

12 de mayo de 2025

 Elaborado por:
 Janneth Quiroz.
 J. Roberto Solano
 Brian Rodríguez O.

Las Favoritas de la BMV

- Este reporte incluye recomendaciones de inversión entre una muestra que incluye las 66 empresas más importantes de la BMV.
- Reiteramos nuestra visión conservadora en el mercado accionario local, ya que, si bien existen emisoras con atractivos fundamentales, persisten retos económicos y corporativos.
- En esta ocasión, no sugerimos cambios a la muestra de favoritas, por lo que se mantienen las siguientes emisoras: GMéxico, Femsa, Walmex y FibraPL.

Las Favoritas de la BMV

En este reporte estamos haciendo la sugerencia para participar en algunas emisoras que cotizan en la BMV (Bolsa Mexicana de Valores), con especial atención a las 66 emisoras más importantes de este universo. Por el momento, las empresas pertenecen principalmente a los sectores de Aeropuertos, Aerolíneas, Alimentos, Autoservicios, Bancos, Comunicaciones, Construcción, Consumo, Fibras, Hotelero, Infraestructura, entre otros.

Metodología de Selección

Nuestra selección de emisoras se fundamenta con base en los siguientes criterios de selección: 1) Un estimado de rendimiento por consenso en términos “absolutos”, es decir, no considera un rendimiento relativo a un Benchmark (IPyC); 2) Las recomendaciones de inversión se dan de manera individual, no necesariamente como un portafolio de inversión, por lo que no incluye una diversificación en términos de tamaño, sector o “peso” dentro un índice; y 3) La selección de emisoras contempla una calificación sobre los criterios de potencial de rendimiento 2025, expectativas de crecimiento para 2025, resultados trimestrales, valuación, apalancamiento y tendencia (aspecto técnico). Adicionalmente, incluimos un factor cualitativo referente a noticias corporativas recientes, indicadores económicos o una coyuntura en particular.

¿Qué Emisoras sugerimos?

En lo que va del año, la muestra del IPyC ha presentado un atractivo rendimiento de 13.6%, alcanzando un nuevo máximo en el año cerca de los 58,000.00 pts. niveles que reflejan una favorable temporada de reportes corporativos, así como una valuación más justa, mostrando cierto optimismo respecto a la volatilidad observada en otros mercados. **Tomando en cuenta lo anterior, en esta ocasión no sugerimos cambios a la muestra**, por lo que se mantienen las siguientes emisoras: GMéxico, Femsa, Walmez y FibraPL.

¿Qué esperar en el mercado local?

Recientemente, ha concluido la temporada de reportes corporativos al 1T25, la cual se mantuvo en línea con lo estimado. Las empresas que forman parte del IPyC, presentaron un incremento en Ventas y Ebitda de 12.9% (vs 12.2%e) y 13.9% (vs 14.6%e) respectivamente. Para el 2025, mantenemos nuestra atención en los siguientes aspectos: 1) el crecimiento económico en EUA y México post alguna medida de aranceles, pero a nivel local con mayor probabilidad de ajuste a la baja; 2) adecuaciones o reconfiguraciones comerciales ;3) un mejor entorno operativo en las empresas (pero será clave el entorno inflacionario); y 4) un escenario mixto de inversiones de las empresas locales, anuncios/pausas del *nearshoring*.

Las Favoritas de la BMV

N°	Emisora	Ticker	Precio (\$)	PO	Potencial de Rendimiento	Sector
1	GMEXICO	GMEXICOB	101.5	130.0	28.1%	Minero
2	FEMSA	FEMSAUBD	198.9	235.0	18.1%	Proximidad/Bebidas
3	WALMART DE MEXICO	WALMEX*	62.2	70.0	12.5%	Consumo
4	FIBRA PROLOGIS	FIBRAPL	70.8	72.0	1.7%	Fibras

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Expectativas y Valuación de las Favoritas de la BMV

Descripción					Expectativas	Valuación	Estructura Financiera	Técnico	Sector (Industria)			
N°	Emisora	Ticker	Precio	PO	Potencial de Rendimiento	Ebitda 2025 %	FV/Ebitda vs Prom 3a	ROE	DN/Ebitda VS Prom 30d	Sector		
1	GRUPO MÉXICO	GMEXICOB	101.5	130.0	28.1%	12.0%	5.3	-4.9%	14.6%	0.2	1.5%	Minero
2	FEMSA	FEMSAUBD	198.9	235.0	18.1%	23.1%	6.8	-15.8%	9.1%	1.4	2.9%	Proximidad/Bebidas
3	WALMART DE MEXICO	WALMEX*	62.2	70.0	12.5%	7.8%	10.8	-16.9%	20.4%	0.6	13.4%	Consumo
4	FIBRA PROLOGIS	FIBRAPL	70.8	72.0	1.7%	68.7%	18.1	-22.4%	13.6%	6.3	9.0%	Fibras

Fuente: Monex con Información de Bloomberg

Descripción de las Emisoras del Portafolio

Ticker	Descripción
GMEXICOB	GRUPO MÉXICO. – Empresa líder de cobre a nivel mundial y de mayor cobertura ferroviaria en México y en dos de los estados más importantes en EUA.
FEMSAUBD	FEMSA. - Empresa más grande de Bebidas y Comercio en México.
WALMEX*	WALMART DE MÉXICO. - Empresa líder del sector Minorista en la región México y Centroamérica
FIBRAPL	FIBRA PROLOGIS. - Fibra Industrial más grande de México.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	rsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

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, fungen 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.