



Emprendedores . . .

. . . la Bolsa es opción?

Mercado de Valores

- Es un **mercado como cualquier otro** en el que existen vendedores y compradores de valores listados en la Bolsa.
- Es el conjunto de mecanismos que permiten realizar la **emisión, colocación y distribución de valores.**
- **Capta recursos de inversionistas** que son utilizados para financiar a empresas, Gobiernos Federal, Estatales y Municipales y a entidades financieras.



El entorno para las empresas: Más Competitivo

- La dinámica empresarial mundial demanda de las compañías:
 - ✓ Expansión de mercados
 - ✓ Nuevas tecnologías / Innovación
 - ✓ Una visión global
 - ✓ Asociaciones estratégicas
 - ✓ Alto crecimiento
 - ✓ Códigos de Ética
 - ✓ Sustentabilidad
 - ✓ Compromiso Social
 - ✓ Identificar mejores “Fuentes de financiamiento”

2013: Año record en montos emitidos

Colocaciones realizadas de 2011 al 31 dic/2013 (miles de pesos)

TIPO DE INSTRUMENTO	2012		2013	
	EMISIONES	MONTO	EMISIONES	MONTO
<u>RENTA VARIABLE</u>				
ACCIONES (OFERTA NACIONAL Y EXTRANJERO)	7	90,863,977	13	107,619,145
FIBRAS	3	27,729,228	6	52,356,041
SUBTOTAL:	10	118,593,205	19	159,975,186
<u>MERCADO DE CAPITAL DE DESARROLLO</u> CKD'es	10	19,466,650	6	3,848,500
<u>DEUDA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO:</u>	130	236,383,611	136	280,202,048
<u>MERCADO DE DEUDA DE CORTO PLAZO:</u>	767	404,453,255	848	352,843,649
TOTALES	917	778,896,721	1,009	796,869,383

Estructura de Gobierno Corporativo

EMPRESA FAMILIAR

EMPRESA con GOBIERNO CORPORATIVO

CONDICIONES INDISPENSABLES
Protocolo Familiar.
Oficina Familiar.
Consejo Familiar.
Fideicomiso de Control Accionario.
Plan de Sucesión.

Asamblea Familiar

Consejo Familiar

Asamblea de Accionistas

Consejo de Administración

Comité Auditoría

Comité Prácticas Societarias

Comités:
Riesgos.
Planeación y Finanzas.
Innovación
Desarrollo.
Etc.

Director General

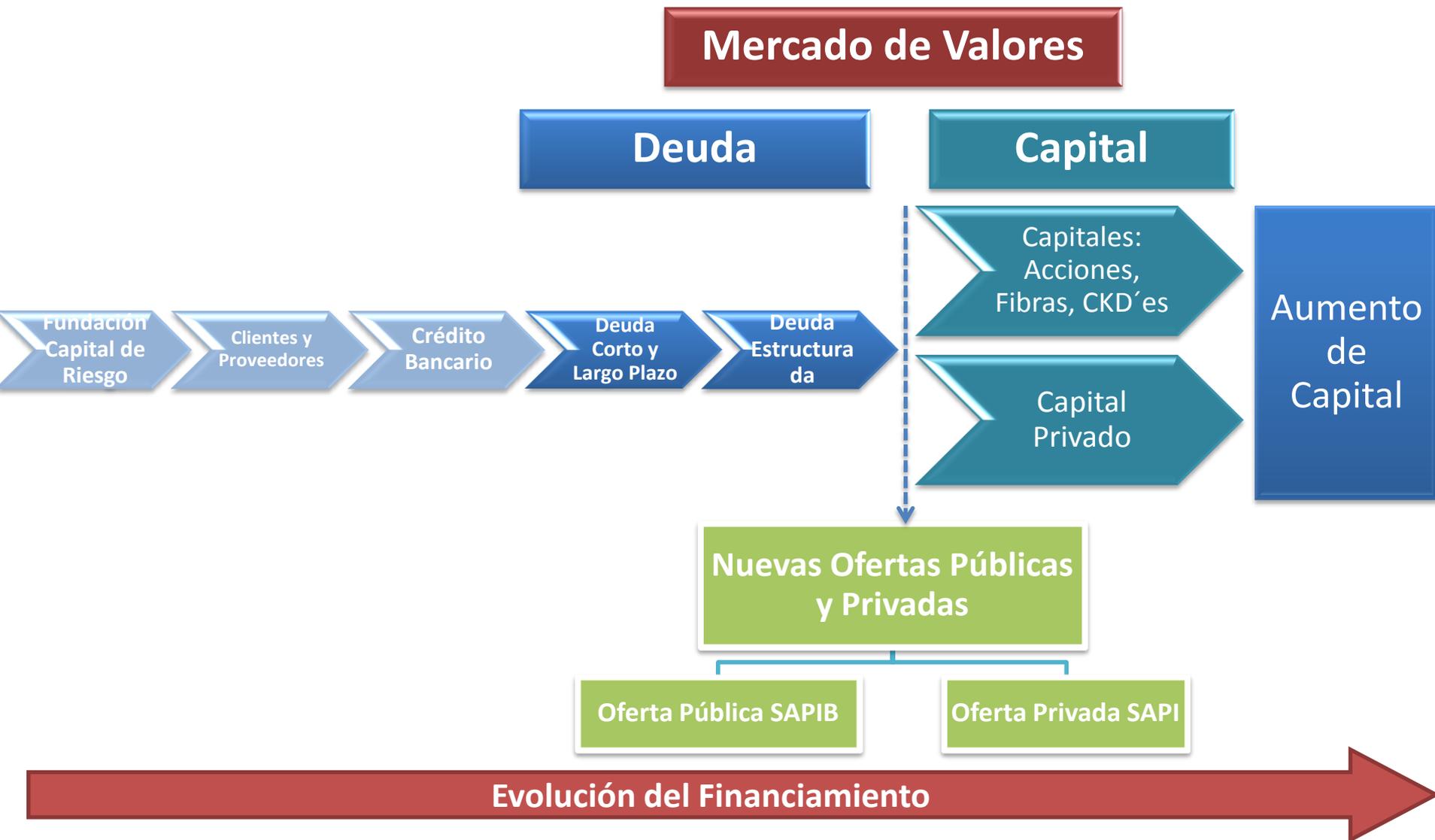
Dirección Comercial

Dirección Operaciones

Dirección Administración

Dirección R.H.

Momentos Importantes de una Empresa



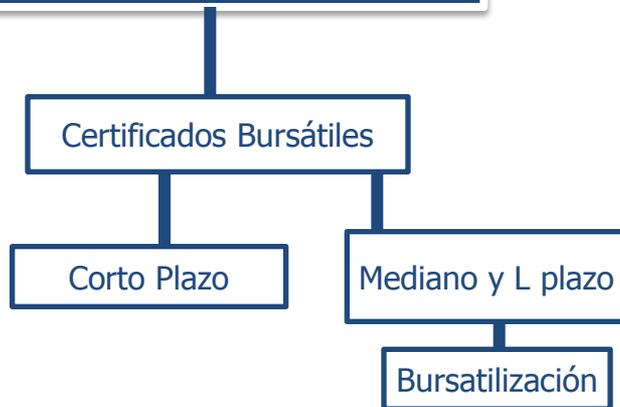
Perfil de las Empresas para la Emisión de deuda en Bolsa

- Utilidades y EBITDAS positivos los últimos tres años.
- Inicio de prácticas de Gobierno Corporativo:
 - ✧ Consejo de Administración formal y que sesione al menos 4 veces por año.
 - ✧ Comité de auditoría.
 - ✧ Comité de prácticas societarias.
- Estados Financieros Dictaminados. (Auditor externo reconocido)
- Capacidad de emisión de información financiera periódica.
- Formalidad en sus procesos administrativos y operativos.
- Lograr a través de una Calificadora reconocida su respectiva calificación financiera.

* Nota : El cumplimiento del perfil de la empresa y las características a cubrir no significa que automáticamente la empresa pueda emitir valores , depende de las condiciones del Mercado y los requerimientos de los inversionistas en un momento determinado.

Productos

Deuda



Posibles Destinos Corto Plazo:

- Obtención de liquidez inmediata.
- Se financia Capital de trabajo.
- Se pueden re-estructurar pasivos.

Destino Mediano y Largo Plazo:

- Planes de expansión de la empresa
- Nuevos proyectos
- Adquisición de maquinaria y equipo
- Reestructura de pasivos

Fibras

Bienes raíces

CKDes

Certificados de Capital de Desarrollo :

Son títulos fiduciarios destinados para el financiamiento de uno o más proyectos o para la adquisición de una o varias empresas.

Posibles Destinos :

- Infraestructura.
- Inmobiliarios.
- Aeropuertos, carreteras.
- Puertos.
- Ferrocarriles.
- Electricidad.
- Agua potable.
- Proyectos de desarrollo de tecnología.
- Minería .

Adicionalmente para proyectos de Capital privado.

Capitales

Acciones

Posibles Destinos :

- Obtener capital sin apalancamiento.
- Proyectos a muy largo plazo
- Admisión de nuevos socios que aporten valor agregado a la empresa o sociedad.
- Adquisiciones de empresas y/o fusiones.

Empresas Medianas



Estado de Resultados (4T13 millones de pesos*)		Montos Emitidos	
		AÑO	MONTO
Ventas	358	2013	\$350,000,000
		2012	\$100,000,000
		2011	\$75,000,000
		2010	\$75,000,000
		2009	\$49,757,300
		2008	\$75,000,000
		2007	\$75,000,000
		2006	\$50,000,000
Estado de Resultados (4T05 millones de pesos*)			
Ventas	165		

216%*

Estado de Resultados (3T13 millones de pesos*)		Montos Emitidos	
		AÑO	MONTO
Ventas	2,261	2013	\$1,000,000,000
		2012	\$1,000,000,000
		2011	\$1,000,000,000
		2010	\$267,630,000
		2009	\$300,000,000
		2008	\$300,000,000
		2007	\$300,000,000
		2006	\$300,000,000
		2005	\$100,000,000
		2004	\$50,000,000
		2003	\$13,000,000
Estado de Resultados (4T04 millones de pesos*)			
Ventas	119		

1,900%*

Autorización de un nuevo programa por 7 mil millones de pesos.

* Incremento porcentual en ventas anuales.

Empresas Medianas



Balance General (3T13 miles de pesos*)	
Activo	354,657
Pasivo	207,197
Capital	147,460

Balance General (3T13 miles de pesos*)	
Activo	506,723
Pasivo	235,299
Capital	271,424

Balance General (3T13 miles de pesos*)	
Activo	1,622,806
Pasivo	1,220,861
Capital	401,945

Estado de Resultados (3T13 miles de pesos*)	
Ventas	397,038
Utilidad Bruta	33,148
Utilidad Neta	21,251

Estado de Resultados (3T13 miles de pesos*)	
Ventas	310,016
Utilidad Bruta	20,175
Utilidad Neta	13,948

Estado de Resultados (3T13 miles de pesos*)	
Ventas	2,862,080
Utilidad Bruta	-103,683
Utilidad Neta	-77,892

Características de la Oferta	
Monto del Programa	150 millones
Monto de la oferta	83 millones
Fecha de Registro	DIC. 2012
Plazo de la emisión	5 años
Calificación	HR A
Tasa	7.94%
Garantía	ACTINVER (Fideicomiso)

Características de la Oferta	
Monto del Programa	250 millones
Monto de la oferta	120 millones
Fecha de Registro	DIC. 2012
Plazo de la emisión	4 años
Calificación	HR A-
Tasa	TIIE + 3.05
Garantía	N/A

Características de la Oferta	
Monto del Programa	1,000 millones
Monto de la oferta	500 millones
Fecha de Registro	OCT. 2012
Plazo de la emisión	3 años
Calificación	HR A+ / M A+
Tasa	TIIE + 3.50
Garantía	SCOTIA

Resultado - Permanencia de las Empresas

Permanencia de mi empresa

Empresa exitosa

+

No Institucionalización



En cambio...

Empresa exitosa

+

Gobierno Corporativo

+

Cultura Organizacional

+

BMV



PERMANENCIA EN EL LARGO PLAZO



Alesea



WAL*MART

FEMSA

cie



11



Ventajas de Cotizar en Bolsa

- **Aumenta el valor** de la empresa (Creación de valor).
- Obtención de **reconocimiento financiero**.
- **Mejora** la imagen y proyección.
- **Flexibiliza** las finanzas de los Accionistas de Control.
- **Fortalece** la estructura financiera.
- **Optimiza** costos financieros (diversificación y costos).
- **Consolida** y reestructura pasivos.
- **Moderniza** la planta productiva.
- **Financia** proyectos de inversión de largo plazo.

Contacto:



Promoción

www.bmv.com.mx

promocion@bmv.com.mx

5342-9037 & 5342-9183



@GrupoBMV • @BMVMercados



facebook.com/BolsaMexicanaValores