

# Índice Slim

3 de Diciembre de 2019

Carlos A. González Tabares  
Cesar Adrián Salinas

- En el año, el Índice Slim presenta un avance de 10.7% vs 2.8% del IPyC.
- En el mes, Ideal y Sites presentaron avances del 82.8% y 5.6% respectivamente.
- En Noviembre, el Índice Slim presentó un alza de 4.7% vs -1.2% 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 8.1% 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 \$75 mmdd, representando cerca del 16% del total del Mercado Accionario Mexicano y 8.1% 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 \$60 mmdd, con utilidades cercanas a \$4mmdd en 2018.

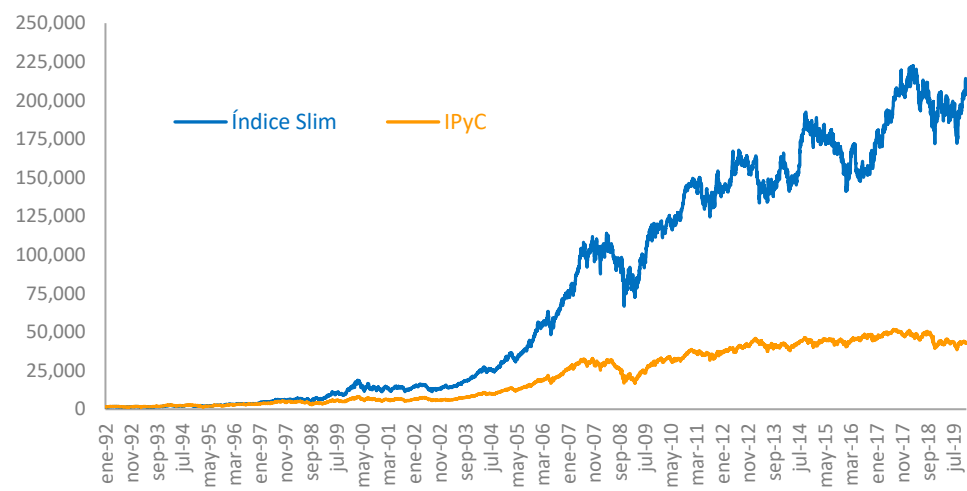
## Durante el 2019 el Índice Slim presenta un avance de 10.7% vs 2.8% del IPyC

Las empresas que presentan un mejor desempeño en el año son Gsanbor, Ideal y Sites con avances del 32.8%, 21.5% y 18.7% respectivamente. Por el contrario, las empresas con peores rendimientos son Mfrisco, Gfinbur y Gcarso con caídas de -34.8%, -17.2% y -5.6%. También observamos que, en los U12m, el Índice Slim presenta un alza de 12.59% vs 2.16% del IPyC, las empresas más favorecidas en los U12m es Gsanbor, Ideal y Sites con avances del 38.2%, 26.6% y 7.6%, mientras que Mfrisco, Gfinbur y Gcarso con caídas de -34.0%, -14.3% y -0.8% respectivamente.

## En Noviembre el Índice Slim presentó un alza de 4.7% vs -1.2% del IPyC

Las empresas del Índice Slim que presentaron un mejor desempeño en el mes son Ideal, Sites y Gsanbor con avances del 82.8%, 5.6% y 2.2% respectivamente. Por el contrario, las empresas con los peores rendimientos en este periodo Gfinbur, Mfrisco y Amx con caídas de -5.7%, -4.8% y -4.6%.

## Índice Slim

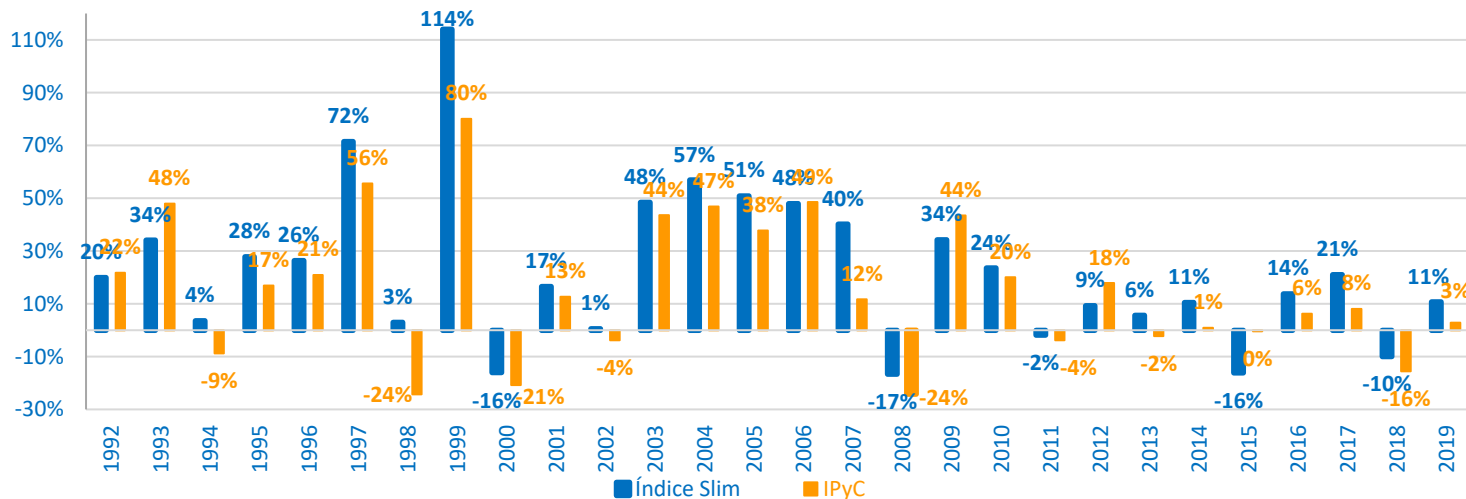


Fuente: Monex con base en BMV

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				42,820	16.8%	-0.6	-1.2	2.8	2.2	-5.9	11.0	8.3	9.9	9.7	8.6	-16.7
ÍNDICE REGIO		15.93		210,308	7.6%	-0.4	4.7	10.7	12.6	-5.5	22.3	7.3	8.5	8.8	8.8	-14.1
AMX	L	12.30	64.14	14.79	12.2%	-1.8	-4.6	5.9	5.9	-6.3	16.5	6.0	7.0	7.1	6.2	-13.8
GCARSO	A1	1.26	10.25	66.45	1.6%	1.0	-0.2	-5.6	-0.8	-16.2	29.6	12.0	14.2	12.8	13.3	-15.3
GFINBUR	O	2.37	10.10	23.41	15.3%	0.7	-5.7	-17.2	-14.3	-22.5	10.8					
GSANBOR	B-1	-	3.52	23.50	-17.0%	0.0	2.2	32.8	38.2	-0.4	51.6	8.0	8.2	7.1	7.4	-1.9
IDEAL	B-1	-	1.02	39.50	0.5%	-1.3	82.8	21.5	26.6	-2.4	97.5	19.6	22.1	19.7	16.9	-11.0
MFRISCO	A-1	-	7.94	3.79	-26.1%	0.0	-4.8	-34.8	-34.0	-38.8	36.1	97.5	13.5	12.3	12.8	620.3
SITES	B-1	-	3.04	13.93	22.0%	-0.3	5.6	18.7	7.6	-7.1	25.9	11.1	20.1	20.1	13.6	-45.1

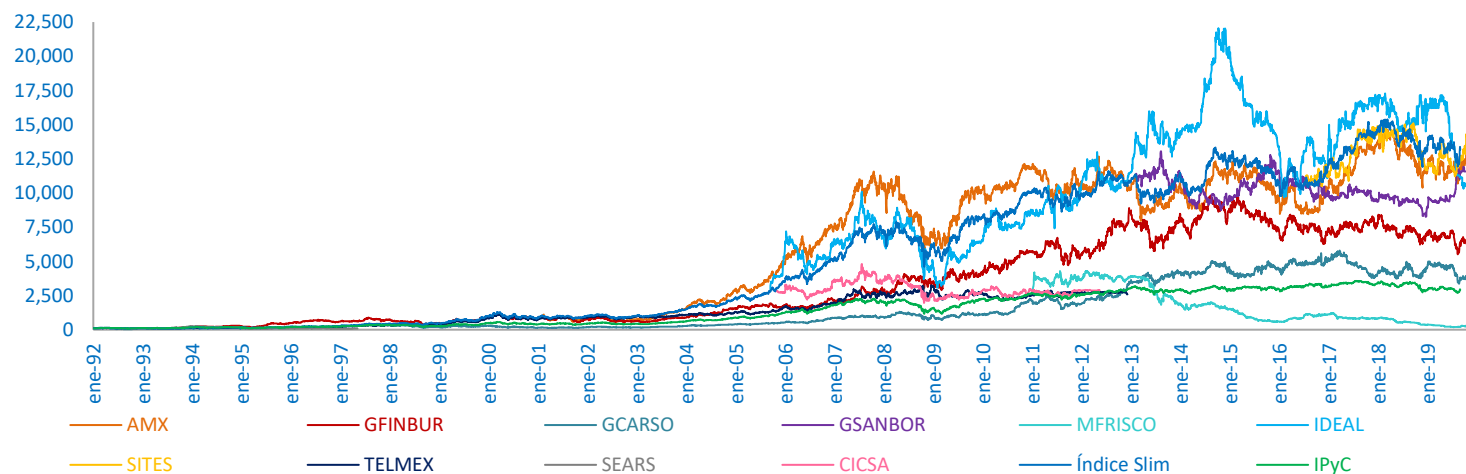
Fuente: Monex con base en BMV

### Gráfica del desempeño anual del Índice Slim



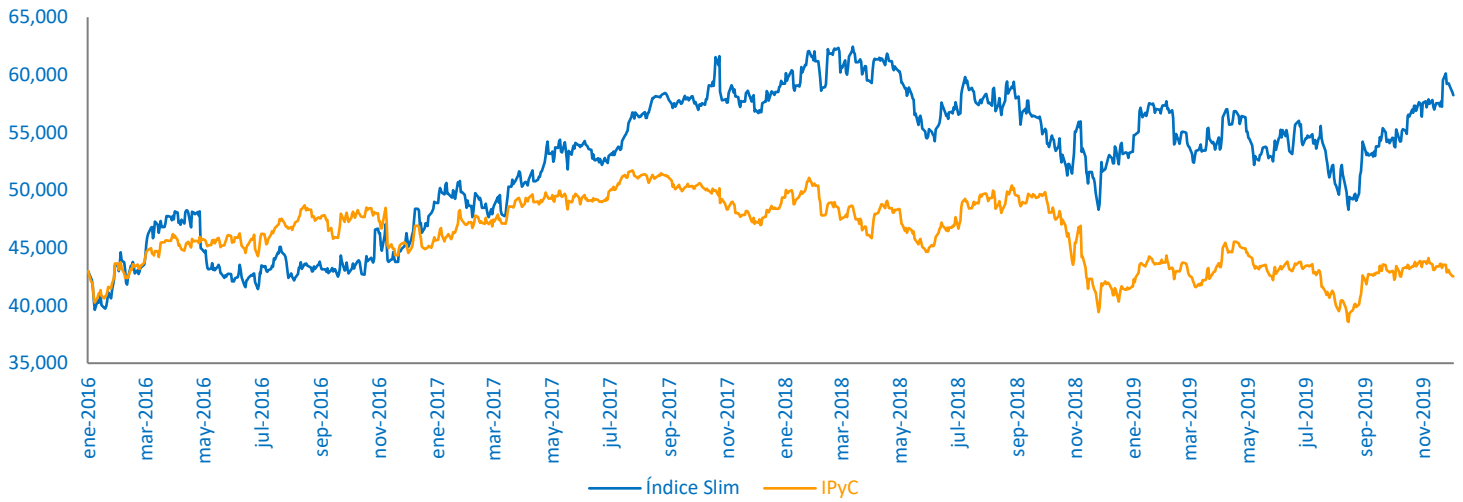
Fuente: Monex con base en BMV

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



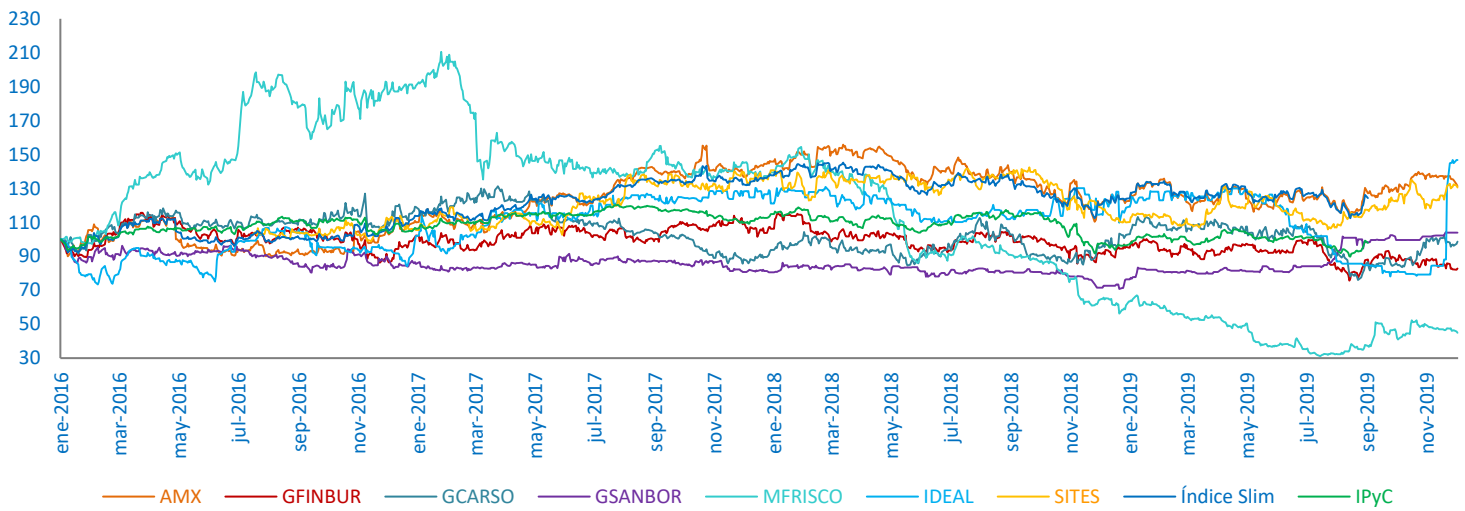
Fuente: Monex con base en BMV

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	<a href="mailto:crgonzalez@monex.com.mx">crgonzalez@monex.com.mx</a>
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5230-0200 Ext. 0669	<a href="mailto:jquirozz@monex.com.mx">jquirozz@monex.com.mx</a>
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	<a href="mailto:mdariasn@monex.com.mx">mdariasn@monex.com.mx</a>
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	<a href="mailto:fbolanos@monex.com.mx">fbolanos@monex.com.mx</a>
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	<a href="mailto:irsolano@monex.com.mx">irsolano@monex.com.mx</a>
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	<a href="mailto:vuribeb@monex.com.mx">vuribeb@monex.com.mx</a>
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5231-0200 Ext. 0710	<a href="mailto:bjcolinf@monex.com.mx">bjcolinf@monex.com.mx</a>
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	<a href="mailto:brodriguez1@monex.com.mx">brodriguez1@monex.com.mx</a>
Maria José Romo Rodríguez	Analista Bursátil Jr.	T. 5230-0200 Ext. 0683	<a href="mailto:miromor@monex.com.mx">miromor@monex.com.mx</a>
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	<a href="mailto:jcaudillo@monex.com.mx">jcaudillo@monex.com.mx</a>
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	<a href="mailto:caasalinasg@monex.com.mx">caasalinasg@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 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.