

Índice Slim

3 de Marzo de 2020

Carlos A. González Tabares
Cesar Adrián Salinas

- En el año, el Índice Slim presenta un retroceso de **-1.17% vs -5.09% del IPyC.**
- En el mes de febrero, Amx presentó una caída del **-1.2%.**
- En febrero, el Índice Slim presentó una caída de **-2.70% vs -6.31% 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 8.4% 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 \$77.7 mdd, representando cerca del 17% del total del Mercado Accionario Mexicano y 8.4% del PIB de nuestro país, con un "peso" cercano al 16% del IPyC. Las Ventas anuales de las empresas que componen el índice Slim, superan los \$62 mdd, con utilidades cercanas a \$4.4 mdd en 2018.

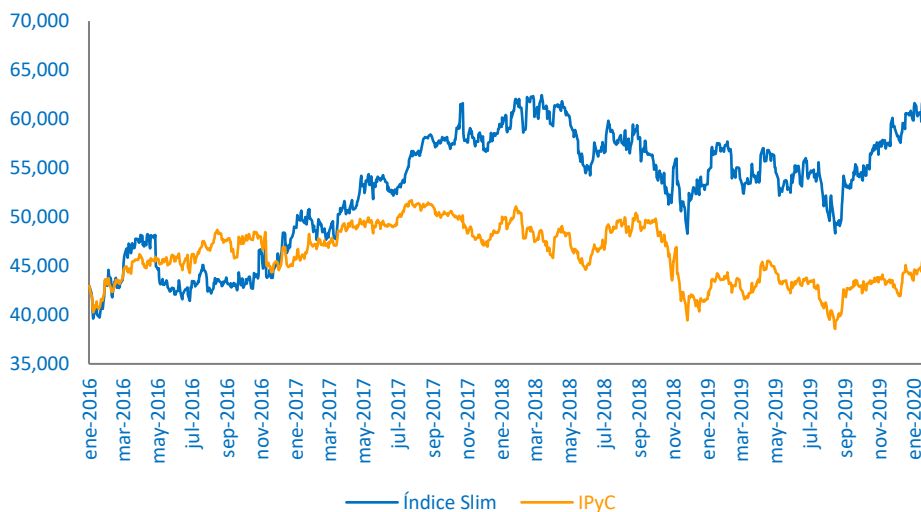
Durante el 2020 el Índice Slim presenta un retroceso de -1.17% vs -5.09% del IPyC

Las empresas que presentan un mejor desempeño en el año es Sites y Amx con avances del 5.9% y 2.8% respectivamente. Por el contrario, las empresas con peores rendimientos son Gcarso, Mfrisco y Gfinbur con caídas de -22.6%, -18.6% y -8.9%. También observamos que, en los U12m, el Índice Slim presenta un alza de 9.91% vs -3.50% del IPyC, las empresas más favorecidas en los U12m es Sites, Gsanbor e Ideal con avances del 24.0%, 21.7% y 14.6%, mientras que Mfrisco, Gfinbur y Gcarso con caídas de -48.6%, -26.6% y -24.3% respectivamente.

En Febrero el Índice Slim presentó una caída de -2.70% vs -6.31% del IPyC

La empresa del Índice Slim que presentó el mejor desempeño en el mes es Sites con un avance de 10.3%. Por el contrario, las empresas con los peores rendimientos en este periodo Gcarso, Mfrisco y Gfinbur con caídas de -22.7%, -21.4% y -9.8%.

Índice Slim

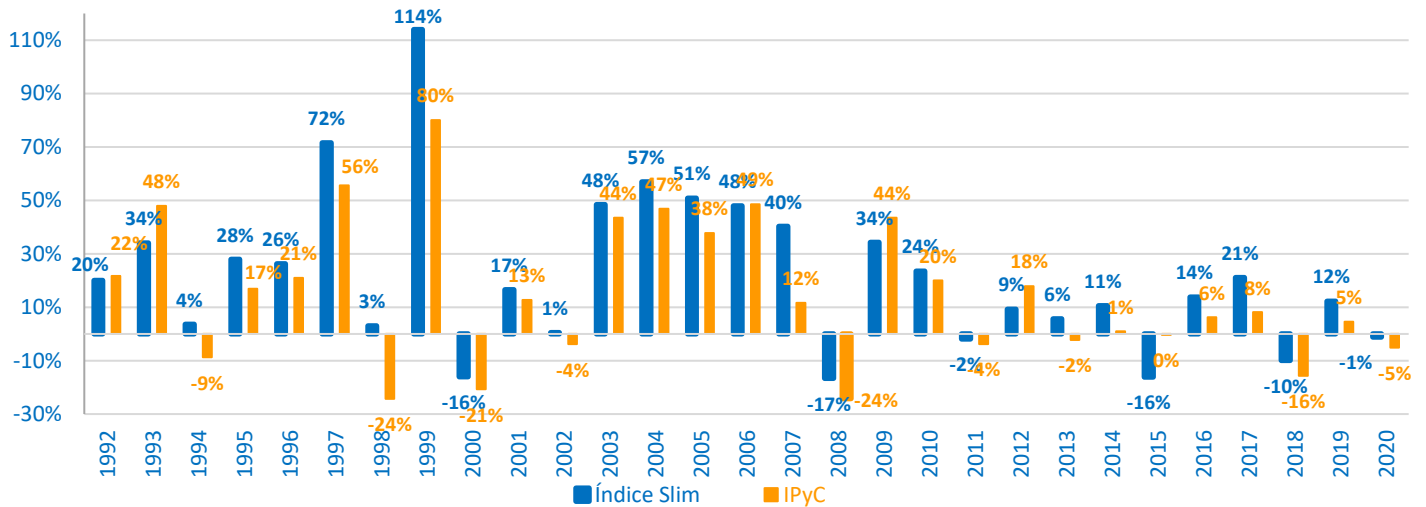


Fuente: Monex con base en BMV

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
IPC				41,324	21.0%	-0.7	-6.3	-5.1	-3.5	-10.0	7.1	7.8	9.8	9.6	8.4	-20.5
ÍNDICE SLIM		15.93		210,731	9.6%	0.0	-2.7	-1.2	9.9	-5.2	22.5	7.2	8.5	8.7	8.7	-15.0
AMX	L	12.30	67.72	15.52	9.5%	0.3	-1.2	2.8	11.8	-7.2	22.3	6.1	7.0	7.0	6.1	-12.4
GCARSO	A1	1.26	8.97	54.03	24.0%	-4.7	-22.7	-22.6	-24.3	-30.7	8.0	9.5	13.8	12.7	13.5	-31.5
GFINBUR	O	2.37	8.19	21.12	18.4%	2.4	-9.8	-8.9	-26.6	-28.4	14.9					
GSANBOR	B-1	-	3.35	23.00	-21.7%	0.0	-5.3	-6.1	21.7	-6.5	24.8	7.6	8.2	7.3	8.0	-6.3
IDEAL	B-1	-	0.73	40.00	-0.7%	0.0	0.0	0.0	14.6	-1.2	100.0	19.7	21.4	19.4	17.1	-7.6
MFRISCO	A-1	-	7.72	2.53	-1.2%	-4.5	-21.4	-18.6	-48.6	-50.8	1.2	NS	17.2	18.3	34.0	-
SITES	B-1	-	3.33	14.83	9.6%	-0.9	10.3	5.9	24.0	-7.3	34.1	10.3	19.2	19.2	12.2	-46.1

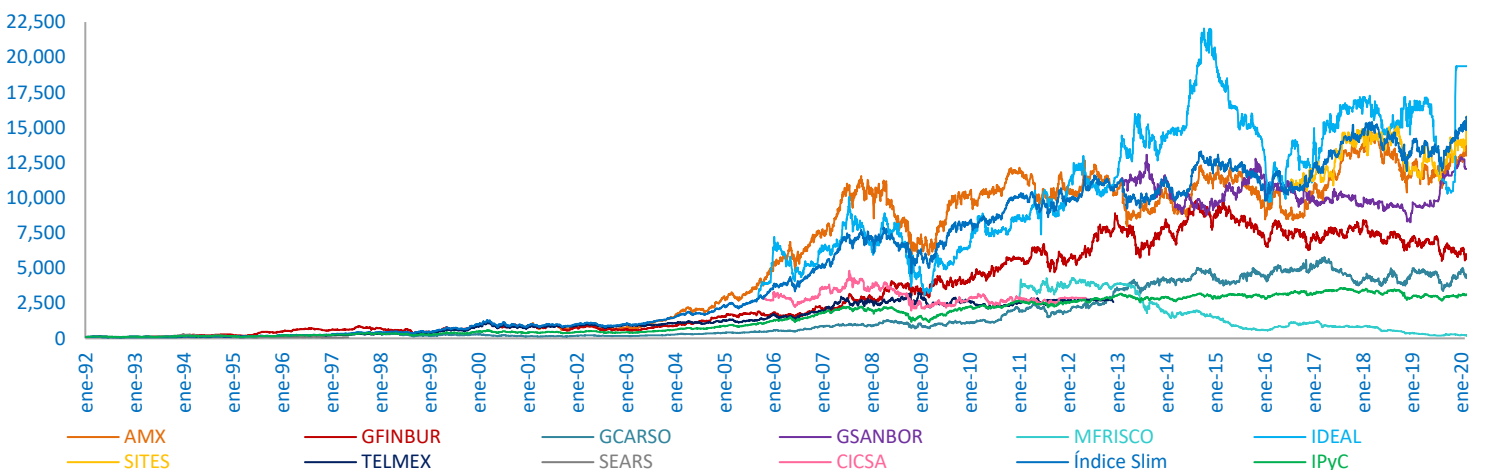
Fuente: Monex con base en BMV

Gráfica del desempeño anual del Índice Slim



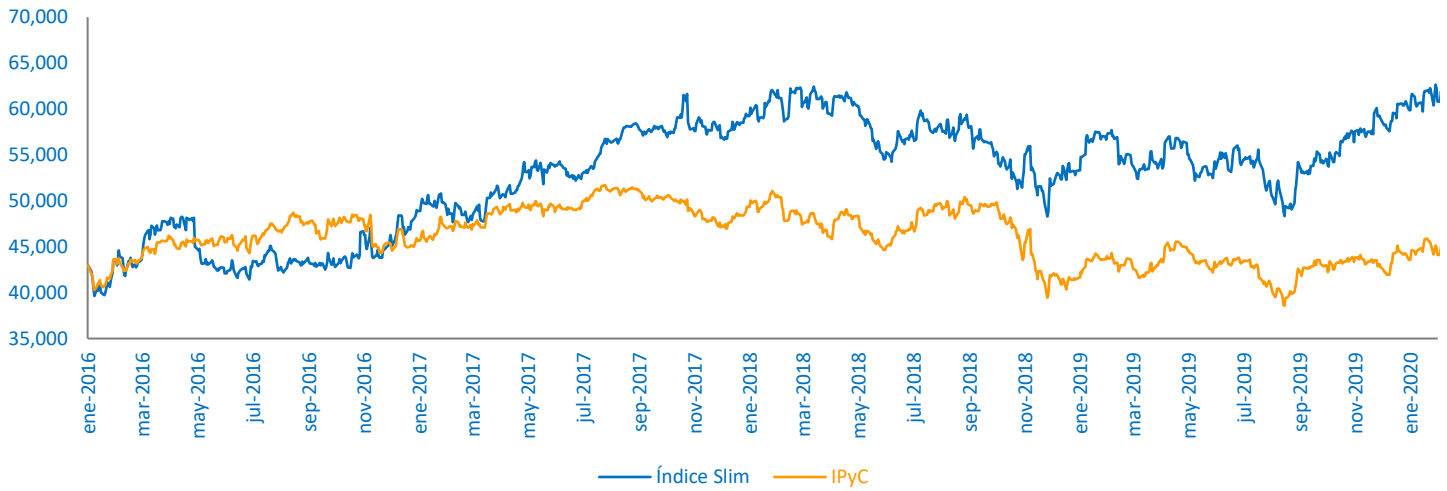
Fuente: Monex con base en BMV

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



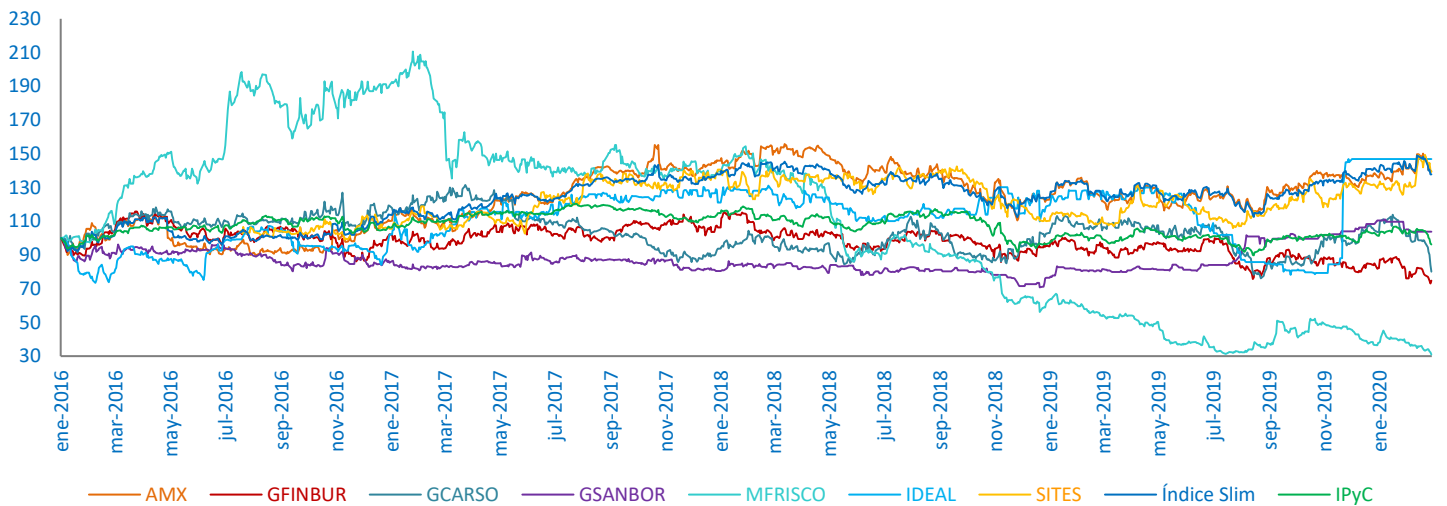
Fuente: Monex con base en BMV

Gráfica del Desempeño Acumulado Índice Slim vs IPyC Últimos 3 años



Fuente: Monex con base en BMV

Gráfica del Desempeño Acumulado Desglosado por Emisoras del Índice Slim Últimos 3 años



Fuente: Monex con base en BMV

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	irsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	vuribeb@monex.com.mx
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5231-0200 Ext. 0710	bjcolinf@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
Maria José Romo Rodríguez	Analista Bursátil Jr.	T. 5230-0200 Ext. 0683	miromor@monex.com.mx
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
César Adrian 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, 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.