

Las Favoritas del SIC

22 de diciembre de 2025

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

- Este reporte presenta una selección de emisoras con fundamentos sólidos, enfocándonos principalmente en aquellas que cotizan en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC).
- En lo que va diciembre los principales índices accionarios en EE. UU., el Nasdaq, Dow Jones y S&P 500 han avanzado 4.6%, 4.0% y 3.5%, respectivamente.
- En esta ocasión, no hacemos cambios, pero seguimos evaluando alternativas diversificadas, emisoras con valuación atractiva y con favorables expectativas de crecimiento.

Las Favoritas del SIC

Este reporte presenta una selección de emisoras con fundamentos sólidos, enfocándonos principalmente en aquellas que cotizan en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), dentro de un universo de las 250 emisoras más relevantes. El SIC es una plataforma que permite a los inversionistas acceder a acciones y ETF's listados en mercados internacionales, ampliando así las oportunidades de diversificación global. Es importante considerar que los precios de estas emisoras pueden verse afectados por la volatilidad del tipo de cambio.

Metodología de selección

Nuestra selección de emisoras se basa en tres criterios principales: 1) un estimado de rendimiento por consenso en términos absolutos, sin considerar comparaciones con índices de referencia como el Dow o S&P; 2) incorporación de empresas, no como parte de un portafolio, por lo que no se contempla diversificación en tamaño, sector o peso dentro de un índice; y 3) una calificación que considera el potencial de rendimiento para 2026, expectativas de crecimiento para 2025-2026, resultados trimestrales, valuación, apalancamiento y tendencia técnica. Además, se incorpora un factor cualitativo relacionado con noticias corporativas recientes, indicadores económicos o alguna coyuntura específica.

¿Qué emisoras sugerimos?

Hasta ahora, diciembre ha resultado positivo para los mercados accionarios en EE. UU.; sin embargo, se mantienen los cuestionamientos sobre la IA, un entorno de retos en el consumo, y significativas disparidades sectoriales en el S&P 500. Se cumplió el recorte a las tasas de interés por parte de la FED, pero gran parte del mercado espera más recortes respecto a lo previsto por la Reserva Federal. En el reporte previo hicimos movimientos estratégicos de salida, por lo que en esta ocasión no realizamos cambios adicionales. Nuestra diversificación sectorial en el stock-picking (estrategia para seleccionar emisoras) nos resulta atractiva hacia el inicio del 2026, pero buscaremos mayor participación en sectores defensivos, hasta ahora, ha resultado favorable nuestra participación en el sector financiero.

¿Qué esperar en los mercados?

Hacia 2026, los inversionistas se mantendrán atentos a los siguientes aspectos: 1) **el crecimiento económico global**, destaca la resiliencia de EE. UU., pero será relevante la trayectoria de la inflación y el empleo; 2) una visibilidad sobre el actuar de la FED; sin embargo, esperamos más información sobre el nuevo presidente del sistema de la Reserva Federal; 3) **las preocupaciones sobre las valuaciones de algunas empresas tecnológicas y de semiconductores**; 4) **el escenario comercial**; 5) **nuevas medidas sectoriales de Trump**; 6) **mejoras en las utilidades de 2026 del S&P (actual de +12.9%)**; 7) **avances en la IA en EE. UU. y China**; y 8) **noticias en el plano geopolítico**.

Las Favoritas del SIC

Nº	Emisora	Ticker	Precio (usd)	PO	Potencial de Rendimiento	Sector
1	SERVICENOW	NOW	\$155.3	\$221.0	42.3%	Tecnología
2	BOSTON SCIENTIFIC	BSX	\$95.6	\$126.0	31.8%	Consumo
3	MICROSOFT	MSFT	\$485.9	\$630.0	29.7%	Tecnología
4	SALESFORCE	CRM	\$259.9	\$332.0	27.7%	Tecnología
5	META PLATFORMS	META	\$658.8	\$832.0	26.3%	Comunicación
Nº	Emisora	Ticker	Precio	Potencial		Sector
1	FINANCIAL SECTOR SPDR	XLF	\$54.8	11.5%		Bancos y Pagos

Fuente: Monex con información de Bloomberg.

Expectativas y valuación de las Favoritas de la SIC

Descripción				Potencial	Expectativas	Valuación		Estructura Financiera		Técnico	Sector	
N°	Emisora	Ticker	Precio (usd)	PO	Potencial de Rendimiento	UT. Neta 2026%	P/U	vs Prom 3a	ROE	DN/Ebitda	VS Prom 30d	Sector/Subsector
1	SERVICENOW	NOW	\$155.3	\$221.0	42.3%	36.6%	86.7	-48.6%	13.9%	-1.2	.6,8	Tecnología/Software
2	BOSTON SCIENTIFIC	BSX	\$95.6	\$126.0	31.8%	28.7%	39.3	-8.1%	9.0%	2.2	-1.9%	Consumo/Salud
3	MICROSOFT	MSFT	\$485.9	\$630.0	29.7%	17.7%	34.3	1.1%	24.8%	0.1	-0.6%	Tecnología/Software
4	SALESFORCE	CRM	\$259.9	\$332.0	27.7%	14.0%	33.6	-62.0%	20.6%	-0.3	5.4%	Tecnología/Software
5	META PLATFORMS	META	\$658.8	\$832.0	26.3%	25.5%	23.2	-1.6%	25.8%	0.1	4.7%	Comunicación/Internet
1	FINANCIAL SECTOR SPDR	XLF	\$54.8		14.5%							Bancos y Pagos

Fuente: Monex con Información de Bloomberg

Descripción de las Emisoras-ETFS y noticias más relevantes

Ticker	Descripción
NOW	<b>Servicenow.- Empresa que ofrece software y servicios en la nube para la gestión de TI empresarial, incluyendo plataformas preconfiguradas para automatizar procesos y mejorar la eficiencia. Atiende clientes en todo EE. UU.</b> El 5 de diciembre los accionistas aprobaron la división de acciones en proporción 5 por 1, con registros el 16 de diciembre y reparto estimado el 17 de diciembre. El <i>trading</i> ajustado inició el 18 de diciembre.
BSX	<b>Boston Scientific Corporation.- Emisora que desarrolla, fabrica y comercializa dispositivos médicos poco invasivos.</b> <b>Cobertura ampliada:</b> HCSC comenzará a cubrir el procedimiento Intracept para dolor lumbar crónico, beneficiando a más de 26 millones de personas en EE. UU. <b>Mercado:</b> Acciones retrocedieron 5.1% en la última semana y 11% en el último mes, aunque mantienen una ganancia acumulada de 161% en 5 años. La caída se atribuye a toma de ganancias tras un rally, no a problemas fundamentales.
MSFT	<b>Microsoft. - Compañía que desarrolla, manufactura, licencia y provee soporte de software para computadores personales, servidores, dispositivos electrónicos y servicios.</b> <b>Inversiones estratégicas:</b> Canadá: \$19,000 mddc (2023–2027) para IA, soberanía digital y formación; e India: \$ 17,500 mdd (2026–2029) para data centers, IA y capacitación. <b>Alianzas y nube:</b> Microsoft y Cognizant amplían colaboración para integrar IA agentiva y Copilot en múltiples industrias. Lanzamiento en preview de Azure Copilot y herramientas de gobernanza (Foundry Control Plane, Fabric IQ). IA y desarrollo (Ignite 2025): Presentación de Microsoft Foundry, plataforma para crear agentes de IA con soporte multi-modelo (GPT, Claude) y conexión a Microsoft 365.
CRM	<b>Salesforce. - Empresa de software bajo demanda enfocado en la relación de servicio al cliente, marketing, gestión de comunidades y aplicaciones a nivel global.</b> <b>IA agentiva:</b> Lanzó Agentforce 360; DeVry ya lo usa para soporte estudiantil. <b>Clientes:</b> Novartis y el Departamento de Transporte adoptan Agentforce. <b>Adquisición:</b> Compra de Qualified, IA para marketing y generación de pipeline.
META	<b>Meta Platforms. - Desarrolla productos y servicios digitales que permiten la conexión y el intercambio de contenido entre personas. Opera principalmente a través de sus aplicaciones sociales (como Facebook, Instagram y WhatsApp) y tecnologías de realidad virtual y aumentada.</b> La UE investiga a Meta por posible abuso en WhatsApp Business API. Meta pausó Horizon OS para terceros y se enfocó en Quest y wearables IA. Presentó avances con Meta AI (Llama 4), nuevos modelos y gafas Ray-Ban Display. Acciones cerraron en USD 658.77 con ligera caída y estabilidad; Dina Powell McCormick dejó el consejo.
XLF	<b>Financial Select Sector SPDR Fund.- Replica el rendimiento del Financial Select Sector Index. Este índice sigue las empresas del sector financiero del S&amp;P 500, incluyendo compañías como Berkshire Hathaway, JPMorgan Chase y Visa.</b> XLF superó la resistencia de \$54.0 dólares marcando un breakout tras meses de consolidación y señalando posible rotación hacia el sector financiero. Además, registró flujos positivos, con entradas que impulsaron un alza de +2.38% en el último mes y +3.76% en tres meses, reflejando confianza institucional.

## 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:iquirozz@monex.com.mx">iquirozz@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, 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.