



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

# 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

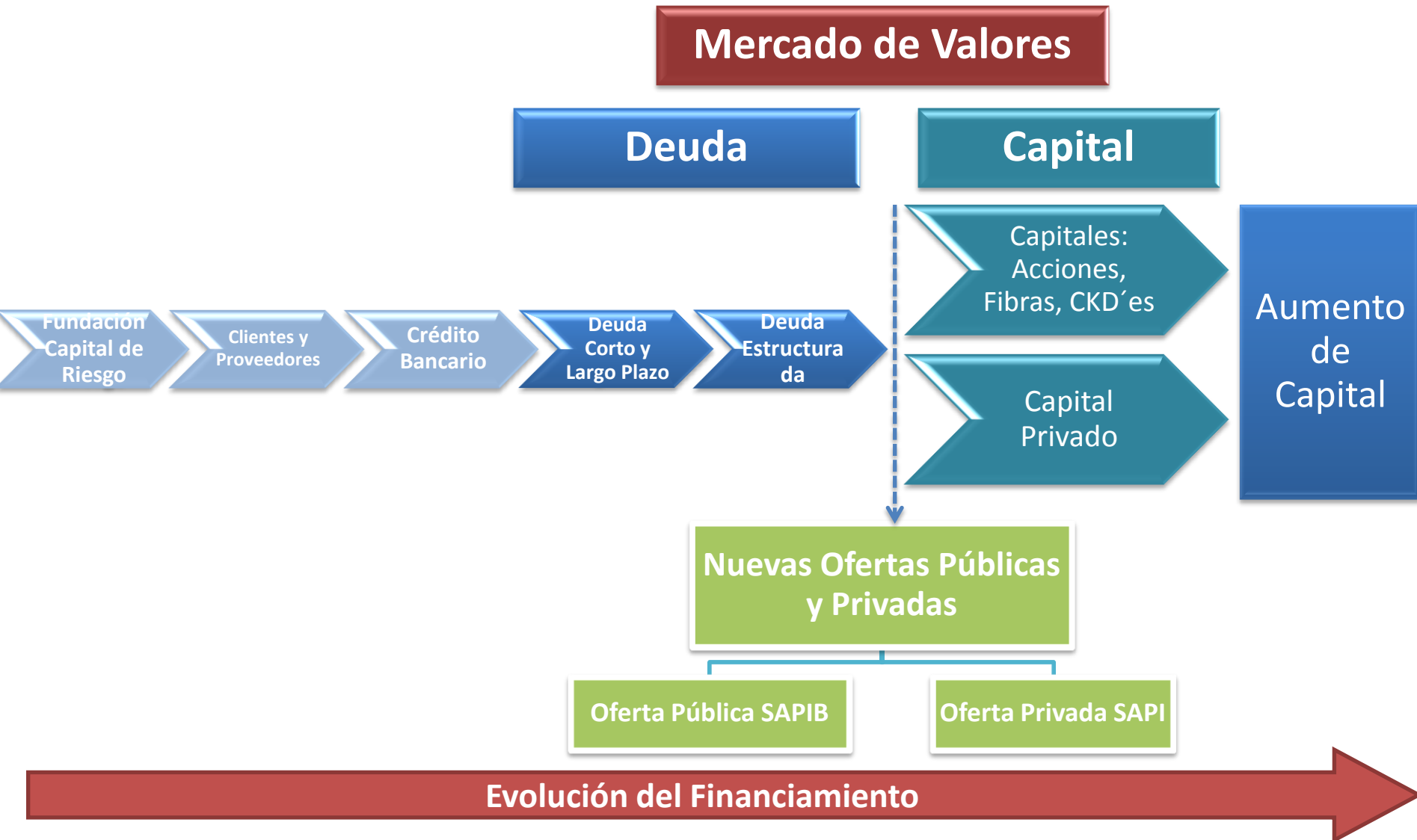
Dirección Comercial

Dirección Operaciones

Dirección Administración

Dirección R.H.

# Momentos Importantes de una Empresa



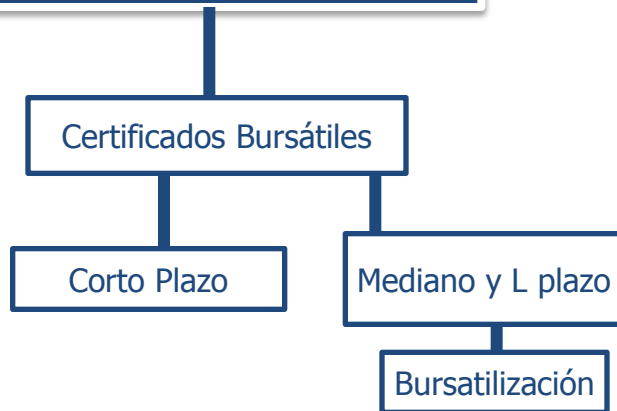
# Perfil de las Empresas para la Emisión de deuda en Bolsa

- 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](mailto:promocion@bmv.com.mx)**

**5342-9037 & 5342-9183**



**@GrupoBMV • @BMVMercados**



**facebook.com/BolsaMexicanaValores**