

15 de septiembre 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.
- En lo que va del año, el mercado accionario local ha presentado un rendimiento de 24.2%, registrando un nuevo máximo histórico en 61,798.94 puntos.
- En estos niveles cercanos al máximo histórico, sugerimos la salida de Asur y Kof con un rendimiento de 10.7% y 0.4%, respectivamente.

### 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?

El S&P/BMV IPC se encuentra en máximos históricos, alcanzando un nivel de 61,798.94pts, alcanzando un rendimiento en el año superior al 24.0%. Este segundo momento de optimismo en el año mantiene a emisora de mayor peso con avances de doble dígito, pero algunas otras con un importante rezago. Basado en esto, podríamos pensar que las valuaciones de algunas emisoras ya resultan elevadas, mientras que otras podrían mejorar hacia el cierre del año. **Tomando en cuenta el nivel actual del mercado, sugerimos la salida de Asur y Kof con un rendimiento de 10.7% y 0.4%, respectivamente.**

### ¿Qué esperar en el mercado local?

Tras concluir la temporada de reportes corporativos al 2T25, para el 2S25, nuestra atención estará en los siguientes aspectos: 1) el crecimiento económico global, ya que, si bien la expectativa para 2025 mantiene cierta resiliencia, algunos países muestran señales de desaceleración; 2) el escenario comercial, que podría implicar eventuales cambios; 3) Banxico mostrando mayor flexibilidad a los cambios a la tasa de referencia, nivel objetivo de 7.0%e Monex; 4) la temporada de reportes corporativos al 3T25; 5) noticias relacionadas sobre el *Nearshoring*; y 6) noticias en el plano geopolítico, recordando las tensiones que se han presentado en los U12m.

### Las Favoritas de la BMV

N°	Emisora	Ticker	Precio (\$)	PO	Potencial de Rendimiento	Sector
1	FEMSA	FEMSAUBD	170.4	220.0	29.1%	Proximidad/Bebidas
2	WALMART DE MEXICO	WALMEX*	55.2	70.0	26.7%	Consumo
3	ARCA CONTINENTAL	AC*	187.0	235.0	25.7%	Bebidas
4	GRUMA	GRUMAB	337.7	390.0	15.5%	Alimentos y Bebidas
5	FIBRA PROLOGIS	FIBRAPL	71.8	80.0	11.4%	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	FEMSA	FEMSAUBD	170.4	220.0	29.1%	21.5%	6.0	-25.6%	7.5%	1.3	-11.6%	Proximidad/Bebidas
2	WALMART DE MEXICO	WALMEX*	55.2	70.0	26.7%	5.0%	9.4	-25.7%	21.5%	0.5	-6.2%	Consumo
3	ARCA CONTINENTAL	AC*	187.0	235.0	25.7%	5.7%	7.3	-11.7%	13.0%	0.7	-2.4%	Bebidas
4	GRUMA	GRUMAB	337.7	390.0	15.5%	5.9%	6.2	-20.6%	16.5%	1.3	-1.8%	Alimentos y Bebidas
5	FIBRA PROLOGIS	FIBRAPL	71.8	80.0	11.4%	73.4%	17.1	-27.4%	13.6%	6.3	-2.7%	Fibras

Fuente: Monex con Información de Bloomberg

**Descripción de las Emisoras del Portafolio**

Ticker	Descripción
<b>FEMSAUBD</b>	FEMSA. - Empresa más grande de Bebidas y Comercio en México.
<b>WALMEX*</b>	WALMART DE MÉXICO. - Empresa líder del sector Minorista en la región México y Centroamérica
<b>AC*</b>	ARCA CONTINENTAL. - Arca Continental es el segundo embotellador independiente a The Coca Co. más grande en América y uno de los más importantes a nivel mundial. Atiende a más de 128 millones de consumidores en 5 países: la región norte y occidente de México, Ecuador, Perú, el norte de Argentina y el suroeste de Estados Unidos.
<b>GRUMAB</b>	GRUMA. – Emisora que es el productor más grande de harina de maíz y tortillas a nivel mundial.
<b>FIBRAPL</b>	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	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	<a href="mailto:rsolano@monex.com.mx">rsolano@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez01@monex.com.mx">brodriguez01@monex.com.mx</a>
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	<a href="mailto:amauring@monex.com.mx">amauring@monex.com.mx</a>
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	<a href="mailto:rmrubiok@monex.com.mx">rmrubiok@monex.com.mx</a>
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:klouisc@monex.com.mx">klouisc@monex.com.mx</a>
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, 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.