

4 de Noviembre de 2020

Carlos A. González Tabares
Cesar Adrián Salinas

- En el año, el Índice Slim se ha visto más defensivo que el resto del mercado, presentando un retroceso de -11.9% vs -15.0% del IPyC.
- En el año destaca el avance de Sites y Mfrisco con 39.9% y 28.0% respectivamente.
- Sites se incorporó a la muestra del IPyC.

Índice Slim: Representativo del Mercado Accionario Mexicano.

Derivado de la importancia que han tenido a través del tiempo empresas como Amx, Gfinbur, Gcarso, Gsanborns, Mfrisco, Ideal, Sites y Telmex, para la economía de nuestro país y para el mercado accionario mexicano, teniendo todas ellas un denominador común, que son propiedad del Ing. Carlos Slim, decidimos realizar el Índice Slim. Dicho índice reconoce sólo una parte de la amplia trayectoria y la capacidad de generación de valor en los negocios del empresario más importante de nuestro país.

El Valor de Mercado del Índice Slim equivale aproximadamente al 7.7% del PIB

Las empresas que componen este índice son representativas de los sectores de tecnología y telecomunicaciones, financiero, consumo, industrial, automotriz, minero, inmobiliario, infraestructura, energía y construcción, entre muchos otros. Actualmente el Valor de Mercado de las empresas mexicanas de Slim que cotizan en Bolsa, asciende a \$62.1mmdd, representando cerca del 18.0% del total del Mercado Accionario Mexicano y 7.7% del PIB de nuestro país al 3T20, con un "peso" cercano al 17.4% del IPyC. Las Ventas anuales de las empresas que componen el índice Slim, superan los \$59.0 mmdd, con utilidades 12m cercanas a \$2.0 mmdd al 3T20.

El Índice Slim ha sido más defensivo que el IPyC en los U12 y durante 2020

Durante el año, el Índice Slim ha presentado una caída del -11.98% vs -15.05% del IPyC. Las empresas que presentan un mejor desempeño durante 2020 son Sites y Mfrisco con avances del 39.9% y 28.0% respectivamente. Por el contrario, las de menor desempeño son Gcarso, Gfinbur y Gsanbor con caídas de -43.7%, -32.3% y -26.5%. En los U12m, el Índice Slim presenta una caída de -6.51% vs -14.65% del IPyC, las empresas más favorecidas en este periodo son Ideal y Sites con avances del 83.1% y 55.6%, mientras que las mayores caídas las observamos en Gcarso, Gfinbur y Gsanbor con caídas de -38.6%, -34.3% y -20.2% respectivamente.

En Octubre el Índice Slim presentó una caída de -6.4% vs -1.3% del IPyC

La empresa del Índice Slim que presentó un mejor desempeño en el mes es Mfrisco con un avance del 1.3%. Aquellas con menor desempeño en este periodo son Gcarso, Amx y Gfinbur con caídas de -15.0%, -6.5% y -5.9%.

Sites se incorporó a la muestra del IPyC

Como lo anticipamos anteriormente Sites en el pasado rebalanceo de Septiembre logró entrar la muestra del IPyC. Destacamos a la empresa por acumular un rendimiento en el año de 39.9% colocándose en el 6to lugar de la muestra total del mercado. Cabe resaltar que la emisora reportó sus cifras al 3T20 y calificamos su reporte como positivo, presentando un crecimiento en Ventasy Ebitda de 25.7% y 24.6% respectivamente

Índice Slim

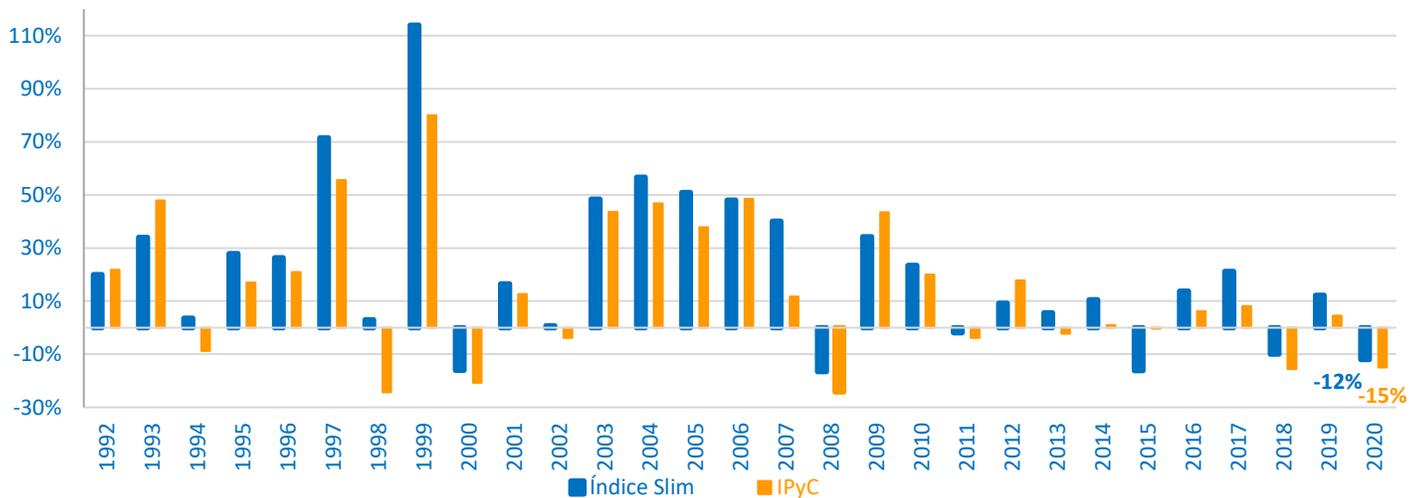


Fuente: Monex con base en BMV

Emisora	Serie	Peso IPC	Peso IS	Precio	2020		Var. En Precio (%)					FV/EBITDA				
					Potencial	1d	30 d	En el año	12m	Max 12m	Min 12m	Act	Prom 5a	Prom 3a	Prom 12m	Dif. % 5a
IPC				36,988	12.2%	0.5	-1.3	-15.1	-14.7	-19.4	12.2	8.1	9.5	9.1	8.2	-14.5
ÍNDICE SLIM		17.40		187,885	24.9%	0.3	-6.4	-12.0	-6.5	-8.7	9.1	6.3	8.5	8.5	7.1	-26.2
AMX	L	14.14	67.58	12.91	33.6%	0.2	-6.5	-13.4	-13.2	-23.2	4.7	5.4	6.8	6.7	6.1	-20.2
GCARSO	A1	0.91	7.94	39.28	37.5%	-0.3	-15.0	-43.7	-38.6	-49.5	1.8	9.1	13.1	12.0	10.9	-30.4
GFINBUR	O	1.53	6.88	15.71	20.9%	2.3	-5.9	-32.3	-34.3	-37.5	20.7					
GSANBOR	B-1	-	3.14	18.00	0.0%	0.0	0.0	-26.5	-20.2	-26.8	5.9	9.0	7.8	7.7	8.6	14.8
IDEAL	B-1	-	1.24	38.00	2.6%	1.8	0.0	-1.1	83.1	-9.5	75.8	26.1	20.5	19.2	20.1	27.4
MFRISCO	A-1	-	8.39	3.98	-19.6%	1.3	1.3	28.0	-2.2	-7.4	228.9	69.4	26.2	33.6	78.9	165.1
SITES	B-1	0.82	4.83	19.58	-13.2%	-3.1	-3.5	39.9	55.6	-11.3	68.2	14.5	17.6	15.6	10.8	-18.0

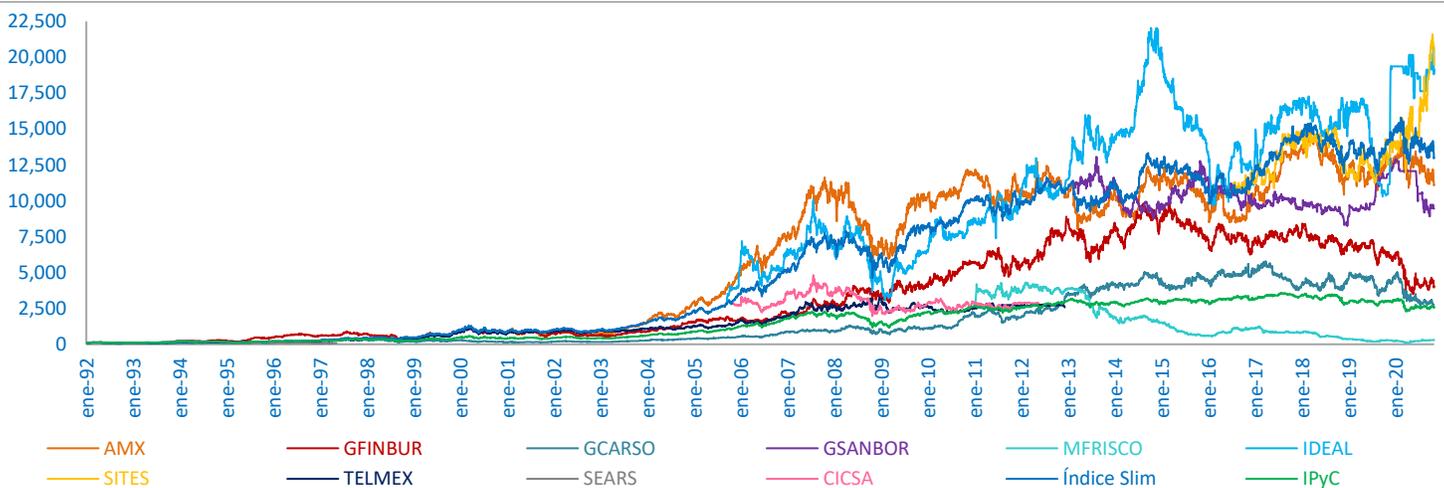
Fuente: Monex con base en BMV/ Cifras al 30 de Octubre de 2020

Gráfica del desempeño anual del Índice Slim



Fuente: Monex con base en BMV

Gráfica Histórica del Desempeño por Emisoras del Índice Slim 1992 a la Fecha



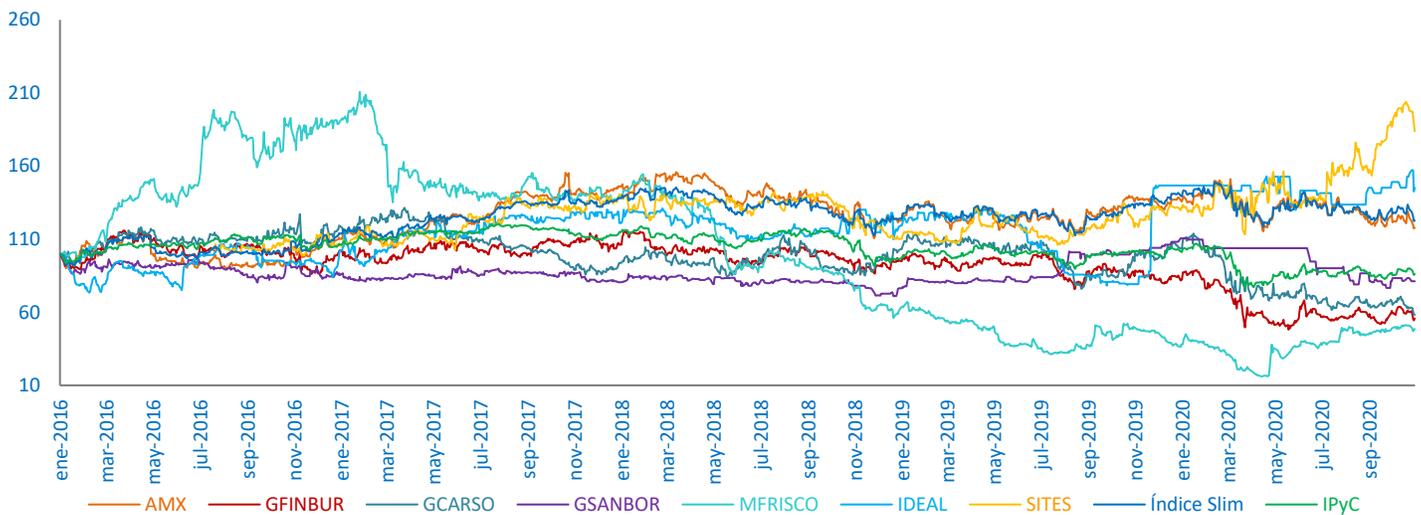
Fuente: Monex con base en BMV

Gráfica del Desempeño Acumulado Índice Slim vs IPyC Últimos 4 años



Fuente: Monex con base en BMV

Gráfica del Desempeño Acumulado Desglosado por Emisoras del Índice Slim Últimos 4 años



Fuente: Monex con base en BMV

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	jquirozz@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	casalinag@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, 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, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.