



**INFORME ANUAL 2013**

---

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

## CONTENIDO

	Página
• <b>MISIÓN Y VISIÓN .....</b>	<b>1</b>
• <b>MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL.....</b>	<b>4</b>
• <b>CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....</b>	<b>9</b>
• <b>COMITÉS.....</b>	<b>10</b>
• <b>PRINCIPALES ACTIVIDADES DEL 2013.....</b>	<b>11</b>
• <b>VISIÓN 2014.....</b>	<b>18</b>
• <b>INFORMACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>24</b>
• <b>ACCIONISTAS.....</b>	<b>25</b>
• <b>CUERPO DIRECTIVO.....</b>	<b>27</b>
• <b>S.D. INDEVAL EN CIFRAS.....</b>	<b>28</b>

**MISIÓN Y VISIÓN**

S.D. INDEVAL INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V., (S.D. INDEVAL), es la empresa autorizada en México para operar como institución para el depósito de valores, de acuerdo a lo establecido en la Ley del Mercado de Valores.

**MISIÓN** Grupo BMV

Ofrecer servicios integrales para la operación y el desarrollo de los mercados financieros soportados en su capital humano y en tecnología de vanguardia, buscando siempre incrementar el valor para nuestros accionistas.

**VISIÓN** Grupo BMV

Tener una posición de liderazgo en los mercados financieros, en cuanto a servicio, rentabilidad e innovación en cada uno de los segmentos que participamos.

Nuestra organización y su gente nos basamos en estos principios fundamentales que constituyen **NUESTROS VALORES**:

<b>Ética</b>	Velar por el apego al Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana y el Código de Ética de la BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV).
<b>Transparencia</b>	Proveer información clara, precisa y oportuna al mercado.
<b>Seguridad</b>	Brindar confianza y certidumbre operativa a los participantes del mercado.
<b>Innovación</b>	Desarrollar nuevos productos, funcionalidades y esquemas operativos que satisfagan oportunamente las necesidades del mercado.
<b>Alto desempeño</b>	Maximizar la eficacia de nuestra actividad en beneficio del mercado, la sociedad y nuestros accionistas.

## EJES ESTRATEGICOS

### 1. Rentabilidad

Cubrir las expectativas de rentabilidad de los accionistas a través del incremento y diversificación de ingresos y una adecuada administración de los recursos.

### 2. Sustentabilidad

Asegurar la permanencia del negocio en el largo plazo, buscando oportunidades que nos permitan maximizar el potencial del mismo en el mediano y largo plazo.

### 3. Excelencia operativa

Ejecutar nuestros procesos clave con estándares de clase mundial apoyados en sistemas confiables y aprovechando las sinergias del Grupo.

### 4. Desarrollo del Mercado

Atraer más inversionistas, emisores y participantes a través de innovación de productos, adecuación al marco regulatorio y el acercamiento con socios estratégicos que nos permitan generar más ventajas competitivas.

### 5. Capital Humano y organizacional

Contar con el mejor talento disponible en el mercado en puestos clave del negocio, así como alcanzar los mayores niveles de productividad en la fuerza de trabajo orientada a la contribución de metas financieras, con una cultura de servicio.

### 6. Capital de Información

Contar con tecnología de clase mundial que soporte la estabilidad de los procesos del negocio con información oportuna y confiable.

### 7. Responsabilidad Social

Contribuir a la conciencia del mejoramiento del medio ambiente y calidad de vida de las personas, al promover los esfuerzos e iniciativas de sustentabilidad de empresas listadas, así como en la BMV.

Estos ejes estratégicos quedan enmarcados en nuestra política u objetivos de calidad.

## Política de Calidad

En el Grupo BOLSA MEXICANA DE VALORES trabajamos con el compromiso de ofrecer a los intermediarios, emisores de valores, inversionistas y a la sociedad en general, servicios y productos de excelencia, con eficiencia, seguridad y transparencia, en apego al marco regulatorio. Nuestro compromiso se fundamenta en la innovación y mejora continua de nuestros servicios, productos y reglas, al estar atentos a las tendencias del mercado y a las mejoras tecnológicas para mantener nuestra competitividad internacional ante un entorno que cambia con gran dinamismo.

### Objetivos de Calidad

1. Desarrollar una cultura organizacional orientada al servicio (clientes externos e internos).
2. Mantener un alto nivel de satisfacción de nuestros clientes con relación a los servicios que ofrece el Grupo BOLSA MEXICANA DE VALORES.
3. Impulsar un compromiso de mejora continua en los procesos, tanto internos como los contratados con terceros.

Los lineamientos estratégicos descritos anteriormente serán la brújula que rija nuestro plan en el futuro, en cada uno de los negocios que atendemos. Al mismo tiempo determinarán las prioridades de la organización y, por tanto, la alineación de los recursos humanos, técnicos y financieros a un objetivo común.

**MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL**

En los últimos años, los mercados financieros han tenido que adecuarse a un entorno cada vez más cambiante, caracterizado por crisis económicas, mayor volatilidad en las tasas de interés y tipos de cambios, un menor crecimiento económico y el aumento en el riesgo de contraparte en operaciones bursátiles.

Es por ello, que las autoridades que supervisan a los depósitos centrales, sistemas de liquidación y cámaras de compensación, han desarrollado una regulación que enfatiza la minimización del riesgo sistémico y el correcto desarrollo de la industria *post-trade*, protegiendo a los depositantes, participantes y demás agentes económicos, con el fin de brindar, al mismo tiempo, mayor estabilidad y seguridad a los mercados. Un ejemplo de ello, es la emisión de los Principios para Infraestructuras del Mercado Financiero en abril del 2012<sup>1</sup>, destinados a aplicarse a todos los sistemas de pago de importancia sistémica, depositarios centrales de valores, los sistemas de liquidación de valores, contrapartes centrales y registros de operaciones (llamados infraestructuras, FMI's).

El objetivo de esta normatividad es asegurar el funcionamiento de estas organizaciones y elementos, en épocas regulares o de crisis, salvaguardando la estabilidad macroeconómica, a través del establecimiento de requerimientos más estrictos en cuanto a los recursos financieros, procedimientos de administración de riesgos, entre otros.

A su vez, en los Estados Unidos de América se publicó la ley *Foreign Account Tax Compliance Act* (FATCA), cuyo objetivo es la lucha contra la evasión fiscal de personas físicas o morales estadounidenses a través de la inversión en otros países. Para no incurrir en una doble tributación para extranjeros, el gobierno estadounidense, a través del *Internal Revenue Service* (IRS) estableció la certificación de empresas financieras como *Foreign Financial Institution* (FFI's), de tal manera que con ella, no se retendrá el impuesto al ingreso, del 30%, con respecto a las operaciones/flujos que se realicen dentro del sistema financiero de dicho país, para lo cual concluyó un acuerdo en diciembre del 2013.

---

<sup>1</sup> Realizada por el Comité de Sistemas de Pago y Liquidación y el Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO).

Con respecto a la legislación mexicana, se trabajó en varias iniciativas destacando la reforma financiera y en particular la reforma a la Ley del Mercado de Valores. Los cambios más relevantes para S.D.INDEVAL son:

- la eliminación de restricciones en la participación accionaria,
- la posibilidad de contar con títulos electrónicos,
- respecto a la administración de garantías, que cuando así se pacte en el contrato de prenda bursátil, y los valores otorgados en garantía se entreguen con traslado de dominio, en caso de incumplimiento, el acreedor podrá retener los valores y liquidarlos a precio de mercado y el producto se podrá utilizar para liquidar la deuda correspondiente, lo anterior sin que exista un procedimiento de ejecución judicial.

De igual forma, las infraestructuras (cámaras de compensación, sistemas de pagos y custodios) también han ido evolucionando para cumplir con la regulación local e internacional, y cubrir las necesidades de la industria, las cuales se han ido sofisticando cada vez más conforme a requerimientos específicos de seguridad y eficiencia en las operaciones y liquidaciones, así como en los sistemas en que se realizan.

Adicionalmente, destaca la necesidad de implementar medios de comunicación e información, de inter operatividad con instituciones de otros países, de resguardo de títulos electrónicos, de administración de distintos colaterales, de préstamo de distintos instrumentos, de nuevos servicios, productos y plataformas, de reducción de costos, de unión de experiencias y conocimientos, entre otros.

Con el fin de hacer frente a lo anterior, se han presentado distintas soluciones y avances en la industria, tales como fusiones y adquisiciones, siendo las más relevantes la plataforma de operación para mercados del sureste de Asia, el motor de liquidación de valores europeo (denominado TARGET2-Securities, aún en desarrollo), la proliferación de plataformas de operación de títulos de pequeñas y medianas empresas, el desarrollo de estrategias informáticas que permitan la operación de multi títulos, la eficiencia en la marginación y el neteo de portafolios, la incorporación de títulos desmaterializados, el desarrollo de instrumentos referenciados a un índice a través de la conformación de un fondo y la migración de protocolos de comunicación de mensajes financieros conforme a estándares más sofisticados, por mencionar algunas de las respuestas que han desarrollado las empresas post-trade.

En este contexto, S.D. INDEVAL ha mantenido su desarrollo y evolución de acuerdo a las tendencias internacionales, basando su administración estratégica en el cumplimiento normativo y en la atención de las principales inquietudes del gremio, sustentándola en cuatro pilares:

- a) Administración del riesgo operativo, que se refleja en mayor seguridad;
- b) Eficiencia operativa;
- c) Diseño y mantenimiento de infraestructuras flexibles que permitan brindar mayores y mejores servicios, brindando una mayor competitividad y;
- d) Rentabilidad, enfocada a la creación de valor económico sustentable.

Fue conforme a esta estrategia, que durante el 2013, S.D. INDEVAL llevó a cabo varias actividades relacionadas con la mitigación del riesgo operativo, destacándose el inicio de la digitalización de títulos, siendo el primer paso hacia la custodia electrónica de valores, y los ejercicios de *Business Continuity Plan* (BCP) y *Disaster Recovery Plan* (DRP), con resultados satisfactorios, y que se realizan anualmente para asegurar la continuidad operativa.

En relación a la eficiencia operativa, en el 2013 se trabajó en diversas iniciativas, las cuales brindaron a la Institución importantes ventajas competitivas frente a organizaciones similares en otros países. Ejemplo de ello fue la continuación del proyecto de fortalecimiento de la plataforma del área internacional, a través de la automatización y mejora operativa de varios procesos y el cumplimiento de normativa internacional, incluyendo además, la operación del Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) de la BMV al Protocolo Financiero Indeval, a través de la liberación de la versión PFI 3.0i. Asimismo, durante el todo el año se llevó a cabo un esfuerzo importante en la actualización de las políticas y procedimientos, estableciendo como directriz su mantenimiento constante.

Un cambio importante, fue la modificación del algoritmo de liquidación, para permitir a las casas de bolsa la liquidación de los reportos del sistema de pago sólo a través de SPEI y del sistema DALÍ (RSP's).

Con respecto a la competitividad que debe mantener S.D. INDEVAL se destacan las siguientes reformas de gran impacto. La primera de ellas es la relacionada a la evaluación que se realizó sobre el cumplimiento de la organización a los Principios de Infraestructuras del Mercado Financiero, así como el análisis de las actividades que se deben concretar para observar cabalmente lo que en ellos se establece.

La segunda, fue la revisión de las tarifas de los servicios del Depósito, con la finalidad de que la institución sea más competitiva a nivel internacional, eliminando la distinción entre miembros y participantes y la baja gradual de las tarifas de custodia, considerando además, los costos de las unidades de negocio, y de los proyectos que se desarrollan para la oferta de productos, servicios y calidad conforme a los requerimientos que debe cumplir la institución conforme al desarrollo de la industria post-trade y las demandas de sus participantes.



Asimismo, deben destacarse los trabajos que se concluyeron junto con la empresa consultora Deloitte para atender la normativa establecida por el *Internal Revenue Service*, de los Estados Unidos de América, en relación a la ley FATCA, con el objetivo de entregar la documentación requerida para poder solicitar la certificación correspondiente en el 2014.

En cuanto a la participación en foros internacionales, en el 2013, S.D. INDEVAL, en su rol de agencia numeradora mexicana, organizó la Asamblea Extraordinaria de ANNA (*Association of National Numbering Agencies*), los días 13, 14 y 15 de noviembre en Cancún, Q.R., en donde se abordaron temas regulatorios y la implementación de estándares internacionales, contando con la participación de representantes de 60 países de Europa, Asia, África y América. Con respecto a la Asociación de Depósitos Centrales de América (ACSDA), debe destacarse la obtención de su vicepresidencia a través de la elección realizada entre sus miembros, y que conjuntamente con el Presidente y el Tesorero de la Asociación determinan el establecimiento de su planeación estratégica, y de las prioridades gerenciales y administrativas que ha de seguir este órgano de representación. Esta posición permite trabajar más activamente con otras infraestructuras analizando proyectos y trabajos de investigación para facilitar la aplicación de mejores prácticas, normatividad internacional y el contacto directo con otros depósitos en temas de interés general, conociendo de primera mano los requerimientos, necesidades del gremio y las respuestas que utilizan los custodios para su atención y solución.

Adicionalmente, es importante señalar la liberación de la miscelánea fiscal, la cual se puso a disposición de los participantes el 1 de enero del 2014, que les permite cambiar su portafolio de una casa de bolsa a otra, sin que deba realizarse en el sistema una operación de compra-venta entre dichas instituciones financieras.

En relación a la rentabilidad, se puede mencionar que en el año de este informe se obtuvo una utilidad operativa de \$230.82 millones de pesos, un incremento de \$14 millones con respecto a la alcanzada en 2012, siendo esto el resultado de la eficiencia y productividad adquiridos mediante el desarrollo de distintos proyectos, la inversión en tecnología de información y el desempeño del personal de la institución.

Por último, vale la pena mencionar la realización anual de la encuesta de percepción en el servicio, a través de la cual se obtiene una retroalimentación de los participantes, permitiendo conocer las fortalezas y debilidades de la empresa, así como los requerimientos de los usuarios, lo que en conjunto ha constituido un apoyo para la planeación estratégica institucional, obteniendo, al igual que en 2012, resultados satisfactorios, ya que los porcentajes de evaluaciones negativas disminuyeron, incrementándose aquéllas positivas y manteniendo así, los niveles de excelencia en todos los rubros.

Es importante destacar que todos los logros que se obtuvieron en el 2013 fueron gracias a la valiosa participación de cada uno de los colaboradores de S.D. INDEVAL y del Grupo BMV, que día a día contribuyen para seguir ofreciendo la seguridad, transparencia y mejora continua en los servicios que demanda la industria, siendo el elemento fundamental para alcanzar las metas propuestas y la creación de valor económico sustentable para los siguientes años.

De esta manera, quisiera reiterar a nuestros accionistas, depositantes y clientes, el compromiso asumido con el Consejo de Administración, de dar continuidad a los objetivos y planes que se han definido y a los acuerdos establecidos con las autoridades financieras. Asimismo, hemos mantenido una relación muy estrecha con el Banco de México en todos y cada uno de los procesos operativos e iniciativas para nuevos servicios, por lo que quiero aprovechar esta oportunidad para agradecer a sus funcionarios el apoyo brindado en el año que abarca este informe.

Atentamente,

Gerardo J. Gamboa Ortiz

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN****CONSEJEROS INSTITUCIONALES****PROPIETARIOS**

Pablo Aspe Poniatowski  
 Estanislao de la Torre Álvarez  
 Roberto Díez de Sollano Díaz  
 Roberto González Barrera  
 Luis Murillo Peñaloza  
 Ernesto Ortega Arellano  
 Carlos Pérez Flores  
 Luis Téllez Kuenzler

**SUPLENTES RESPECTIVOS**

Carlos Kretschmer Prado  
 Jorge Fernández García Travesí  
 Luis Armando Adames Paz  
 Adrián Garza Cadena  
 Eligio Esquivel Llantada  
 José Ponce Hernández  
 Blanca Zepeda Reyes  
 Pedro M. Zorrilla Velasco

**CONSEJEROS INDEPENDIENTES****PROPIETARIOS**

Pedro Alonso Angulo  
 Narciso Campos Cuevas  
 Lorenza Martínez Trigueros  
  
 Alberto Navarro Rodríguez  
 Clemente Reyes Retana V.

**SUPLENTES RESPECTIVOS**

Ma. Cristina Hernández Trejo  
 Luis Madrazo Lajous  
 Ricardo Medina Álvarez  
 (hasta el 18 de febrero de 2014)  
 Jaime Ulises Barbosa Valencia  
 Efrén del Rosal Calzada

**PRESIDENTE**

Luis Téllez Kuenzler

**VICEPRESIDENTE**

Ernesto Ortega Arellano

**COMISARIO PROPIETARIO**

Martha González Caballero

**SECRETARIO**

Rafael Robles Miaja

## Funciones principales y Miembros

**Comité Ejecutivo**

Órgano que tiene entre sus principales actividades proponer al Consejo de Administración las estrategias y mecánicas operativas para mantener e incrementar los servicios que presta la Sociedad, así como los planes de promoción y difusión del mercado de valores relacionados con la guarda, administración, compensación por servicio, liquidación y transferencia de valores.

**Miembros**

Luis Téllez Kuenzler (Presidente)  
Roberto González Barrera  
Ricardo Medina Álvarez  
Ernesto Ortega Arellano  
Carlos Pérez Flores  
Clemente Reyes Retana Valdés

**Comité de Auditoría**

Órgano que tiene entre sus principales funciones coordinar las actividades tendientes a la correcta evaluación de riesgos de la Sociedad, con la colaboración de auditoría interna, las áreas involucradas y, en su caso, el apoyo de asesores externos.

**Miembros**

Alberto Navarro Rodríguez (Presidente)  
Alfonso González Migoya  
Clemente Reyes Retana Valdés  
Fernando Ruiz Sahagún

## PRINCIPALES ACTIVIDADES DEL 2013

En sus líneas de negocio, la institución presta servicios de depósito centralizado, guarda y administración de valores, así como de compensación, liquidación y transferencia de los mismos. También ofrece servicios de valor agregado, entre los que destacan el préstamo de valores, la administración de garantías y la custodia y liquidación de valores internacionales a través de centros de depósito extranjeros y custodios globales. A continuación se presentan los aspectos y resultados más relevantes del 2013.

### 1. Resultados 2013

#### 1.1 Custodia de Valores

En términos de custodia de títulos nacionales, el incremento en su valor fue de 9% en relación al año 2012. En los títulos del mercado de capitales el aumento fue de 10% con \$12.8 billones de pesos. De igual forma, se registró un incremento del 6% en la custodia de nuevas emisiones de instrumentos de deuda que incluye privadas, bancarias y gubernamentales, con un valor total de casi \$6.7 billones de pesos al final del periodo.

Al cierre del año, el valor total del depósito ascendió a \$19.53 billones de pesos.

Por lo que respecta a emisiones vigentes, al 31 de diciembre se tenían registradas 9,152 emisiones, representando un incremento del 5% en comparación al año 2012 (para más detalles ver la sección "S.D. INDEVAL en Cifras" al final de este informe).

#### 1.2 Administración de Derechos

Durante 2013 se pagaron 532 ejercicios del mercado de capitales, totalizando \$228.6 mil millones de pesos. En el mercado de deuda, se pagaron 20,256 ejercicios por un total de \$33.7 billones de pesos. En cuanto a las sociedades de inversión se realizó un total de 1,757 redistribuciones.

#### 1.3 Custodia, Administración y Liquidación de Valores Internacionales

Para la custodia de valores internacionales, se tienen contratos con 7 diferentes instituciones alrededor del mundo, como sigue:

- Para custodia de acciones listadas en el SIC, se tienen contratos con Deutsche Bank y J.P. Morgan, ambos en Nueva York.

- Para la acción “C” de Citigroup el contrato se mantiene con The Bank of New York Mellon, también en la ciudad de Nueva York.
- En Europa, y con el objeto de custodiar y liquidar cualquier título de deuda emitido en el extranjero, desde hace algún tiempo se abrieron contratos con Euroclear en Bruselas y Clearstream en Luxemburgo.
- Para la liquidación de las acciones de Santander y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria también existen acuerdos con ambas instituciones en la ciudad de Madrid.

El valor de la custodia en 2013, fue menor que el reportado en el 2012 en 3%, registrando un total de \$417.78 mil millones de pesos. Este decremento se debió principalmente a la disminución en la tenencia de Eurobonos, cuyo valor bajó de \$143 mil millones de pesos, a \$107.8 mil millones de pesos, representando una variación de -25%, pero sólo el 26% con respecto a la cartera total.

Al igual que el año anterior, los índices extranjeros (ETF's) fueron los títulos que más contribuyeron a la custodia internacional, con un peso de 45% y una variación de 2%, pasando de \$185 mil millones de pesos, a \$188 mil millones de pesos.

Tal como en años anteriores, la tendencia de la custodia de deuda ha presentado valores decrecientes, en tanto que los de capitales han ido en aumento.

En cuanto a las operaciones celebradas a través de la institución con los custodios internacionales, se tuvieron 67,660 operaciones, 11,259 más que el año anterior, siendo los ETF's lo que presentaron mayor transaccionalidad.

### **Liquidación de Valores**

En promedio diario, S.D. INDEVAL liquidó durante el 2013, \$3,404.77 mil millones de pesos aproximadamente, siendo la liquidación de instrumentos gubernamentales la que más peso específico tiene, con un 82.34%, seguido de valores gubernamentales con 17.17%, y del mercado de capitales con un 0.49%.

Diariamente, el sistema de liquidación de valores (SLV), corazón del sistema DALÍ, resuelve compra venta de títulos, inicios y regresos de reportos, incluyendo los que se celebran con el Banco de México (RSP's), pago de amortizaciones, intereses y dividendos, así como transferencias de valores entre cuentas de depositantes para liquidar operaciones de préstamo de títulos, garantías en valores y movimientos a cuentas específicas para alojar valores de inversionistas institucionales y extranjeros.

#### 1.4 Niveles de Servicio

Durante 2013, los niveles de servicio resultaron satisfactorios, logrando un promedio de disponibilidad en sus servicios de 99.87%, superando considerablemente el promedio esperado de 99.79%.

Cabe mencionar que a través del Grupo de Gestión Tecnológica, con seguimiento semanal, se han reducido las pequeñas fallas que han surgido en los sistemas, atendiendo los incidentes desde la raíz, de manera inmediata; lo que ha representado un control mucho más exigente, tal como se ve en el incremento porcentual de los niveles obtenidos en comparación a los esperados.

#### 1.5 Encuesta de Percepción de Servicios

Por cuarto año consecutivo, se realizó la encuesta anual de percepción de servicios, del 19 de noviembre de 2013 al 17 de enero de 2014 y se contó con la participación de 230 usuarios, representando a Bancos, Casas de Bolsa, Aseguradoras, Corros Electrónicos y Afores.

Los rubros evaluados fueron nuevamente el sistema DALÍ, portal DALÍ y SCO, analizando la evaluación de cada área operativa, servicios de valor agregado, Mesa de Atención y Soporte, así como los servicios *Web* que se ofrecen.

Los resultados fueron satisfactorios, ya que los porcentajes de evaluaciones negativas disminuyeron, manteniendo así los niveles de excelencia en todos los rubros.

La obtención de información a través de esta herramienta ha probado ser de gran utilidad para la planeación estratégica de S.D. INDEVAL, ya que varios de los resultados se integran en los distintos proyectos que se describen a lo largo de este informe.

## 2. Proyectos 2013

Como cada año, S.D. INDEVAL dedica una parte importante de sus esfuerzos a la planeación, análisis, administración y liberación de nuevas y/o mejores funcionalidades, que solicitan las autoridades o los depositantes, o bien, como respuesta a las exigencias establecidas por las tendencias de la industria *post-trade* a nivel internacional, buscando en todo momento, mantener e incrementar la competitividad nacional y extranjera, la creación de valor económico y la minimización del riesgo sistémico.

### 2.1. Proyectos de Riesgo Operativo

Digitalización de Títulos. Con el fin de minimizar el riesgo inherente al posible movimiento de títulos en caso de la realización de auditorías, o consulta de los mismos, en septiembre del 2013 se inició la digitalización de los títulos de deuda que se emitieran a partir de esa fecha, siendo junto con la iniciativa implementada en 2012 de la administración del inventario a través de las tarjetas de radiofrecuencia, los primeros pasos hacia una custodia electrónica de valores.

Desarrollo y Ejercicios de Continuidad de la Operación (Plan de Continuidad de Negocio BCP). Como parte de las mejores prácticas en términos de continuidad de la operación y preparación, tanto del personal como de la infraestructura de cómputo y sistemas, se llevaron a cabo 9 ejercicios de continuidad con la participación de la industria, en los cuales se comprobó la disponibilidad y redundancia de la red financiera, de los servidores y de la red internacional SWIFT. Asimismo se realizaron ensayos de operación para la verificación de la continuidad operativa en el centro alterno de trabajo y domicilio en caso de alerta sanitaria, del correcto funcionamiento del Protocolo Financiero Indeval PFI, y finalmente, un simulacro de contingencia DRP (*Disaster Recovery Plan*).

Es importante destacar que todos los ejercicios y pruebas arrojaron resultados completamente satisfactorios.

### 2.2. Proyectos para Fomentar la Competitividad a Nivel Internacional

Principios para las Infraestructuras del Mercado Financiero. Una vez publicados los lineamientos normativos establecidos por CPSS-IOSCO<sup>2</sup>, la principal tarea de S.D. INDEVAL fue la evaluación del cumplimiento conforme a la organización y operación del Custodio y del Sistema de Liquidación, la cual fue entregada a Banco de México el 18 de junio del 2013. Durante este análisis, se detectó que de los 24 Principios se cumplía cabalmente en 6 de ellos, 10 en lo general, 3

---

<sup>2</sup> *Committee on Payment and Settlement Systems (CPSS)*  
*Technical Committee of the International Organization of Securities Commissions (IOSCO)*



parcialmente y 5 no eran de aplicación para este tipo de infraestructura. Posteriormente, se inició la conformación del plan de trabajo para reforzar aquellos puntos en los que existían elementos que no estaban conforme a lo que esta normativa establece, examinando puntualmente las áreas de mejora en que se debía trabajar.

Aplicación Nuevo Esquema Tarifario. En el mes de noviembre del 2012, se puso a consideración del Consejo de Administración una propuesta sobre nuevas tarifas para los servicios que presta la Institución. El objetivo era generar un cambio estructural en el esquema tarifario, con la finalidad de incrementar la competitividad a nivel internacional, asignando los precios de los servicios con base en las líneas de negocio y al costo destinado a proveer sus servicios, manteniendo la rentabilidad y logrando la sustentabilidad de los proyectos estratégicos mediante nuevos productos y servicios, pudiendo participar en nuevos mercados y atraer a más depositantes. Las premisas bajo las cuales se elaboró la propuesta era su actualización en base a la inflación, la racionalización del catálogo de servicios, la eliminación de la diferencia entre miembros y participantes, y una tabla de tarifas más simplificada de servicios transaccionales.

De esta manera y después de distintos ejercicios y varias sesiones de trabajo del Grupo de Tarifas, finalmente se contó con las autorizaciones del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria y Valores, aplicándose las nuevas tarifas a partir del 1 de agosto.

FATCA Fase II. El objetivo de esta fase fue completar las modificaciones de procesos y documentación de varias empresas del Grupo BMV, conforme a los requerimientos establecidos por la autoridad hacendaria de los Estados Unidos de América, para integrar el expediente necesario para solicitar el *Global Intermediary Identification Number* (GIIN) y la certificación como "*Foreign Financial Institution*". El trabajo realizado para cumplir con esta normativa se realizó en colaboración con la firma consultora Deloitte, siendo una de los asesores expertos en este tema.

### **2.3. Proyectos para el Incremento de la Eficiencia Operativa**

Reportos para Proporcionar Liquidez al Sistema de Pagos (RSP's). El 26 de septiembre del 2013 se liberó a producción la modificación del algoritmo de liquidación para permitir a participantes la liquidación de estos reportos del sistema de pago a través de SPEI y DALÍ, lo que brindó a los participantes la posibilidad de reservar liquidaciones de RSP's, antes de que DALÍ corra los ciclos de liquidación, enviando los montos a las cuentas de SPEI.

Protocolo Financiero Indeval 3.0i. Uno de los objetivos más importantes que se había planteado para el 2013 fue la incorporación de la operación internacional al PFI, lo que permitió a los participantes acceder a los sistemas de la institución a través del ISO 15022, en vez de utilizar el Portal.

Automatización Integral del Área Internacional. El 2013 fue sin duda un año de vital importancia para la operación del Mercado Global (SIC) de la BMV, ya que uno de los principales proyectos fue la automatización de la mayoría de los procesos y funciones a través de los cuales se realizan las transacciones internacionales. De esta manera se logró minimizar el riesgo operativo, reducir los tiempos de respuesta y dotar de mayor eficiencia y capacidad de procesamiento de esta área.

Programa de Documentación de Procesos. Con la finalidad de cumplir con el Principio 17, minimizar el riesgo operativo, contar con una visión compartida de la organización y tener claramente definidas la autoridad, responsabilidad y facultades de cada área, se llevó a cabo la actualización de la documentación de todos los procesos de la empresa, facilitando la gestión para institucionalizar los objetivos, las políticas, los procedimientos, las funciones, las normas, etc., a través del Manual de Organización y de los Manuales de Políticas y Procedimientos correspondientes.

Ventanilla Única. Durante el 2013, en sesiones con distintas áreas del Grupo BMV, se analizó la información que cada área solicitaba, así como los procesos para la modificación a los prospectos de títulos, detectando de esta forma los requerimientos comunes y las áreas de oportunidad que pudieran cubrirse en pasos posteriores, los cuales se comenzarán a capitalizar en el 2014.

Miscelánea Fiscal para 2014. Con el objetivo de cumplir con lo establecido por esta regulación, se modificó la Pantalla Fiscal dentro del sistema DALÍ para evitar el cargo impositivo en el movimiento de recursos de un intermediario bursátil a otro, en caso de que algún cliente solicitara la transferencia de su portafolio a una nueva casa de bolsa.

### **Participación en Foros Internacionales**

S.D. INDEVAL, como agencia numeradora mexicana, fue anfitrión de la Asamblea Extraordinaria de ANNA (*Association of National Numbering Agencies*) que se realizó los días 13, 14 y 15 de noviembre en Cancún, Q.R., evento al cual asistieron representantes de 60 países provenientes de Europa, Asia, África y América; contando con la asistencia del Dr. Eduardo Jallath, Gerente de Arquitectura de Información del Sistema Financiero de Banco de México, mismo que forma parte de ROC (*LEI Regulatory Oversight Committee*) órgano regulatorio para la implementación del LEI (*Legal Entity Identifier*) sobre la adopción de código identificador legal de entidades en México. Los temas que se trataron en distintas sesiones fueron de índole regulatorio, la implementación de estándares

internacionales entre los miembros de la Asamblea, la nueva versión del ISO para la asignación del ISIN (*International Securities Identification Number*) y la implementación de LEI, entre otros.

Los retos que enfrentan las empresas dedicadas a los servicios de custodia y liquidación, para el 2014 y los años por venir, representan mayores desafíos que en cualquier otro momento de su historia, por lo que S.D. INDEVAL mantendrá una planeación estratégica que enfrente los retos con éxito.

Conforme a los pilares estratégicos en los que se ha sustentado la planeación de la institución, los proyectos a realizar en el 2014 abarcan la atención de cuatro grandes rubros: el cumplimiento normativo, el desarrollo de tecnología de punta, el incremento de la competitividad en el mercado y de la rentabilidad para los accionistas. A su vez, las iniciativas se dividen en prioritarias y operativas.

Uno de los proyectos prioritarios, vinculado con la regulación internacional, es el relacionado al cumplimiento de los Principios para las Infraestructuras de Mercados Financieros para los Sistemas de Liquidación y para los Custodios. Durante el 2014, se trabajará en distintas actividades, contratando además a una empresa especializada, cuya evaluación respaldará a nivel internacional la credibilidad de la organización como infraestructura financiera en el mundo. Continuando con el tema regulatorio, en el 2014 la autoridad fiscal estadounidense abrirá el portal FATCA, en el cual se podrán registrar distintas empresas del Grupo Bolsa, entre ellas S.D. INDEVAL, para obtener el número de identificación como intermediario global (GIIN), el cual permitirá a la empresa identificarse ante agentes retenedores y administradores de impuestos y evitar la doble tributación.

Adicionalmente, dentro de la cartera de iniciativas, se encuentran dos proyectos relacionados con la rentabilidad y competitividad de la empresa, y que dada la evolución del mercado post-trade su desarrollo requiere un análisis profundo, ya que no sólo se deben definir nuevos conceptos, sino además, llevar a cabo estudios de mercado de opciones similares que presten otras infraestructuras financieras. Es por ello, que desde el 2013 se han realizado varias investigaciones respecto a posibles competidores, productos sustitutos y/o complementarios, proveedores, clientes y regulación, actuales y potenciales, que pudieran ser de interés para la definición de los productos de préstamo de valores con corros y a nivel internacional, y la administración de riesgos respectiva, así como también sobre el servicio de plataforma a ofrecer a las sociedades de inversión, a través de los cuales se pretende brindar mayor liquidez a los mercados y establecer ventajas competitivas en relación a otras infraestructuras financieras.

Respecto a los proyectos operativos, puede señalarse que después de cinco años de la implementación de DALÍ, en los siguientes meses se trabajará en un ambicioso plan de renovación tecnológica, a través del cual se modernizará la

infraestructura que soporta la operación y liquidación, se actualizarán sistemas operativos, manejadores de bases de datos y de comunicación, teniendo como resultado la optimización de aplicaciones y tiempos de respuesta, manteniendo como siempre, uno de los principales atributos diferenciados del Grupo BMV, que es el contar con tecnología de punta. De manera conjunta a este objetivo, y con el fin de incrementar la competitividad del área internacional, durante el 2014 se centrarán los esfuerzos en la automatización del procesamiento de mensajes de transacciones DVP's, se incorporarán nuevas funcionalidades relacionadas con FATCA, tales como la carga multiempresa de beneficiarios SIC para los participantes, la modificación de porcentajes de participación de un beneficiario y la conformación de un repositorio de información que permitirá al operador realizar los avisos correspondientes a los eventos corporativos, a través de la consulta de los datos recibidos a través de SWIFT o el Emisnet de la BMV.

Asimismo, se continuarán realizando los ejercicios de BCP y DRP que se llevan a cabo cada año, con el fin de asegurar la continuidad de operación de la institución.

Una iniciativa operativa con enfoque de cumplimiento normativo, es la relacionada a la custodia electrónica de valores, acorde a la evolución de los mercados hacia la desmaterialización de títulos, y que en México debe aún trabajarse conjuntamente con Banco de México para su definición.

Asimismo, se buscará incrementar la participación de custodios internacionales en DALÍ, expandiendo la operatividad transfronteriza, generando mayor operatividad en el mercado nacional y en otros países.

De la misma manera, la participación internacional se verá fortalecida al designarse México como sede de la Conferencia Anual de Depósitos Centrales en el 2015. El ser anfitrión de este evento, permitirá dar a conocer a los cerca de 220 delegados de otros países y las cinco Asociaciones de Depósitos, los avances que este Depósito ha tenido de acuerdo a la evolución de las tendencias e infraestructuras post-trade, la utilización de la tecnología de punta, los avances en la implementación de los Principios y en la consecución de los objetivos de la planeación diseñada para atender las necesidades de los participantes y autoridades. La organización de las distintas presentaciones y talleres permitirá compartir experiencias, intereses y necesidades comunes, lo que sin duda, fortalecerá la cooperación y crecimiento en la industria.

## **1. Principios para Infraestructuras del Mercado Financiero**

Con el análisis obtenido en el 2013 sobre el cumplimiento de la infraestructura de Custodia, y la del sistema de liquidación, se detectaron los puntos de oportunidad que deben cubrirse, lo que permitió elaborar un plan de trabajo que deberá llevarse a cabo para observar la normatividad impuesta por los Principios, y en el cual se trabajará durante el 2014.

Uno de los elementos a realizar es la revisión de la estructura orgánica de la empresa, la cual debe contar con un área de riesgos, independiente de las áreas de negocio, y cuya función principal sea el seguimiento de la gestión de riesgos, garantizando que los servicios que presta el Depósito y el Sistema de Liquidación cumplan con los estándares normativos señalados por CPSS-IOSCO.

Esta área de riesgos deberá emitir normas de carácter operativo, prudencial y autorregulatorio aplicables a S.D. INDEVAL y sus participantes; reportar al Consejo de Administración los principales indicadores operativos y de riesgos que afectan a la empresa, definir políticas y recomendaciones, aplicar los procedimientos de administración de riesgo necesarios, de manera transversal a todas las áreas operativas, para la minimización del riesgo financiero, establecer la tolerancia a diversos riesgos, así como la mecánica de alojamiento de pérdidas ante un eventual incumplimiento de un participante o degradación del negocio; entre otras actividades.

Conjuntamente con lo descrito en el párrafo anterior, y a solicitud del Banco de México, S.D. INDEVAL deberá elaborar el Anexo A (marco de divulgación) de la metodología de evaluación que determinan los Principios, el cual deberá ser entregado durante el primer trimestre del 2014. Es importante señalar que dicho marco es el documento que establece el orden para homologar la descripción de cualquier infraestructura ante terceros.

Dada la relevancia del cumplimiento de los Principios, se contratará a un experto independiente cuya evaluación certifique, a nivel internacional, la credibilidad del depósito y del sistema de liquidación como infraestructuras financieras, lo que sin duda representará una ventaja competitiva ante otros competidores.

## **2. Certificación FATCA**

En 2014, el *Internal Revenue Service* (IRS) abrirá el portal FATCA a través del cual S.D. INDEVAL podrá registrarse y solicitar el número que le corresponda como intermediario global (GIIN), que permitirá su identificación como agente retenedor y administrador de impuestos, para evitar el cobro a personas físicas y morales respecto de operaciones / flujos relacionados con el sistema financiero norteamericano, concluyendo de esta forma, con el esfuerzo realizado a través de varios años en la documentación y adecuación de algunos procesos conforme a lo establecido por esta Ley.

### 3. Préstamo de Valores

Uno de los servicios con más potencial de crecimiento, es el relacionado al préstamo de valores, a través del cual se podrán ofrecer a los participantes las herramientas necesarias que permitan reunir oferentes y demandantes de valores en diferentes ámbitos operativos nacionales e internacionales, sustentando la transparencia operativa y la mitigación del riesgo, de acuerdo a las tendencias a nivel mundial en esta industria. Siendo un producto que pretende satisfacer varias necesidades del mercado, se han analizado distintos modelos que pudieran utilizarse como ejemplo, así como evaluado aquéllos que pudieran ser considerados como sustitutos y/o complementarios. De esta manera, durante el 2014 se trabajará en las siguientes iniciativas relacionadas:

Elegibilidad de Contrapartes y Garantías. Pese a que el desarrollo que permite la libre selección de contrapartes y garantías se concluyó el año pasado, será en el primer semestre del 2014 cuando se libere esta funcionalidad a los participantes, contando con la aprobación del Banco de México.

Alianzas Estratégicas con Corros. Esta iniciativa busca incrementar el mercado para los servicios de préstamo de valores a través de la conformación de alianzas con distintosorros, con el fin de hacer llegar los distintos productos que se ofrecen a clientes que no son participantes directos. La principal ventaja para el inversionista será el valor agregado que brinde a las carteras de sus clientes, en tanto que para este Instituto de Depósito, será el posicionamiento en la preferencia de los prestamistas y prestatarios.

Préstamo de Valores Internacional. Con el objetivo de incursionar en mercados extranjeros, se analizará y diseñará el modelo de operación que pudiera integrarse con infraestructuras extranjeras para la realización de préstamos de títulos operados en México, siendo este otro medio a través del cual se busca brindar mayor liquidez al mercado.

Administración de Riesgos para Préstamo de Valores. Un elemento que no debe separarse de estos productos, es la administración de riesgos. Para poder explotar cabalmente los distintos servicios de préstamo de valores que se pudieran ofrecer, es indispensable que se homologuen las metodologías actuales, a los Principios para las Infraestructuras del Mercado Financiero, se centralicen los cálculos en una herramienta robusta (Algo Risk<sup>3</sup>), que permita además, contar con economías de escala gracias a la reutilización de componentes y a la participación en los costos de mantenimiento de otras empresas del Grupo BMV.

---

<sup>3</sup> Herramienta propiedad de IBM para la administración de riesgos financieros.

#### 4. Plataforma de Sociedades de Inversión

A través de esta iniciativa se busca desarrollar una infraestructura de arquitectura abierta para ofrecer servicios pre transaccionales y de custodia a las Sociedades de Inversión, facilitando así su acceso al mercado local, a través de la atracción de inversionistas extranjeros a los fondos mexicanos.

Dada la magnitud y relevancia de este proyecto, la institución ha llevado a cabo diversos análisis de productos similares prestados por otras infraestructuras en el mundo, evaluando cuáles serían las mejores alternativas que pudieran implementarse en México. No obstante, al ser un mercado en constante evolución, esta tarea ha implicado la revalorización de los posibles socios potenciales y los posibles modelos que se habían vislumbrado.

Durante el 2014, se continuará trabajando con la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, así como con el gremio, para la redefinición de los servicios que se prestarán, y de los modelos de operación a través de los cuales pudieran ofrecerse.

De esta manera, se pretende incrementar la gama de opciones de inversión a clientes de otros países y brindar mayor liquidez a los mercados de deuda corporativa y de productos estructurados.

#### 5. Actualización Infraestructura DALÍ

A través de esta iniciativa, se busca renovar el *hardware* de S.D. INDEVAL, así como el *software* para su operación (sistemas operativos, administradores de bases de datos y de comunicación), con el fin de mantener la compatibilidad con estructura del Grupo, y cumplir en todo momento el objetivo de contar con tecnología de punta. De esta manera, se podrá tener mayor operatividad y capacidad de almacenamiento en los sistemas transaccionales y de liquidación, siendo posible además, la reducción de los tiempos de respuesta, así como la escalabilidad de los equipos y sistemas para los próximos años.

#### 6. Conclusión de la Automatización del Área Internacional

Para finalizar los esfuerzos de automatización de la operación internacional (SIC) que se han realizado en los últimos dos años, durante el 2014 se trabajará en un desarrollo en el Módulo de Operación Internacional que procesará los mensajes de transacciones relacionadas con depósitos y retiros de títulos, eficientando la operación de tesorería con participantes y custodios.



De igual forma, se contará con un repositorio de información a utilizarse para los eventos corporativos de emisiones extranjeras, que permitirá a los ejecutivos de la institución, a través de los datos recibidos a través de SWIFT o del Emisnet, consultar los datos recibidos y enviarlos a los custodios extranjeros para su operación.

Adicionalmente, y de acuerdo a la instrumentación de los formatos conocidos como W8, relacionados con la ley FATCA, el proyecto de automatización permitirá capturar la actualización de estas formas, así como también realizar cargas multiempresa de beneficiarios y modificar los porcentajes de participación de los mismos, según corresponda, facilitando este tipo de operaciones a los clientes de esta área.

## **7. Desarrollo y Ejercicios de Continuidad de la Operación (Plan de Continuidad de Negocio BCP)**

Las pruebas de continuidad de negocio son un elemento indispensable en los planes y operaciones de la empresa. Por ello, en 2014 se realizarán diversos ejercicios para verificar la disponibilidad de la red financiera, del servicio SWIFT, del centro operativo alternativo, de los servicios Web, así como de la operación desde domicilio en caso de cualquier tipo de contingencia.

Como cada año, se efectuará un simulacro de contingencia *DRP (Disaster Recovery Plan)*, donde se hará extensiva la invitación a todos los participantes usuarios.

## **8. Custodia Electrónica de Valores**

Adicionalmente a los esfuerzos iniciales realizados por la institución, tal y como fue la incorporación de la administración electrónica de los títulos, la digitalización de los mismos y el desarrollo de marcos conceptuales para la administración de títulos electrónicos; la reforma financiera y las tendencias internacionales de la industria *post-trade* están encaminando a las infraestructuras del mercado hacia la custodia electrónica de valores. Es por ello que durante el 2014, se trabajará en conjunto con las autoridades para la definición de las fases preliminares que deberán conformarse para la consecución de este objetivo.

## **9. Convenios con Custodios Internacionales**

Apoyando las iniciativas para el crecimiento de la operación internacional, se analizará la forma en la que custodios extranjeros puedan ser depositantes directos en DALÍ, donde podrán otorgarle un poder a algún banco local para que de acuerdo a sus instrucciones, éste tramite las operaciones y su liquidación en ese sistema, permitiendo así la transaccionalidad transfronteriza que exigen actualmente los mercados.

## INFORMACIÓN FINANCIERA

Estados Financieros S.D. Indeval Institución para el Deposito de Valores, S.A. de C.V.

## Balances Generales Condensados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (miles de pesos)

	2013	2012	Variación	Variación % 13 / 12
<b>Activo</b>				
Circulante	477,586	427,514	50,072	11.7
Fijo	49,316	52,293	-2,977	-5.7
Otros	147	147	0	0.0
<b>Total Activo</b>	<b>527,049</b>	<b>479,954</b>	<b>47,095</b>	<b>9.8</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>				
Corto Plazo	70,700	43,572	27,128	62.3
<b>Total Pasivo</b>	<b>70,700</b>	<b>43,572</b>	<b>27,128</b>	<b>62.3</b>
Capital Contable	456,349	436,382	19,967	4.6
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>527,049</b>	<b>479,954</b>	<b>47,095</b>	<b>9.8</b>
<b>Cuentas de Orden</b>				
Caja y Bancos terceros	742,285	739,337	2,948	0.4
Valores Recibidos en Custodia	19,530,419,089	17,934,167,078	1,596,252,011	8.9
Metales Amonedados Recibidos en Custodia	26,252	35,845	-9,593	-26.8

## Estado de Resultados Condensado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (miles de pesos)

<b>Resultados</b>				
Ingresos de Operación	461,999	426,120	35,879	8.4
Gastos de Operación	230,845	207,787	23,058	11.1
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>231,154</b>	<b>218,333</b>	<b>12,821</b>	<b>5.9</b>
Resultado Integral de Financiamiento, neto	13,026	14,777	-1,751	-11.8
Otros Ingresos y Gastos	-331	-1,521	1,190	-78.2
<b>Utilidad antes de ISR y participación en el resultado de compañías asociadas</b>	<b>243,849</b>	<b>231,589</b>	<b>12,260</b>	<b>5.3</b>
Provisión para ISR	68,880	65,554	3,326	5.1
<b>Utilidad Neta</b>	<b>174,969</b>	<b>166,035</b>	<b>8,934</b>	<b>5.4</b>

## RENDIMIENTO DE LA ACCION

62.2%      61.4%

**ACCIONISTAS**

	<b>CASAS DE BOLSA</b>
<b>1</b>	Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V, Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex
<b>2</b>	Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver
<b>3</b>	Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte
<b>4</b>	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer
<b>5</b>	Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.
<b>6</b>	Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México
<b>7</b>	Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V., Grupo Financiero Ve por Más
<b>8</b>	Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa
<b>9</b>	Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa
<b>10</b>	GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa
<b>11</b>	HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC
<b>12</b>	Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa
<b>13</b>	Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Invex Grupo Financiero
<b>14</b>	J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V., J.P. Morgan Grupo Financiero
<b>15</b>	Merrill Lynch México, S.A. de C.V., Casa de Bolsa
<b>16</b>	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero
<b>17</b>	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
<b>18</b>	Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
<b>19</b>	Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero
<b>20</b>	Vector Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

	<b>INSTITUCIONES DE CRÉDITO</b>
<b>1</b>	Banco Credit Suisse (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Credit Suisse (México)
<b>2</b>	Banco Interacciones, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones
<b>3</b>	Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero
<b>4</b>	Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero
<b>5</b>	Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte
<b>6</b>	Banco Multiva, S.A. Institución de Banca Múltiple, Multivalores Grupo Financiero
<b>7</b>	Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex
<b>8</b>	Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México
<b>9</b>	BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA

	Bancomer
10	HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC
11	ING Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero (Ahora Corporación General de Servicios Especializados, S.A. (en liquidación)).
12	IXE Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple, IXE Grupo Financiero
13	Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y FIANZAS</b>	
1	Chartis Seguros México, S.A. de C.V.
2	Grupo Nacional Provincial, S.A.B.
3	Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa
4	Seguros Monterrey New York Life, S.A. de C.V.

<b>OTRAS INSTITUCIONES</b>	
1	Banco de México
2	BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.
3	Impulsora de Fondos Banamex, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
4	Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo

**CUERPO DIRECTIVO**

<i>Gerardo J. Gamboa Ortiz</i>	Director General
<i>Jesús Mondragón Osorio</i>	Director de Custodia y Control de Valores
<i>Arturo Navarro Plascencia</i>	Director de Coordinación de Operaciones y División Internacional
<i>Julio Obregón Tirado</i>	Director de Operación y Liquidación
<i>Mario Sáenz Luján</i>	Director de Soporte Operativo y Atención al Participante
<i>Jaime Villaseñor Zertuche</i>	Director de Administración de Riesgos y Garantías
<i>Gabriela Raquel Flores Salamanca</i>	Subdirectora de Jurídico

**CORPORATIVO DEL GRUPO BMV**

<i>Aída Andrade Ancira</i>	Directora de Auditoría Interna
<i>Hugo A. Contreras Pliego</i>	Director Jurídico y de Normatividad
<i>Ramón Güémez Sarre</i>	Director de Administración y Finanzas
<i>René Heinze Flamand</i>	Director de Capital Humano

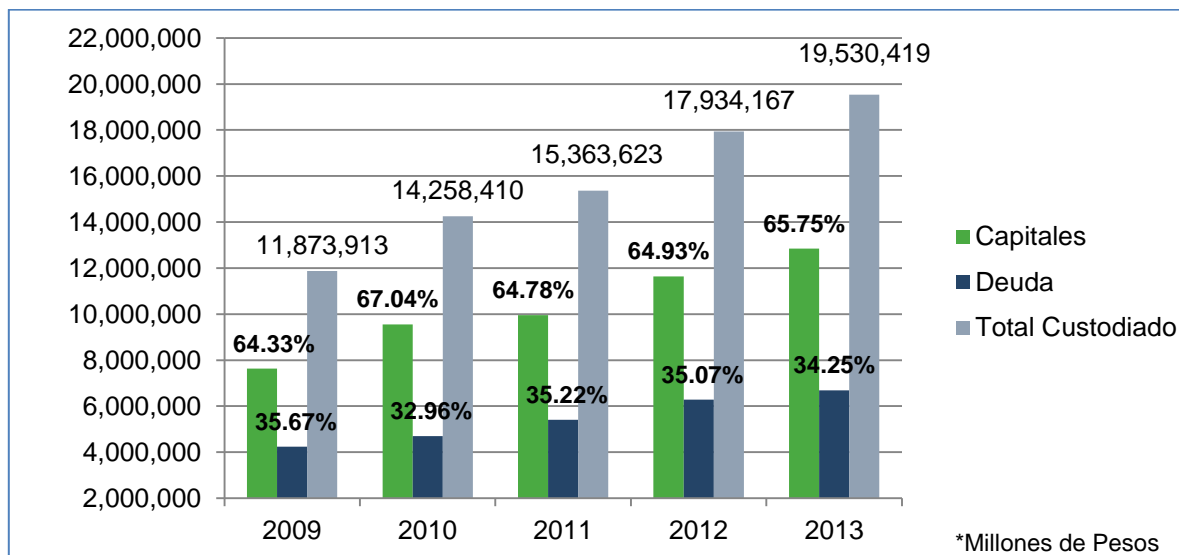
**S.D. INDEVAL EN CIFRAS**

## 1. CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE VALORES

**Valor Total del Depósito (Millones de Pesos)**  
**Cifras al 31 de Diciembre**

	2009	2010	2011	2012	2013	Variación% 13/12
<b>Mercado de Capitales</b>	<b>7,638,175</b>	<b>9,558,921</b>	<b>9,951,912</b>	<b>11,644,252</b>	<b>12,846,077</b>	<b>10%</b>
Acciones	6,640,367	8,380,350	8,564,903	10,092,047	11,067,085	10%
Otros	997,807	1,178,571	1,387,009	1,552,205	1,778,992	15%
<b>Mercado de Dinero</b>	<b>4,235,739</b>	<b>4,699,489</b>	<b>5,411,711</b>	<b>6,289,915</b>	<b>6,684,343</b>	<b>6%</b>
Bancario	621,466	681,202	623,869	696,286	669,350	-4%
Gubernamental	3,614,273	4,018,286	4,787,842	5,593,629	6,014,993	8%
<b>Mercado de Metales</b>	<b>25</b>	<b>31</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>26</b>	<b>-27%</b>
<b>Valor Total</b>	<b>11,873,938</b>	<b>14,258,441</b>	<b>15,363,662</b>	<b>17,934,203</b>	<b>19,530,445</b>	<b>9%</b>
<b>Títulos en Custodia (unidades)</b>	<b>15,912</b>	<b>16,089</b>	<b>17,879</b>	<b>19,234</b>	<b>19,332</b>	<b>1%</b>

## 1. CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE VALORES

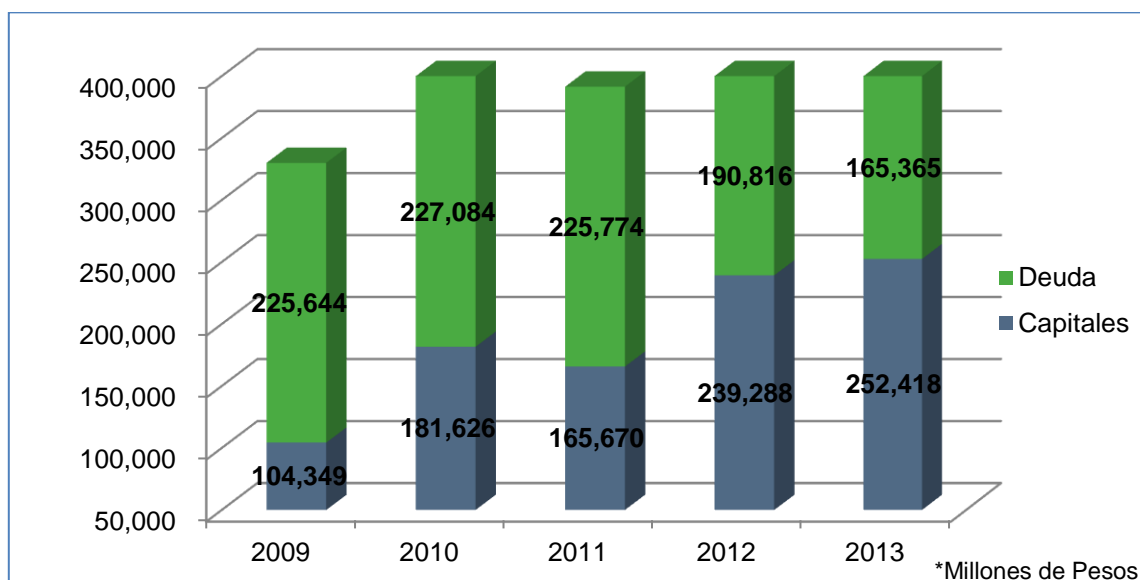


**Emisiones Vigentes**  
**Cifras al 31 de Diciembre**

	2009	2010	2011	2012	2013	Variación% 12/13
<b>Mercado de Capitales (Acciones)</b>						
Emisiones	4,591	5,202	5,587	6,075	6,387	5%
Unidades (Millones)	1,375,443	1,621,285	1,777,617	1,941,307	2,070,127	7%
Valuación (Millones de Pesos)	6,640,367	8,380,350	8,564,903	10,092,047	11,067,085	10%
<b>Mercado de Capitales (Renta Fija)</b>						
Emisiones	1,123	1,141	1,281	1,299	1,417	9%
Unidades (Millones)	11,115	18,043	21,426	21,028	27,641	31%
Valuación (Millones de Pesos)	997,807	1,178,571	1,387,009	1,552,205	1,778,992	15%
<b>Mercado de Dinero (Gubernamentales)</b>						
Emisiones	373	379	354	412	363	-12%
Unidades (Millones)	83,849	90,554	107,928	122,691	141,083	15%
Valuación (Millones de Pesos)	3,614,273	4,018,286	4,787,842	5,593,629	6,014,993	8%
<b>Mercado de Dinero (Títulos Bancarios)</b>						
Emisiones	668	810	761	964	983	2%
Unidades (Millones)	313,711	336,309	324,581	397,590	413,928	4%
Valuación (Millones de Pesos)	621,466	681,202	623,869	696,286	669,350	-4%
<b>Total de Emisiones</b>	<b>6,757</b>	<b>7,532</b>	<b>7,985</b>	<b>8,752</b>	<b>9,152</b>	<b>5%</b>
<b>Total de Unidades (Millones)</b>	<b>1,784,119</b>	<b>2,066,191</b>	<b>2,231,551</b>	<b>2,482,616</b>	<b>2,652,779</b>	<b>7%</b>
<b>Valuación Total (Millones de Pesos)</b>	<b>11,873,938</b>	<b>14,258,410</b>	<b>15,363,662</b>	<b>17,934,203</b>	<b>19,530,445</b>	<b>9%</b>



## 2. CUSTODIA DE VALORES INTERNACIONAL



**Valor del Depósito de Instrumentos Emitidos en el Extranjero**  
**(Millones de Pesos)**  
**Cifras al 31 de Diciembre**

	2009	2010	2011	2012	2013	Variación% 13/12
Acciones Extranjeras	28,375	27,878	18,023	21,178	21,127	-0.24%
Acciones Mercado Global	13,292	20,473	18,103	23,601	32,146	36.21%
ADR's Internacionales	6,930	22,747	16,770	8,875	10,539	18.74%
ETF's	55,752	110,528	112,773	185,635	188,606	1.60%
<b>CAPITALES</b>	<b>104,349</b>	<b>181,626</b>	<b>165,670</b>	<b>239,288</b>	<b>252,418</b>	<b>5.49%</b>
UMS	66,049	63,406	51,539	47,129	44,341	-5.92%
Eurobonos	159,094	160,152	173,455	143,152	107,862	-24.65%
T-Bills	501	3,526	780	535	13,162	2360.20%
<b>DEUDA</b>	<b>225,644</b>	<b>227,084</b>	<b>225,774</b>	<b>190,816</b>	<b>165,365</b>	<b>-13.34%</b>
<b>Total</b>	<b>329,993</b>	<b>408,710</b>	<b>391,443</b>	<b>430,105</b>	<b>417,783</b>	<b>-2.86%</b>

### 3. OPERATIVIDAD

#### Internacional

#### Operatividad de Instrumentos Emitidos en el Extranjero

	2009	2010	2011	2012	2013	Variación% 13/12
Acciones Extranjeras	1,569	1,552	1,668	1,209	927	-23%
Acciones Mercado Global	15,200	13,262	15,732	17,954	25,716	43%
ADR´s Internacionales	6,216	8,943	9,472	10,072	12,064	20%
ETF´s	17,057	19,432	26,854	23,852	25,958	9%
<b>CAPITALES</b>	<b>40,042</b>	<b>43,189</b>	<b>53,726</b>	<b>53,087</b>	<b>64,665</b>	<b>22%</b>
UMS	1,617	1,417	1,110	905	571	-37%
Eurobonos	1,831	1,915	1,878	2,217	1,869	-16%
T-Bills	270	1,839	297	192	555	189%
<b>DEUDA</b>	<b>3,718</b>	<b>5,171</b>	<b>3,285</b>	<b>3,314</b>	<b>2,995</b>	<b>-10%</b>
<b>Total</b>	<b>43,760</b>	<b>48,360</b>	<b>57,011</b>	<b>56,401</b>	<b>67,660</b>	<b>20%</b>

#### Préstamo de Valores

	2010		2011		2012		2013		Variación% 13/12	
	Unidades	Millones \$	Unidades	Millones \$	Unidades	Millones \$	Unidades	Millones \$	Unidades	Millones \$
Préstamos Concertados	23,492	262,290	20,385	282,887	20,956	390,226	26,904	391,389	28%	0%
Posturas Prestamistas	23,394	258,199	20,305	282,039	19,019	354,589	28,594	391,128	50%	10%
Posturas Prestatarias	708	4,091	907	847	398	647	1,211	261	204%	-60%

#### 4. LIQUIDACIÓN

##### Importes Liquidados Promedio diario en millones de pesos

	2012	2013	Variación% 13/12
Títulos Bancarios	461,124	584,479	27%
Títulos Gubernamentales	2,532,814	2,803,440	11%
Mercado de Capitales	11,049	16,850	53%
Total Liquidado	<b>3,004,988</b>	<b>3,404,769</b>	<b>13%</b>
Flujos entre SIDV-SIAC-SPEI	666,225	656,003	-2%
	<b>3,671,213</b>	<b>4,060,771</b>	

##### Composición de la Liquidación Promedio Diaria (millones de pesos)

