía mexicana y el 49% de la compañía estadounidense.
- **Etapas** – La primera etapa de desarrollo consiste en establecer una plataforma de distribución de información para la entrega de datos al final del día desde los mercados latinoamericanos. La segunda etapa incorporará productos en tiempo real.
- **Inversión** - Hasta 10 millones de dólares con un desembolso inicial de tres millones de dólares para el desarrollo de la primera etapa.

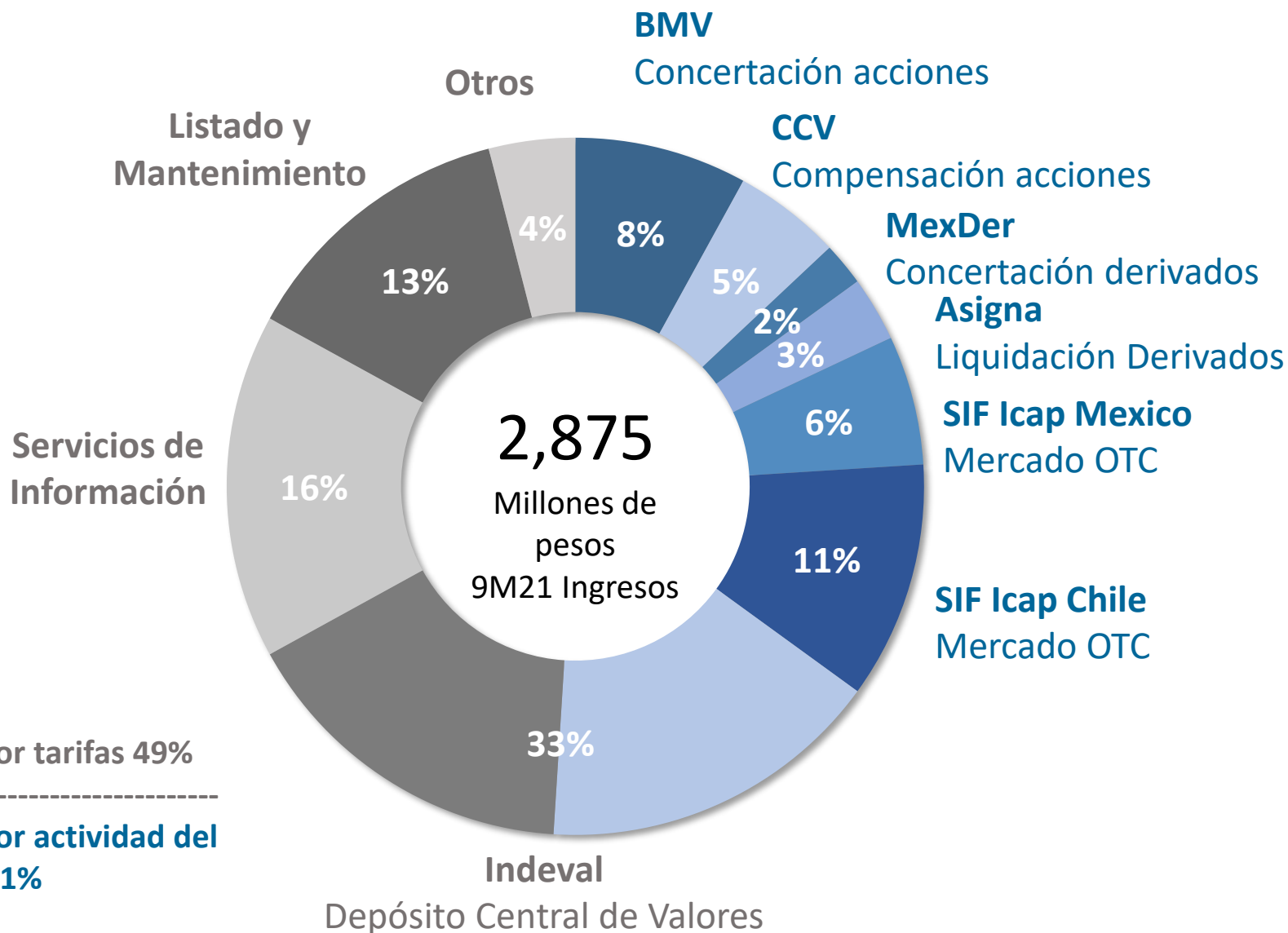


# Líneas de Negocio y Modelo Operativo



- Bolsa de Valores totalmente integrada
- 126 años de experiencia
- Modelo de Negocios diversificado en 9 segmentos de ingresos
- El segmento más grande contribuye el 32% de los ingresos totales
- 51% del total de los ingresos totales son impulsados por negocios relacionados con la actividad del mercado

# Ingresos diversificados por Línea de Negocio

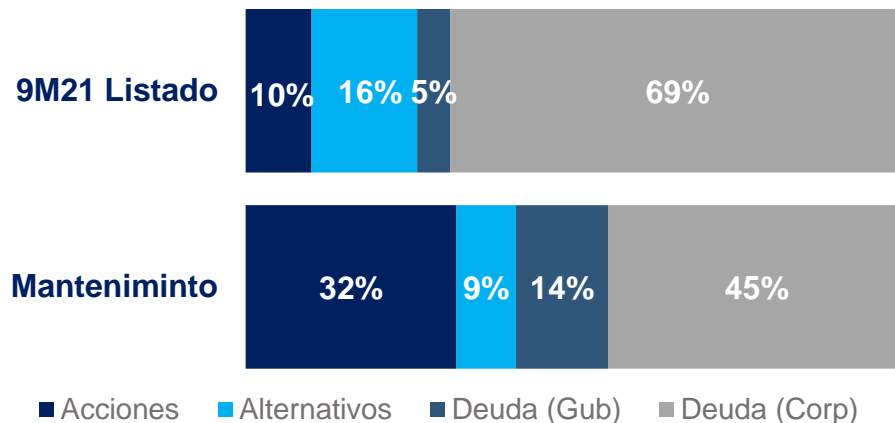


# 1. Listado y Mantenimiento

## Puntos Clave

- Todos los instrumentos tienen una tarifa de listado de pago único.
- Las tarifas de mantenimiento se pagan anualmente después del primer año de ser listadas.
- Las tarifas están sujetas a la aprobación de la CNBV y algunas se ajustan anualmente por inflación.
- 3T21: Duración de la deuda gubernamental y otras deudas 12.5 y 6.0 años, respectivamente.

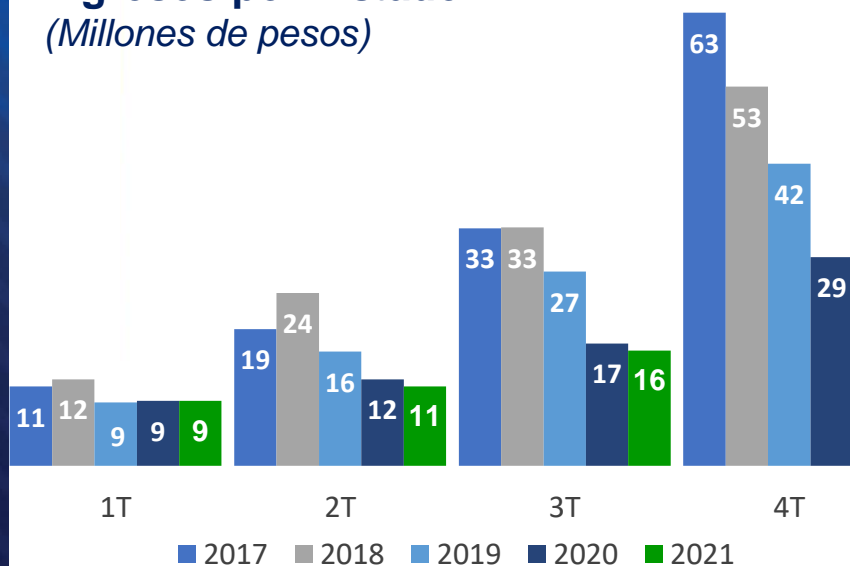
## Distribución de Ingresos



Al 30 de Septiembre de 2021

## Ingresos por Listado

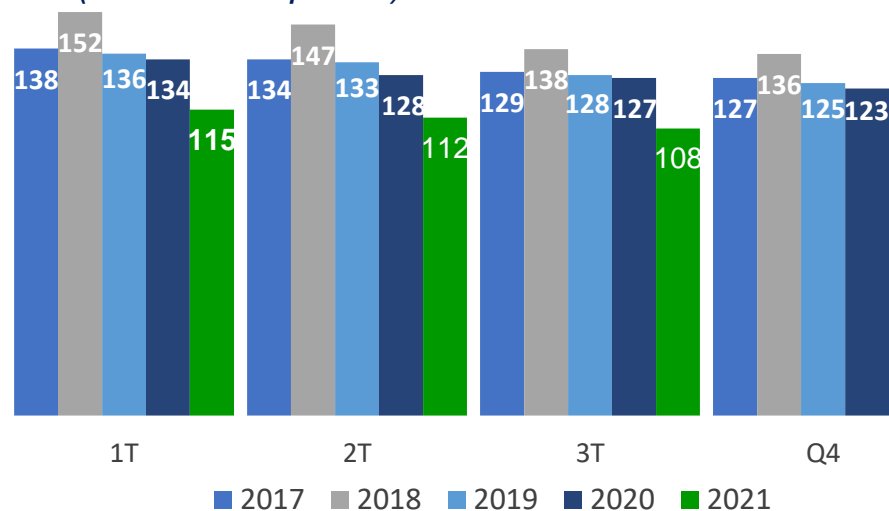
(Millones de pesos)



Al 30 de Septiembre de 2021 28

## Ingresos por Mantenimiento

(Millones de pesos)



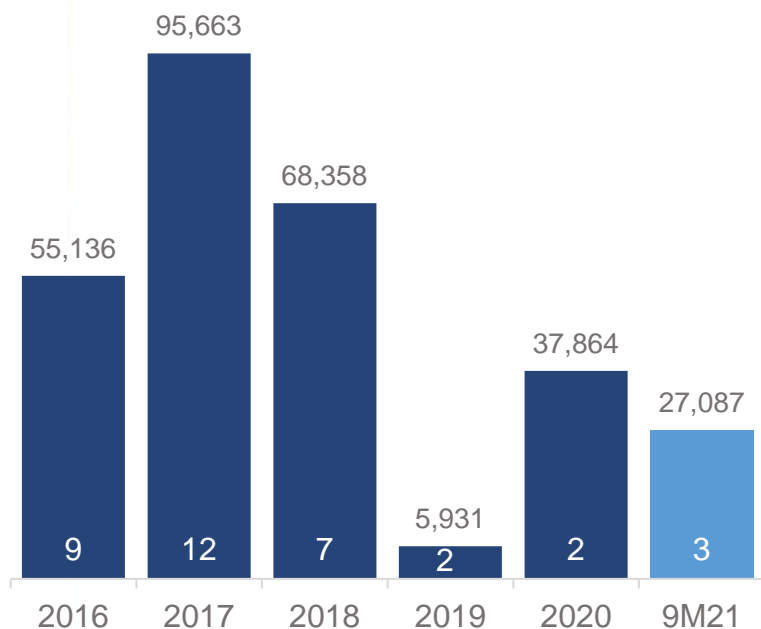
Al 30 de Septiembre de 2021

# Listado de Acciones 9M21

## Mercado local

### IPOs & Ofertas subsecuentes (Follow-Ons)

(millones de pesos)

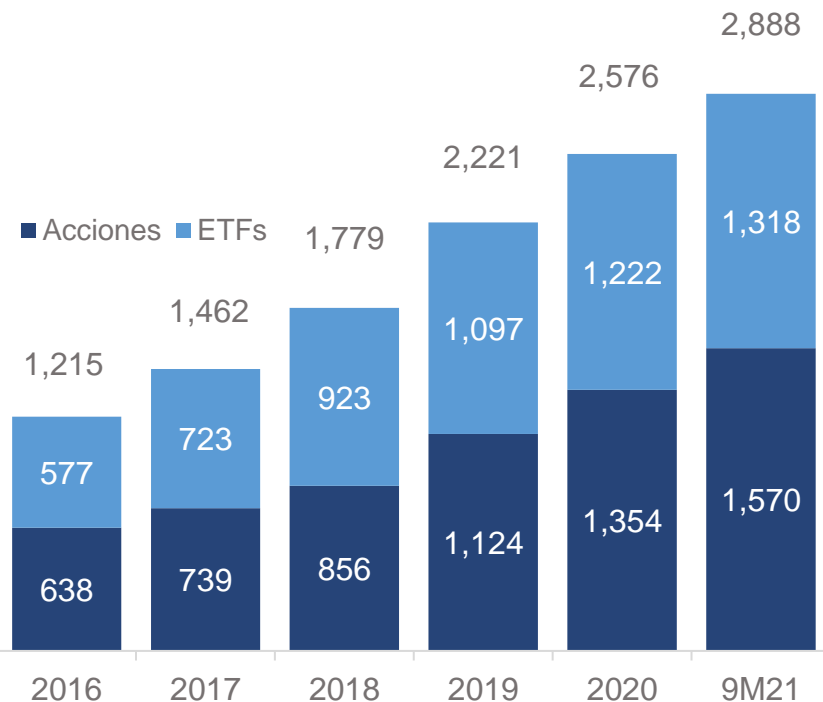


El 23 de abril, VESTA realizó una oferta pública primaria global de acciones por \$4,574 millones.

El 30 de junio, VASCONI realizó una oferta pública mixta de acciones por \$354 millones.

El 30 de julio, FEXI realizó una oferta pública primaria de certificados por \$22,159 millones.

## Mercado Global



### Distribución Global

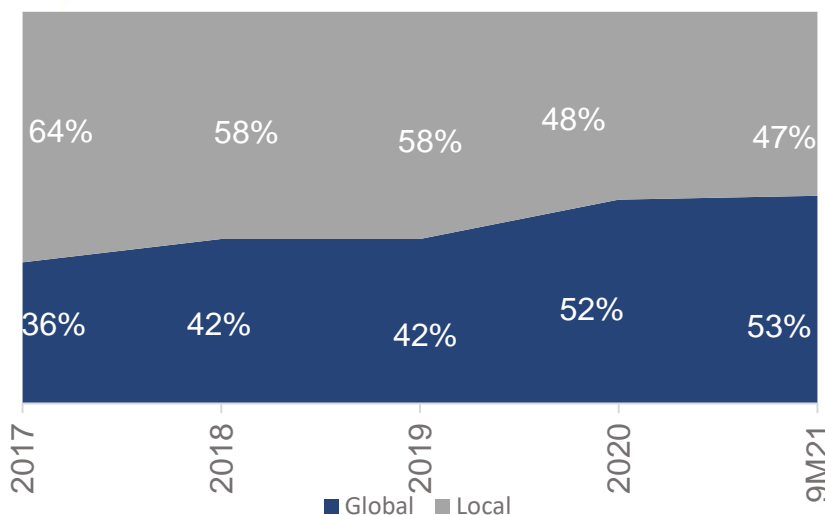
- Norte América: 57%
- Europa: 36%
- Asia: 4%
- Sudamérica: 2%
- África y Oceanía: 1%

## 2. Capitales (BMV – CCV)

### Puntos Clave

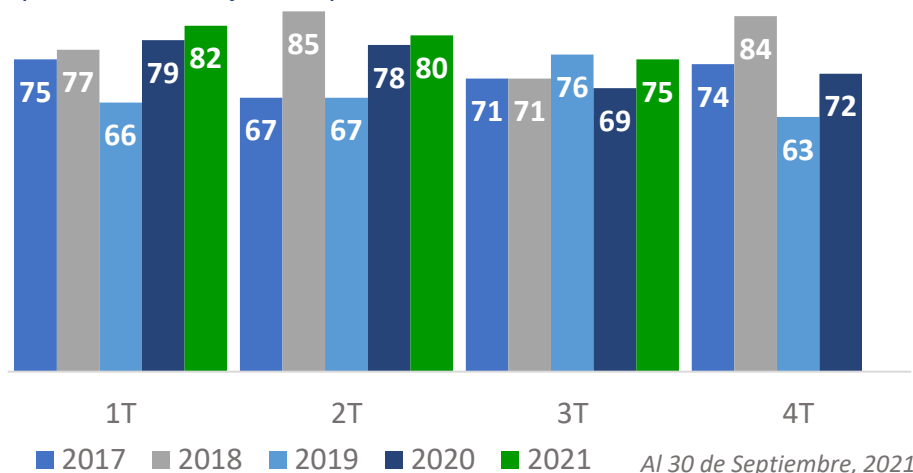
- Mercados locales y globales (SIC).
- Los ingresos comerciales se basan en el valor total negociado durante el mes.
- Los participantes deben depositar márgenes para garantizar su operación.
- Las tarifas están sujetas a la aprobación de la CNBV y algunas se ajustan por inflación.

### Distribución de Mercado

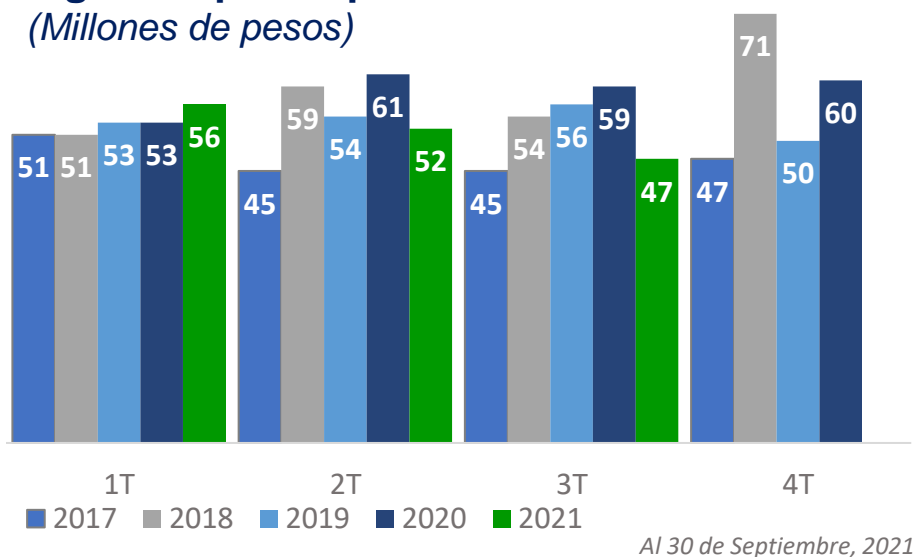


Al 30 de Septiembre, 2021 **30**

### Ingresos por Operación de acciones (Millones de pesos)

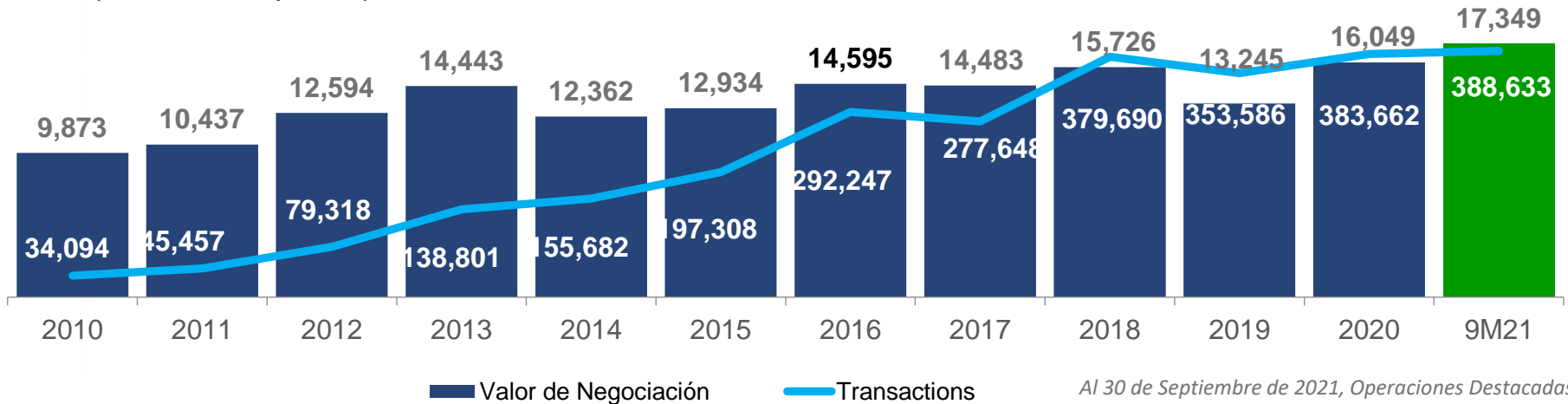


### Ingresos por Liquidación de acciones (Millones de pesos)

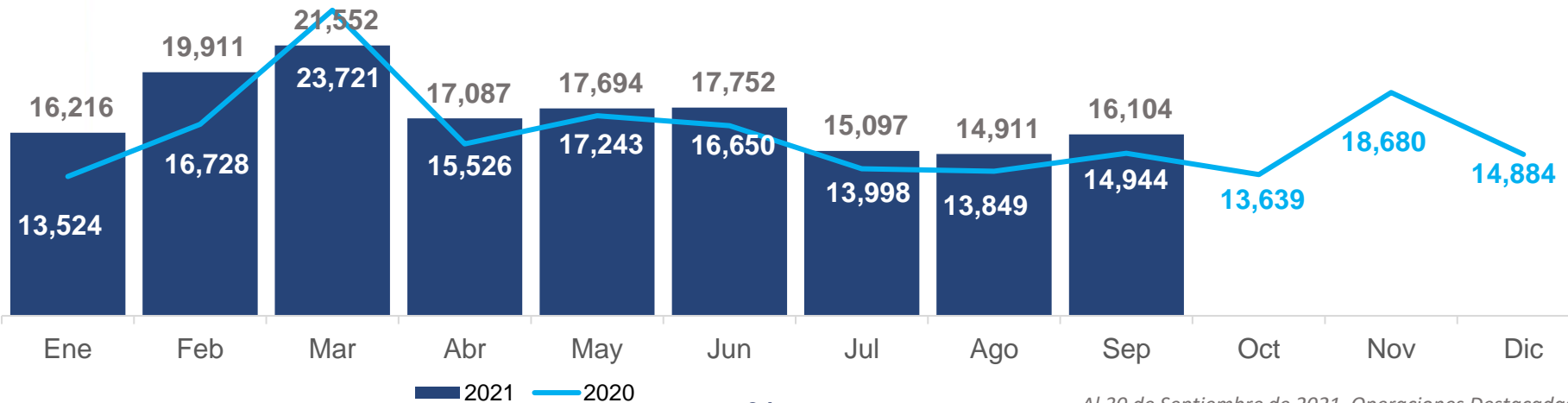


# Aspectos operativos a destacar

**2010 – 9M21 Valor Operado Promedio Diario y Transacciones (anual)**  
(millones de pesos)



**2020 – 2021 Valor Operado Promedio Diario (mensual)**  
(millones de pesos)



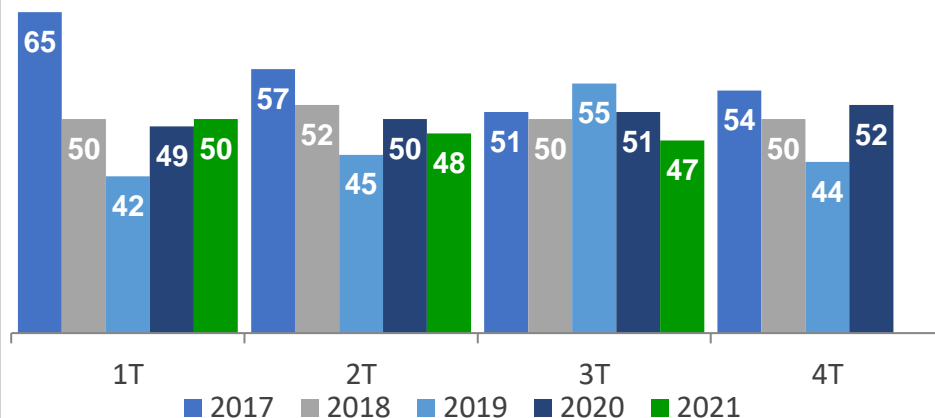
# 3. Derivados – (MexDer – Asigna)

## Puntos Clave

- MexDer es el único mercado de derivados que cotiza en México
- Plataforma de futuros, opciones y swaps
- Liquidez, transparencia, apoyo a la cámara de compensación y autorregulación.
- Margen promedio de depósitos de \$ 34 mil millones de pesos.

## Ingresos Derivados

(MexDer y Asigna en millones de pesos)

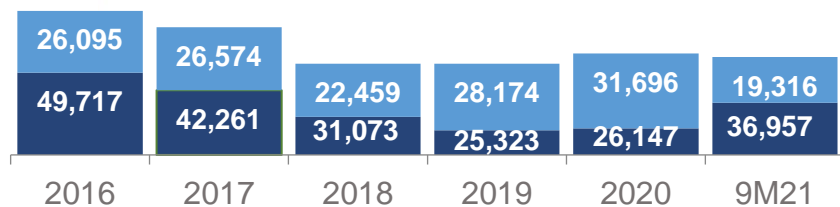


Al 30 de Septiembre, 2021

## Total de Contratos de Derivados

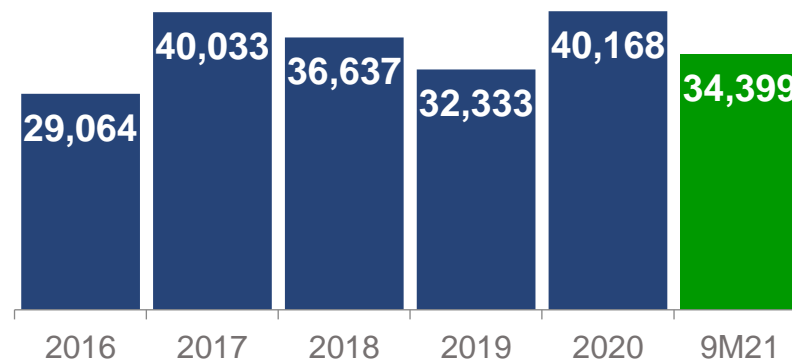
(Promedio diario negociado)

■ Futuros ■ Swaps



## Depósitos de Margen (AIMs)

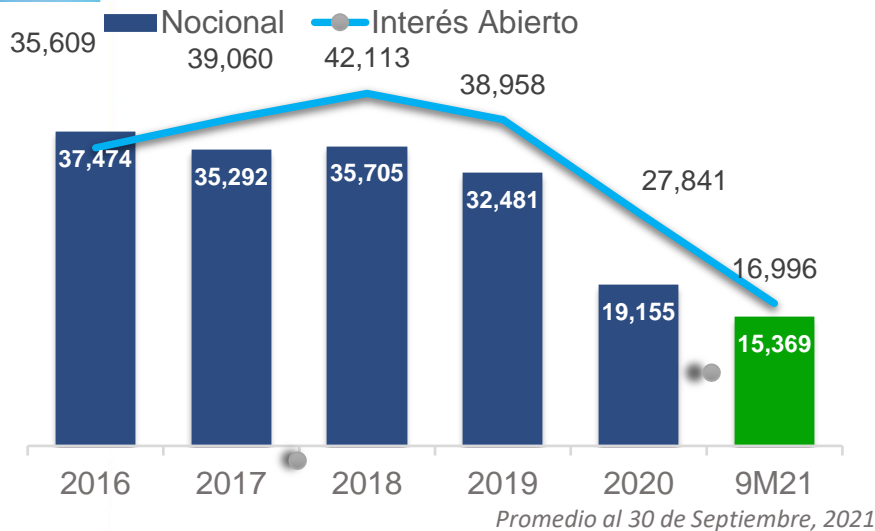
(promedio en millones de pesos)





# Aspectos operativos a destacar

## Futuros IPC



## Futuros USD

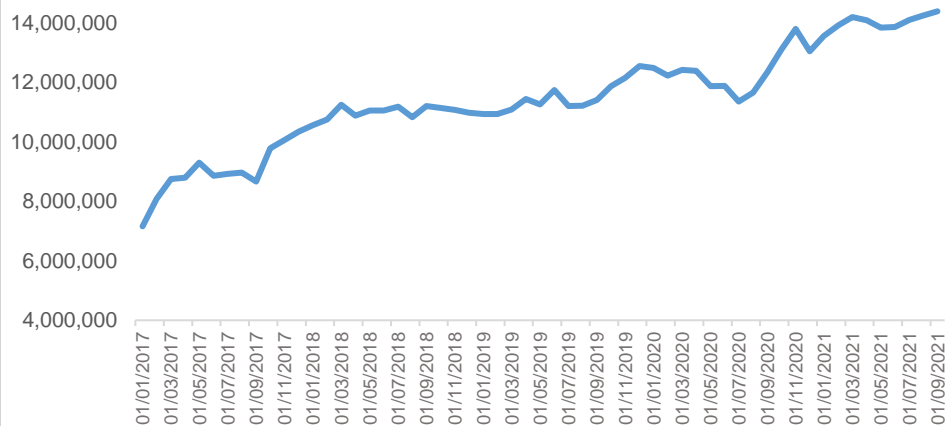


## Futuros DC24



## Swaps

Septiembre: 14,376,176 contratos abiertos

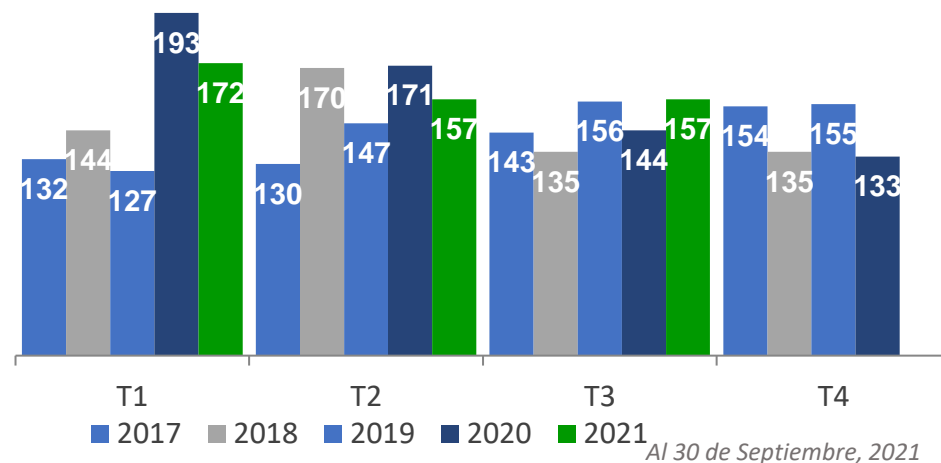


## 4. Operaciones OTC – SIF Icap

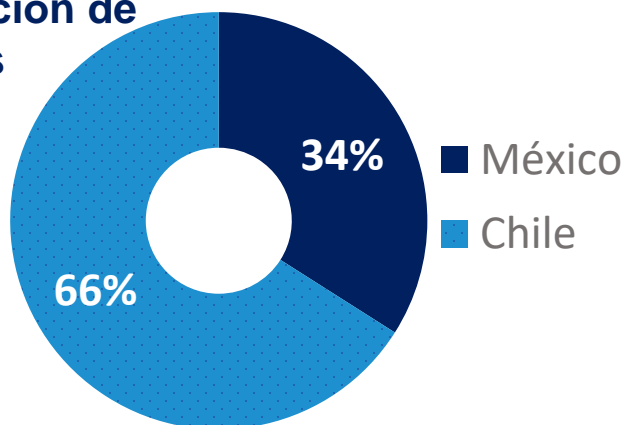
### Puntos Clave

- Corretaje de voz y electrónico
- Empresa en sociedad con ICAP Plc
- Presencia en México, Perú y Chile
- Los ingresos de SIF ICAP México y SIF ICAP Chile disminuyeron 12 y 10 millones respectivamente, explicado por menor operación de instrumentos gubernamentales y swaps de tasa (IRS).

### Ingresos OTC (millones de pesos)



### Distribución de Ingresos



### Productos

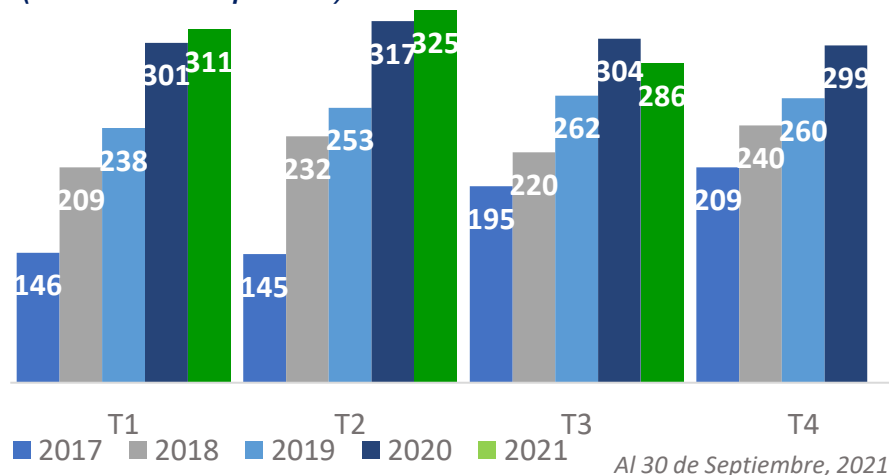
- Bonos gubernamentales
- Bonos bancarios y corporativos
- Swaps (IRS y divisas)
- Forwards (divisas)
- Warrants

# 5. Depósito Central de Valores

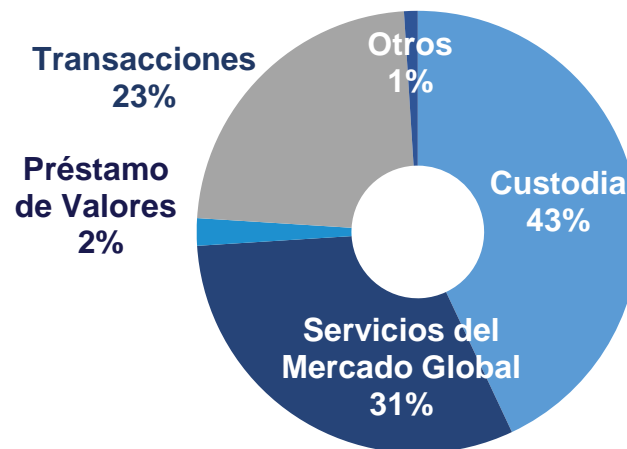
## Puntos Clave

- Indeval es el único DCV en México, custodia +1.5 billones de USD y brinda servicios a acciones y ETF locales, bonos corporativos y del gobierno mexicano, acciones de pensiones y fondos mutuos, así como valores extranjeros que cotizan en el SIC del Mercado Global.
- Indeval es el noveno DCV más grande del mundo en términos de valor promedio diario según estadísticas del BIS \*, y procesamiento de **Transacciones** en pesos por +305 mil millones de USD 9M21.
- En julio de 2017, implementamos un nuevo modelo para el mercado global que redujo + 50% los costos para los intermediarios y como resultado los activos extranjeros se duplicaron para junio de 2020. **Los servicios de mercado global** incluyen liquidación transfronteriza, acciones corporativas, servicios tributarios (US Tax Formularios: W8, W9).
- Las tarifas de **custodia** están reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- En 2T21, Indeval lanzó un nuevo sitio web, mejorando la experiencia del usuario.
- Actualmente nos encontramos desarrollando un canal de comunicación alterno con clientes locales y extranjeros, cumpliendo con los estándares globales de procesamiento de operaciones, seguridad e infraestructura.

## Ingresos Indeval (Millones de pesos)



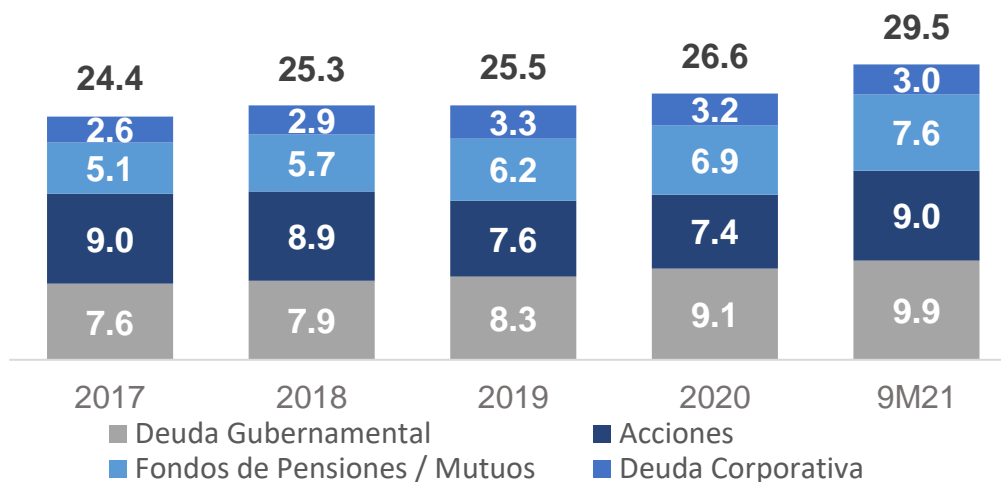
## Distribución de Ingresos



\* BIS por sus siglas en inglés Bank for International Settlements

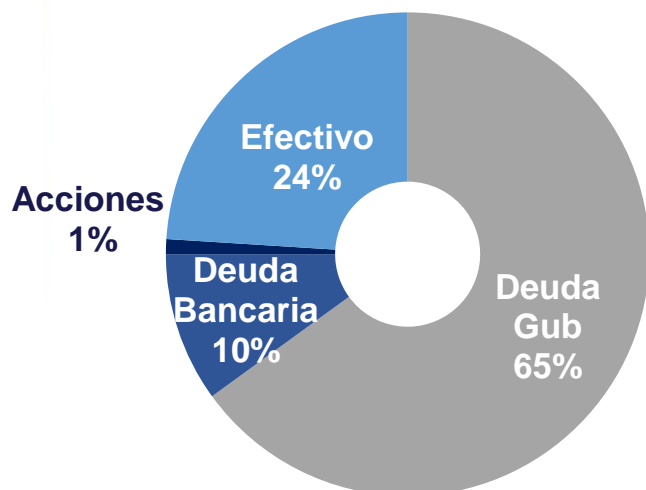
# Aspectos destacados de custodia y transacciones

**Activos totales bajo custodia**  
(promedio en billones de pesos)

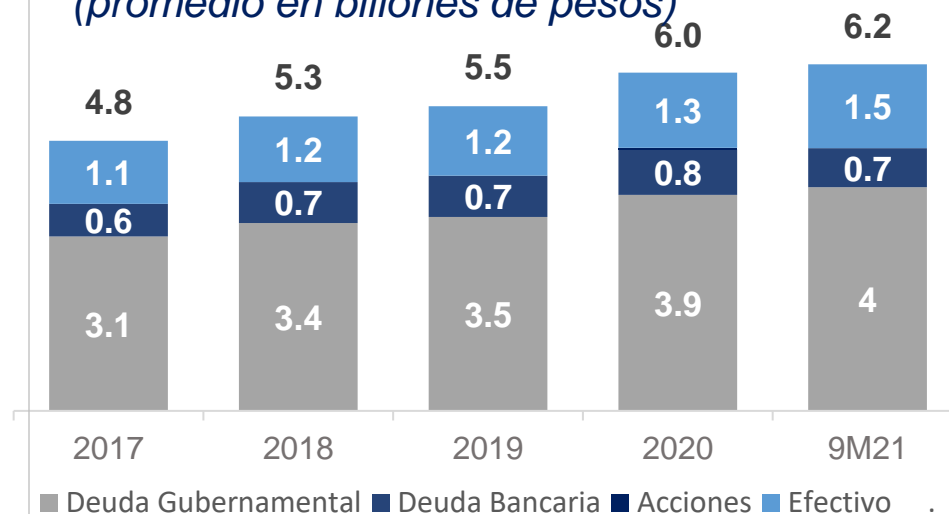


Al 30 de Septiembre 2021

**Distribución Monto Liquidado: 9M21**



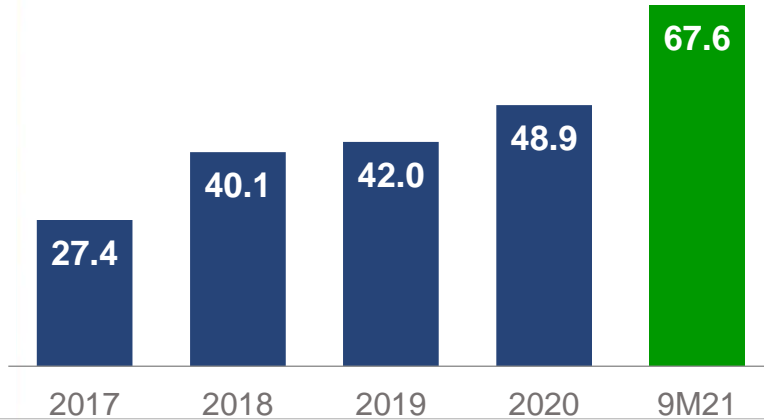
**Importe promedio diario de liquidación**  
(promedio en billones de pesos)



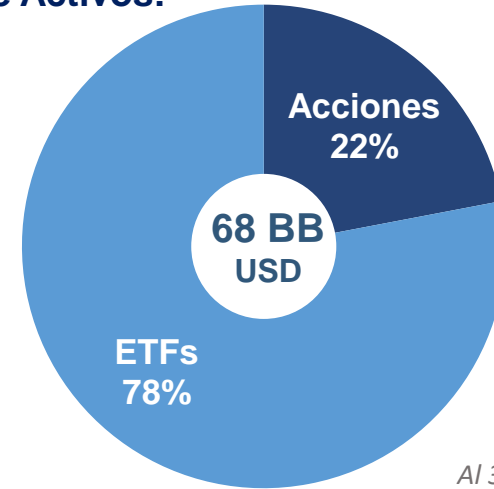
Al 30 de Septiembre 2021

# Aspectos destacados de los servicios del mercado global

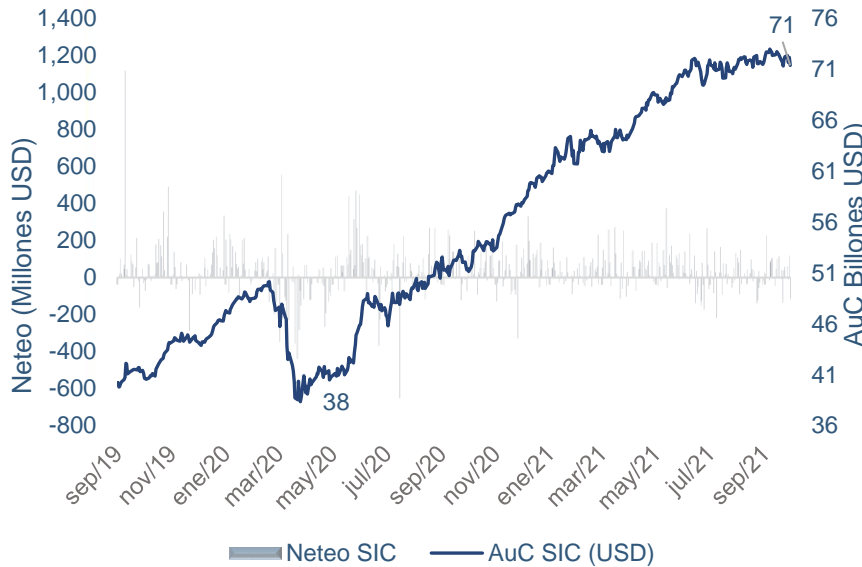
**Activos bajo custodia: mercado global**  
(promedio en miles de millones de dólares)



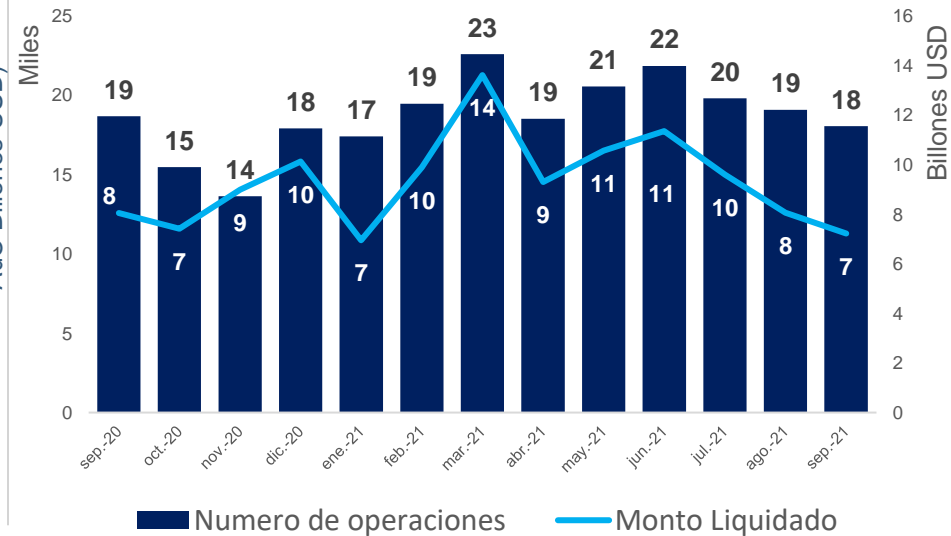
**Mezcla de Activos: 9M21**



Al 30 de Septiembre 2021



**Liquidación de activos en el Mercado Global**

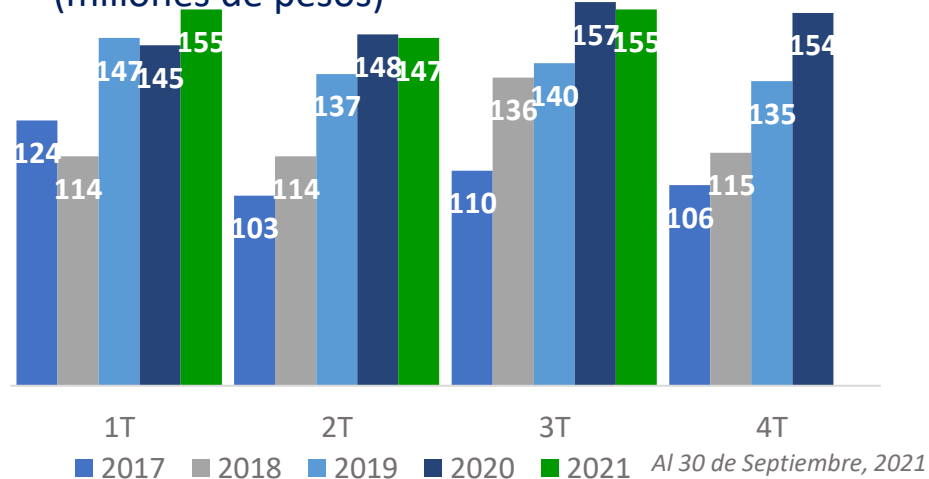


## 6. Servicios de Información

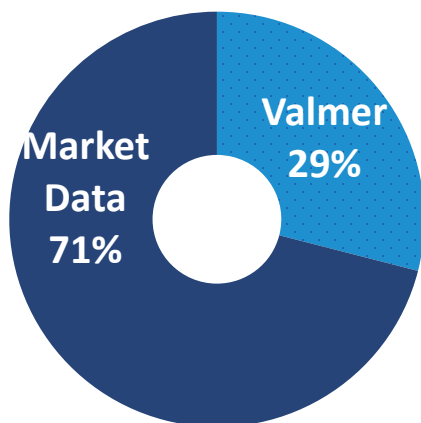
### Puntos Clave

- **Market Data** proporciona pantallas, información del mercado y datos en tiempo real.
- **Valmer** es un proveedor de precios y gestión de riesgos autorizado.
- **Alianza estratégica con S&P** para la producción y distribución de índices de renta fija y variable.
- **LED** es una empresa de reciente creación que recibe, consolida, estandariza y difunde la información enviada por las diferentes Bolsas de Valores, Bancos Centrales y entidades reguladoras de Latinoamérica.

### Ingresos por Servicios de Información (millones de pesos)



### Distribución de Ingresos



### Índices S&P/BMV

	Capitales	Renta Fija
Índices	37	105
ETFs Referenciados a un Índice	15	5

# Resultados Financieros



- Margen EBITDA : 59%
- Utilidades por acción: 1.23 **9M21**
- ROE: 19%
- **9M21** Rendimiento de dividendos: 5.1%
- Dividendos por acción: 2.02
- Payout: 80%

# 9M21 - Aspectos Financieros Clave

La diversificación del portafolio de negocios apoyó a los resultados financieros. Un crecimiento constante del valor promedio diario de negociación, depósito central de valores y de los servicios de información, al mismo tiempo mantenemos controlados los gastos a medida de que se aplica la transformación tecnológica de BMV.

**Ingresos**  
- 3%  
\$2,875 MM



(9M20: \$2,959 MM)

**Gastos controlados mientras se invierte en iniciativas de crecimiento**  
+ 2%  
\$1,340 MM



(9M20: \$1,315 MM)

**Utilidad Neta**  
- 6%  
\$1,099 MM



(9M20: \$1,168 MM)

**EBITDA**  
- 5%  
\$1,107 MM



(9M20: \$1,795 MM)

**Margen EBITDA** -129 pb  
59%



(9M20: 61%)

**Dividendos por Acción**  
Payout 80%  
\$2.02

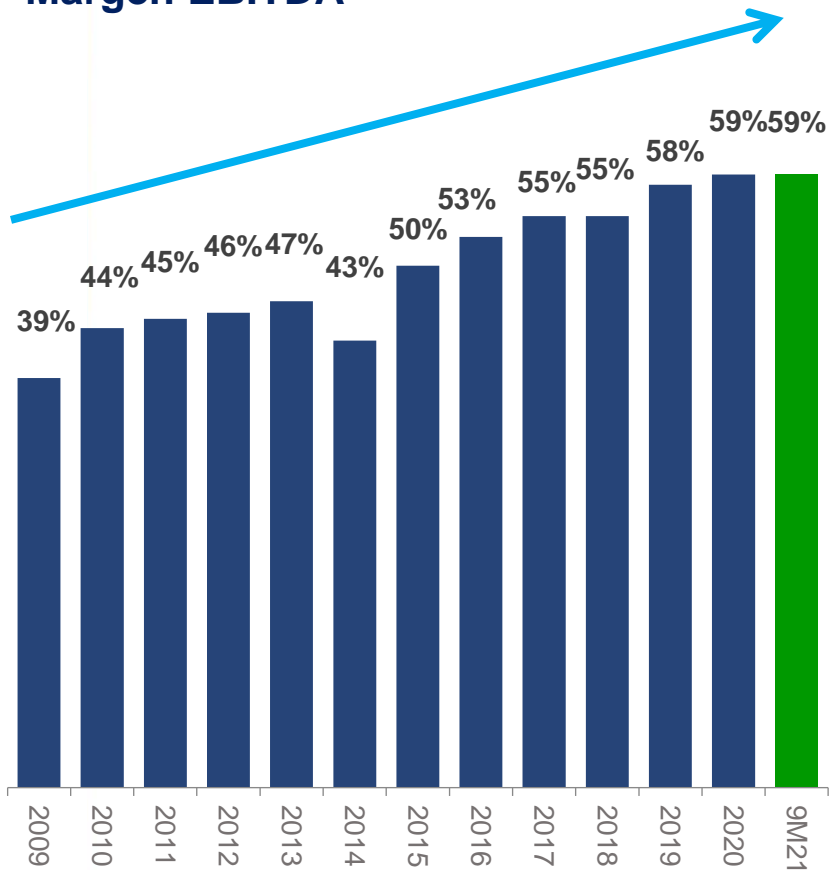


(2020: \$1.81)

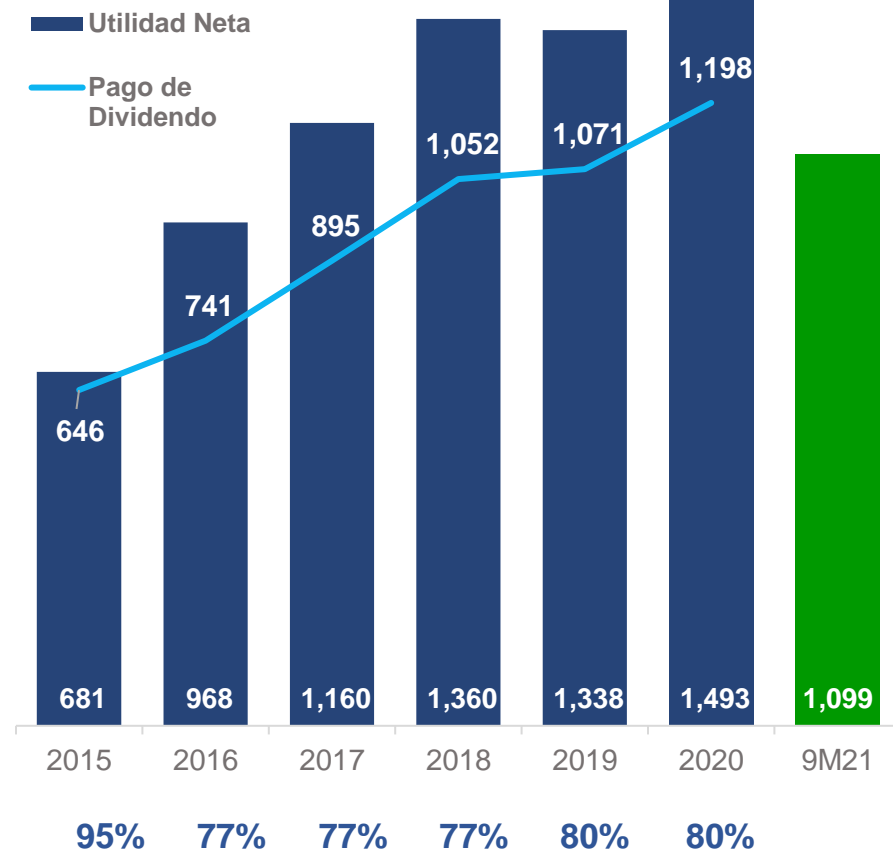


# Crecimiento Sostenible

## Margen EBITDA



## Utilidad Neta, Dividendo & Payout (millones de pesos)



Resultados financieros de BMV

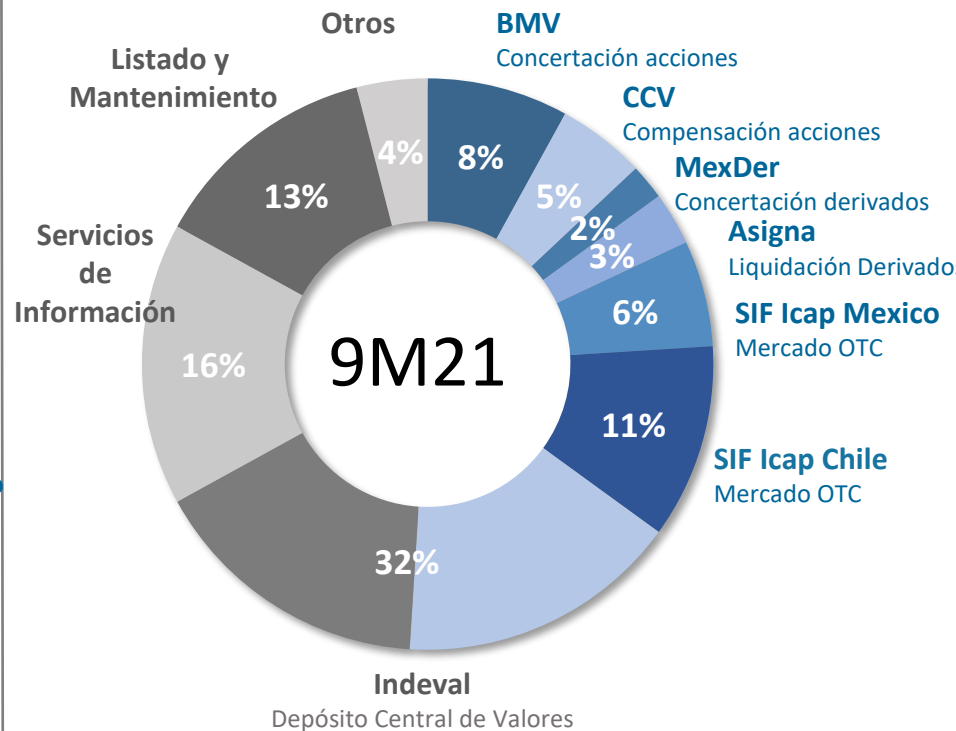
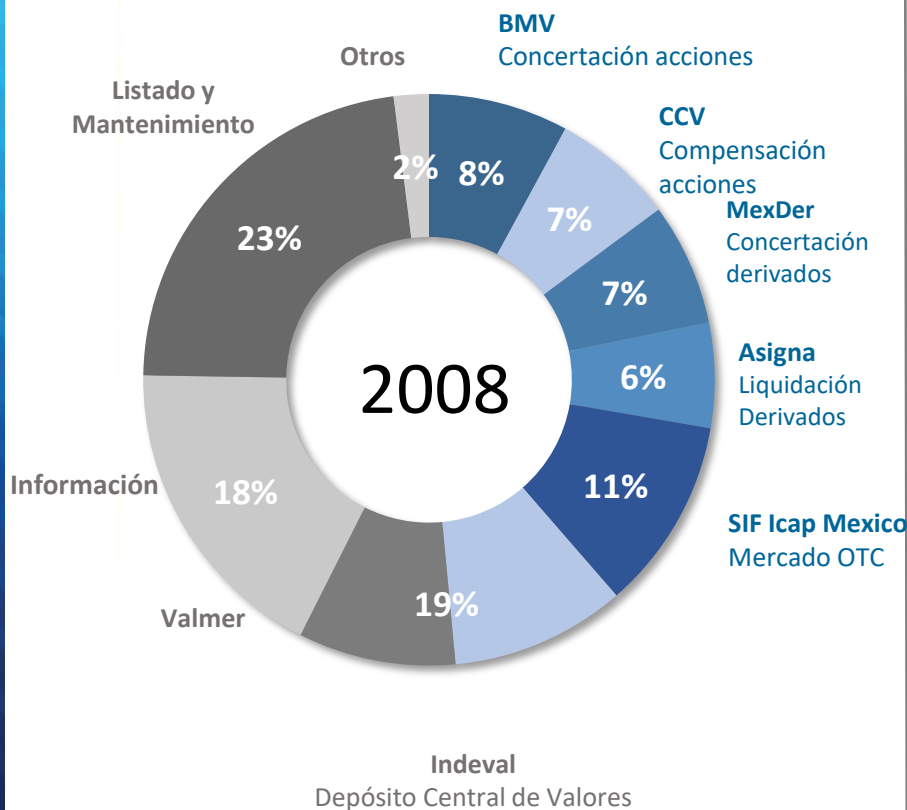
\*Excluyendo deterioro del crédito mercantil de Asigna

# Resumen de Ingresos- Trimestrales

	9M21	9M20	Var.	Var. %
<b>Ingresos</b>	<b>2,874,750</b>	<b>2,959,312</b>	<b>-84,561</b>	<b>-2.9%</b>
<b>Capitales</b>	<b>391,200</b>	<b>398,099</b>	<b>-6,899</b>	<b>-1.7%</b>
Operación de acciones- BMV	236,656	226,220	10,436	4.6%
Liquidación de acciones- CCV	154,544	171,879	-17,335	-10.1%
<b>Derivados</b>	<b>144,178</b>	<b>150,664</b>	<b>-6,486</b>	<b>-4.3%</b>
MexDer	62,747	60,965	1,782	2.9%
Operación de derivados	52,453	49,850	2,604	5.2%
Venta de Información de MexDer	10,293	11,115	-822	-7.4%
Asigna	81,431	89,699	-8,268	-9.2%
Operación Asigna	81,159	88,853	-7,694	-8.7%
Venta de Información de Asigna	272	846	-574	-67.9%
<b>OTC (SIF Icap)</b>	<b>485,658</b>	<b>507,484</b>	<b>-21,825</b>	<b>-4.3%</b>
Operación SIF Icap	482,033	502,875	-20,843	-4.1%
SIF Icap México	159,602	168,104	-8,502	-5.1%
SIF Icap Chile	322,430	334,771	-12,341	-3.7%
Venta de Información SIF	3,626	4,608	-982	-21.3%
<b>Formación de Capital</b>	<b>369,962</b>	<b>427,005</b>	<b>-57,044</b>	<b>-13.4%</b>
Cuotas de listado- BMV	35,438	37,545	-2,106	-5.6%
Cuotas de mantenimiento- BMV	334,523	389,461	-54,938	-14.1%
<b>Depósito Central de Valores</b>	<b>922,431</b>	<b>922,283</b>	<b>148</b>	<b>0.0%</b>
<b>Servicios de información*</b>	<b>456,704</b>	<b>449,525</b>	<b>7,180</b>	<b>1.6%</b>
Valmer	133,467	125,365	8,102	6.5%
Venta de información	323,237	324,159	-922	-0.3%
<b>Otros</b>	<b>104,617</b>	<b>104,251</b>	<b>366</b>	<b>0.4%</b>
Colocación	15,500	14,553	947	6.5%
Otros	89,117	89,698	-581	-0.6%

Miles de pesos  
9M21, Resultados Financieros

# Evolución de la Distribución de Ingresos



# Resumen de gastos

Miles de pesos

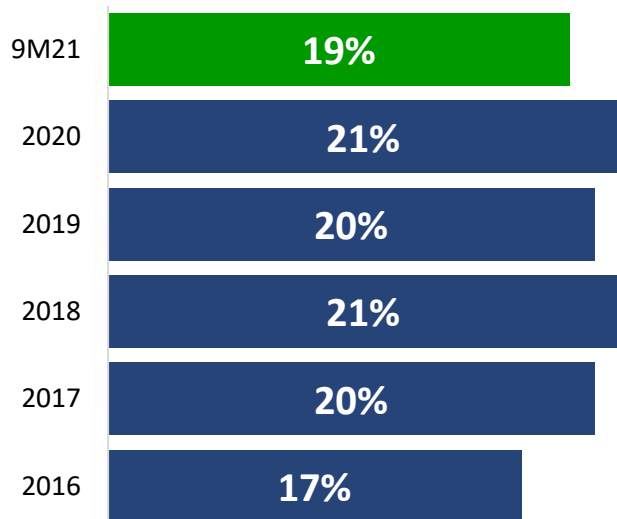
	9M21	9M20	Var.	Var.
<b>Gastos</b>	<b>1,339,542</b>	<b>1,315,245</b>	<b>24,298</b>	<b>1.8%</b>
Personal	663,892	679,767	-15,876	-2.3%
Tecnología	218,051	195,849	22,202	11.3%
Depreciación	171,760	151,141	20,619	13.6%
Renta y Mantenimiento	44,200	48,760	-4,561	-9.4%
Honorarios	65,515	70,328	-4,813	-6.8%
Sub-Custodia	72,595	73,457	-862	-1.2%
CNBV	23,156	22,410	746	3.3%
Otros	80,374	73,532	6,842	9.3%

## Buen control de gastos

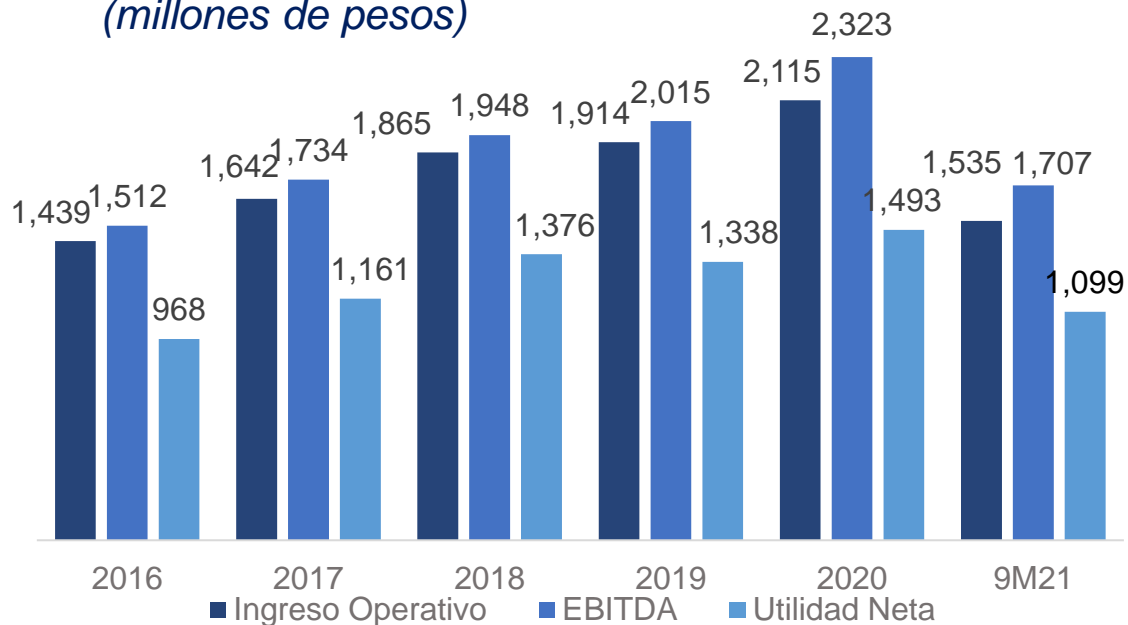
- **Tecnología** incrementó 22 millones de pesos, 12 millones explicado por la extensión de arrendamientos de hardware con la finalidad de maximizar la vida útil de los equipos y migrar a una infraestructura híbrida (en sitio y nube) y 10 millones en nuevas licencias.
- **Depreciación** aumentó 21 millones 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.
- **Personal** disminuyó 16 millones de pesos debido a la reestructura corporativa para optimizar funciones, así como el neto de una menor compensación variable por menores ingresos en SIF ICAP y los gastos extraordinarios que se tuvieron en 3T2021.

# Crecimiento de los ingresos

## ROE Histórico



## Ingresos operativos, EBITDA y Utilidad Neta (millones de pesos)

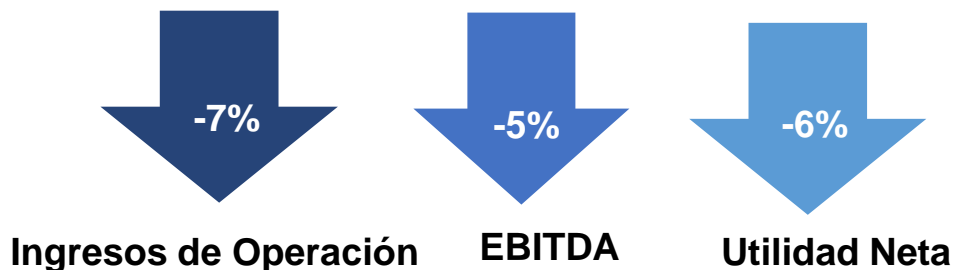


9M21 Resultados Financieros

## Posición en Dólares

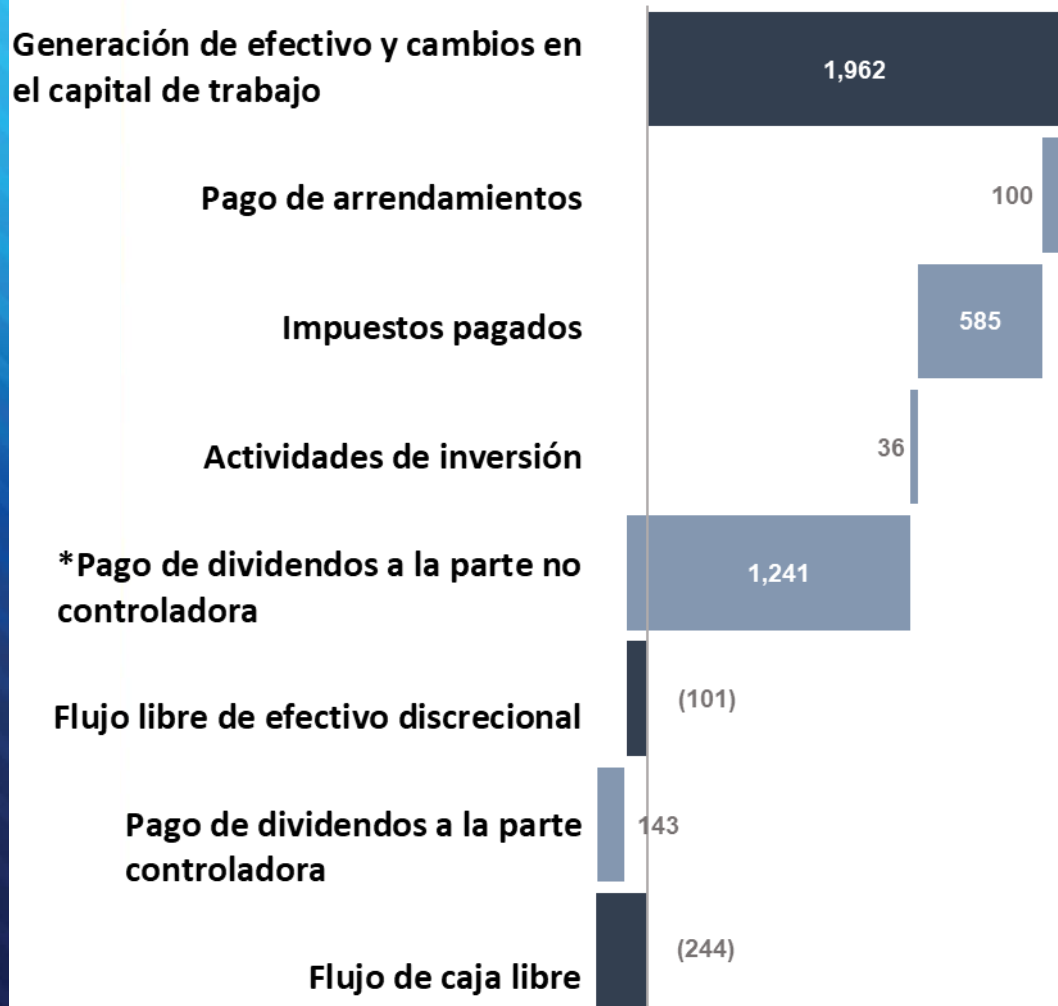
- Ingresos en dólares: 25%
- Gastos en dólares: 23%

## Tasa de Crecimiento: 9M21 vs 9M20



# Resumen del Flujo de Efectivo al 9M21

Fuerte generación de efectivo



\*El pago de dividendos a la parte no controladora representa los dividendos pagados del año anterior

- Efectivo al inicio del periodo **\$3,679MM**
- Efectivo al final del periodo **\$3,435MM** derivado de los ingresos de mantenimiento que se cobran por anticipado
- **\$36MM** capex – principalmente por mejoras en el edificio y nuevos proyectos
- **\$172MM** depreciación y amortización
- Flujo de caja por acción: **-\$0.17**
- El rendimiento del flujo de caja libre en el 2020 fue del **6%**
- El rendimiento del flujo de efectivo de la inversión en el 2020 fue del **28%**

Cifras en millones de pesos  
9M21, Resultados Financieros

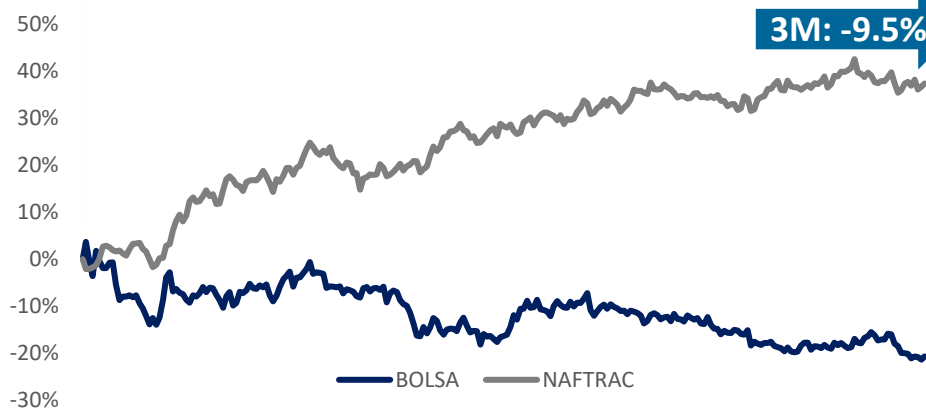
# Análisis - Balance General

- **Activos totales** \$8.3 mil millones
- \$3.4 mil millones en efectivo e inversiones
- **Pasivos totales** \$1.0 mil millones
- **Capital Contable** \$7.2 mil millones
- **Valor en libros** \$4.2 mil millones

	Sep-21	Dic-20	Var.	Var. %
<b>Activo Total</b>	<b>8,298</b>	<b>8,434</b>	<b>-136</b>	<b>-2%</b>
Efectivo e inversiones	3,435	3,679	-243.5	-7%
Clientes y otras cuentas por cobrar	418	360	57.5	16%
Impuestos por recuperar	80	25	54.8	215%
<b>Activo Circulante</b>	<b>3,933</b>	<b>4,064</b>	<b>-131.2</b>	<b>-3%</b>
Gastos por amortización	122	61	61.7	102%
Otros activos financieros no circulantes	177	177	0.0	0%
Inversiones en asociadas	22	28	-5.6	-20%
Activo fijo	448	467	-18.8	-4%
Crédito mercantil	3,084	3,084	0.0	0%
Otros activos no circulantes	511	553	-42.5	-8%
<b>Activo no circulante</b>	<b>4,364</b>	<b>4,370</b>	<b>-5.2</b>	<b>0%</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,043</b>	<b>869</b>	<b>175</b>	<b>20%</b>
Proveedores y otras cuentas por pagar	579	485	93.7	19%
Ingresos Diferidos	159	8	151.3	1900%
Impuestos por pagar a corto plazo	49	137	-88.2	-64%
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0	0.0	0%
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>787</b>	<b>631</b>	<b>156.8</b>	<b>25%</b>
Crédito Bancario y otros pasivos financieros	256	238	18.0	8%
<b>Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>256</b>	<b>238</b>	<b>18.0</b>	<b>8%</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>7,254</b>	<b>7,565</b>	<b>-311</b>	<b>-4%</b>
Capital Social	4,507	4,507	0.00	0%
Prima en emisión de acciones	0.218	0.211	0.01	4%
Utilidades acumuladas y reservas	1998	2312	-314.26	-14%
Otros resultados integrales acumulados	505	439	66.27	15%
Participación no controladora	243	306	-63.23	-21%
<b>Pasivo + Capital Contable</b>	<b>8,298</b>	<b>8,434</b>	<b>-136</b>	<b>-2%</b>

# Desempeño de la Acción

Analistas	Recom.	Precio Obj.	Fecha
Grupo Santander	Comprar	56	07/septiembre/2021
J.P. Morgan	Comprar	51	06/octubre/2021
HSBC	Mantener	38	20/julio/2021
Credit Suisse	Comprar	50	20/julio/2021
Itau BBA Securities	Vender	42.5	20/julio/2021
Barclays	Mantener	41	27/julio/2021
Masari	Comprar	53.5	05/julio/2021
Bank of America	Comprar	54	07/octubre/2021
UBS	Mantener	44	09/agosto/2021
Monex	Comprar	47	20/julio/2021
Vector	Comprar	52	20/julio/2021
<b>Promedio</b>		<b>48</b>	



## Top 10 - Tenedores

Al 30 de Septiembre de 2021

Capital Group Companies Inc	6.3%
Invesco Ltd	4.3%
BlackRock Inc.	3.8%
Franklin Resources	3.8%
J.P. Morgan	3.7%
Vanguard Group Inc	2.5%
Fil Ltd	1.9%
Seafarer Capital	1.9%
Grupo Financiero BBVA	1.4%
Schroders	1.0%

Fuente: Bloomberg

Datos anuales: 30 de Septiembre de 2021	BOLSAA	NAFTRAC
Precio máximo	BOLSAA: 01/10/2020 52.0	53.4
Precio mínimo	BOLSAA: 29/09/2021 39.4	36.6
Precio promedio	44.3	46.8
Precio cierre	39.7	51.4
Volumen Máximo*	BOLSAA: 05/04/2021 8,625.4	46,600.0
Volumen Mínimo*	BOLSAA: 15/02/2021 40.1	427.5
Volumen promedio*	1,261.3	8,992.2
Dividendo por acción	2.0	1.0
Tasa de dividendo promedio	4.6%	2.2%
Rentabilidad 3M (precio)	-9.5%	2.2%
Rentabilidad 12M (precio)	-20.7%	37.4%
Rentabilidad 12M (TSR)	-16.7%	40.2%
Rentabilidad YTD (precio)	-15.8%	16.4%

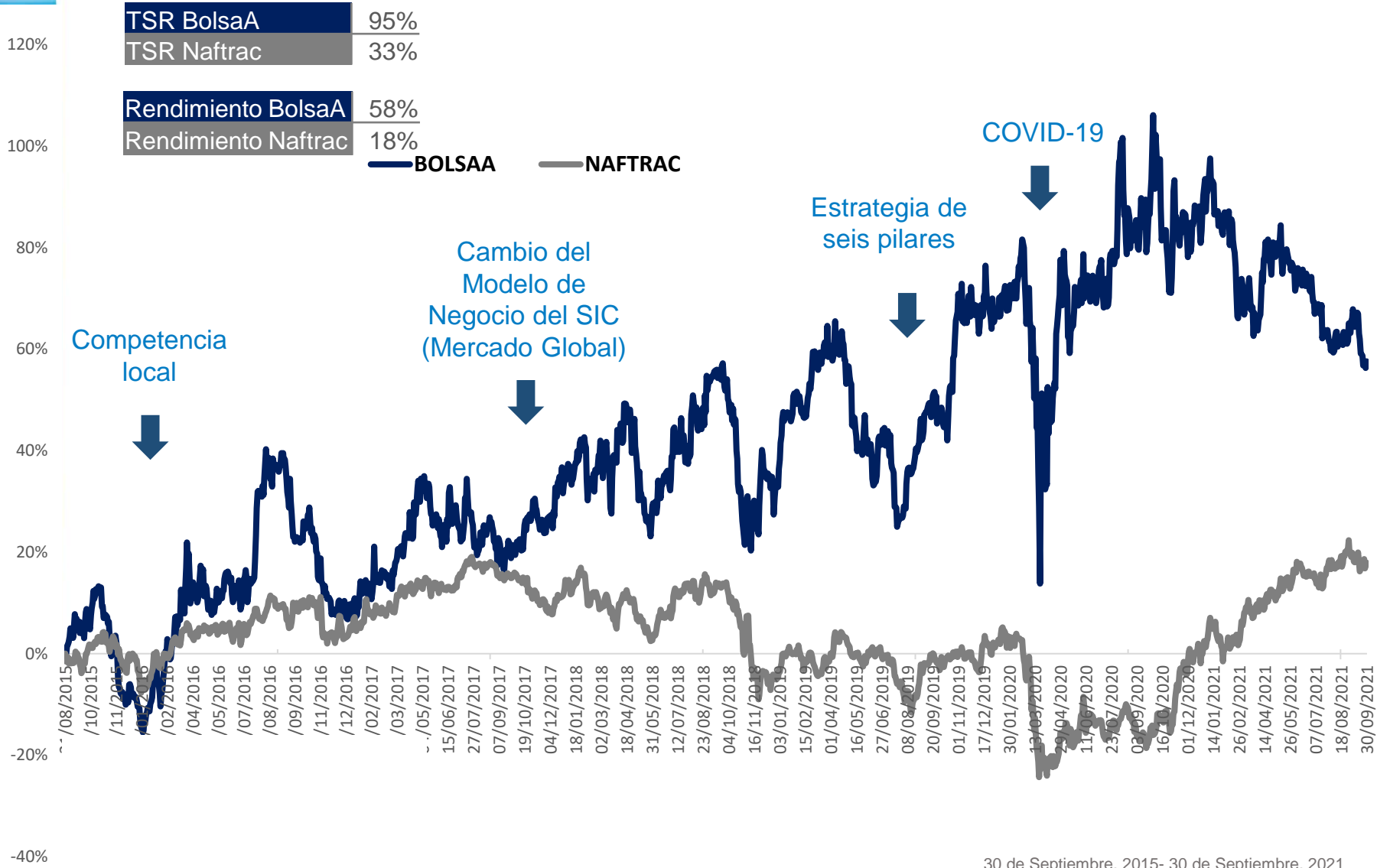
30 de Septiembre, 2020 – 30 de Septiembre, 2021



# BolsaA vs Naftac (6-años)

TSR BolsaA	95%
TSR Naftac	33%

Rendimiento BolsaA	58%
Rendimiento Naftac	18%



30 de Septiembre, 2015- 30 de Septiembre, 2021

# Contactos

## Luis René Ramón

Director de Planeación  
Financiera y Relación con  
Inversionistas

lramon@grupobmv.com.mx  
+52 (55) 53 42 9027

## M. Nalleli Barajas

Responsable de Sostenibilidad

nbarajasl@grupobmv.com.mx  
+52 (55) 53 42 9293



Paseo de la Reforma 255, Alc. Cuauhtémoc, 06500, Cd. de México

Para más información del Grupo: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)