

La Bolsa Mexicana de Valores con más de 125 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. Es la bolsa de valores más grande en México con una posición dominante en el mercado.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)
13 de junio de 2022**

El día de hoy, la Bolsa Mexicana de Valores, con más de 125 años de existencia, cumple 15 años de haber realizado su oferta pública inicial accionaria (IPO), por un monto de 2 mil 106.6 millones de pesos, a un precio de salida de 16.50 pesos por acción.

En este periodo presenta un rendimiento de su acción Bolsa de 127.33% nominal, alrededor de 8.48% en promedio anual.

En dic'22 Fitch ratificó su rating de BBB en escala nacional, la perspectiva fue revisada a Estable desde Negativa.

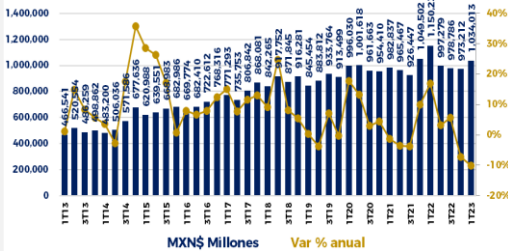
1. Rating. Las calificaciones de la Bolsa Mexicana de Valores, SAB de CV (BMV) están respaldadas por la solidez de sus perfiles financieros y de negocios como la bolsa de valores más grande de México con una posición dominante en el mercado, un modelo de negocios diversificado e integrado verticalmente y una larga trayectoria.

2. Revisión de la perspectiva. La revisión de la Perspectiva está impulsada por la revisión de Fitch a 'estable' desde 'negativa' de la tendencia de la calificación del factor del entorno operativo (OE) de 'BB+' para las empresas de infraestructura del mercado financiero (FMI) mexicanas, en línea con la Evaluación OE para el Sector Bancario Mexicano.

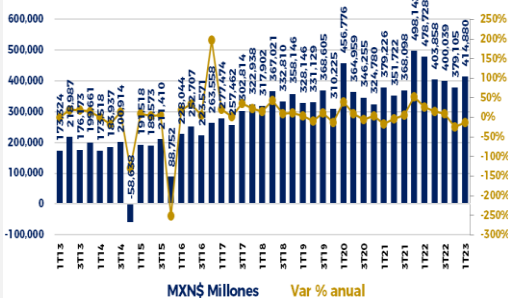
3. Perfil financiero resistente: Las calificaciones de la BMV reflejan una alta rentabilidad y márgenes crecientes, respaldadas por una alta proporción de ingresos por datos e información basados en suscripciones. A junio de 2022, el margen EBITDA de la BMV ha estado constantemente por encima del 50%, consistente con el umbral de Fitch para una evaluación de utilidades y rentabilidad de 'AA', aunque hemos ajustado nuestra evaluación para tener en cuenta el OE.

4. Métricas de apalancamiento sólidas y liquidez sólida: el endeudamiento limitado y la alta rentabilidad dan como resultado una deuda bruta baja con respecto a las métricas de EBITDA. A junio de 2022, el índice BMV era cercano a cero. A su vez, la sólida cobertura de EBITDA a gastos por intereses, resultado de la rentabilidad sostenida de la compañía y la falta de deuda, refleja la amplia cobertura de liquidez de la BMV.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)

1. Restricción de la calificación. Las calificaciones siguen restringidas por los riesgos asociados con el entorno operativo de las FMI mexicanas (OE: bb+/Estable) y la calificación soberana mexicana (BBB-/Estable). La BMV está calificada un escalón por encima del soberano y dos escalones por encima del puntaje del factor OE, para reflejar su sólido perfil comercial. Fitch no espera ampliar el notching con respecto al soberano o al OE en el futuro previsible.

2. Exposición de contraparte: El depositario central, Institución para el Depósito de Valores (Indeval), y las cámaras de compensación de contraparte central (CCP), Asigna Compensación y Liquidación F30430 FISO Bancomer SA y Contraparte Central de Valores de México, SA de CV (CCV), continuó trabajando hacia el pleno cumplimiento de los principios de la Organización Internacional de Comisiones de Valores para infraestructuras de mercados financieros, informando un estado de finalización del 97 %, 93 % y 93 %, respectivamente, a junio de 2022, que continúa rezagado respecto de sus pares regionales que cumplen plenamente.

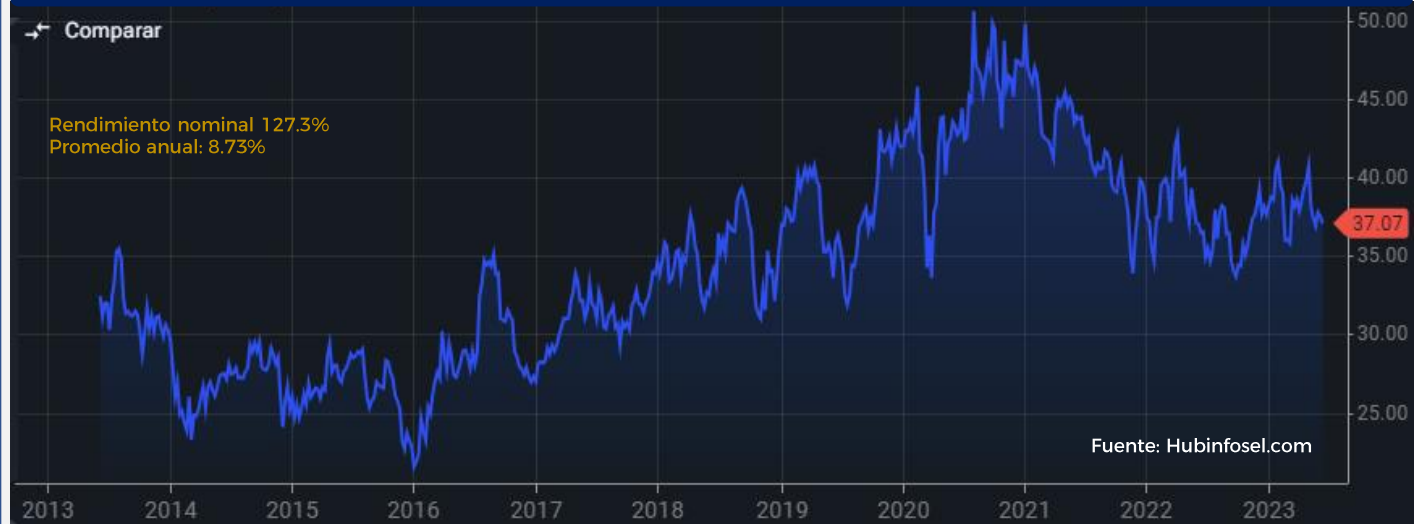
3. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/rebaja:

- Una rebaja de las puntuaciones de factor OE de Fitch y/o la calificación soberana de México;
- Riesgos de contraparte significativos en las CCP de la BMV, que comprometan los recursos consolidados y el desempeño financiero, o por interrupciones prolongadas y repetitivas del sistema o mayores riesgos operativos que resulten en daños a la reputación;
- Un deterioro relevante y sostenido del desempeño financiero de la BMV, reflejado en márgenes EBITDA ajustados por debajo del 25% o un índice de apalancamiento bruto por encima de 3.0x, también podría presionar a la baja las calificaciones.

Desempeño con la BMV



BOLSAA (gráfica semanal)



Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.