

# Sistema Éxito

## INSTRUCCIONES “ET” EMISORAS S&P

GRUPO FINANCIERO  
**Bx+**

### NUEVA CONSULTA

Como parte de las consultas basadas en nuestra estrategia de tendencias “ET”, estamos incluyendo en el **SISTEMA ÉXITO BURSÁTIL BX+**, una nueva opción que identifica las señales “ET” para una muestra de emisoras que cotizan en el SIC y que forman parte del índice S&P 500 con un peso mayor al 0.20%.

### INTERPRETACIÓN

Nuestra herramienta “ET” es de carácter reactivo y no predictivo. Sugiere señales de cambio de tendencia a partir del uso de promedios móviles. Como se utiliza comúnmente, cuando el precio de la acción o índice cruza por arriba del promedio móvil, obtenemos una señal de compra y cuando lo cruza hacia abajo, obtenemos una señal de venta. En la estrategia “ET”, consideramos una **señal segura** siempre y cuando el cruce sea de más de 1%. Para cada índice o emisora utilizamos un periodo óptimo para el promedio móvil, es decir, determinamos el número de días que han arrojado mejores resultados a lo largo de los últimos años. Cuando entramos en periodos de alta volatilidad, se utiliza un promedio móvil más rápido de alrededor de 10 días. Adicionalmente, la estrategia “ET”, identifica **señales especulativas**; cuando el spread entre el precio y su promedio móvil alcanza un rango cercano al promedio de los tres mayores spreads presentados en los últimos 12 meses, la señal especulativa anticipa un posible cambio de tendencia.

### CONTENIDO

Para las emisoras del S&P con una participación en el índice mayor al 0.20% y que cotizan en el SIC., la consulta identifica la señal “ET” en línea, y presenta el precio, el promedio móvil, y los niveles de compra o venta, segura y especulativa. Cuando la señal es especulativa, se incluye como referencia el Precio Objetivo de consenso, los niveles máximo o mínimo de los últimos 12 meses y la variación correspondiente.

### DÓNDE ENCONTRARLO

El acceso en el **SISTEMA ÉXITO BURSÁTIL BX+** es a través de la sección “SENTIDO COMÚN”, en el menú “¿CUÁNDO?”, con el nombre “INSTRUCCIONES”. La consulta permite seleccionar entre varias muestras de emisoras, entre ellas, encontramos la opción “Emisoras del S&P con peso mayor al 0.20%”, que incluye emisoras que cotizan en el mercado accionario mexicano a través del SIC:

SISTEMA ÉXITO BURSÁTIL – Instrucciones ET Emisoras S&P

| Emisora o Serie | Señal Actual  | (B)      | (C)       | (D)         | (E)      | (F)                  | (G)                        |                           |                     | Niveles de Compra |          | Niveles de Venta |              |
|-----------------|---------------|----------|-----------|-------------|----------|----------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------|----------|------------------|--------------|
|                 |               | Precio   | DPME      | Volatilidad | PM       | Variación (B) vs (E) | Variaciones Máximas en 12m | Promedio Max. Variaciones | Variación (F) - (G) | Especulativa      | Segura   | Segura           | Especulativa |
| Cop *           | Alerta Compra | 960.00   | 20 ó 8 d  | Alta        | 960.00   | 0.0%                 | -5.1%                      | -4.0%                     | -3.8%               | -4.3%             | 4.3 pp   | 960.60           |              |
| Bax *           | Alerta Compra | 959.00   | 26 ó 10 d | Alta        | 959.00   | 0.0%                 | -2.1%                      | -4.6%                     | -3.0%               | -3.2%             | 3.2 pp   | 960.58           |              |
| Bib *           | Alerta Compra | 4,160.00 | 28 ó 8 d  | Alta        | 4,141.86 | 0.4%                 | 11.1%                      | 5.4%                      | 8.0%                | 7.5%              | -7.1 pp  | 4,183.20         |              |
| Asp *           | Alerta Compra | 1,244.50 | 28 ó 8 d  | Alta        | 1,236.80 | 0.6%                 | 4.5%                       | 4.2%                      | 4.6%                | 4.4%              | -3.8 pp  | 1,249.17         |              |
| Upe *           | Alerta Venta  | 1,440.00 | 20 ó 13 d | Alta        | 1,453.74 | -0.9%                | -1.8%                      | -0.4%                     | -7.4%               | -3.1%             | 2.2 pp   |                  | 1,439.20     |
| Xom *           | Alerta Venta  | 1,304.63 | 22 ó 13 d | Alta        | 1,306.94 | -0.2%                | -3.4%                      | -6.4%                     | -3.0%               | -4.2%             | 4.1 pp   |                  | 1,299.87     |
| T *             | Alerta Venta  | 479.56   | 38 ó 13 d | Alta        | 479.78   | -0.3%                | -4.9%                      | -6.5%                     | -3.8%               | -4.7%             | 4.5 pp   |                  | 474.99       |
| Hd *            | Alerta Venta  | 1,333.50 | 32 ó 9 d  | Alta        | 1,334.08 | 0.0%                 | -5.7%                      | -38.7%                    | -4.4%               | -16.2%            | 18.2 pp  |                  | 1,320.74     |
| Bim *           | Alerta Venta  | 782.97   | 40 ó 10 d | Alta        | 784.37   | -0.2%                | -5.8%                      | -4.3%                     | -5.2%               | -5.0%             | 4.8 pp   |                  | 776.53       |
| Sib H           | Alerta Venta  | 1,292.00 | 40 ó 8 d  | Alta        | 1,303.09 | -0.9%                | -3.6%                      | -6.8%                     | -3.1%               | -4.5%             | 3.7 pp   |                  | 1,290.06     |
| Pb *            | Compra        | 1,040.00 | 26 ó 8 d  |             | 1,028.81 | 1.0%                 | 12.2%                      | 17.1%                     | 14.6%               | 14.6%             | -13.6 pp | 1,038.90         |              |
| Mafi *          | Compra        | 656.50   | 40 ó 8 d  |             | 630.25   | 4.2%                 | 4.8%                       | 4.7%                      | 4.8%                | 4.7%              | -0.6 pp  | 636.55           |              |
| Cof *           | Dentro        | 1,106.00 | 22 ó 13 d |             | 1,104.63 | 0.1%                 | 8.2%                       | 5.9%                      | 8.6%                | 6.9%              | -6.8 pp  | 1,099.58         | 1,157.37     |
| Esrx *          | Dentro        | 993.00   | 36 ó 13 d |             | 991.67   | 0.1%                 |                            |                           |                     | 3.0%              | -2.9 pp  | 981.75           | 1,021.42     |
| Jnj *           | Dentro        | 1,464.07 | 22 ó 11 d |             | 1,459.48 | 0.3%                 | 4.4%                       | 4.4%                      | 4.4%                | 4.4%              | -4.1 pp  | 1,444.66         | 1,524.06     |



CATEGORÍA:  
ESPECIAL



**1** TIEMPO ESTIMADO  
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE

Introducción a nuevos  
productos en el Sistema Éxito  
Bursátil.

Imprima papel. Antes de imprimir, piensa bien si es necesario.



“Somos lo que hacemos  
repetidamente, por eso el mérito no  
está en la acción sino en el hábito.”

**Aristóteles.**

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

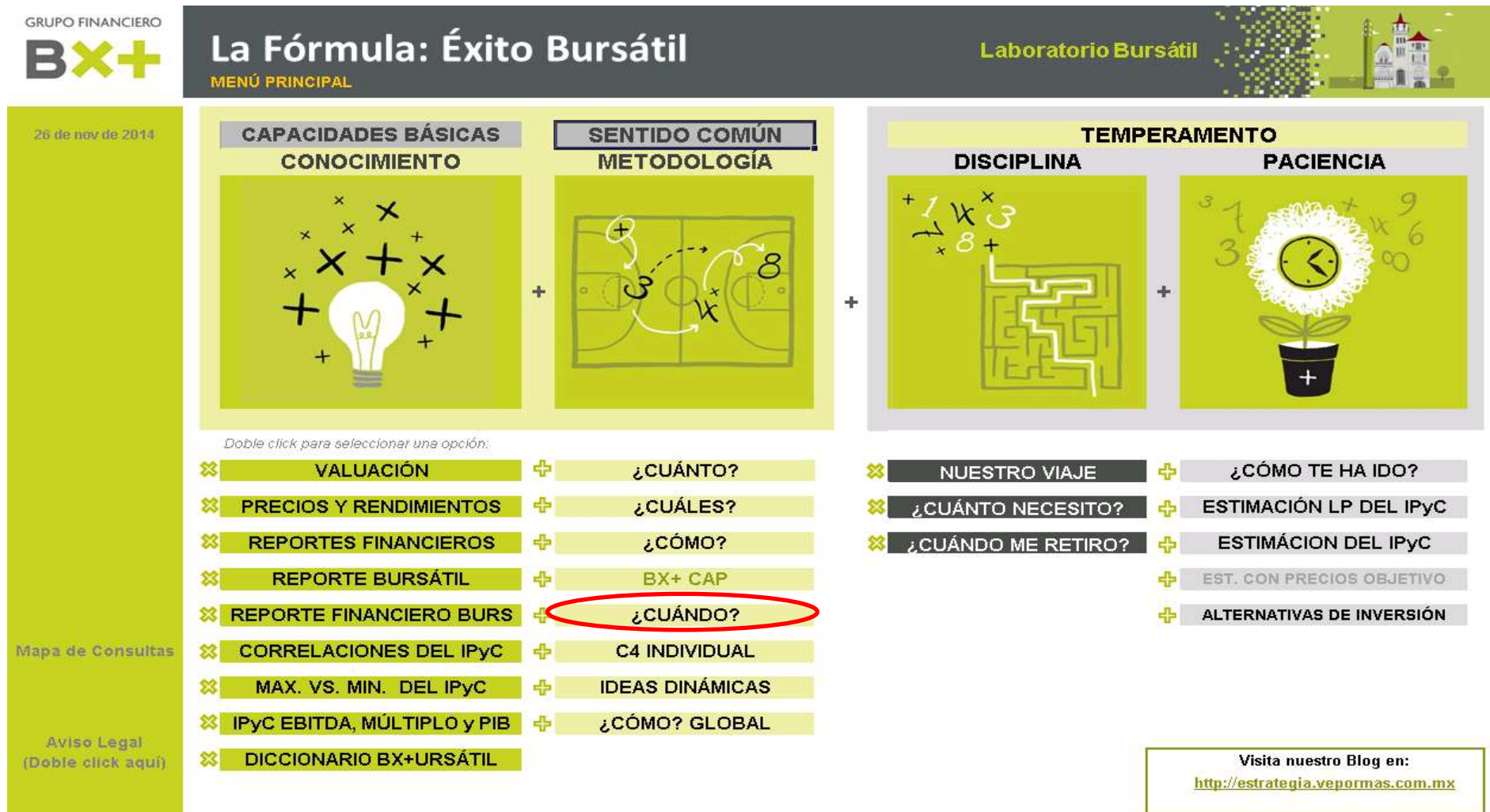
Antonio Mendiola C.  
jmendiola@vepormas.com.mx  
5625 1508

ENERO 22, 2015

## 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.



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, 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](http://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<br>CRITERIO | CARACTERÍSTICAS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | CONDICION EN<br>ESTRATEGIA                                  | DIFERENCIA VS.<br>RENDIMIENTO IPyC  |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>FAVORITA</b>       | Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> 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                     |
| <b>¡ATENCIÓN!</b>     | Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> 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 |
| <b>NO POR AHORA</b>   | Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>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.</b>       | 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 | <a href="mailto:afinkler@vepormas.com.mx">afinkler@vepormas.com.mx</a>     |
| Carlos Ponce Bustos               | Director General de Análisis y Estrategia          | 55 56251537 x 1537 | <a href="mailto:cponce@vepormas.com.mx">cponce@vepormas.com.mx</a>         |
| Fernando Paulo Pérez Saldivar     | Director General de Mercados y Tesorería           | 55 56251517 x 1517 | <a href="mailto:fperez@vepormas.com.mx">fperez@vepormas.com.mx</a>         |
| Juan Mariano Cerezo Ruiz          | Director de Mercados                               | 55 56251609 x 1609 | <a href="mailto:jcerezo@vepormas.com.mx">jcerezo@vepormas.com.mx</a>       |
| Manuel Antonio Ardines Pérez      | Director de Promoción Bursátil                     | 55 56251500 x 9109 | <a href="mailto:mardines@vepormas.com.mx">mardines@vepormas.com.mx</a>     |
| Ingrid Monserrat Calderón Álvarez | Asistente Dirección de Análisis y Estrategia       | 55 56251541 x 1541 | <a href="mailto:icalderon@vepormas.com.mx">icalderon@vepormas.com.mx</a>   |
| ANÁLISIS BURSÁTIL                 |                                                    |                    |                                                                            |
| Rodrigo Heredia Matarazzo         | Subdirector - Sector Minería                       | 55 56251515 x 1515 | <a href="mailto:rheredia@vepormas.com.mx">rheredia@vepormas.com.mx</a>     |
| Laura Alejandra Rivas Sánchez     | Proyectos y Procesos Bursátiles                    | 55 56251514 x 1514 | <a href="mailto:lrivas@vepormas.com.mx">lrivas@vepormas.com.mx</a>         |
| Marco Medina Zaragoza             | Vivienda / Infraestructura / Fibras                | 55 56251500 x 1453 | <a href="mailto:mmedinaz@vepormas.com.mx">mmedinaz@vepormas.com.mx</a>     |
| Jose María Flores Barrera         | Alimentos / Bebidas / Consumo Discrecional         | 55 56251500 x 1451 | <a href="mailto:jfloresb@vepormas.com.mx">jfloresb@vepormas.com.mx</a>     |
| Juan Jose Reséndiz Téllez         | Análisis Técnico                                   | 55 56251511 x 1511 | <a href="mailto:jresendiz@vepormas.com.mx">jresendiz@vepormas.com.mx</a>   |
| Juan Antonio Mendiola Carmona     | Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado | 55 56251508 x 1508 | <a href="mailto:jmendiola@vepormas.com.mx">jmendiola@vepormas.com.mx</a>   |
| Daniel Sánchez Uranga             | Editor Bursátil                                    | 55 56251529 x 1529 | <a href="mailto:dsanchez@vepormas.com.mx">dsanchez@vepormas.com.mx</a>     |
| ESTRATEGIA ECONOMICA              |                                                    |                    |                                                                            |
| José Isaac Velasco Orozco         | Gerente Economía / México                          | 55 56251500 x 1454 | <a href="mailto:jvelascoo@vepormas.com.mx">jvelascoo@vepormas.com.mx</a>   |
| Edmond Kuri Sierra                | Analista Económico / Estados Unidos                | 55 56251500 x 1725 | <a href="mailto:ekuri@vepormas.com.mx">ekuri@vepormas.com.mx</a>           |
| Dolores María Ramón Correa        | Analista Económico / Internacional                 | 55 56251500 x 1546 | <a href="mailto:dramon@vepormas.com.mx">dramon@vepormas.com.mx</a>         |
| ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS     |                                                    |                    |                                                                            |
| Mónica Mercedes Suarez            | Director de Gestión Patrimonial                    | 55 11021800 x 1964 | <a href="mailto:mmsuarezh@vepormas.com.mx">mmsuarezh@vepormas.com.mx</a>   |
| Mario Alberto Sánchez Bravo       | Subdirector de Administración de Portafolios       | 55 56251513 x 1513 | <a href="mailto:masanchez@vepormas.com.mx">masanchez@vepormas.com.mx</a>   |
| Ana Gabriela Ledesma Valdez       | Gestión de Portafolios                             | 55 56251526 x 1526 | <a href="mailto:gledesma@vepormas.com.mx">gledesma@vepormas.com.mx</a>     |
| Ramón Hernández Vargas            | Sociedades de Inversión                            | 55 56251536 x 1536 | <a href="mailto:rhernandez@vepormas.com.mx">rhernandez@vepormas.com.mx</a> |
| Juan Carlos Fernández Hernández   | Sociedades de Inversión                            | 55 56251545 x 1545 | <a href="mailto:jfernandez@vepormas.com.mx">jfernandez@vepormas.com.mx</a> |
| Heidi Reyes Velázquez             | Promoción de Activos                               | 55 56251534 x 1534 | <a href="mailto:hreyes@vepormas.com.mx">hreyes@vepormas.com.mx</a>         |

