

FLASH Bx+

S&P/BMV IPC - Cambios en la muestra 2S21

Agosto 11, 2021

El pasado 30 de julio fue la fecha de referencia para el segundo rebalanceo semestral del 2021 del S&P/BMV IPC. Los cambios se anunciarán el próximo viernes 3 de septiembre, entrando en vigor el lunes 20 de septiembre. Nuestro escenario base contempla que VOLAR estaría ocupando el lugar que dejó IEnova y que posiblemente haya un segundo movimiento donde pudiera salir Liverpool y entre Traxión.

VOLAR se incorporaría al índice S&P/BMV IPC

IEnova salió del índice tras su adquisición por parte de Sempra Energy, y debido a que esta compañía no está domiciliada en México, no es candidata a formar parte del índice por lo cual nuestros cálculos nos indican que VOLAR estaría ocupando el lugar disponible en el índice, con un valor de mercado de P\$31 mil millones y un valor de liquidez de aproximadamente P\$29 millones, VOLAR "A" se posicionaría en el lugar 33 del ranking.

LIVERPOOL en riesgo de salir de la muestra del índice

SITES "B-1", CUERVO "*", GCARSO "A-1" y LIVEPOL "C-1" tienen criterios sin cumplir para permanecer en el índice. En estas acciones Liverpool es la acción más próxima a salir de índice debido a que no alcanza los P\$30 millones requeridos para cumplir el criterio de liquidez para los últimos 3 y 6 meses anterior a la fecha de referencia, quedándose en P\$24 millones para 6 meses y en P\$21 para tres meses, y aunque el precio está regresando a niveles previos a la pandemia se calcula que tiene un valor de mercado del P\$17 mil millones y en combinación con la liquidez medida no alcanzaría un lugar dentro de la muestra. Mientras que SITES "B-1", CUERVO "*", GCARSO "A-1" tampoco alcanza los P\$30 millones de liquidez requeridos pero su posición por valor de mercado conservan su lugar en la muestra.

Podríamos ver que no se lleve el cambio para evitar un exceso de rotación y por el diferencial que se tiene entre el MDTV de Liverpool y su mínimo para la permanencia, contra el diferencial que pudiera tener la siguiente candidata y el MDTV requerido para ser parte del índice. En el caso de que Liverpool salga del índice el lugar que deja lo podría estar ocupado TRAXION "A" con un valor de mercado de P\$19 mil millones y liquidez de P\$23 millones para 6 meses y P\$25 millones para 3 meses. Entrando por tan solo aproximadamente 2 mil millones de diferencia de valor de mercado con LIVERPOOL.

Posición	Emisora	Factor Acc.	Valor de Capitalización	Días operados Últimos 6 meses	MDTV 3y6m	MTVR
31	SITES	✓	✓	✓	X	X
32	CUERVO	✓	✓	✓	X	✓
33	VOLAR	✓	✓	✓	X	✓
34	GCARSO	✓	✓	✓	X	X
35	LIVEPOL	✓	✓	✓	X	✓
36	TRAXION	✓	✓	✓	X	✓



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Elisa Alejandra Vargas Añorve, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc,
06500, CDMX Teléfonos (01 55) 1102 1800
y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena	55 56251500 x 31465	jrich@vepormas.com
-------------------	---------------------	--------------------

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M.	55 56251500 x 31514	mhuerta@vepormas.com
-------------------	---------------------	----------------------

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce	55 56251500 x 31453	elopezp@vepormas.com
---------------------	---------------------	----------------------

Analista Industriales

Elisa A. Vargas A.	55 56251500 x 3108	evargas@vepormas.com
--------------------	--------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O.	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
----------------------	---------------------	-------------------------

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Subdirector de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B.	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
-------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M.	55 56251500 x 31725	ahuerta@vepormas.com
-------------------------	---------------------	----------------------

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C.	55 56251500 x 31603	jtorroella@vepormas.com
------------------------	---------------------	-------------------------

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P.	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal	81 83180300 x 37314	ligonzalez@vepormas.com
---------------------	---------------------	-------------------------