

Sistema Éxito

SELECCIÓN PORTAFOLIO EUA

GRUPO FINANCIERO



NUEVA CONSULTA

Atendiendo el interés de inversionistas por diversificarse en mercados internacionales, en particular EUA, liberamos una nueva consulta en el **SISTEMA ÉXITO BURSÁTIL BX+** que identifica emisoras del índice S&P 500 con atractivo potencial de rendimiento a través de precios objetivos que cumplen además otros importantes filtros.

METODOLOGÍA E INTERPRETACIÓN

La selección se lleva a cabo bajo un proceso de filtros **utilizando información de consenso** de fuentes de análisis especializadas en EUA. Aplicamos 6 filtros: 1) Disponibilidad en el mercado accionario mexicano a través del SIC, 2) Representatividad, 3) Atractivas por potencial del precio, 4) Cobertura amplia, 5) Opinión favorable, y 6) Bursatilidad. **Este proceso de selección es el mismo que utilizamos para nuestra propuesta mensual del Portafolio Teórico Bursátil BX+ EUA (PTBBX+ EUA), cuyos resultados desde su propuesta inicial hace un par de años ha sido muy favorable (mayor al S&P 500).** Al interior de la nota, una vista de la información que presenta esta consulta.

SISTEMA ÉXITO – Filtros Para Selección de Portafolio EUA

CRITERIO / FILTRO	CONDICIÓN	OBSERVACIÓN / RACIONAL
EMISORAS “IMPORTANTES”	“Peso” igual mayor a 0.25% dentro del S&P 500	Las emisoras de mayor “peso” en el S&P son las de mayor cobertura de analistas internacionales. Cabe resaltar que sólo 92 de las 500 empresas tienen un peso superior al 0.25%, es decir solamente el 18.4% del total.
PRECIOS OBJETIVOS (PO)	Rendimiento de, por lo menos, el doble (2.0x) del S&P 500, ó mayores al 22.0% ANUAL (en dólares).	Para que la exposición en esta emisora se “justifique” debe ofrecer un rendimiento muy superior al del propio Índice.
ACTUALIZADAS	Recomendaciones y PO no mayores a 3 meses	Este filtro asegura una atención y actualización permanente de los analistas, ante cualquier cambio de perspectiva.
OPINIÓN FAVORABLE	Mínimo del 70% de las recomendaciones de “Compra”, ó el 60% de Compra y 0% de Venta	Debe existir un consenso generalizado respecto de una recomendación positiva (Compra)
CONSENSO	Mínimo de 6 Recomendaciones y PO en los últimos 3 meses	Además de la actualización mencionada en el 3° filtro, este argumento asegura una cantidad suficiente de estimaciones (Precios Objetivo) a fin de que sea representativa.
ACCESO DESDE MÉXICO	Que coticen en el SIC de la BMV	Permite a inversionistas locales construir su portafolio en México (en pesos) por medio de la BMV.

Fuente: Grupo Financiero BX+

DÓNDE ENCONTRARLO

El acceso en el **SISTEMA ÉXITO BURSÁTIL** es a través de la sección “SENTIDO COMÚN / METODOLOGÍA”, en el menú “¿CÓMO?”, en la sub-sección “Portafolios EUA”, bajo el nombre “**Selección de Emisoras (Filtros)**”.

“Todo está en nuestras decisiones.
El que elige bien, vive bien”

Renny Yagosesky

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

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

Juan Antonio Mendiola
jmendiola@vepormas.com.mx
5625 1508

OCTUBRE 23, 2014



CATEGORÍA:
ESPECIAL



6 TIEMPO ESTIMADO
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE

Introducción a nuevos
productos en el Sistema Éxito
Bursátil.



CONTENIDO

La consulta muestra 6 tablas, una por cada filtro.

- En la primera se muestran aquellas emisoras que forman parte del S&P 500 y que **cotizan en el SIC**.
- En la segunda tabla, se filtran aquellas emisoras que tienen una **representatividad** mayor al 0.25% dentro del S&P 500.
- El tercer filtro arroja aquellas emisoras que tienen un **potencial** por precio objetivo mayor al 22%, o mayor a dos veces el rendimiento esperado para el S&P.
- El cuarto filtro elimina aquellas emisoras que tienen poca cobertura por parte de los analistas internacionales, dejando únicamente aquellas que tienen **más de 6 recomendaciones actualizadas** dentro de los últimos tres meses.
- El quinto filtro busca que las emisoras tengan una **opinión favorable**, esto es, que al menos el 70% de las recomendaciones hechas por los analistas sean de "Compra", o bien que tengan más del 60% de recomendaciones de "Compra" y ninguna de "Venta".
- Por último, filtramos aquellas emisoras que tienen un índice de **bursatilidad** mayor o igual a 7.4, lo que indica que operan continuamente dentro del mercado accionario mexicano

ESTRATEGIA

Como se habrá dado cuenta, se trata de un proceso sencillo con una alta dosis de sentido común. El empleo consistente y disciplinado nos ha llevado a obtener buenos resultados (arriba del "benchmark" – IPYC). En la práctica, recomendamos invertir cerca del 50% del portafolio en un track que replica al índice S&P (i-Shares S&P 500 Index fund IVV*) y el resto en 5-6 nombres individuales (empresas seleccionadas con filtros).

SISTEMA ÉXITO – Filtros Para Selección de Portafolio EUA

FILTRO 1. COTIZAN EN EL SIC				FILTRO 2. IMPORTANTES Peso >= 0.25% en S&P				FILTRO 3. ATRACTIVAS Potencial mayor a 22% ó 2x el potencial del S&P (2x19.6%)				FILTRO 4. COBERTURA AMPLIA Mínimo de 6 Recomendaciones actualizadas dentro de los últimos 3 meses				FILTRO 5. OPINIÓN FAVORABLE al menos 70% de las recomendaciones con Compra ó 60% con Compra y ninguna Venta				FILTRO 6. BURSABILIDAD ALTA Índice de Bursatilidad >= 7.4											
(Orden alfabético)				(Ordenados por Peso)				(Ordenados por Potencial)				(Ordenados por Potencial)				(Ordenados por Potencial)				(Ordenados por Potencial)											
Emisora				en S&P				Emisora				en S&P				Emisora				en S&P				Emisora				en S&P			
1 AAPL	Apple Inc.	3.22%	1 F	1 AAPL	Apple Inc.	3.22%	1 F	1 AAPL	Apple Inc.	3.22%	1 F	1 AAPL	Apple Inc.	3.22%	1 F	1 APC	Anadarko Petroleum C.	0.25%	46.8%	1 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%	1 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%	1 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%
2 AAPL	Apple Inc.	3.22%	2 JPM	2 JPM	Bank of America Corp.	0.25%	2 APC	Anadarko Petroleum C.	0.25%	46.8%	2 APC	2 APC	Anadarko Petroleum C.	0.25%	46.8%	2 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%	2 PCLN	Private Group Inc.	0.33%	38.4%	2 PCLN	Private Group Inc.	0.33%	38.4%	2 PCLN	Private Group Inc.	0.33%	38.4%
3 ABBV	Abbott Labs	2.78%	3 GM	3 GM	General Motors Co.	0.25%	3 GM	General Motors Co.	0.25%	45.4%	3 GM	3 GM	General Motors Co.	0.25%	45.4%	3 PCLN	Private Group Inc.	0.33%	38.4%	3 AMZN	Amazon.com Inc.	0.33%	38.4%	3 AMZN	Amazon.com Inc.	0.33%	38.4%	3 AMZN	Amazon.com Inc.	0.33%	38.4%
4 ADT	Adiantum Laboratories	2.05%	4 MSFT	4 MSFT	Microsoft Corp.	2.05%	4 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%	4 SLB	4 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%	4 MDN	Monsanto Co.	0.32%	33.9%	4 GOOG	Google Inc.-Cl A	0.33%	38.4%	4 GOOG	Google Inc.-Cl A	0.33%	38.4%	4 GOOG	Google Inc.-Cl A	0.33%	38.4%
5 ACH	Accurate Ph-CI A	1.62%	5 JNJ	5 JNJ	Johnson & Johnson	1.62%	5 PCLN	Private Group Inc.	0.33%	38.4%	5 PCLN	5 PCLN	Private Group Inc.	0.33%	38.4%	5 TMO	Thermo Fisher Scienc	0.25%	38.4%	5 DBU	Starbucks Corp	0.33%	38.4%	5 DBU	Starbucks Corp	0.33%	38.4%	5 DBU	Starbucks Corp	0.33%	38.4%
6 ACT	Activist Fio	1.44%	6 WFC	6 WFC	Wells Fargo & Co.	1.44%	6 GOV	Dow Chemicals Co.	0.24%	37.9%	6 GOV	6 GOV	Dow Chemicals Co.	0.24%	37.9%	6 UTX	United Technologies	0.52%	38.4%	6 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%	6 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%	6 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%
7 ADM	Archer Daniels-Midland	1.38%	7 MCN	7 MCN	Monsanto Co.	0.32%	7 MCN	Monsanto Co.	0.32%	33.9%	7 TMO	Thermo Fisher Scienc	0.25%	38.4%	7 ABBV	Abbott Labs	0.90%	29.2%	7 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	7 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	7 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	
8 ADP	Automatic Data Process	1.32%	8 TMO	8 TMO	Thermo Fisher Scienc	0.25%	8 TMO	Thermo Fisher Scienc	0.25%	38.4%	8 TMO	8 TMO	Thermo Fisher Scienc	0.25%	38.4%	8 CMCSA	Comcast Corp-Class A	0.75%	29.2%	8 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	29.2%	8 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	29.2%	8 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	29.2%
9 ADS	Alliance Data Systems	1.22%	9 BA	9 BA	Boeing Co.	0.90%	9 BA	Boeing Co.	0.90%	38.4%	9 BA	9 BA	Boeing Co.	0.90%	38.4%	9 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	29.2%	9 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%	9 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%	9 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%
10 AIG	American International	1.22%	10 UTX	10 UTX	United Technologies	0.52%	10 UTX	United Technologies	0.52%	38.4%	10 UTX	10 UTX	United Technologies	0.52%	38.4%	10 GOOG	Google Inc.-Cl A	0.33%	38.4%	10 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%	10 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%	10 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%
11 ALL	Allstate Corp	1.22%	11 ABBV	11 ABBV	Abbott Labs	0.90%	11 ABBV	Abbott Labs	0.90%	29.2%	11 ABBV	11 ABBV	Abbott Labs	0.90%	29.2%	11 GOOG	Google Inc.-Cl A	0.33%	38.4%	11 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%	11 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%	11 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%
12 AMZN	Amazon.com Inc.	1.18%	12 CMCSA	12 CMCSA	Comcast Corp-Class A	0.75%	12 CMCSA	Comcast Corp-Class A	0.75%	29.2%	12 CMCSA	12 CMCSA	Comcast Corp-Class A	0.75%	29.2%	12 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%	12 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%	12 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%	12 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%
13 AMZN	Amazon.com Inc.	1.18%	13 AMZN	13 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	13 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	29.2%	13 AMZN	13 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	29.2%	13 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%	13 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%	13 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%	13 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%
14 APL	Apex Corp.	1.02%	14 BBR	14 BBR	BioGen Inc.	0.42%	14 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%	14 BBR	14 BBR	BioGen Inc.	0.42%	28.6%	14 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%	14 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%	14 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%	14 GE	General Electric Co	0.33%	38.4%
15 APC	Anadarko Petroleum C.	0.99%	15 GOOG	15 GOOG	Google Inc.-Cl A	0.33%	15 GOOG	Google Inc.-Cl A	0.33%	38.4%	15 GOOG	15 GOOG	Google Inc.-Cl A	0.33%	38.4%	15 COP	Coca-Cola	0.33%	38.4%	15 COP	Coca-Cola	0.33%	38.4%	15 COP	Coca-Cola	0.33%	38.4%	15 COP	Coca-Cola	0.33%	38.4%
16 APD	Air Products & Chemi	0.96%	16 T	16 T	AT&T	0.96%	16 DBU	Starbucks Corp	0.33%	38.4%	16 DBU	16 DBU	Starbucks Corp	0.33%	38.4%	16 ENC	Enco Corp/ML	0.33%	38.4%	16 ENC	Enco Corp/ML	0.33%	38.4%	16 ENC	Enco Corp/ML	0.33%	38.4%	16 ENC	Enco Corp/ML	0.33%	38.4%
17 APH	Amphenol Corp.-Cl A	0.96%	17 MA	17 MA	Mastercard Inc.-Class	0.47%	17 MA	Mastercard Inc.-Class	0.47%	25.6%	17 MA	17 MA	Mastercard Inc.-Class	0.47%	25.6%	17 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	17 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	17 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	17 V	Via Inc.	0.33%	38.4%
18 AVP	Avon Products Inc.	0.93%	18 COP	18 COP	Coca-Cola	0.33%	18 COP	Coca-Cola	0.33%	38.4%	18 COP	18 COP	Coca-Cola	0.33%	38.4%	18 MDLZ	Mondelēz International	0.33%	38.4%	18 MDLZ	Mondelēz International	0.33%	38.4%	18 MDLZ	Mondelēz International	0.33%	38.4%	18 MDLZ	Mondelēz International	0.33%	38.4%
19 BAC	Bank of America Corp	0.93%	19 BAC	19 BAC	Bank of America Corp	0.93%	19 BAC	Bank of America Corp	0.93%	38.4%	19 BAC	19 BAC	Bank of America Corp	0.93%	38.4%	19 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	38.4%	19 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	38.4%	19 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	38.4%	19 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	38.4%
20 BA	Boeing Co.	0.90%	20 ENC	20 ENC	Enco Corp/ML	0.33%	20 ENC	Enco Corp/ML	0.33%	38.4%	20 ENC	20 ENC	Enco Corp/ML	0.33%	38.4%	20 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	38.4%	20 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	38.4%	20 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	38.4%	20 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	38.4%
21 BAC	Bank of America Corp	0.93%	21 OLD	21 OLD	Oldemark Inc.	0.93%	21 PFE	Pfizer Inc.	0.93%	38.4%	21 PFE	21 PFE	Pfizer Inc.	0.93%	38.4%	21 PFE	Pfizer Inc.	0.93%	38.4%	21 PFE	Pfizer Inc.	0.93%	38.4%	21 PFE	Pfizer Inc.	0.93%	38.4%	21 PFE	Pfizer Inc.	0.93%	38.4%
22 BAC	Bank of America Corp	0.93%	22 C	22 C	Chiquita Inc.	0.93%	22 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	22 V	22 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	22 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	22 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	22 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	22 V	Via Inc.	0.33%	38.4%
23 BBR	BioGen Inc.	0.93%	23 DB	23 DB	Delta Dental Corp	0.93%	23 BLK	Blackrock Inc.	0.30%	21.9%	23 BLK	23 BLK	Blackrock Inc.	0.30%	21.9%	23 BLK	Blackrock Inc.	0.30%	21.9%	23 BLK	Blackrock Inc.	0.30%	21.9%	23 BLK	Blackrock Inc.	0.30%	21.9%	23 BLK	Blackrock Inc.	0.30%	21.9%
24 BBR	BioGen Inc.	0.93%	24 AMZN	24 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	24 MDLZ	Mondelēz International	0.33%	21.7%	24 MDLZ	24 MDLZ	Mondelēz International	0.33%	21.7%	24 MDLZ	Mondelēz International	0.33%	21.7%	24 MDLZ	Mondelēz International	0.33%	21.7%	24 MDLZ	Mondelēz International	0.33%	21.7%	24 MDLZ	Mondelēz International	0.33%	21.7%
25 BHR	Baker Hughes Inc.	0.93%	25 CMCSA	25 CMCSA	Comcast Corp-Class A	0.75%	25 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	21.3%	25 MDT	25 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	21.3%	25 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	21.3%	25 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	21.3%	25 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	21.3%	25 MDT	Medtronic Inc.	0.33%	21.3%
26 BHR	Baker Hughes Inc.	0.93%	26 PEP	26 PEP	PepsiCo Inc.	0.75%	26 PEP	PepsiCo Inc.	0.75%	26 PEP	26 PEP	PepsiCo Inc.	0.75%	26 PEP	26 PEP	PepsiCo Inc.	0.75%	26 PEP	26 PEP	PepsiCo Inc.	0.75%	26 PEP	26 PEP	PepsiCo Inc.	0.75%	26 PEP	26 PEP	PepsiCo Inc.	0.75%	26 PEP	
27 BLK	Blackrock Inc.	0.72%	27 SLB	27 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	27 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%	27 SLB	27 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%	27 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%	27 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%	27 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%	27 SLB	Schlumberger Ltd.	0.72%	44.8%
28 BHR	Baker Hughes Inc.	0.93%	28 V	28 V	Via Inc.	0.33%	28 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	28 V	28 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	28 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	28 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	28 V	Via Inc.	0.33%	38.4%	28 V	Via Inc.	0.33%	38.4%
29 BHR	Baker Hughes Inc.	0.93%	29 CSCD	29 CSCD	Cisco Systems Inc.	0.68%	29 CSCD	Cisco Systems Inc.	0.68%	29 CSCD	29 CSCD	Cisco Systems Inc.	0.68%	29 CSCD	29 CSCD	Cisco Systems Inc.	0.68%	29 CSCD	29 CSCD	Cisco Systems Inc.	0.68%	29 CSCD	29 CSCD	Cisco Systems Inc.	0.68%	29 CSCD	29 CSCD	Cisco Systems Inc.	0.68%	29 CSCD	
30 BHR	Baker Hughes Inc.	0.93%	30 CDM	30 CDM	Cardinal Health Inc.	0.68%	30 CDM	Cardinal Health Inc.	0.68%	30 CDM	30 CDM	Cardinal Health Inc.	0.68%	30 CDM	30 CDM	Cardinal Health Inc.	0.68%	30 CDM	30 CDM	Cardinal Health Inc.	0.68%	30 CDM	30 CDM	Cardinal Health Inc.	0.68%	30 CDM	30 CDM	Cardinal Health Inc.	0.68%	30 CDM	
31 BTU	Bechtel Energy Corp	0.67%	31 HD	31 HD	Hormel Foods Corp	0.67%	31 HD	Hormel Foods Corp	0.67%	31 HD	31 HD	Hormel Foods Corp	0.67%	31 HD	31 HD	Hormel Foods Corp	0.67%	31 HD	31 HD	Hormel Foods Corp	0.67%	31 HD	31 HD	Hormel Foods Corp	0.67%	31 HD	31 HD	Hormel Foods Corp	0.67%	31 HD	
32 C	Chiquita Inc.	0.93%	32 AMZN	32 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	32 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	32 AMZN	32 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	32 AMZN	32 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	32 AMZN	32 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	32 AMZN	32 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	32 AMZN	32 AMZN	Amazon.com Inc.	0.90%	32 AMZN	
33 CA	Cash	0.52%	33 UNP	33 UNP	Union Pacific Corp	0.52%	33 UNP	Union Pacific Corp	0.52%	33 UNP	33 UNP	Union Pacific Corp	0.52%	33 UNP	33 UNP	Union Pacific Corp	0.52%	33 UNP	33 UNP	Union Pacific Corp	0.52%	33 UNP	33 UNP	Union Pacific Corp	0.52%	33 UNP	33 UNP	Union Pacific Corp	0.52%	33 UNP	
34 CAT	Caterpillar Inc.	0.52%	34 UTX	34 UTX	United Technologies	0.52%	34 UTX	United Technologies	0.52%	34 UTX	34 UTX	United Technologies	0.52%	34 UTX	34 UTX	United Technologies	0.52%	34 UTX	34 UTX	United Technologies	0.52%	34 UTX	34 UTX	United Technologies	0.52%	34 UTX	34 UTX	United Technologies	0.52%	34 UTX	
35 CGL	Celgene Corp.	0.55%	35 COP	35 COP	Coca-Cola	0.55%	35 COP	Coca-Cola	0.55%	35 COP	35 COP	Coca-Cola	0.55%	35 COP	35 COP	Coca-Cola	0.55%	35 COP	35 COP	Coca-Cola	0.55%	35 COP	35 COP	Coca-Cola	0.55%	35 COP	35 COP	Coca-Cola	0.55%	35 COP	

Fuente: Grupo Financiero BX+



ANEXO: SOBRE EL SISTEMA ÉXITO BURSÁTIL

Entre los distintos productos y servicios que el Área de Análisis y Estrategia Bursátil desarrolla y ofrece destaca en Sistema Éxito Bursátil. Se trata de un sistema de información único en México que proporciona a tiempo real, información, análisis y estrategia para la toma de decisión en el mercado accionario mexicano acorde a nuestro modelo de inversión conocido como “C4”. Actualmente, el sistema está disponible para nuestra fuerza de asesores y contamos con una versión “web” para clientes. El sistema nace de la experiencia de muchos años, mejora y se transforma incorporando nuevas herramientas y consultas de manera permanente.

El diagrama siguiente ilustra su contenido. Señalamos con un óvalo rojo, la opción donde se ubica la consulta presentada en este documento.

La Fórmula: Éxito Bursátil

MENÚ PRINCIPAL

Laboratorio Bursátil

23 de oct de 2014

CAPACIDADES BÁSICAS CONOCIMIENTO

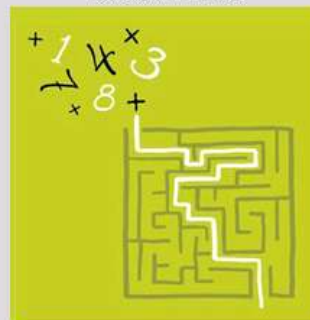


SENTIDO COMÚN METODOLOGÍA



TEMPERAMENTO

DISCIPLINA



PACIENCIA



Doble click para seleccionar una opción:

✖ VALUACIÓN	✚ ¿CUÁNTO?
✖ PRECIOS Y RENDIMIENTOS	✚ ¿CUÁLES?
✖ REPORTE FINANCIEROS	✚ ¿CÓMO?
✖ REPORTE BURSÁTIL	✚ BX+ CAP
✖ REPORTE FINANCIERO BURS	✚ ¿CUÁNDO?
✖ CORRELACIONES DEL IPyC	✚ C4 INDIVIDUAL
✖ MAX. VS. MIN. DEL IPyC	✚ IDEAS DINÁMICAS
✖ IPyC EBITDA, MÚLTIPLO y PIB	✚ ¿CÓMO? GLOBAL
✖ DICCIONARIO BX+URSÁTIL	

✖ NUESTRO VIAJE	✚ ¿CÓMO TE HA IDO?
✖ ¿CUÁNTO NECESITO?	✚ ESTIMACIÓN LP DEL IPyC
✖ ¿CUÁNDO ME RETIRO?	✚ ESTIMACIÓN DEL IPyC
	✚ EST. CON PRECIOS OBJETIVO
	✚ ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN

Mapa de Consultas

Aviso Legal
(Doble click aquí)

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 Maria Flores Barrera, Andrés Audiffred Alvarado, Juan Elizalde Moreras, Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Edmond Kuri Sierra, Dolores Maria 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	icerezo@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 Maria 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	Gerente Economía / México	55 56251500 x 1454	ivelascoo@vepormas.com.mx
Edmond Kuri Sierra	Analista Económico / Estados Unidos	55 56251500 x 1725	ekuri@vepormas.com.mx
Dolores Maria Ramón Correa	Analista Económico / Internacional	55 56251500 x 1546	dramon@vepormas.com.mx

ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS

Mónica Mercedes Suarez	Director de Gestión Patrimonial	55 11021800 x 1964	mmsuarez@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

