

## IPyC: Cambio de Muestra 2S21

Cesar A. Salinas Garduño.

- A partir de Septiembre S&P/BMV anunciará los cambios a la muestra del IPyC.
- Livepol saldría de la muestra; lenova eliminada por adquisición de Sempra Energy.
- Las emisoras que podrían entrar son Volaris y Traxion.

### Anuncio y Cambio de la Muestra del IPyC para el 2S21

En los primeros días de septiembre, S&P/BMV darán a conocer los cambios en la muestra del Índice S&P/BMV IPC, la cual entrará en vigor el lunes 20 de septiembre.

### Livepol saldría de la muestra; lenova eliminada por adquisición de Sempra Energy.

Tomando en cuenta nuestro ejercicio con datos al 30 de julio, obtuvimos como posible candidata para salir de la muestra a Livepol, al no cumplir el criterio de una Mediana del Valor Diario de Transacciones (MDTV<sup>1</sup>) mayor o igual a \$30 mdp para el plazo de 6 y 3 meses respectivamente. En el caso de lenova esta emisora resultó eliminada, ya que el pasado 25 de mayo S&P Dow Jones Índices anuncia su eliminación como resultado de la adquisición de Sempra Energy, la cual no es constituyente en los índices S&P/BMV.

### Gcarso y Sites no cumplen criterios de permanencia, pero se mantienen

En la segunda parte del ejercicio, como ninguna emisora cumple con todos los criterios de selección, se considera el criterio de calificación conjunta. De acuerdo con la metodología, las empresas que obtienen las menores calificaciones conjuntas son las que sustituyen a las emisoras salientes. Es importante señalar que las emisoras que no cumplieron con los criterios de permanencia se consideran de nueva cuenta en la lista de emisoras candidatas a ingresar a la muestra. En esta ocasión, Gcarso y Sites cumplen con los requisitos, por lo que, de acuerdo con nuestros cálculos, logran mantenerse en la muestra.

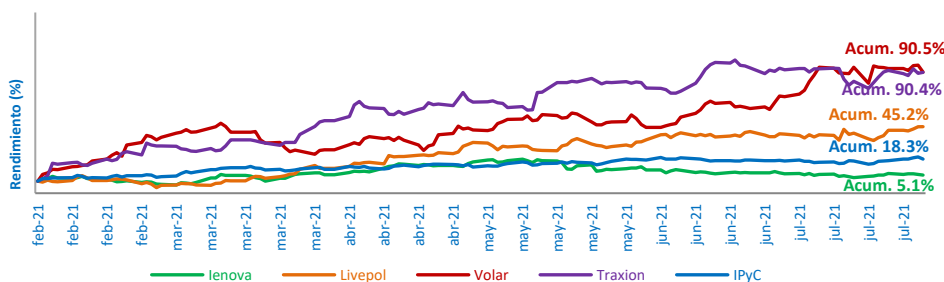
### Volaris y Traxion candidatas para ingresar a la muestra

Observamos como principal candidata para entrar a la muestra a Volaris que obtiene la mejor calificación conjunta en cuanto a su VWAP FMC<sup>2</sup> y una MDTV<sup>1</sup> para el plazo de 6 meses, cabe recordar que en los rebalances anteriores Volaris se mantenía cerca de ingresar a la muestra, en esta ocasión logra perfilarse como la principal emisora gracias al importante desempeño que tuvo su cotización en el periodo (un rendimiento de 90.5%). En los últimos 6 meses, Traxion ha presentado un rendimiento cercano al 90%, aspecto que incrementa su VWAP FMC<sup>2</sup>, el cual, es un criterio principal para obtener una mejor calificación conjunta. Por último, esta emisora presenta una buena MTDV<sup>1</sup> para el plazo de 6 meses con lo cual se perfila como una fuerte candidata para ingresar a la muestra.

### Factor de Acciones Flotantes

Desde nuestra perspectiva, el dato de las acciones flotantes ("float"), resulta uno de los más importantes en la metodología de la muestra del IPyC, ya que éste se emplea para el cálculo del Valor de Capitalización Flotante, uno de los criterios más relevantes para identificar qué emisoras entran o salen de la muestra.

### Comparativos de Rendimientos Febrero 2021 – Julio 2021



<sup>1</sup> Mediana del Valor Diario de Transacciones.

<sup>2</sup> Valor de Capitalización Flotante Calculado con el Precio Promedio Ponderado de los últimos 3 meses.

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

## Criterios de permanencia

Emisora	Días de Negociación >= 95%	%Float >=10%	Valor de Capitalización Flotante >=8,000m	MDTV* 3M>=30m	MDTV* 6M>=30m	MTVR 3M>=15%	MTVR 6M>=15%
AC	100%	25%	50,032.96	170,832,300	156,101,550	68%	64%
ALFA	100%	100%	71,940.22	81,894,100	111,998,500	54%	49%
ALSEA	100%	100%	30,227.61	54,094,410	56,833,310	60%	53%
AMX	100%	66%	452,327.40	509,161,000	585,599,700	52%	41%
ASUR	100%	44%	44,674.49	175,397,600	166,919,550	70%	66%
BBAJIO	100%	100%	40,145.27	51,087,890	46,663,405	54%	42%
BIMBO	100%	30%	57,143.10	78,729,520	91,744,645	54%	46%
BOLSA	100%	100%	25,495.02	38,402,800	44,161,835	56%	48%
CEMEX	100%	100%	241,109.77	378,678,300	406,324,650	56%	47%
CUERVO	100%	15%	27,962.90	34,682,900	40,653,350	54%	45%
ELEKTRA	100%	25%	96,081.70	109,312,700	117,341,350	53%	42%
FEMSA	100%	100%	360,053.17	303,255,400	332,406,800	48%	35%
GAP	100%	85%	79,992.46	181,950,600	175,214,400	63%	54%
GCARSO	100%	100%	138,413.53	15,392,830	19,649,275	29%	14%
GCC	100%	47%	23,940.97	52,414,610	48,354,850	61%	50%
GFINBUR	100%	31%	39,015.19	38,572,850	42,560,825	50%	38%
GFNORTE	100%	100%	374,155.21	686,579,300	711,141,950	58%	51%
GMEXICO	100%	81%	592,370.88	671,594,900	789,746,550	52%	40%
GRUMA	100%	50%	42,571.75	152,517,000	164,858,500	69%	70%
IENOVA	100%	4%	4,358.41	21,411,690	79,659,600	-	-
KIMBER	100%	100%	55,329.11	107,972,800	120,148,300	59%	53%
KOF	100%	95%	50,434.73	67,746,180	85,052,615	54%	45%
LAB	100%	71%	15,108.01	34,839,290	35,539,485	61%	52%
LIVEPOL	100%	100%	17,457.01	23,607,850	25,510,785	55%	46%
MEGA	100%	100%	61,729.22	53,555,880	64,817,510	50%	37%
OMA	100%	95%	41,538.22	112,928,000	109,794,000	66%	60%
ORBIA	100%	49%	55,564.67	117,609,000	135,126,250	61%	56%
PE&OLES	100%	31%	35,249.71	78,598,580	75,635,580	62%	52%
PINFRA	100%	56%	33,648.37	61,638,350	65,392,750	58%	49%
Q	100%	100%	41,330.15	106,208,600	103,708,000	65%	57%
R	100%	100%	35,955.16	52,984,140	57,749,740	58%	48%
SITES	100%	100%	61,518.66	24,410,950	26,500,420	40%	24%
TLEVISA	100%	91%	138,279.28	134,619,300	124,149,300	50%	35%
VESTA	100%	94%	25,536.03	36,500,060	40,343,830	55%	45%
WALMEX	100%	29%	330,638.58	661,102,700	727,166,400	59%	53%

Fuente: BMV, Bloomberg, Monex  
\*Cifras en millones

## Criterios de selección

Emisora	Días de Negociación >= 95%	%Float >=10%	Valor de Capitalización Flotante >=10,000m	MDTV* 3M>=50m	MDTV* 6M>=50m	MTVR 3M>=25%	MTVR 6M>=25%
GCARSO	100%	100%	138,413.53	15,392,830	19,613,240	29%	14%
SITES	100%	100%	61,518.66	24,410,950	26,132,040	40%	24%
VOLAR	100%	77%	32,164.38	38,402,460	32,152,965	53%	38%
TRAXION	100%	100%	19,690.58	24,621,630	24,319,175	53%	40%

Fuente: BMV, Bloomberg, Monex  
\*Cifras en millones

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5231-4521	<a href="mailto:crgonzalez@monex.com.mx">crgonzalez@monex.com.mx</a>
----------------------------	--	--------------	--

#### ANÁLISIS ECONÓMICO

Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:mdariasn@monex.com.mx">mdariasn@monex.com.mx</a>
----------------------------	--------------------	------------------------	--

#### ANÁLISIS CAMBIARIO

Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
Luis Miguel Orozco Campos	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0016	<a href="mailto:lmorozcoc@monex.com.mx">lmorozcoc@monex.com.mx</a>

#### ANÁLISIS BURSÁTIL

J. Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	<a href="mailto:jrsolano@monex.com.mx">jrsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez1@monex.com.mx">brodriguez1@monex.com.mx</a>

#### ANÁLISIS DE DATOS

César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:casalinasg@monex.com.mx">casalinasg@monex.com.mx</a>
------------------------------	-------------------------------------	------------------------	--

## Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener. - Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el  $\pm 5\%$  el rendimiento esperado del IPyC; Venta. - Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.