

Las Favoritas de la BMV...

04 de Mayo de 2021

Dirección de Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil

- Este reporte incluye recomendaciones de inversión entre una muestra que incluye las 66 empresas más importantes de la BMV.
- En esta ocasión recomendamos participar en PEÑOLES, NEMAK, LACOMUBC, GMEXICO, PINFRA, ASUR y BIMBO.

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 2021, expectativas de crecimiento para 2021, 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?

Las emisoras en las que sugerimos participar son las siguientes: Industrias Peñoles, Nemark, Lacomerc, Grupo México, Pinfra, Asur y Bimbo. Participamos de manera activa en el Sector de Alimentos, Minería, Minorista, Autopartes, Aeroportuario e Infraestructura. Nuestros movimientos claves consideran la salida de Gruma (GRUMAB) con un rendimiento de +1.9%, como lo anticipábamos el pasado 22 de abril.

¿Qué Esperar en los Mercados?

Concluyó la temporada de reportes al 1T21, en la cual las empresas que forman parte del IPyC, presentaron un crecimiento en Ventas y Ebitda de 5.4% y 25.7% respectivamente. La mediana de una muestra de 52 empresas resultó a nivel de Ventas, Ebitda y Utilidad Neta de 3.6%, 3.8% y 1.8% respectivamente. Los resultados se vieron favorecidos principalmente por empresas con operaciones internacionales, reflejándose tanto en incremento en volúmenes como en precios, lo cual logró compensar los resultados más moderados de las operaciones locales, ante la debilidad económica interna, la permanencia de las medidas de confinamiento y el proceso lento de vacunación.

Las Favoritas de la BMV

N°	Emisora	Ticker	Precio (\$)	PO	Potencial de Rendimiento	Sector
1	INDUSTRIAS PEÑOLES	PE&OLES*	277.3	380.00	37.0%	Minería
2	NEMAK	NEMAKA	6.0	7.50	25.4%	Autopartes
3	LA COMER	LACOMUBC	37.2	46.0	23.7%	Minorista
4	GRUPO MEXICO	GMEXICOB	90.9	110.00	21.0%	Minería
5	PINFRA	PINFRA*	157.3	190.0	20.8%	Infraestructura
6	ASUR	ASURB	350.5	400.0	14.1%	Aeropuertos
7	BIMBO	BIMBOA	41.1	46.00	11.9%	Alimentos

Fuente: Monex con información de Bloomberg

Expectativas y Valuación de las Favoritas de la BMV

N°	Descripción			Potencial		Expectativas		Valuación		Estructura Financiera		Técnico	Sector (Industria)
	Emisora	Ticker	Precio	PO	Potencial de Rendimiento	Ebitda 2021 %	FV/Ebitda	vs Prom 3a	ROE	DN/Ebitda	VS Prom 30d	Sector	
1	INDUSTRIAS PEÑÓLES	PE&OLES*	277.3	380.0	37.0%	17.1%	3.8	-48.4%	1.8%	1.4	-5.1%	Minería	
2	NEMAK	NEMAKA	6.0	7.5	25.4%	28.2%	3.5	-31.3%	1.0%	2.7	2.7%	Autopartes	
3	LA COMER	LACOMUBC	37.2	46.0	23.7%	13.2%	8.9	-20.9%	6.4%	-0.6	-5.1%	Minorista	
4	GRUPO MEXICO	GMEXICOB	90.9	110.0	21.0%	31.0%	5.5	-10.7%	18.5%	0.5	-6.0%	Minería	
5	PINFRA	PINFRA*	157.3	190.0	20.8%	24.8%	7.8	-19.0%	6.3%	-1.7	2.0%	Infraestructura	
6	ASUR	ASURB	350.5	400.0	14.1%	51.7%	13.7	0.5%	3.3%	2.2	-5.9%	Aeropuertos	
7	BIMBO	BIMBOA	41.1	46.0	11.9%	0.9%	6.5	-27.1%	8.8%	2.2	0.9%	Alimentos	

Fuente: Monex con información de Bloomberg

Descripción de las Emisoras del Portafolio

Ticker	Descripción
PE&OLES*	PEÑÓLES- Empresa mexicana de minería más grande en el mercado, además de ser el primer productor mexicano de oro, zinc y plomo y líder a nivel mundial en producción de plata. Cuenta con presencia en México y algunos proyectos de prospección en Sudamérica.
NEMAKA	NEMAK – Es una compañía mexicana enfocada al sector de autopartes, principalmente en la elaboración de aluminio complejo para automóviles.
LACOMUBC	LA COMER - Es una cadena mexicana de supermercados, con presencia en diversos estados de la república, donde administra 54 tiendas de los formatos de supermercado City Market, Fresko, Sumesa y La Comer.
GMEXICOB	GRUPO MEXICO – Es un conglomerado que opera 3 divisiones, donde destacan Transportes y Minería, especializado en la extracción de Cobre.
PINFRA*	PINFRA – Empresa líder de concesiones de autopistas, principalmente dedicada al diseño, planeación, construcción y operación de carreteras y puertos.
ASURB	ASUR – Grupo Aeroportuario del Sureste es líder en el tráfico de pasajeros internacional (participa en Cancún), además destaca por diversificarse en Colombia y Puerto Rico.
BIMBOA	BIMBO - A nivel mundial, Bimbo es la compañía líder en panificación y un importante jugador en botanas y confitería. A través de 202 plantas, 58,000 rutas y alrededor de 3.1 millones de puntos de venta, la compañía produce y distribuye 62 millones de productos diariamente en 32 países en los que opera.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
----------------------------	--	--------------	--

ANÁLISIS ECONÓMICO

Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
----------------------------	--------------------	------------------------	--

ANÁLISIS CAMBIARIO

Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0669	jqirozz@monex.com.mx
Luis Miguel Orozco Campos	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0016	lmorozcoc@monex.com.mx

ANÁLISIS BURSÁTIL

J. Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx

ANÁLISIS DE DATOS

César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx
------------------------------	-------------------------------------	------------------------	--

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis Económico, Cambiario y 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 sociedades que forman parte del grupo (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.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción 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, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.