



MÉXICO JUEGA EN EL GRUPO “D” EN CANARIAS

Ninguno de los jugadores de la actual Selección Mexicana de Basquetbol había nacido, cuando el Tricolor tuvo su última asistencia a un Campeonato Mundial en Puerto Rico (Caguas) en 1974. El mundial inicia mañana sábado 30 de agosto, y los nuestros abren ante Lituania en la Arena Gran Canaria, de España. La quinteta mexicana contará con un promedio de edad de 27.7 años. El basquetbolista con mayor edad del equipo nacional es el centro Adam Parada, quien cuenta con 32 años, mientras que el más joven es Francisco Cruz, con 24, seguido del jugador de la NBA de los Nets de Brooklyn, Jorge Gutiérrez, quien cuenta con 25 años. México forma parte del Grupo D en el que están: Eslovenia (jugadores de 25 años en promedio), Australia (26 años), Lituania (26 años), Angola (27 años) y Corea del Sur (29 años). La ocasión justificó la publicación actualizada con Precios Objetivos al 2015 de nuestra nota “Copa Bx+” para identificar una buena selección bursátil.

LA CANCHA (2015)

Para efectos de nuestro ejercicio, la cancha bursátil de la “Copa BX+” está representada o segmentada: 1) A lo largo (manera horizontal), por cuatro distintos niveles de bursatilidad de las empresas en Bolsa (Mínima, Baja, Media y Alta); y 2) A lo ancho (manera vertical), por los rendimientos nominales esperados al cierre del 2015 a partir de los precios objetivos estimados para cada emisora desde la fecha actual. Vale la pena señalar que estos precios objetivos son sujetos a una revisión permanente en función de eventos particulares por emisora, sin embargo, los resultados financieros trimestrales que las empresas envían a la Bolsa Mexicana de Valores y son públicos, proporcionan siempre un buen momento de revisión. Los próximos resultados (3T14) los conoceremos hacia mediados-finales de octubre.

LOS 80 JUGADORES

Los “jugadores” están representados por una muestra cercana a 80 empresas mexicanas en Bolsa que se distribuyen en la “cancha” (gráfica) a partir de sus niveles de bursatilidad y perspectiva de avance (rendimiento). Las emisoras (jugadores) que se sitúan hacia el extremo superior derecho, se consideran los MEJORES al combinar elementos de bursatilidad alta y de buena perspectiva en rendimiento (Precio Objetivo). Las emisoras (jugadores) tienen distinto “uniforme” (color) para identificar las que: 1) Pertenecen a la muestra del IPyC; 2) Pertenecen a nuestro Fondo BX+CAP; y 3) Pertenecen tanto a la muestra del IPyC como también a nuestra estrategia.

SU SELECCIÓN...

Ésta gráfica resulta muy útil al momento de estructurar un portafolio (su selección y distribución). El asesor o cliente final puede identificar fácilmente a las emisoras que se encuentran precisamente en el extremo superior derecho de la gráfica como a sus “mejores jugadores” y de esta manera preparar su mejor “selección”.

“El talento gana juegos, pero el trabajo en equipo y la inteligencia gana campeonatos”

Micheal Jordan

Carlos Ponce B.
cponce@vepormas.com.mx
5625 1537

 @CPonceBustos

Laura A. Rivas S.
lrivas@vepormas.com.mx
5625 1514

AGOSTO 29, 2014



CATEGORÍA:
ESTRATEGIA BURSÁTIL



3 TIEMPO ESTIMADO
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE

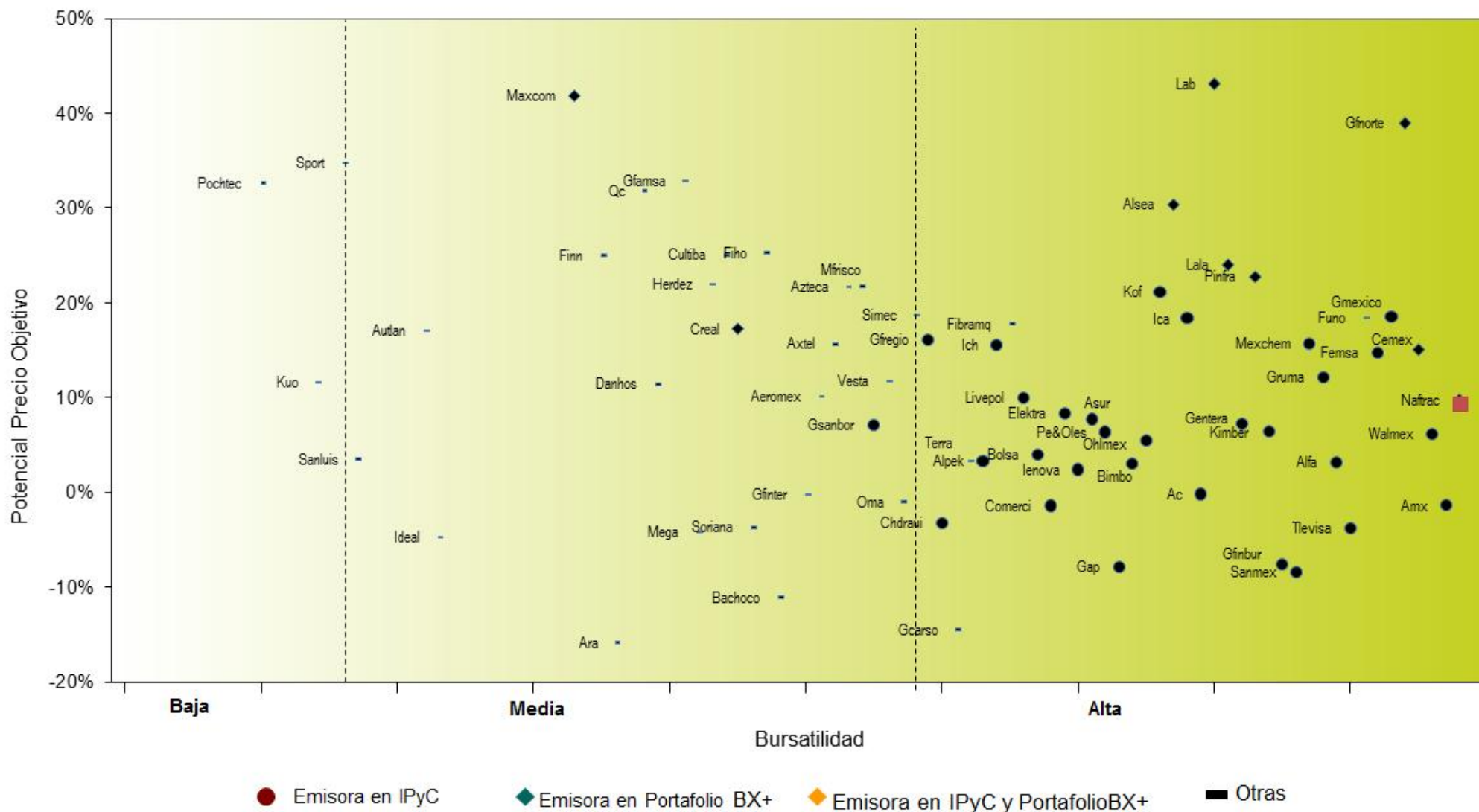
Identificación gráfica de las emisoras con mejores rendimientos por precios objetivos estimados y niveles de bursatilidad.



LA GRÁFICA EN LA CANCHA

Como se mencionó en la portada, la cancha se divide por niveles de bursatilidad de las emisoras y por su potencial de rendimiento en precios objetivos al 2015.

UNIFORMES: Los “uniformes” (colores) de cada “jugador” (emisora) distinguen su “participación” en los “equipos” del Índice de Precios y Cotizaciones, de la Estrategia Integral institucional de BX+CAP o de ambos. No es casualidad que nuestras estrategias contengan a los “mejores” jugadores. La consistencia en la selección y distribución se ha venido traduciendo en un resultado que permanentemente supera al índice bursátil.





FICHA TÉCNICA POR “JUGADOR” (EMISORA)

La “ficha técnica” con los detalles de cada “jugador” (emisora) se presenta en una lista anexa con la misma muestra de emisoras que aparecen en “la Cancha” ordenadas alfabéticamente que detalla los precios actuales, estimados (objetivos), rendimientos potenciales y “peso” de cada una de ellas.

COPA BX+ - Información por Emisora

		IPyC		BX+CAP		
Rend. Esperado por PO		14.83%		25.38%		
		Precio Actual		Participación		Lugar
Emisora	Actual	Objetivo	Potencial	IPyC	BX+CAP	Bursatilidad
Ac	96.35	96.18	-0.2%	1.40%		20
Aeromex	21.39	23.56	10.1%			48
Alfa	42.45	43.79	3.2%	5.86%		10
Alpek	26.45	27.33	3.3%	0.41%		36
Alsea	45.26	59.00	30.4%	0.56%	5.12%	22
Amx	15.99	15.77	-1.4%	16.76%		2
Ara	6.07	5.11	-15.8%			63
Asur	169.74	182.87	7.7%	1.27%		28
Autlan	15.94	18.66	17.1%			77
Axtel	4.15	4.80	15.7%			47
Azteca	7.19	8.75	21.7%			46
Bachoco	62.50	55.58	-11.1%			51
Bimbo	41.94	43.19	3.0%	1.82%		25
Bolsa	28.67	29.81	4.0%	0.40%		32
Cemex	17.38	20.00	15.1%	7.57%	4.77%	4
Chdraui	45.23	43.78	-3.2%	0.31%		39
Comerci	50.22	49.52	-1.4%	0.80%		31
Creal	34.79	40.80	17.3%		11.25%	54
Cultiba	22.39	28.00	25.1%			55
Danhos	35.00	39.00	11.4%			60
Elektra	382.86	415.00	8.4%	1.09%		30
Femsa	126.72	145.47	14.8%	9.76%		7
Fibramq	26.20	30.86	17.8%			34
Fiho	23.15	29.00	25.3%			52
Finn	17.60	22.00	25.0%			64
Funo	47.29	56.00	18.4%			8
Gap	93.02	85.68	-7.9%	0.95%		26
Gcarso	81.85	70.00	-14.5%			38
Gentera	28.58	30.65	7.2%	0.93%		17
Gfamsa	14.98	19.90	32.8%			58

Fuente: Grupo Financiero BX+ / FAVORITAS / COMODINES





Continúa...

COPA BX+ - Información por Emisora

Emisora	Precio Actual			Participación		Lugar Bursatilidad
	Actual	Objetivo	Potencial	IPyC	BX+CAP	
Gfinbur	40.08	37.05	-7.6%	2.43%		14
Gfinter	107.41	107.17	-0.2%			49
Gfnorte	92.10	128.00	39.0%	8.20%	10.63%	5
Gfregio	75.03	87.09	16.1%	0.27%		40
Gmexico	47.37	56.18	18.6%	6.60%		6
Gruma	147.95	165.97	12.2%	0.93%		11
Gsanbor	23.81	25.50	7.1%	0.25%		44
Herdez	36.71	44.78	22.0%			56
Ica	24.50	29.00	18.4%	0.48%		21
Ich	72.85	84.20	15.6%	0.40%		35
Ideal	40.00	38.11	-4.7%			76
Ienova	78.60	80.50		0.66%		29
Kimber	35.40	37.66	6.4%	1.87%		15
Kof	142.53	172.70	21.2%	2.57%		23
Kuo	30.65	34.20	11.6%			85
Lab	35.45	50.73	43.1%	1.00%	8.07%	19
Lala	33.90	42.04	24.0%		4.31%	18
Livepol	149.72	164.63	10.0%	1.01%		33
Maxcom	2.82	4.00	41.8%		2.93%	66
Mega	61.13	58.58	-4.2%			57
Mexchem	56.59	65.50	15.7%	1.94%		12
Mfrisco	26.61	32.40	21.8%			45
Naftrac	45.69	50.16	9.8%		47.90%	1
Ohlmex	39.30	41.46	5.5%	0.98%		24
Oma	56.63	56.07	-1.0%			42
Pe&Oles	337.11	358.56	6.4%	1.22%		27
Pinfra	183.29	225.00	22.8%	1.51%	5.03%	16
Pochtec	15.53	20.60	32.6%			89
Qc	35.80	47.20	31.8%			61
Sanluis	39.60	40.99	3.5%			82
Sanmex	39.22	35.92	-8.4%	2.57%		13
Simec	59.82	71.00	18.7%			41
Soriana	44.14	42.52	-3.7%			53
Sport	21.99	29.63	34.8%			83
Terra	29.78	30.76	3.3%			37
Tlevisa	96.74	93.13	-3.7%	8.43%		9
Vesta	28.50	31.85	11.8%			43
Walmex	35.56	37.75	6.2%	6.77%		3

Fuente: Grupo Financiero BX+ / FAVORITAS / COMODINES





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 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Carlos Ponce Bustos, Rodrigo Heredia Matarazzo, Laura Alejandra Rivas Sánchez, Marco Medina Zaragoza, José María Flores Barrera, Andrés Audiffred Alvarado, Juan Elizalde Moreras, Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Edmond Kuri Sierra, Dolores María Ramón Correa y Daniel Sánchez Uranga, Analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.vepormas.com.mx, 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, brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativos 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.

Categorías y Criterios de Opinión

CATEGORÍA CRITERIO	CARACTERÍSTICAS	CONDICION EN ESTRATEGIA	DIFERENCIA VS. RENDIMIENTO IPyC
FAVORITA	Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Mayor a 5.00 pp
¡ATENCIÓN!	Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia	En un rango igual o menor a 5.00 pp
NO POR AHORA	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: 1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva. Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	No forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Menor a 5.00 pp





Directorio

DIRECCIÓN			
Alejandro Finkler Kudler	Director General / Casa de Bolsa	55 56251500 x 1523	afinkler@vepormas.com.mx
Carlos Ponce Bustos	Director Ejecutivo de Análisis y Estrategia	55 56251537 x 1537	cponce@vepormas.com.mx
Fernando Paulo Pérez Saldivar	Director Ejecutivo de Mercados	55 56251517 x 1517	fperez@vepormas.com.mx
Juan Mariano Cerezo Ruiz	Director de Mercados	55 56251609 x 1609	jcerezo@vepormas.com.mx
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director De Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com.mx
Jaime Portilla Escalante	Director De Promoción Bursátil Monterrey	81 83180300 x 7329	jportilla@vepormas.com.mx
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251541 x 1541	icalderon@vepormas.com.mx
ANÁLISIS BURSÁTIL			
Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector - Sector Minería	55 56251515 x 1515	rheredia@vepormas.com.mx
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251514 x 1514	lrivas@vepormas.com.mx
Marco Medina Zaragoza	Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com.mx
Jose María Flores Barrera	Alimentos / Bebidas / Consumo Discrecional	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com.mx
Andrés Audiffred Alvarado	Telecomunicaciones / Financiero	55 56251530 x 1530	aaudiffred@vepormas.com.mx
Juan Elizalde Moreras	Comerciales / Aeropuertos / Industriales	55 56251709 x 1709	jelizalde@vepormas.com.mx
Juan Jose Reséndiz Téllez	Análisis Técnico	55 56251511 x 1511	jresendiz@vepormas.com.mx
Juan Antonio Mendiola Carmona	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251508 x 1508	jmendiola@vepormas.com.mx
Daniel Sánchez Uranga	Editor Bursátil	55 56251529 x 1529	dsanchez@vepormas.com.mx
ESTRATEGIA ECONOMICA			
José Isaac Velasco Orozco	Analista Económico	55 56251500 x 1454	jvelascoo@vepormas.com.mx
Edmond Kuri Sierra	Analista Económico	55 56251500 x 1725	ekuri@vepormas.com.mx
Dolores María Ramón Correa	Analista Económico	55 56251500 x 1546	dramon@vepormas.com.mx
ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS			
Mónica Mercedes Suarez	Director de Gestión Patrimonial	55 11021800 x 1964	mmsuarezh@vepormas.com.mx
Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251513 x 1513	masanchez@vepormas.com.mx
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251526 x 1526	gledesma@vepormas.com.mx
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251536 x 1536	rhernandez@vepormas.com.mx
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251545 x 1545	jfernandez@vepormas.com.mx
Heidi Reyes Velázquez	Promoción de Activos	55 56251534 x 1534	hreyes@vepormas.com.mx

