

# BOLSA MEXICANA DE VALORES



## RELACIÓN CON INVERSIONISTAS 1S 2024

Dow Jones  
Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

S&P/BMV Total  
Mexico ESG Index

MSCI   
Emerging Markets IMI  
ESG Screened

La Bolsa de *México*  
bmv.com.mx

# Contenido

3

Acerca de **Nosotros**

---

7

Líneas de **Negocio**  
& **Resultados** Operativos

---

21

Principales **Iniciativas**

---

27

**Resultados** Financieros

---

35

La Bolsa **Sostenible** de México

La Bolsa de *México*

## Bolsa Totalmente Integrada



129 años, 9 líneas de negocio, 507 colaboradores que hacen posible el funcionamiento del mercado de valores y derivados en México

## Aspectos Financieros Clave

**\$1,970 mdp**  
Ingresos

**\$760 mdp**  
Utilidad Neta

**\$1.34**  
UPA

**56%**  
Margen EBITDA

**23%**  
ROE

**80%**  
Payout Ratio

**9%**  
Rendimiento de Flujo de Efectivo

**~ 0%**  
Deuda

## Listado y Mantenimiento

364 emisoras, de las cuales 51 tienen más de un tipo de instrumento listado

**Deuda de largo plazo (2016 – 6M 2024)**



\$1.8 Billones MXN | 19% ASG

## Capitales



**Valor Operado Promedio Diario**

\$15,280 Millones MXN

## Distribución

**Local** 69%

**Global** 31%

## Negociación OTC

SIF ICAP es un broker de viva voz y electrónico con presencia en México, Perú y Chile. Alianza Estratégica (JV) con ICAP Plc.

## Derivados



### MexDer

**Importe Nocial Promedio Diario – Futuros de Dólar**  
(\$268 Millones USD)

**Asigna: Depósitos de Margen Promedio (AIMs)**

**\$42,918 Millones MXN**

## Post – Trade



Depósito Central de Valores de México (**Indeval**) y Contrapartes Centrales de Valores y Derivados de México (**CCV y Asigna**)



**Promedio Total de Activos en Custodia:** 38 Billones MXN (35% Deuda Guber | 29% Acciones | 26% Fondos Pensiones | 10% Deuda Corp)

## Servicios de Información

**Market Data** provee terminales, información y bases de datos

**Alianza estratégica con S&P** en índices y benchmarks de renta fija y renta variable.

Presencia Global

- a) **Punto de presencia** en NYC
- b) **Deutsche Börse** en Europa

**Valmer**, es un proveedor de precios autorizado y proveedor de sistemas de riesgos financieros



## Tecnología

Plataformas tecnológicas modernas y fortalecidas diseñadas para mejorar nuestros servicios potenciada por proveedores globales top.

La **disponibilidad de nuestros sistemas** se encuentra por arriba del 99.98%

## Sostenibilidad

Grupo BMV es líder en la infraestructura de los mercados financieros y un habilitador estratégico del desarrollo sostenible. Tenemos un rol social y económico clave en el sistema financiero de México.



# Nuevo Director General - Jorge Alegría Formoso

## + 38 años de experiencia en el Sector Financiero

### Director General, Grupo BMV

- Director Sr. de Desarrollo de Mercados Internacionales para LatAm, Grupo CME
- Director de Mercados y Servicios de Información, Grupo BMV
- Director General de la Bolsa de Derivados en México (MEXDER), Grupo BMV
- Director General de ABN AMRO Securities México
- Vice Presidente Ejecutivo, Scotiabank Inverlat México

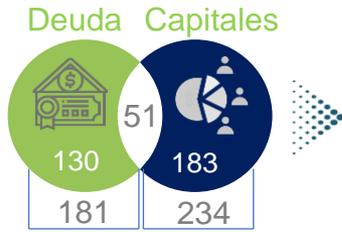
## Prioridades Iniciales Estratégicas

- **Tecnología:** Fomentar innovación por medio de I&D
- **Autoridades Financieras:** Relación más cercana y comunicación constante
- **Crecimiento en Ingresos:** Fortalecimiento de marketing y equipos de ventas
- **Market Data** como un detonador clave de crecimiento y desarrollo de los mercados financieros
- **Nuevos Servicios:** Contraparte Central para Deuda y Negociación Electrónica de Bonos
- **Mercado Retail:** estrategias para incrementar el número de participantes del mercado
- **Alianzas Estratégicas:** Locales e Internacionales



# Nuestras Emisoras

364 Emisoras



21

Fibras  
(FIBRAS, FIBRAS E)

78

Alternativos  
(CKDs, CERPIs)

135

Acciones

## Industrias



Capitalización de Mercado  
\$9 Billones MXN  
(29% PIB)



35 empresas  
componente el  
**S&P / BMV IPC**  
y aportan el 83% de la  
capitalización del mercado  
accionario

**IPC Market Cap**  
\$7.5 Billones MXN

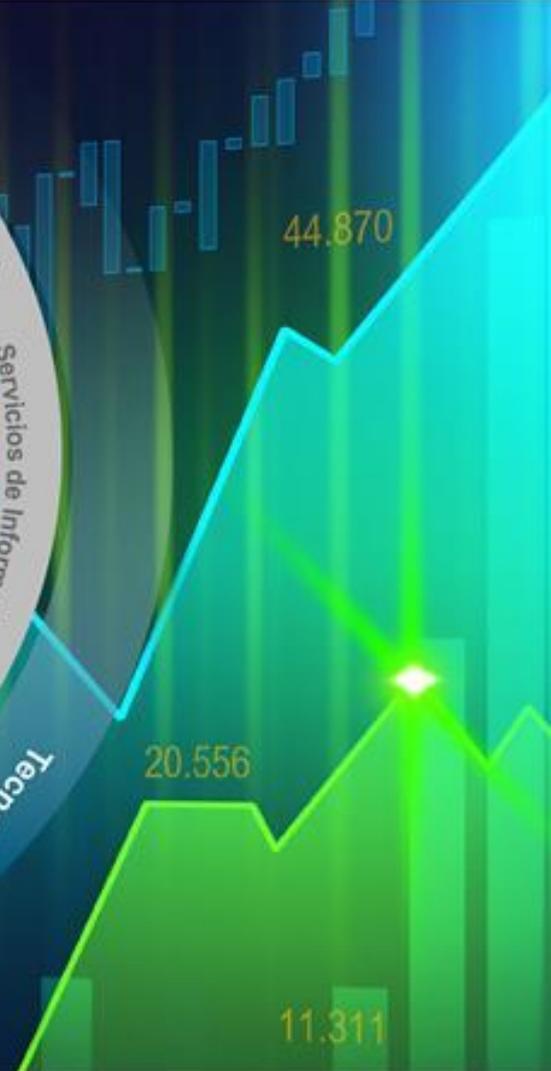
	% en BMV	Estado	% PIB
●	70%	CDMX	15%
●	14%	Nuevo León	8%
●	4%	Jalisco	8%
●	3%	Edomex	9%
●	2%	Chihuahua	4%
	93%	Total	44%

93% de nuestras  
empresas listadas  
en BMV están  
ubicadas en cinco  
estados, los cuales  
contribuyen con  
menos de la mitad  
del PIB de México\*



**México ofrece un gran potencial de crecimiento**

\* Source: INEGI  
by June 2023



Reguladores





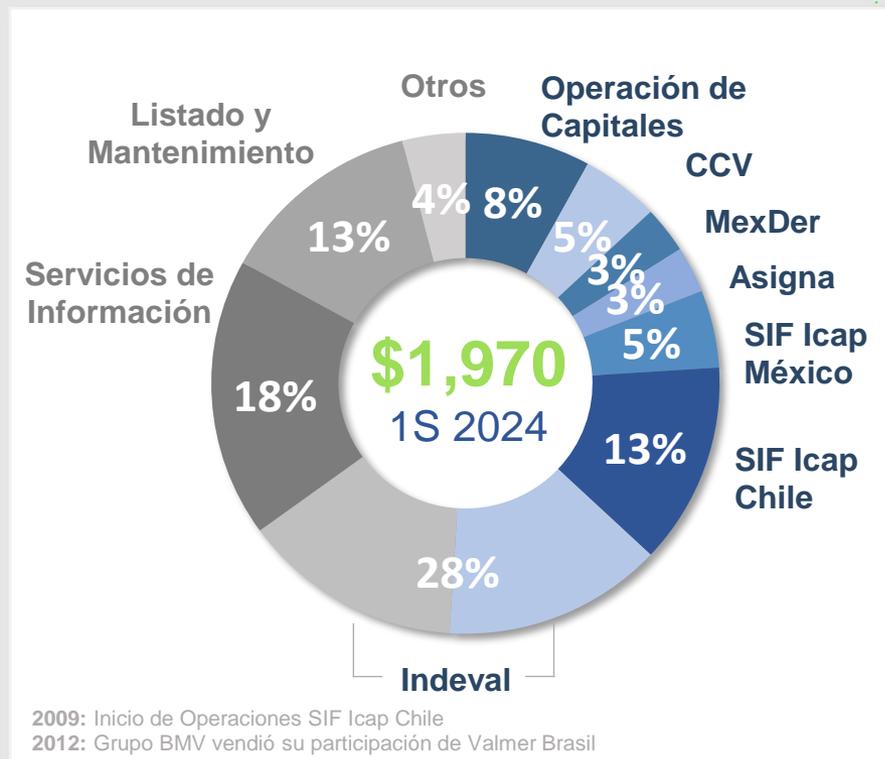
## Líneas de Negocio y Resultados Operativos

- Bolsa de Valores **totalmente integrada**
- **129 años** de experiencia
- Modelo de Negocios diversificado en **9 líneas de negocio**
- **Indeval es el mayor contribuyente con el 28%** de los ingresos totales
- 50% de los ingresos son impulsados por **negocios relacionados con la actividad del mercado** y la otra mitad con **ingresos recurrentes o de suscripción**

# Evolución de Ingresos (2008 – 1S 2024)



\*Incluye servicios de gestión de Riesgos | Millones MXN



2009: Inicio de Operaciones SIF Icap Chile  
2012: Grupo BMV vendió su participación de Valmer Brasil | Millones MXN

- **BMV** Operación de Capitales
- **CCV** Contraparte Central de Valores
- **MexDer** Negociación de Derivados
- **Asigna** Compensación y Liquidación de Derivados
- **SIF Icap México** Negociación OTC
- **SIF Icap Chile** Negociación OTC
- **Indeval** Depósito Central de Valores
- **Servicios de Información** Incluye Valmer y Market Data
- **Listado y Mantenimiento**

	2008	2024
Ingresos por Actividad del Mercado	51%	51%
Ingresos Recurrentes o por Suscripción	49%	49%



**Jorge Alegría Formoso**

## Director General

**Años de Experiencia**  
38

**Experiencia en**  
Finanzas, Mercado de Valores y Derivados

### Roles Previos

- Director Sr. de Desarrollo de Mercados Internacionales para LATAM en CME
- Director General Adjunto de Mercados y Servicios de Información, Grupo BMV
- CEO, MexDer

### Formación Académica

Licenciatura en Finanzas, ITAM

Ingresó al Grupo BMV en Junio 2024



**Ramón Güémez Sarre**

## DGA de Administración, Finanzas y Sostenibilidad

**Años de Experiencia**  
30

**Experiencia en**  
Planeación estratégica, financiera y del mercado de valores

### Roles Previos

- FP&A, Banco Nacional de México
- CFO, SIF Garban
- CFO, Intercapital México
- CFO, GE Capital

### Formación Académica

Maestría en Administración de Negocios, Universidad McGill

Ingresó al Grupo BMV en Mayo 2006



**José Manuel Allende**

## DGA de Emisoras, Información y Mercados

**Años de Experiencia**  
25

**Experiencia en**  
Planeación estratégica, Desarrollo de Negocios, Mercado de Valores y Finanzas, Data y Analíticos

### Roles Previos

- Director General, Valmer,
- Director de Emisoras e Información, BMV
- *Trader* de Mercado de capitales, Interacciones CB

### Formación Académica

Maestría en Finanzas, Universidad Anáhuac

Ingresó al Grupo BMV en Junio 2000



**Roberto González Barrera**

## DGA de Depósito, Compensación y Liquidación

**Años de Experiencia**  
32

**Experiencia en**  
Planeación Estratégica, Desarrollo de Productos, Custodia de Valores, Infraestructuras de Mercado

### Roles Previos

- Director Regional de Servicios de Valores LATAM, Citi
- Director de Transacciones Bancarias, Citibanamex
- Director de Operaciones de Renta Variable, ING Baring
- Presidente de ACSDA (Asociación Americana de DCVs)

### Formación Académica

Licenciatura en Administración de Negocios, Universidad Iberoamericana

Ingresó al Grupo BMV en Enero 2015



**Claudio Vivian Gutiérrez**

## DGA de Tecnología

**Años de Experiencia**  
35

**Experiencia en**  
Tecnologías de la Información, Planeación Estratégica, Innovación

### Roles previos

- CIO, GNP, MetLife,
- CIO, Grupo ICA
- CIO, DHL

### Formación Académica

Maestría en Administración de Negocios, ITAM

Ingresó al Grupo BMV en Marzo 2020



**Hugo Contreras Pliego**

## DGA de Normatividad y Cumplimiento

**Años de Experiencia**  
35

**Experiencia en**  
Marco Regulatorio del Mercado de Valores, Cumplimiento Normativo

### Roles Previos

- Posiciones Sr. en la CNBV, SHCP, CONSAR

### Formación Académica

Maestría en Administración Financiera, Universidad Tecnológica de México

Ingresó al Grupo BMV en Junio 2001

# 1. Listado y Mantenimiento

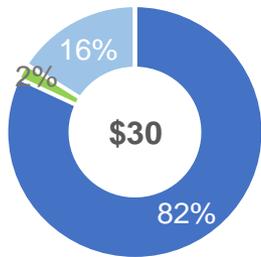


## Ingresos

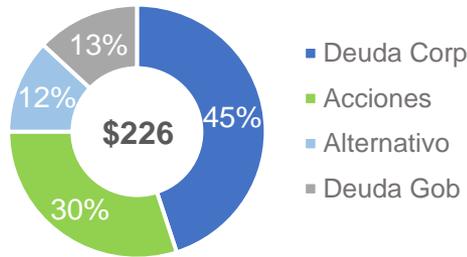
**2Q 2024**  
**\$124**  
 ▲ 4% vs QoY  
 ▼ 6% vs 1Q24

**6M 2024**  
**\$256**  
 ▲ 2% YoY

### Listado

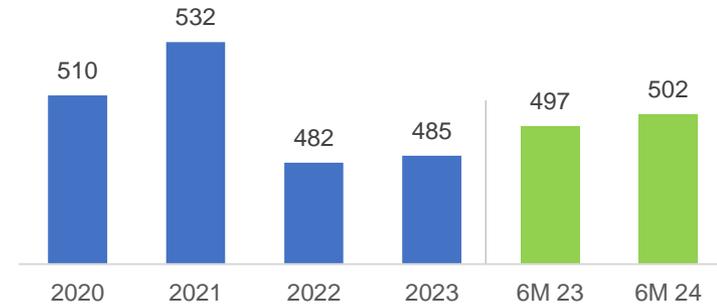


### Mantenimiento



Millones MXN

## Emisiones de Deuda Largo Plazo



Millones MXN

## Listado de Capitales

### Mercado Local

**135 Emisoras**

MarketCap = 29% PIB

### IPC: 35 Emisoras

79% del Market Cap del mercado accionario

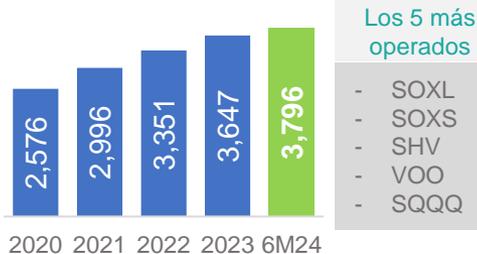
### Listados en 2024

- OLLAMANI

### Follow Ons 2024

- FIBRA PL
- FMTY

### Mercado Global\*



Los 5 más operados

- SOXL
- SOXS
- SHV
- VOO
- SQQQ



### Distribución

Norte América 54% | Europa 39% | Otros 7%

\*Número de listados

## Listado de Bonos Sostenible



**11** Emisiones ASG en 2024

- 6 Sustentables
- 4 Vinculados
- 1 Social

% de Deuda Largo Plazo

Millones MXN

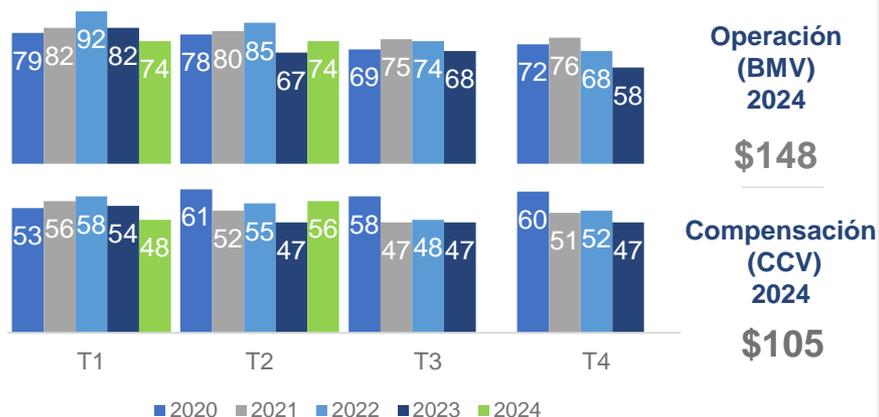
# Nuevas Entidades en BMV

	2021	2022	2023	2024
	<b>10 Entidades</b>	<b>4 Entidades</b>	<b>8 Entidades</b>	<b>1 Entidad</b>
<b>Deuda</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>TRAC</b>				
<b>FIBRA</b>				
<b>FIBRA E</b>				
<b>CKD</b>				
<b>CERPI</b>				

## 2. Capitales (BMV – CCV)

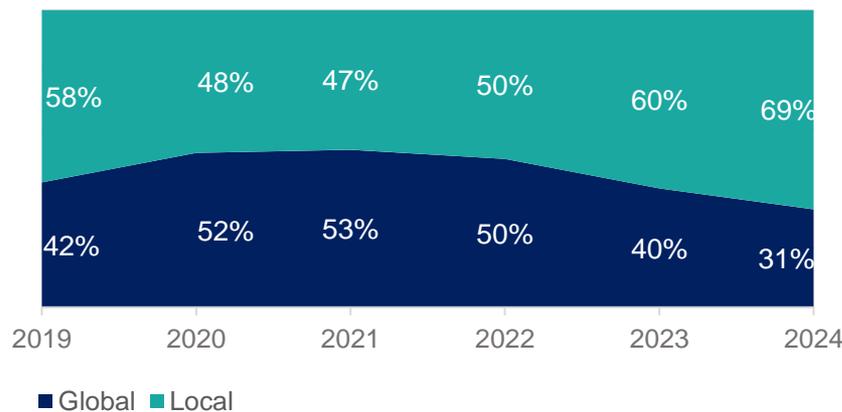


### Ingresos por Operación y Compensación

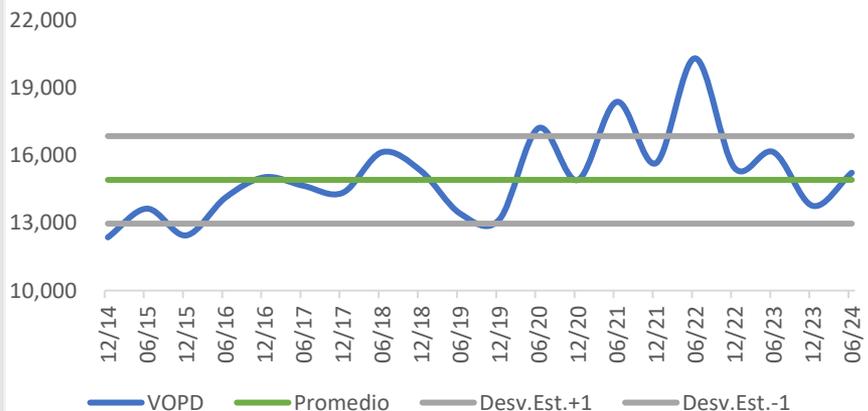


Millones MXN

### Distribución del Valor Operado por Mercado

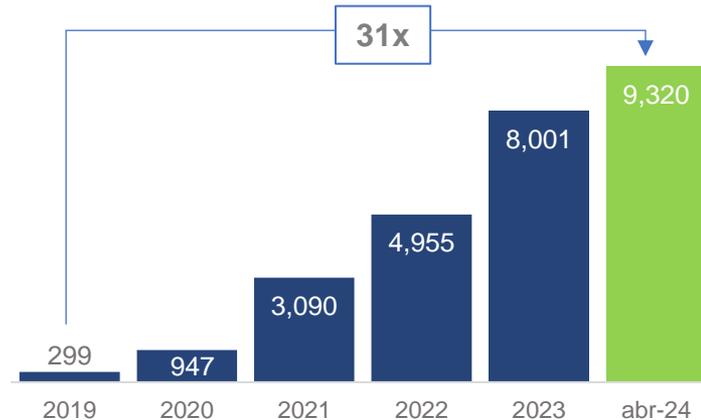


### Valor Operado Promedio Diario Capitales (2014-1S24)



Millones MXN

### Número de Cuentas Individuales de Inversión en México



Cifra en Miles

A mayo 2024

# Aspectos Operativos a Destacar



## 2015 – 6M24 Valor Operado Promedio Diario y Transacciones (Anual)

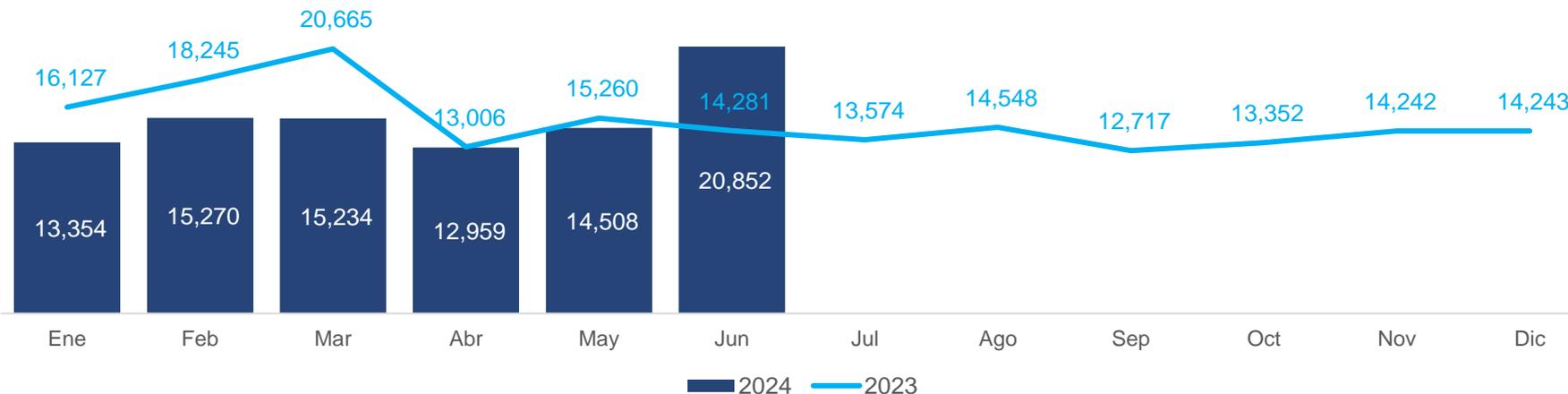


CAGR VOPD '15-'24  
**2%**

CAGR Transacciones '15-'24  
**8%**

Millones MXN | Al 30 de Junio, 2024 – Operaciones Destacadas

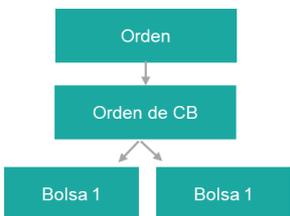
## 2023 – 2024 Valor Operado Promedio Diario (Mensual)



Millones MXN | Al 30 de Junio, 2024 – Operaciones Destacadas

# Requerimientos de Mejor Ejecución

## Regla anterior

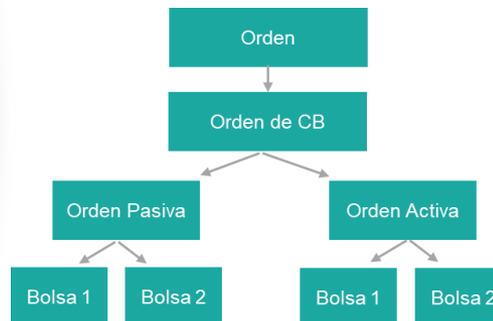


Las transacciones son ordenadas siguiendo los siguientes criterios:

1. Mejor precio disponible
2. Volumen disponible
3. Probabilidad de ejecución\*

\*Las casas de bolsa desarrollaron una metodología que consideraba información de al menos los últimos 3 meses.

## Nueva regla (Agosto 2022)

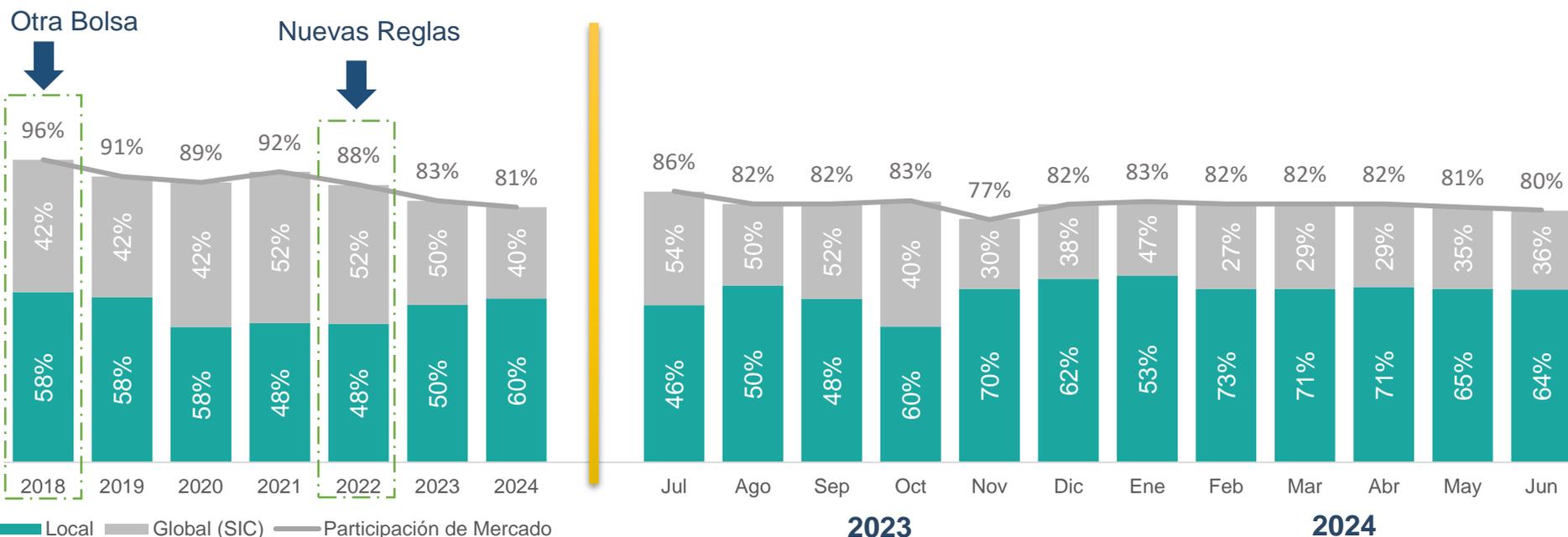


Las transacciones son ordenadas siguiendo los siguientes criterios:

1. Mejor precio disponible
2. Volumen disponible (sólo cuando el cliente requiera priorizar volumen)

\*En caso de empate en el mejor precio disponible y exista suficiente volumen en ambas Bolsas de Valores, las Casas de Bolsa deben desarrollar su propia metodología.

## Participación de Mercado



# 3. Derivados (MexDer - Asigna)



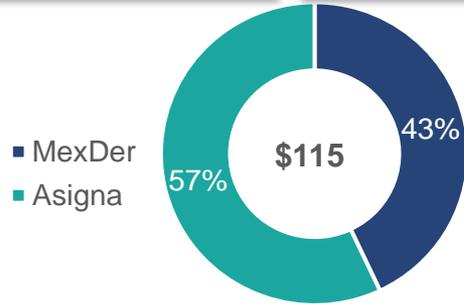
## Ingresos Derivados

2Q 2024  
\$58

▲ 11% vs QoY  
— Flat vs 1Q24

6M 2024  
\$115

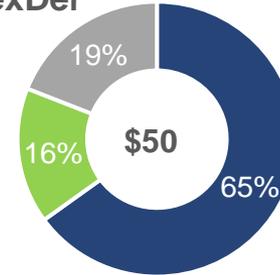
▲ 2% YoY



Millones MXN

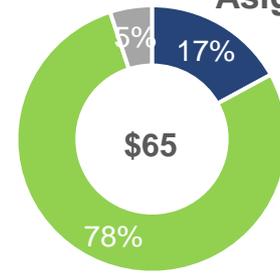
## Distribución de Ingresos 6M 2024

MexDer



- Operación
- Servicios Tecnológicos
- Data

Asigna

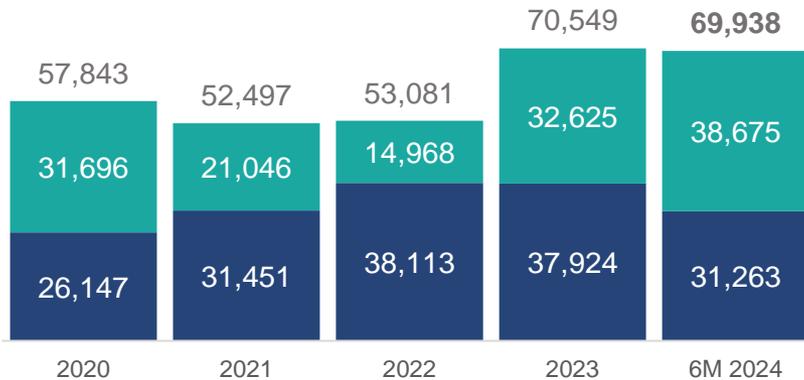


- Operación
- Depósitos en Margen (AIMs)
- Data

Millones MXN

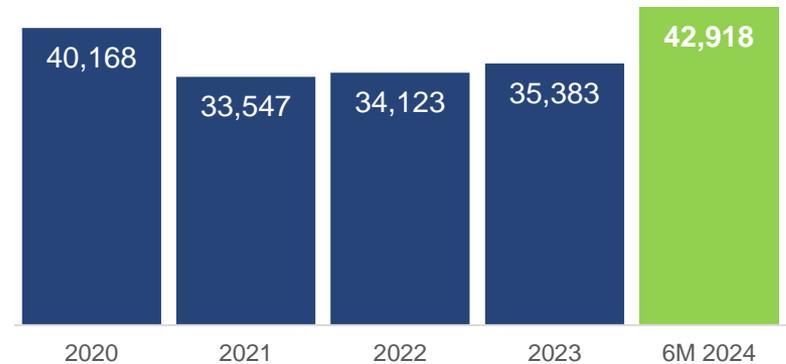
## Total de Contratos de Derivados

■ Futuros ■ Swaps



Promedio Diario Negociado

## Depósitos de Margen (AIMs)



Promedio en Millones MXN

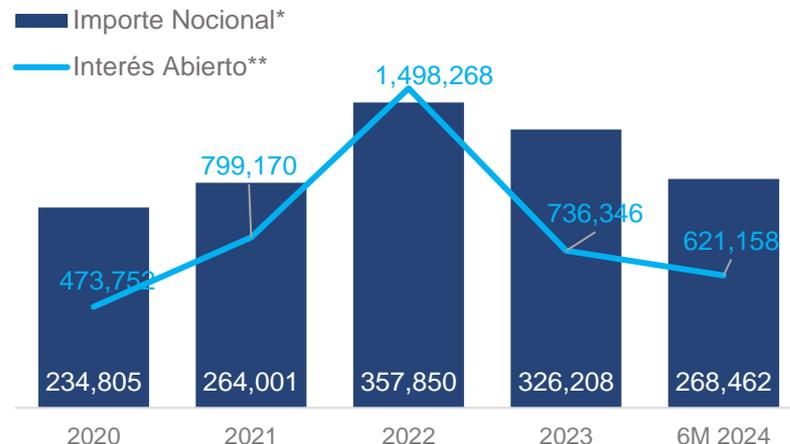
# Aspectos operativos a destacar



## Nuestros Productos Derivados

Futuros		Opciones	
<b>Divisas</b> - Dolar - Euro	<b>Indices</b> - S&P/BMV IPC - Mini S&P/BMV IPC	<b>Divisas</b> - MXN/US Dollar	<b>Indices</b> - S&P/BMV IPC
<b>Acciones Individuales</b>		<b>Acciones Individuales</b>	
<b>Deuda</b>		<b>Acciones Individuales</b>	
Swaps			
- Tasa de Interés Nominal Fijo - Tasa de Interés Nominal TIIE Swap 28 días			

## Futuros Dólar



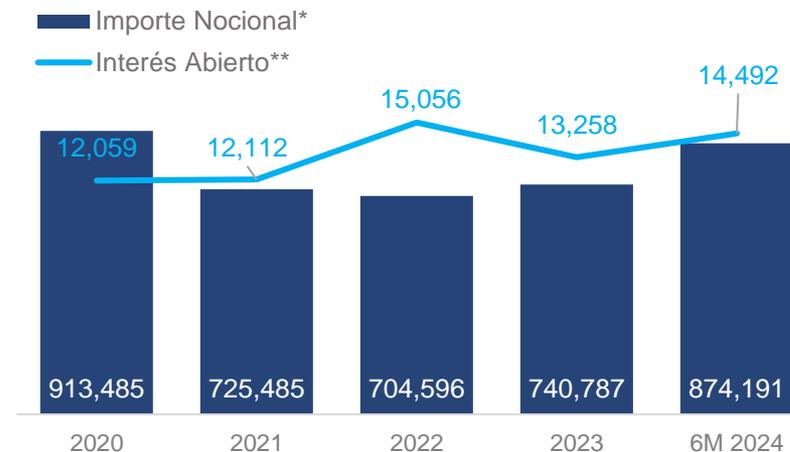
\*Promedio diario en miles USD | \*\* Miles de Contratos

## Swaps



\*Promedio Diario en millones MXN| \*\* Número de Contratos en miles

## Futuros IPC



\*Promedio Diario en miles MXN| \*\* Número de Contratos

# 4. Operaciones OTC – SIF Icap



## Ingresos OTC 2024

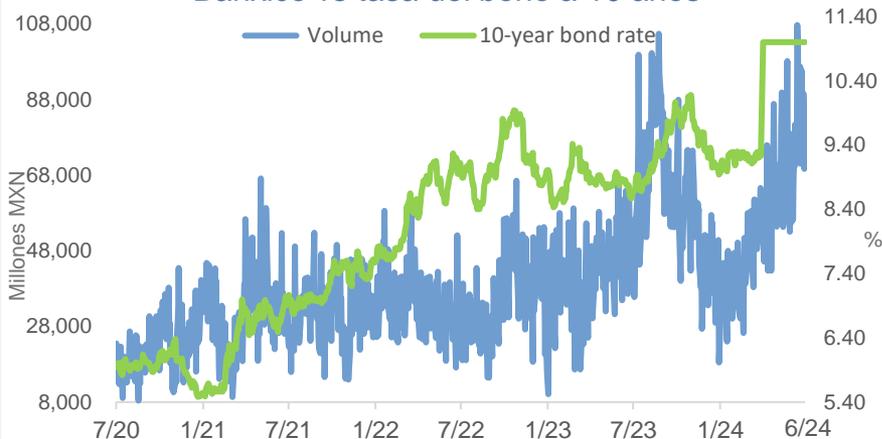
### Productos

- Bonos gubernamentales
- Swaps (IRS y divisas)
- Forwards (divisa)
- Warrants
- Bonos bancarios
- Bonos corporativos
- Plataforma de Carbono, MéxiCO2



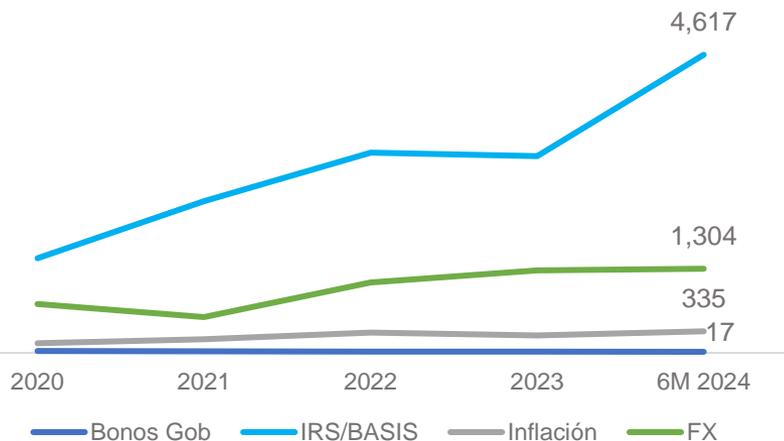
Millones MXN

## Bonos M: Volumen negociado diario a través de casas de bolsa publicado por Banxico vs tasa del bono a 10 años



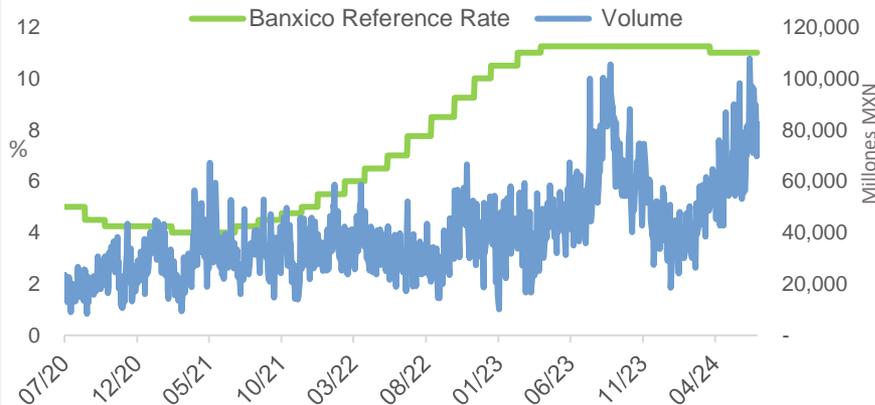
Fuente: Elaboración propia con datos históricos de Banxico.

## Operación SIF Chile



Millones MXN

## Bonos M: Promedio mensual del VOD a través de casas de corretaje vs tasa de referencia Banxico

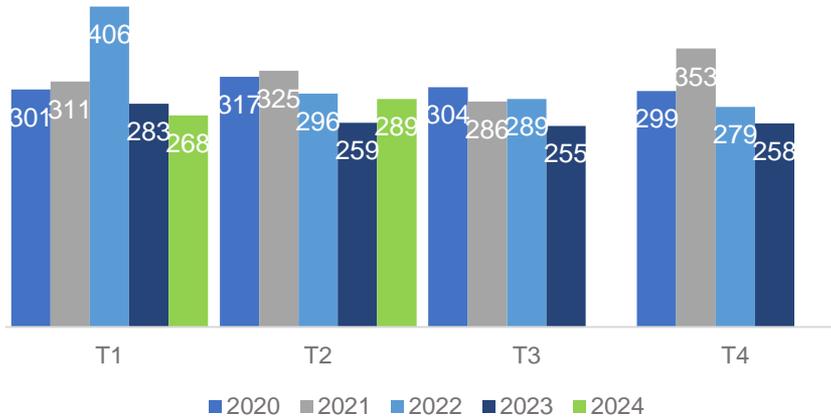


Fuente: Elaboración propia con datos históricos de Banxico.

# 5. Depósito Central de Valores

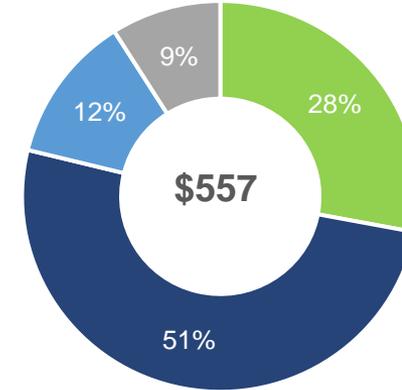


## Ingresos Indeval



Millones MXN

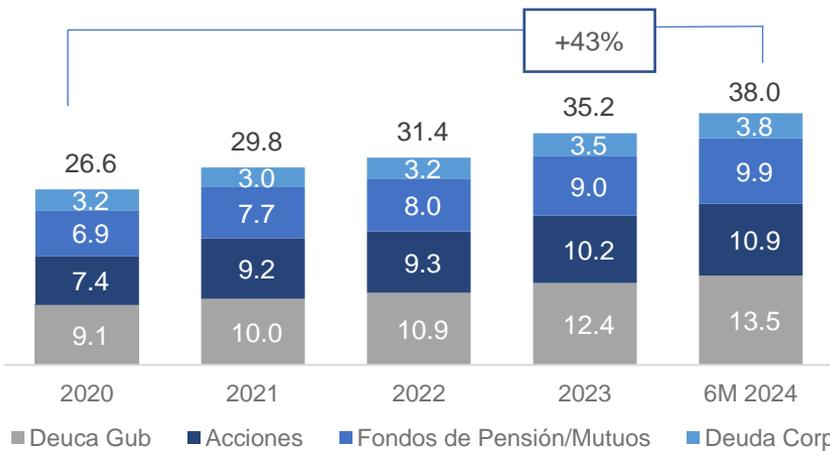
## Distribución de Ingresos 6M24



■ Servicios del Mercado Global ■ Custodia ■ Liquidación ■ Otros

Millones MXN

## Total de Activos Bajo Custodia



Promedio Billones MXN

## Importe Promedio Diario de Liquidación



Promedio Billones MXN

# Aspectos Destacados de los Servicios del Mercado Global

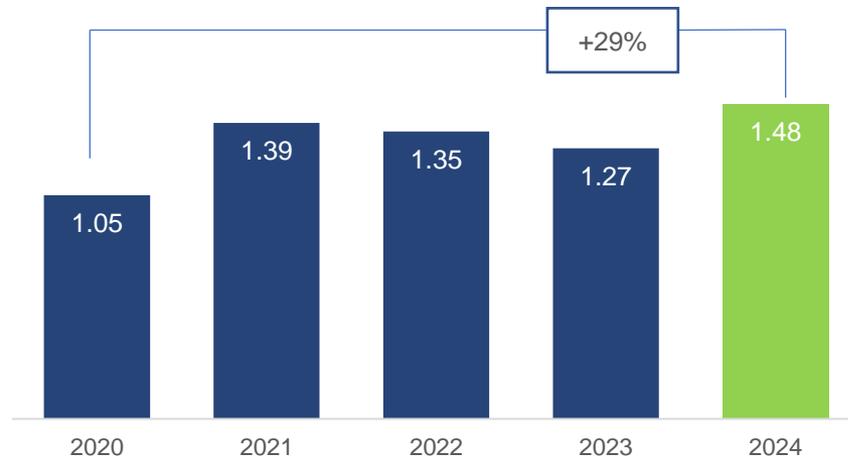


## Servicios del Mercado Global

- Conversión de Valores Internacionales
- Liquidación de valores
- Custodia
- Eventos Corporativos
- Formatos Fiscales
- Servicios de Datos

Promedio en Billones MXN

## Activos Bajo Custodia



Billones MXN

## Distribución de Activos

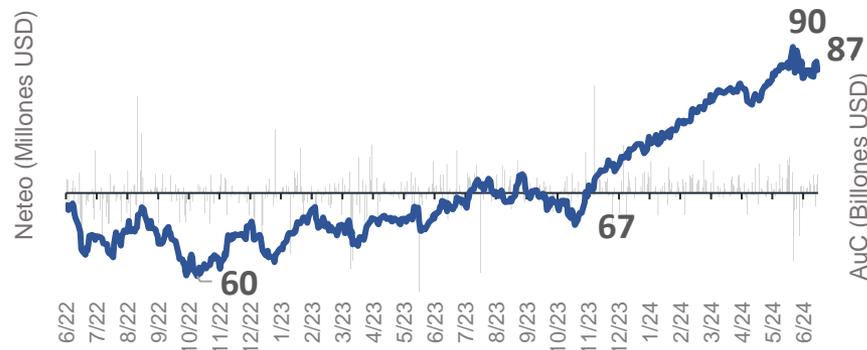
### Top 5 ETFs

6M 2024

- IB1MXX
- IVV
- VOO
- SHV
- MBIL



## AuC vs. Neteo



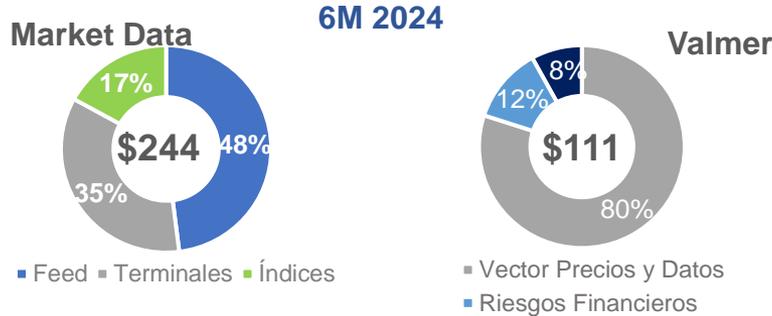
# 6. Servicios de Información



## Ingresos y Distribución

**2Q 2024** | ▲ 10% vs 1Q24  
**\$186** | ▲ 3% vs QoY

**6M 2024** | ▼ 7% YoY  
**\$355**



Millones MXN

## Alianza Estratégica con S&P

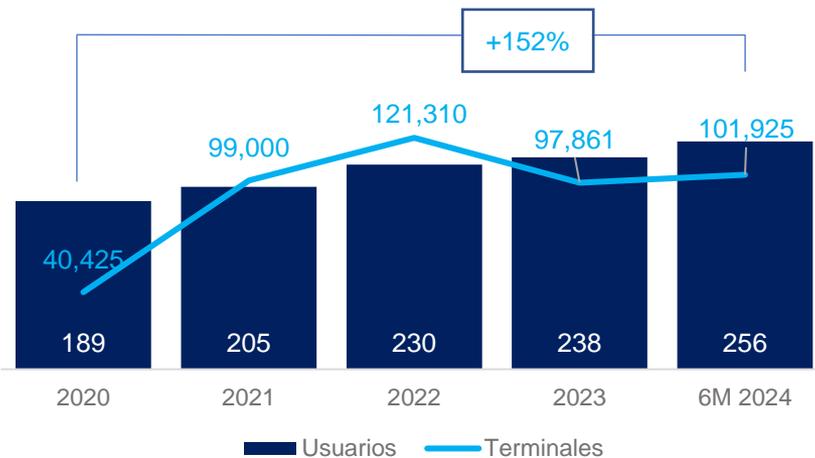
Índices S&P / BMV	Capitales	Renta Fija
Índices	42	109
ETFs Referenciados a un Índice	11	0

### Top 5 Índices

- S&P/BMV IPC
- S&P/BMV Total Mexico ESG Index
- S&P/BMV IPC CompMx
- S&P/BMV FIBRAS Index
- S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted

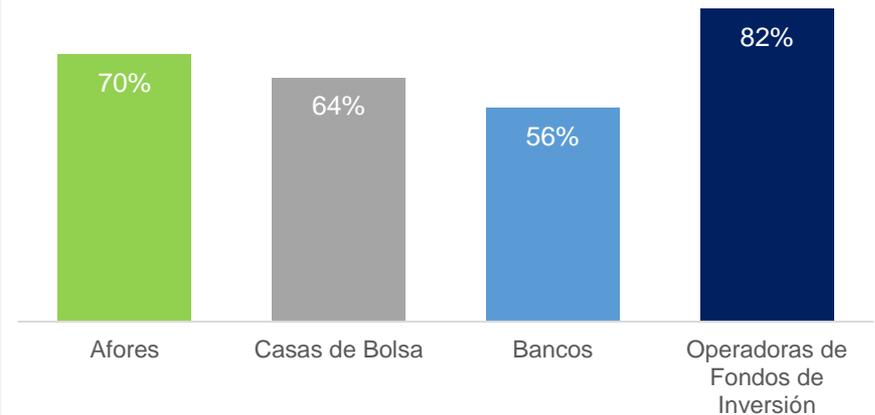
Al 30 de Junio 2024

## Usuarios y Terminales (Feed)



Al 30 de Junio 2024

## Participación de Mercado de Valmer



Al 30 de Junio 2024



# PRINCIPALES INICIATIVAS

Somos una emisora **diversificada y con ingresos recurrentes** y con proyectos de **crecimiento**.

---

Capex  
Promedio  
(5 años)  
**90M pesos**

Capex  
6M 2024  
**104M pesos**

# Proyectos Estratégicos en Desarrollo

## Categorías



Mantenimiento



Crecimiento



Transformación

### PLATAFORMA POST-TRADE

(Indeval - CCV)

Como parte de la estrategia de tecnología del Grupo, hemos firmado contratos (IT Services Agreement) para la modernización en las plataformas tecnológicas y en los procesos de operación de post-trade del Grupo BMV.



En progreso  
Fecha estimada: 4T 2027

### FIDEICOMISOS DE LIQUIDEZ

(Asigna)

Brinda servicios tales como información de mercado, servicios fiscales, acciones corporativas, entre otros, y habilita el acceso a la infraestructura del mercado local del Depósito Central de Valores a instituciones financieras extranjeras.



En aprobación del regulador

### MERCADO ELECTRÓNICO – CÁMARA DE BONOS

(CCV)

Crecimiento y liquidez del mercado de bonos a través del uso eficiente de valores y efectivo, resultado del proceso de compensación multilateral, ofreciendo seguridad, transparencia y menor riesgo de contraparte.



En aprobación del regulador

### SEGREGACIÓN DE LA INFRAESTRUCTURA POSTTRADE

(Indeval, CCV, Asigna)

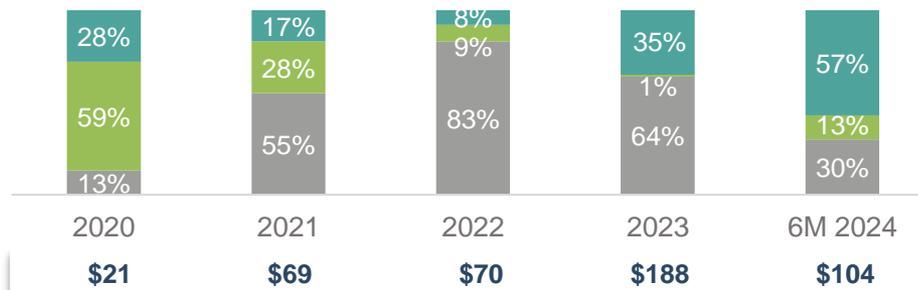
Separa la infraestructura para cada Contraparte Central (CCV y Asigna) y el Depósito Central de Valores (Indeval)



En progreso  
Fecha estimada: 2T 2024

Al cierre de 6M24 se invirtieron **104 Millones MXN** en proyectos

CAPEX



Million MXN

## Objetivo

Simplificar la inscripción de valores para permitir que pequeñas y medianas empresas formen parte del mercado bursátil mexicano y fomentar que existan más emisoras y fondos de inversión en México.

El 29 de diciembre de 2023 entró en vigor, el decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y de la Ley de Fondos de Inversión en México. Se cuenta con 365 días para emitir la regulación secundaria.

## Aspectos relevantes que abarca la reforma de la Ley del Mercado de Valores

- Se elimina el principio “Una acción, un voto”. Las SABs determinarán libremente sus estructuras de capital, solo la deben dar a conocer a través de la bolsa en la que se encuentren.
- Incremento del 5% al 20% del capital social para votar en contra del establecimiento de cláusulas de *Poison Pills*
- Se podrá excluir a accionistas de los beneficios económicos de las *Poison Pills* y se puede restringir la toma de control de la sociedad
- Se elimina la obligación para las SAPIBs de convertirse en SAB dentro de un plazo de 10 años o cuando su capital contable rebase cierto umbral
- Las empresas que tengan la intención de convertirse en emisoras simplificadas, deberán solicitar a la CNBV y a la Bolsa de Valores la inscripción simplificada de sus valores en el RNV. Basta con que la Bolsa de Valores otorgue su opinión favorable a la CNBV para proceder con la inscripción simplificada de los valores.
- La asamblea de accionistas de las SABs y SAPIBs podrán delegar en el consejo de administración la facultad de aumentar el capital social y determinar los términos de la suscripción de acciones, sin requerir un prospecto de colocación o de la previa actualización del registro ante el RNV cuando se trate de suscripción por inversionistas institucionales o calificados.

## Aspectos relevantes que abarca la reforma de la Ley de Fondos de Inversión

- Se introduce la posibilidad de constituir fondos de inversión de cobertura en México (Hedge Funds) con los que se pretende que tengan un régimen de inversión flexible y que puedan adquirir, entre otros, valores emitidos por emisoras simplificadas, según lo establezcan en sus propias políticas y estrategias de inversión

# Reforma al Sistema Mexicano de Pensiones

## Principales características

- a) Incremento gradual de los porcentajes de contribución de salario a las cuentas del retiro, de 6.5% en 2023 al 15% en 2030
- b) Esquema flexible para obtener una pensión mínima garantizada
- c) Establecimiento de un techo en el cargo de comisiones de las AFORES

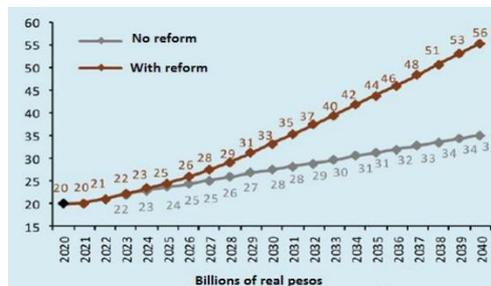
## Algunas cifras

- ✓ Los activos gestionados por las AFORES valen 6.23 billones MXN (Al 30 de Junio, 2024)
- ✓ Los activos netos de las AFORES representan el 20% del PIB en México

### Estructura de Inversión (%)



### Proyección de los activos gestionados por las AFORES (% del PIB)



3 / Incluye Cetes, Bonos D (Bonos de Desarrollo), Bonos de Tasa Fija y Udibonos.

4 / Incluye deuda internacional, UMS (Bonos de los Estados Unidos Mexicanos), IPAB, entre otros.

5 / Incluye CKDes (Certificados de Desarrollo de Capital) y Certificados de Acciones Fiduciarias.

Fuente: [https://www.fiapinternacional.org/wp-content/uploads/2016/01/PN\\_54\\_Reform\\_of\\_the\\_Mexican\\_pension\\_system\\_June\\_2021.pdf](https://www.fiapinternacional.org/wp-content/uploads/2016/01/PN_54_Reform_of_the_Mexican_pension_system_June_2021.pdf)

## Beneficios esperados para Grupo BMV

- ✓ Mayores Activos Bajo Custodia de las AFORES en Indeval
- ✓ Listado de nuevos valores
- ✓ Posible incremento en la negociación en los mercados de Renta Variable, Renta Fija y Derivados
- ✓ Aumento en los Depósitos de Margen como consecuencia de mayor operación en Derivados

**Se espera que los beneficios potenciales sean graduales entre 2023 y 2030.**

# Innovación Tecnológica

## Modernización y Fortalecimiento de Plataformas

- **Evolución Tecnológica en Post-Trade:** Arquitectura flexible, segura y resiliente que permitirá ofrecer mejores servicios a los participantes del mercado, eficientar procesos operativos y habrá oportunidad de explorar nuevas capacidades y servicios, como data, inteligencia artificial, activos digitales, entre otros.
- **Plataformas Evergreen:** Actualizar y mejorar donde sea necesario, tanto de sistemas como infraestructura para acompañar la evolución del ecosistema tecnológico (*Evergreen*).

## Impulsar la Digitalización de Productos y Automatización de Procesos

- **Automatización de Procesos (RPA):** Automatización de procesos repetitivos por medio de nuevas tecnologías, mejorando tiempos de respuesta y mitigando el riesgo operacional.
- **BolsApp:** Primera aplicación de su tipo que busca incrementar el número de inversionistas *retail* en México al permitirles contar con información veraz y oportuna para su correcta toma de decisiones.

## Evolución a la Nube / Ciencia de Datos

- **Datos Históricos del Mercado:** Información transaccional histórica de los mercados de capitales y derivados. Los participantes podrán analizar y realizar mayor análisis de escenarios y *backtesting* con grandes cantidades de datos.
- **Data Warehouse:** Contar con una arquitectura más flexible que permita tener visibilidad de la data para análisis predictivo y toma de decisiones.

Actualmente, la mayoría de nuestras plataformas son desarrolladas internamente de la mano de proveedores de talla mundial



Plataformas principales	Funcionamiento	Disponibilidad de los sistemas											
<b>Operación de Capitales</b> (BMV) <b>MONET</b>	Procesa en tiempo real cada una de las órdenes que transmiten los intermediarios ya sea por cuenta propia o de clientes.	BMV	<table border="1"> <tr><td>6M24</td><td>99.95%</td></tr> <tr><td>2023</td><td>99.95%</td></tr> <tr><td>2022</td><td>100.00%</td></tr> <tr><td>2021</td><td>100.00%</td></tr> <tr><td>2020</td><td>99.81%</td></tr> </table>	6M24	99.95%	2023	99.95%	2022	100.00%	2021	100.00%	2020	99.81%
6M24	99.95%												
2023	99.95%												
2022	100.00%												
2021	100.00%												
2020	99.81%												
<b>Operación, Compensación y Liquidación de Derivados</b> (MexDer / Asigna) <b>MONET Derivados / Motor de Riesgos &amp; Clear MX</b>	Cuenta con un proceso que atiende los niveles de servicios necesarios para la adecuada gestión de riesgos, integra una metodología de cálculo de riesgos y esta alineado a las disposiciones emitidas por las distintas autoridades nacionales e internacionales.	MexDer	<table border="1"> <tr><td>6M24</td><td>100.00%</td></tr> <tr><td>2023</td><td>100.00%</td></tr> <tr><td>2022</td><td>100.00%</td></tr> <tr><td>2021</td><td>100.00%</td></tr> <tr><td>2020</td><td>100.00%</td></tr> </table>	6M24	100.00%	2023	100.00%	2022	100.00%	2021	100.00%	2020	100.00%
6M24	100.00%												
2023	100.00%												
2022	100.00%												
2021	100.00%												
2020	100.00%												
<b>Liquidación de Valores</b> (Indeval) <b>Dalí</b>	Realiza la liquidación de operaciones de valores utilizando compensación a través de un algoritmo de optimización lineal.	Indeval	<table border="1"> <tr><td>6M24</td><td>99.98%</td></tr> <tr><td>2023</td><td>99.83%</td></tr> <tr><td>2022</td><td>99.88%</td></tr> <tr><td>2021</td><td>99.98%</td></tr> <tr><td>2020</td><td>99.92%</td></tr> </table>	6M24	99.98%	2023	99.83%	2022	99.88%	2021	99.98%	2020	99.92%
6M24	99.98%												
2023	99.83%												
2022	99.88%												
2021	99.98%												
2020	99.92%												
<b>Compensación y Contraparte Central de Valores</b> (CCV) <b>SCO</b>	Desarrollado en Oracle y Java, soporta las necesidades operativas actuales y futuras del mercado	CCV	<table border="1"> <tr><td>6M24</td><td>100.00%</td></tr> <tr><td>2023</td><td>99.87%</td></tr> <tr><td>2022</td><td>99.93%</td></tr> <tr><td>2021</td><td>99.99%</td></tr> <tr><td>2020</td><td>100.00%</td></tr> </table>	6M24	100.00%	2023	99.87%	2022	99.93%	2021	99.99%	2020	100.00%
6M24	100.00%												
2023	99.87%												
2022	99.93%												
2021	99.99%												
2020	100.00%												
<b>Proveedor de Precios y Gestión de Riesgos Financieros</b> (Valmer) <b>Valrisk 2.0</b>	Facilita el cumplimiento y seguimiento de los diversos Riesgos Financieros a los que se encuentra expuesto un portafolio de inversión	Valrisk 2.0	<table border="1"> <tr><td>6M24</td><td>99.96%</td></tr> <tr><td>2023</td><td>99.94%</td></tr> </table>	6M24	99.96%	2023	99.94%						
6M24	99.96%												
2023	99.94%												



# Resultados Financieros

- **2Q24 vs 2Q23**
  - Ingresos: \$1MM, + 6%
  - Utilidad Neta: \$385MM, +6%
  - Margen EBITDA: 55%, +28bp
  - Utilidades por Acción: \$0.68, +10%
- **ROE: 23%**

---

- **Dividendos por Acción: \$2.12**
- **Precio Promedio por Acción\*: \$33.67**
- **Dividend Yield Promedio\*: 6.3%**
- **Payout: 80%**
- **Recompra de Acciones 6M 2024:**  
3.4 millones de acciones

# 2T 2024 Aspectos Financieros Clave

Logramos sólidos resultados trimestrales principalmente debido al aumento de la actividad commercial y al mayor valor de los activos bajo custodia.

## Ingresos

+6%

\$1,004 MM



(2T 2023: \$946 MM)

## Gastos

+5%

\$507 MM



(2T 2023: \$483 MM)

## Utilidad Neta

+8%

\$385 MM



(2T 2023: \$356 MM)

## EBITDA

+7%

\$556 MM



(2T 2023: \$521 MM)

## Margen EBITDA

+28bp

55%



(2T 2023: 55%)

## Utilidades por Accón

+10%

\$0.68



(2T 2023: \$0.62)

# 6M 2024 Aspectos Financieros Clave

El semestre estuvo marcado por altas tasas de interés y un peso fuerte, lo que llevó a flujo constante en los negocios transaccionales, así como en las operaciones del mercado global. Vale la pena mencionar que **junio ha sido el mes más fuerte en 2024, y somos optimistas sobre la segunda mitad del año.**

## Ingresos

-0.5%

\$1,970 MM



(6M 2023: \$1,980 MM)

## Gastos

+3%

\$983 MM



(6M 2023: \$954 MM)

## Utilidad Neta

-1%

\$760 MM



(6M 2023: \$771 MM)

## EBITDA

-3%

\$1,108 MM



(6M 2023: \$1,141 MM)

## Margen EBITDA

-141bp

56%



(6M 2023: 58%)

## Utilidades por Acción

+0.4%

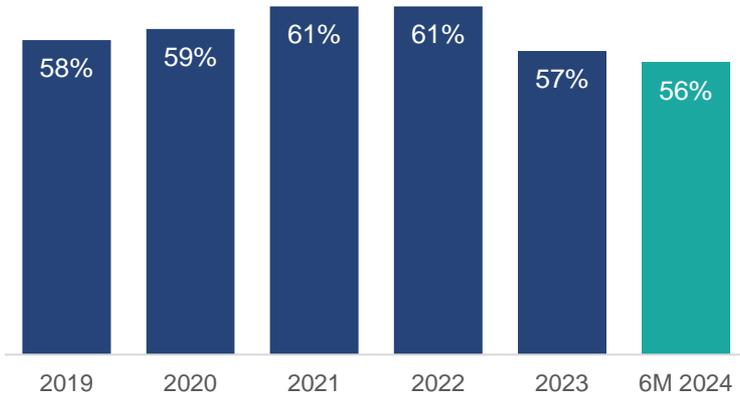
\$1.34



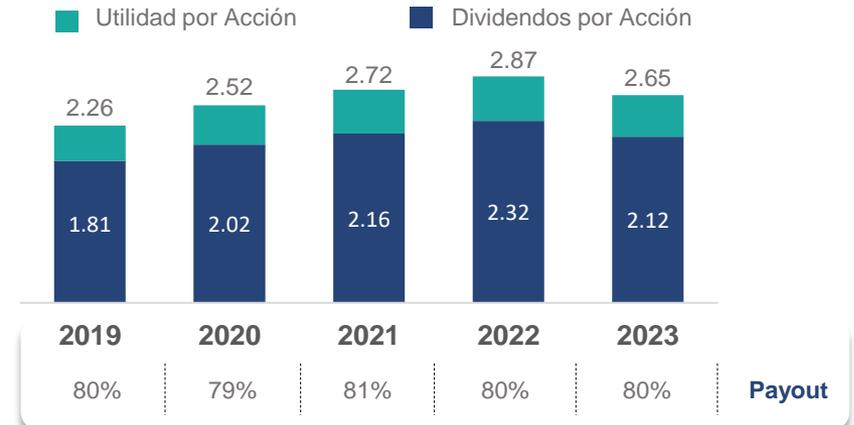
(6M 2023: \$1.34)

# Crecimiento Histórico y Sostenible

## Margen EBITDA



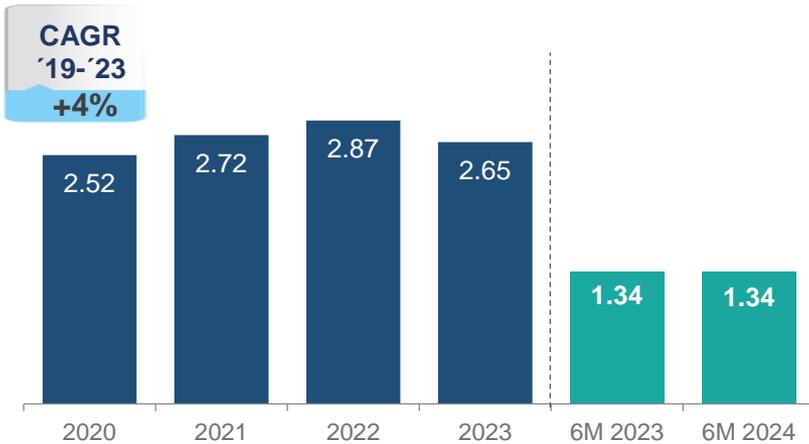
## Utilidad Neta, Dividendos y Payout



Pesos

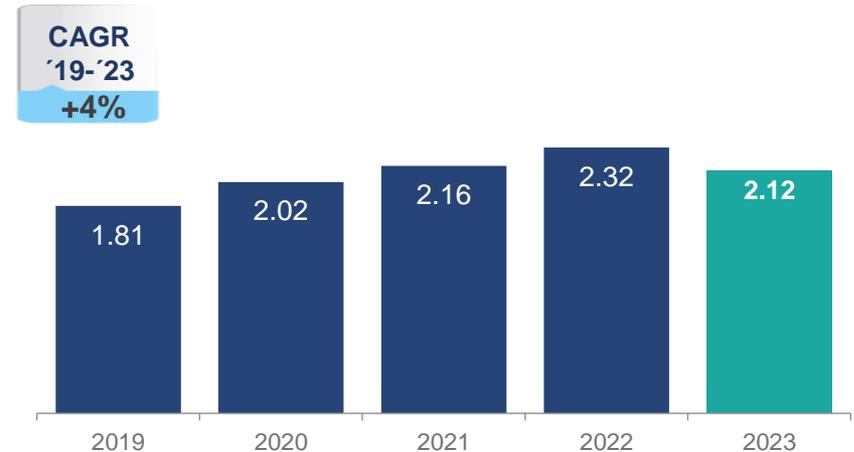
\*El dividendo es pagado anualmente en mayo del siguiente año

## Utilidad por Acción



Pesos

## Dividendos por Acción



# Gastos Operativos

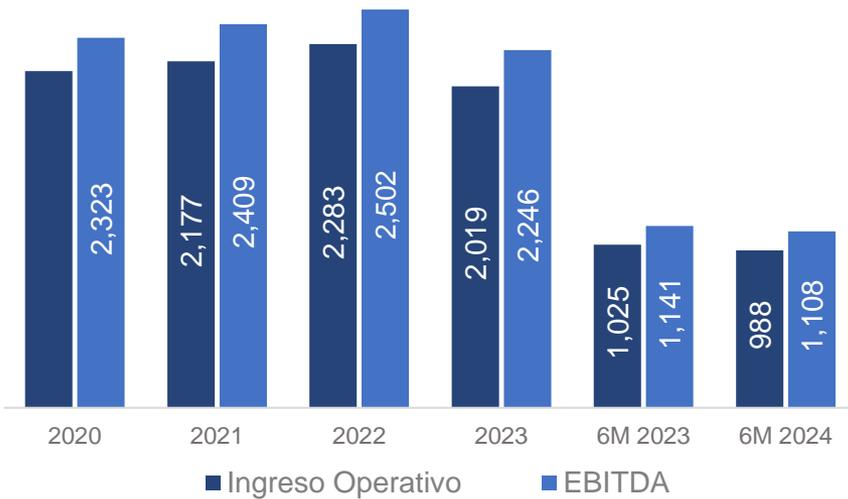
Gasto	2019	2023	CAGR 19-23	Aspectos a destacar
Personal	854	923	2%	El efecto neto de incrementos de salario anuales y mayor compensación variable por mejores resultados en SIF Icap y una reestructura corporativa para optimización de funciones.
Tecnología	249	363	10%	Mayor inversión en continuidad del negocio, ciberseguridad y proyectos estratégicos que promuevan la innovación y la evolución tecnológica. .
Depreciación y Amortización	191	227	4%	El crecimiento se debe a mayores arrendamientos de Hardware, así como la amortización de proyectos estratégicos.
Honorarios	94	115	5%	Mayores consultorías relacionadas al plan de recuperación de desastres (DRP), ciberseguridad y continuidad del negocio. Adicionalmente, temas legales y estratégicos.
Otros Gastos	104	115	3%	Marketing, actividades promocionales y la opción de adquirir el 20% restante de SIF ICAP Chile.
Renta y Mantenimiento	64	78	5%	Control de gastos en el mantenimiento y renovación del edificio del Grupo BMV.
Subcustodia	77	55	-8%	Disminución debido a mejores condiciones comerciales y consolidación de custodios internacionales para el Mercado Global SIC e Intermediario Calificado.
Cuotas CNBV	29	36	6%	Este concepto crece en línea con la inflación.
Total	1,662	1,912	4%	Grupo BMV está comprometido con ofrecer el mejor servicio, manteniendo una eficiencia operativa con un sólido control de gastos.

**6M 2024:**

Si deseas conocer a detalle los resultados de egresos del 2T 2024 de Grupo BMV, consulta nuestro reporte trimestral: [https://www.bmv.com.mx/docs-pub/reporteTrimestral/GBMV-doc-BMV\\_2T24\\_esp.pdf](https://www.bmv.com.mx/docs-pub/reporteTrimestral/GBMV-doc-BMV_2T24_esp.pdf)

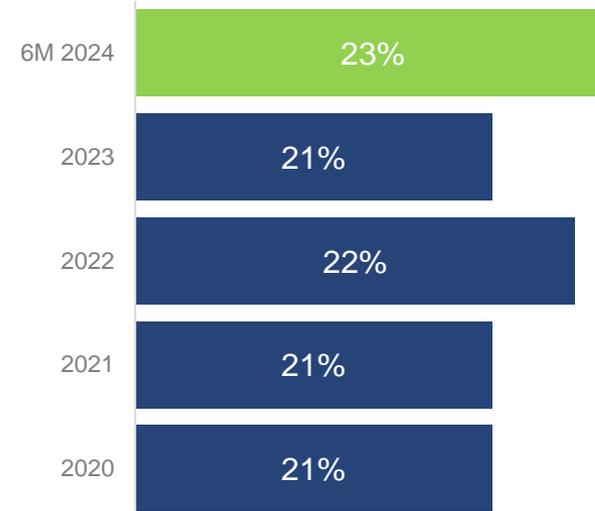
# Crecimiento de Ingresos

## Ingresos Operativos y EBITDA



Millones MXN

## ROE Histórico



## Balance General

- **Activos Totales** \$8.5 mil millones
- \$3.2 mil millones en **efectivo e inversiones**
- **Pasivos Totales** \$1.5 mil millones
- **Capital Contable** \$7.0 mil millones

**20%**  
**ROIC**

**18%**  
**ROA**

Si deseas conocer a detalle la información financiera del trimestre de Grupo BMV, visita nuestro reporte de resultados:

[https://www.bmv.com.mx/docs-pub/reporteTrimestral/GBMV-doc-BMV\\_2T24\\_esp.pdf](https://www.bmv.com.mx/docs-pub/reporteTrimestral/GBMV-doc-BMV_2T24_esp.pdf)

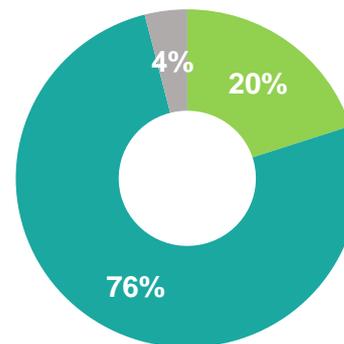
## Recomendaciones de Analistas

Analistas	Recom.	Precio Obj.	Fecha
Bank of America	Comprar	47	jul-24
BBVA	Comprar	37	jul-24
BX+	Comprar	41	oct-23
Citi	Mantener	36	jul-24
HSBC	Comprar	35	jul-24
Itau BBA Securities	Comprar	39	jul-24
JP Morgan	Comprar	41	jul-24
Monex	Mantener	40	may-24
Punto	Comprar	42	jul-24
Santander	Comprar	37	jul-24
UBS	Mantener	36	jul-24
Vector	Comprar	38	may-24
<b>Promedio</b>		<b>41</b>	

## Estructura Accionaria

Tesorería

Fideicomiso de control



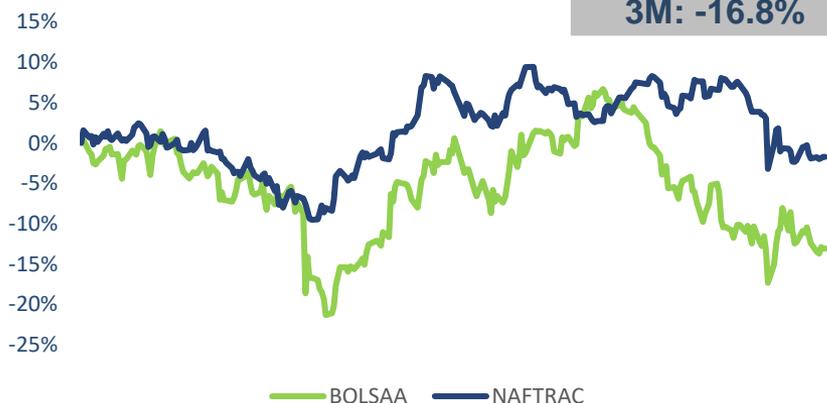
Capital Flotante

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

Al 30 de Junio, 2024

Rendimiento Anual (TSR): -7.11%

3M: -16.8%



Jun 30, 2023 – Jun 30, 2024

## Top 10 Tenedores

FMR LLC	5.68%
BlackRock Inc	4.75%
Capital Group Cos Inc/The	4.53%
Franklin Resources Inc	3.96%
Invesco Ltd	3.84%
Vanguard Group Inc/The	3.27%
JPMorgan Chase & Co	2.55%
Seafarer Capital Partners LLC	1.94%
Massachusetts Financial Services C	1.29%
Dimensional Fund Advisors LP	1.05%

Al 30 de Junio, 2024

Fuente: Bloomberg

# BolsaA vs Naftrac (10-años)

TSR BolsaA	71%	Price Return BolsaA	7%
TSR Naftrac	46%	Price Return Naftrac	21%



P/U	32.3	23.2	17.6	15.8	15.1	16.8	17.5	15.6	13.1	13.6	12.5
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024



# La Bolsa Sostenible de México

- Somos parte de **Índices de sostenibilidad**

MSCI   
Emerging Markets IMI  
ESG Screened

Dow Jones  
Sustainability Indices  
Powered by the S&P Global CSA

S&P/BMV Total  
Mexico ESG Index

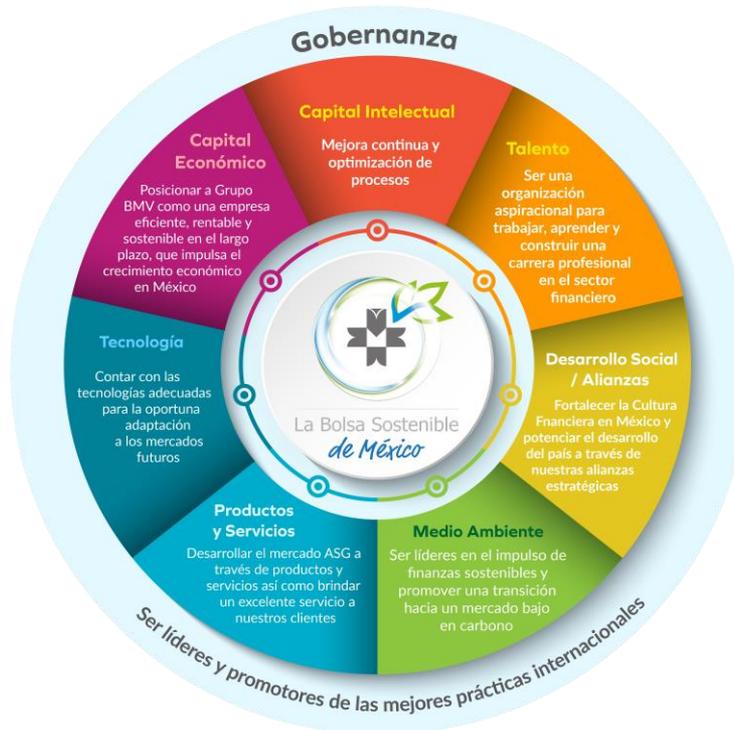
- Miembros del **Sustainability Yearbook 2023**
- Compromiso **Net Zero**
- 2° Lugar en el ranking de ALAS20 como **Empresa Líder en Sostenibilidad**
- **50%** de nuestros **Consejeros** Independientes son **Mujeres**
- Política de **Derechos Humanos** y Bienestar Laboral
- **+80 horas de capacitación** promedio por empleado en los últimos cinco años
- Acompañamos al mercado creando **capacidades ASG**
- Fortalecemos la **cultura financiera en México**

# Estrategia de Sostenibilidad

Lideramos la agenda de sostenibilidad tanto en la forma en la que operamos internamente como promoviendo las mejores prácticas en los mercados financieros. Las prioridades estratégicas de nuestro negocio están soportadas en nuestra estrategia de sostenibilidad, fortaleciendo nuestra creación de valor a largo plazo.

## Ponemos el ejemplo

- Contamos con una **sólida Estructura de Gobernanza** basada en marcos y principios internacionales
- En la lucha contra el cambio climático, estamos comprometidos por ser una **empresa Net Zero**, por lo que hemos desarrollado una estrategia de **reducción de emisiones e identificamos riesgos y oportunidades** con base en recomendaciones internacionales
- **Desarrollamos y empoderamos a nuestro talento** por medio de un plan de carrera y estrategia de desarrollo. Promovemos la inclusión y diversidad para brindar igualdad de oportunidades a nuestros colaboradores



## Desarrollamos el mercado

- **Fortalecemos el Gobierno Corporativo** de las empresas listadas y no listadas
- Facilitamos el **financiamiento para proyectos sostenibles**, el listado de instrumentos y generación de índices de sostenibilidad
- Generamos **capacidades en términos ambientales, sociales y de gobernanza** en el mercado por medio de webinars, Programa de Acompañamiento Sostenible y guías para las empresas
- **Fortalecemos la cultura financiera** y el desarrollo social de México a través de la Escuela Bolsa Mexicana, el Museo de la Bolsa y plataformas digitales

## Algunos puntos a destacar de nuestra estrategia de sostenibilidad

Compromiso Net Zero 2050

- Reporte TCFD
- Guía Carbono Neutralidad

Adhesión al Índice S&P/BMV Total México ESG

Somos una de las 14 empresas mexicanas que forman parte del S&P Sustainability Yearbook 2023

El 50% de nuestro Consejo Independiente son mujeres

Lanzamiento de BolsaApp para inversionistas individuales



- Contamos con **Lineamientos de Gobierno Corporativo** para apoyar nuestros Consejeros en el ejercicio de sus funciones
- Los avances de la **estrategia de sostenibilidad** se presentan cada trimestre al **Consejo de Administración**
- Creamos políticas y fortalecemos el **código de ética y conducta**, con base en criterios ASG
- **Objetivos ASG** vinculados a bono de desempeño

**Estructuras de gobierno, control y gestión sólidas y transparentes**

**Fortalecemos la Institucionalización de los órganos de Gobierno Corporativo de las empresas**

- A través del Código de Mejores Prácticas Corporativas, la Certificación PRIME y el Programa de Acompañamiento Sostenible (PAS) **las empresas pueden desarrollar e implementar estrategias** alineadas a estándares de gobierno corporativo más robustos
- Nuestras alianzas y asociaciones, contribuyen al desarrollo de iniciativas que ayudan a crear un **mercado más sostenible**.

## Algunos puntos a destacar en materia de Gobernanza

53% del Consejo de Administración es Independiente

50% del Consejo Independiente son mujeres

Consejeros con experiencia en Gestión de Riesgos, Seguridad de la Información y Sostenibilidad

74% de Consejeros independientes tiene menos de seis años de antigüedad

93% de Consejeros participan en máximo cinco Consejos

Para conocer más información acerca de nuestro Gobierno Corporativo, visita nuestra página oficial:

[... Grupo BMV ... Gobierno Corporativo](#)



- Facilitamos el **financiamiento y la movilización de capital** para proyectos sostenibles a través de Bonos Etiquetados
- Desarrollamos la **Guía de Carbono Neutralidad** para empresas, impulsando el marco de análisis, implementación y diseminación del proceso de neutralidad de carbono.
- A través de **MÉXICO2**, diversas empresas han compensado sus emisiones de GEI por medio del Mercado Voluntario de Carbono

**Facilitamos el financiamiento para proyectos sostenibles, el listado de instrumentos y generación de índices sostenibles**

**Estrategia enfocada en reducción de emisiones para lograr nuestras metas Net Zero**

- Nos sumamos al compromiso para ser **empresa Net Zero (CO2)** junto con otras 5 Bolsas de Valores
- Identificamos **riesgos y oportunidades de cambio climático** basándonos en recomendaciones internacionales
- Reportamos bajo recomendaciones **TCFD**
- **Compensamos 100% de nuestras emisiones de GHG** impulsando proyectos socio-ambientales

## Indicadores Ambientales Clave en Grupo BMV

**Bonos etiquetados 2016-2T24:**  
 - \$359 mil millones de pesos  
 - 39 Emisoras  
 - 111 Bonos ASG

En el Mercado Voluntario de Carbono se compensaron 527,212 toneladas de CO<sub>2</sub>e desde 2015 a 6M 2024

Medimos el 100% de las categorías aplicables a nuestro negocio en los **Alcances 1, 2 y 3**

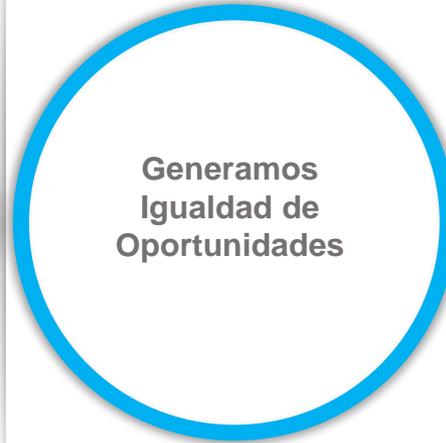
Nos sumamos a la iniciativa *Science Based Targets*, para poder replantear nuestras metas ambientales

Si deseas conocer más información acerca de Indicadores de Sostenibilidad de Grupo BMV, visita nuestro Informe Anual Integrado

[InformeAnual2023.pdf \(bmv.com.mx\)](https://www.bmv.com.mx/InformeAnual2023.pdf)



- A través de Escuela Bolsa Mexicana, Museo Bolsa (MUBO), Podcast y Blog.
- **Ring the Bell for Financial Literacy**, movimiento global para fortalecer la educación financiera.
- Participación en la **Semana Nacional de la Educación Financiera** de la CONDUSEF.
- Difusión en **redes sociales** (Facebook, Twitter, Instagram y LinkedIn).
- Campanazos de **concientización ante causas sociales**: Autismo, Cáncer de Mama, etc.



- Política de **Derechos Humanos** y Bienestar Laboral
- Buscamos constantemente ofrecer las **mejores condiciones laborales**, un plan de carrera y capacitaciones.
- Estrategia de diversidad e inclusión creando comunidades de trabajo para generar iniciativas de **equidad de género, religión, LGBT+ y discapacidad**.

## Indicadores Sociales Clave en Grupo BMV

Por medio de la Escuela BMV y MUBO, **40,177 personas fueron beneficiadas** a través de sus programas educativos al cierre de Junio 2024:

- 15,330 MUBO
- 24,847 Escuela Bolsa

El 44% de nuestros colaboradores son **STEM**, de los cuales 36% son **Mujeres**

Desarrollamos a nuestro talento:

- En 6M24, el 22% de las vacantes se cubrieron con personal interno (45% hombres y 55% mujeres)
- Horas promedio de formación y desarrollo: 93

**Generamos Impacto** a través de Alianzas Estratégicas:

- Deloitte
- SSE
- Pacto Mundial
- CCFV
- MEF



# CONTACTO



**Luis René Ramón**  
Director de Planeación  
Estratégica y Relación con  
Inversionistas

[lramon@grupobmv.com.mx](mailto:lramon@grupobmv.com.mx)

**M. Nalleli Barajas**  
Subdirectora de Sostenibilidad

[nbarajasl@grupobmv.com.mx](mailto:nbarajasl@grupobmv.com.mx)



[bmv.com.mx](http://bmv.com.mx)

La Bolsa de *México*