

03 de Diciembre de 2021

Carlos A. González Tabares
Cesar Adrián Salinas

- En el año, el Índice Slim presenta un avance de 23.5% vs 12.8% del IPyC.
- En el año Amx destaca con un avance de 31.4%.
- Resultados en línea con lo estimado al 3T21.

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 10.0% 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 \$83.3mmdd, representando cerca del 19.0% del total del Mercado Accionario Mexicano y 10.0% del PIB de nuestro país al 3T21, con un "peso" cercano al 16.6% del IPyC. Las Ventas anuales de las empresas que componen el índice Slim, superan los \$59.0 mmdd, con utilidades 12m cercanas a \$6.05 mmdd al 3T21.

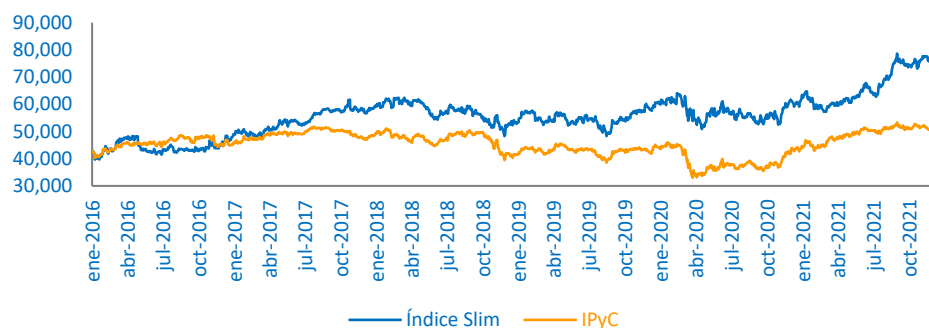
En el año, el Índice Slim presenta un avance de 23.5%

Durante el año, el Índice Slim ha presentado un avance del 23.5% vs 12.8% del IPyC. Las empresas que presenta un mejor desempeño en el 2021 son Amx, Gsanbor y Gfinbur con avances del 31.4%, 27.2% y 3.1% respectivamente. Por el contrario, las de menor desempeño son Mfrisco, Sites y Gcarso con caídas de -13.6%, -11.8% y -5.3%. En los U12m, el Índice Slim presenta un alza de 25.0% vs 19.0% del IPyC, las empresas más favorecidas en este periodo son Gcarso, Gsanbor y Amx con avances del 36.9%, 36.1% y 27.4% respectivamente, mientras que las mayores caídas las observamos en Mfrisco, Sites y Ideal con caídas de -7.9%, -7.6% y -1.8% respectivamente.

Resultados en línea con lo estimado al 3T21

Concluyó la temporada de reportes corporativos al 3T21, las empresas que componen al Índice Slim presentaron resultados en línea con lo estimado, destacando los reportes de Gfinbur y Mfrisco. Por su parte Amx presentó un decremento en Ventas y Utilidad Neta de -2.6% y -16.2% respectivamente, pero un aumento en Ebitda de 1.3%. Cabe destacar el rendimiento del 31.4% que presenta la emisora en el 2021, siendo la empresa más ganadora del Índice, no obstante, su potencial de alza se encuentra limitado, por lo que habría que prestar atención a la fluctuación de su cotización.

Índice Slim

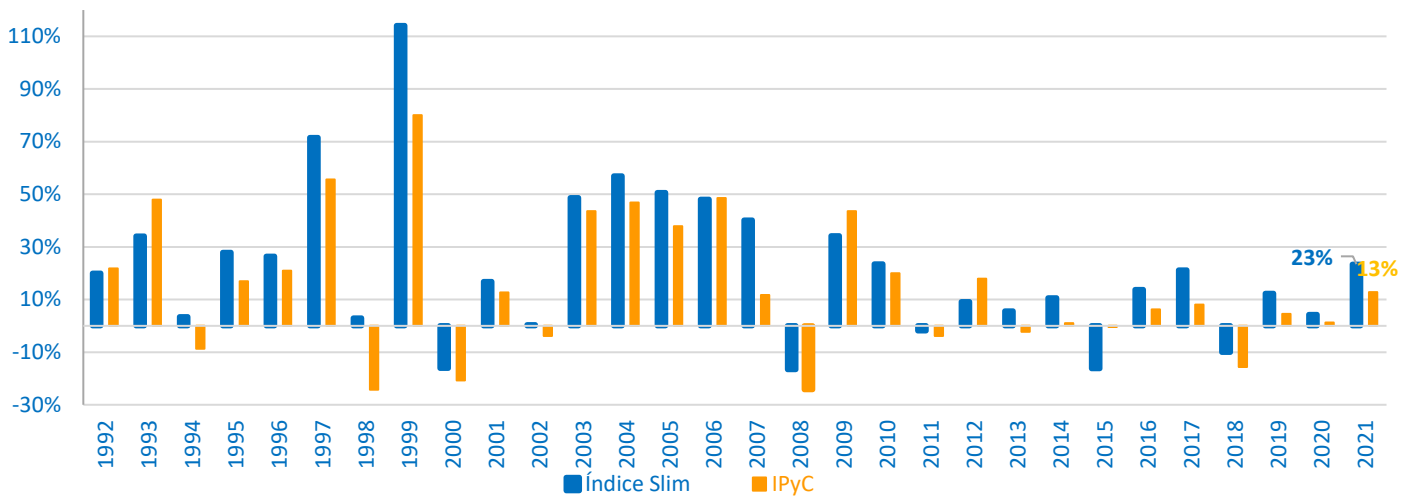


Fuente: Monex con base en BMV

Emisora	Serie	Peso IPC	Peso IS	Precio	2022		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				49,699	16.7%	-0.2	-3.1	12.8	19.0	-6.8	16.7	7.8	9.2	8.5	8.7	-15.6
ÍNDICE slim		16.60		275,262	-1.7%	1.6	1.8	23.4	25.0	20.5	51.5	7.0	8.5	8.5	7.1	-18.1
AMX	L	13.60	70.80	18.81	-1.6%	1.3	3.6	31.4	27.4	-5.5	42.0	6.3	6.6	6.0	5.8	-4.9
GCARSO	A1	1.00	7.47	62.37	1.8%	6.0	-9.9	-5.3	36.9	-18.9	32.1	11.1	12.3	12.2	12.6	-10.1
GFINBUR	O	1.40	7.78	20.69	7.3%	2.8	0.1	3.1	4.9	-5.1	17.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
GSANBOR	B-1	-	3.03	24.50	-26.5%	0.0	2.1	27.2	36.1	0.0	44.5	13.8	8.4	9.5	12.2	64.0
IDEAL	B-1	-	1.21	38.00	7.9%	0.0	0.0	-5.0	-1.8	-5.0	8.6	16.3	20.3	19.8	21.9	-19.9
MFRISCO	A-1	-	6.10	3.50	-17.1%	-3.3	-7.9	-13.6	-7.9	-46.0	2.9	13.1	27.2	37.5	20.7	-51.8
SITES	B-1	0.60	3.61	18.98	14.3%	0.5	1.1	-11.8	-7.6	-24.1	21.6	13.2	16.8	12.7	13.7	-21.1

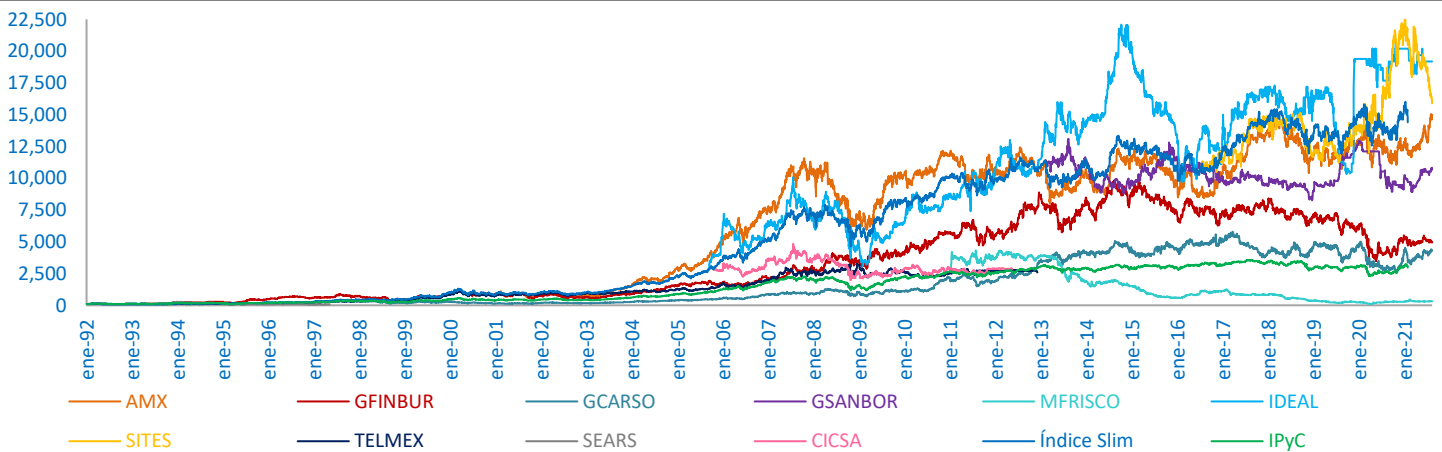
Fuente: Monex con base en BMV/ Cifras al 12 de Agosto de 2021

Gráfica del desempeño anual del Índice Slim



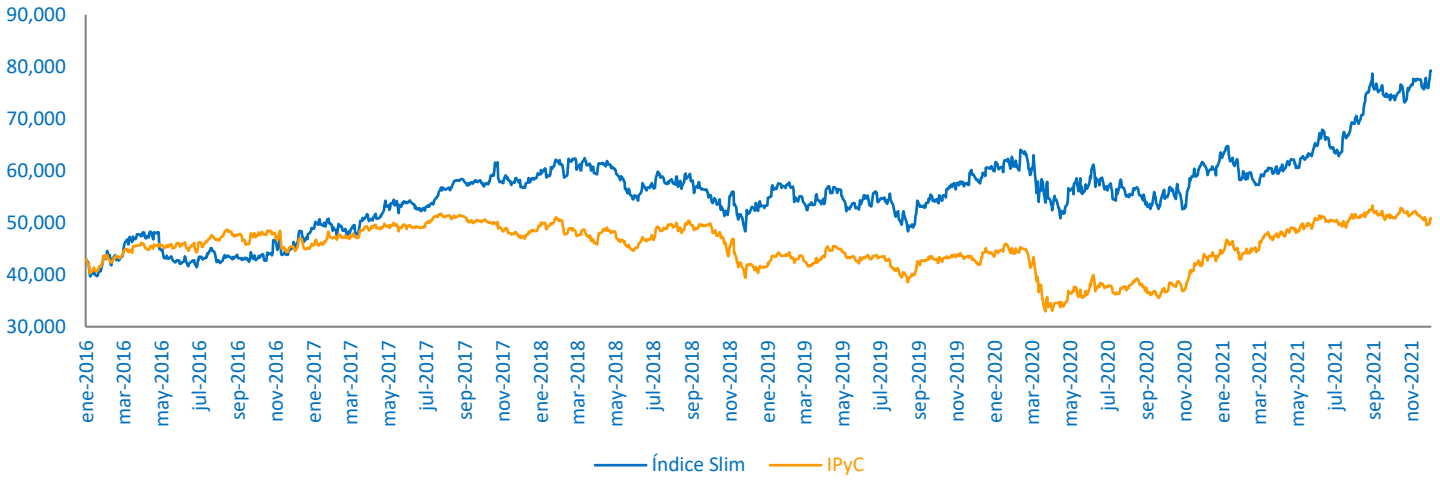
Fuente: Monex con base en BMV

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



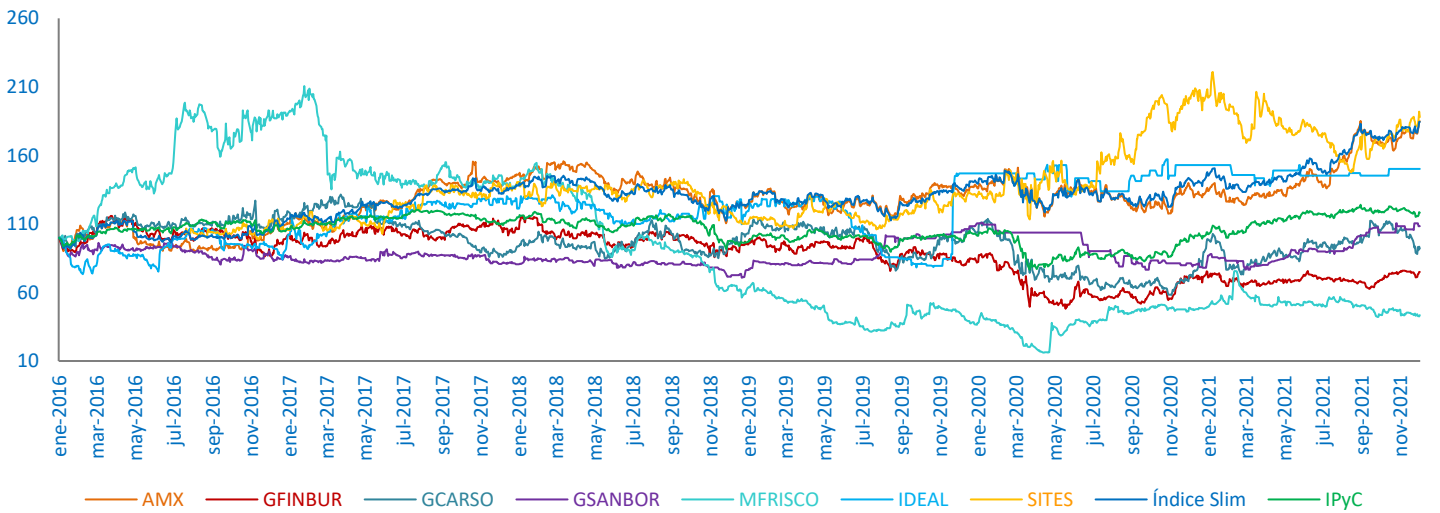
Fuente: Monex con base en BMV

Gráfica del Desempeño Acumulado Índice Slim vs IPyC Últimos 5 años



Fuente: Monex con base en BMV

Gráfica del Desempeño Acumulado Desglosado por Emisoras del Índice Slim Últimos 5 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
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 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.