



Mentor

BX+

INFLACIÓN PERSONAL Y CONSECUENCIAS

VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO

En días recientes, presentamos un ejercicio a un cliente que solicitó identificar su capacidad de crecimiento patrimonial en el tiempo. Una persona retirada con un relativo buen patrimonio actual (\$40 mdp) cuyo objetivo "seguir creciendo". Para dicho ejercicio además de escenarios de rendimientos probables de alternativas de deuda y Bolsa, resultaba indispensable estimar su tasa de Inflación Personal, que en muchos casos dista de la inflación oficial la cual para este 2017 se anticipa en más de 5.0%. La presente nota, sugiere una manera para la determinación de la inflación personal, y al interior de la nota, un ejercicio que demuestra la importancia de dicha variable al llevar a cabo estos ejercicios a futuro.

INFLACIÓN PERSONAL / FAMILIAR

La tabla siguiente describe el cálculo de inflación personal o familiar: El primer paso es identificar el nivel de gasto anual. El ejercicio hipotético asume una familia con un ingreso de \$50 (pueden ser cincuenta mil) al mes con un ahorro de \$10, lo que deriva de un gasto al mes de \$40. Para obtener el gasto anual multiplicamos los \$40 por 13 meses (1 mes de aguinaldo = 1 mes de gasto adicional). El monto final es \$520. Dicho importe es el 100% de gasto anual. Posteriormente, habría que identificar los distintos conceptos a los que se destina el gasto y señalar el importe de cada uno (debe sumar el total \$520). Con estos conceptos, se determina la proporción del gasto anual de cada uno sobre el total (ejemplo: Escuela \$104, equivale al 20% del total). El tercer paso consiste en identificar (aprox.) la variación del precio de cada concepto en el año (las escuelas subieron 15.0% en el año), para multiplicar entonces el peso del gasto de cada concepto por la variación de su precio en el año (en las escuelas $20.0 \times 15.0\%$ es 3.0%) y obtener así el impacto inflacionario proporcional de cada rubro. Finalmente se suman las inflaciones proporcionales por concepto del año y se obtiene la inflación personal o familiar que para el ejemplo propuesto fue del 12.5%.

MENTOR – Ejercicio de Cálculo de Inflación Personal

INGRESO MES	50.00		GASTO ANUAL	40x13 (Aguinaldo)
AHORRO MES	10.00		AHORRO ANUAL	10+13 (Aguinaldo)
GASTO MES	40.00			
CONCEPTO	\$	%	Var% Precios	Var % Pond.
GASTO ANUAL	520.00	100.0%		
Escuelas	104.00	20.0%	15.0%	3.0%
Alimento	78.00	15.0%	12.0%	1.8%
Renta	78.00	15.0%	7.0%	1.1%
Doctores	52.00	10.0%	15.0%	1.5%
Vacaciones	52.00	10.0%	20.0%	2.0%
Predial	36.40	7.0%	25.0%	1.8%
Ropa	26.00	5.0%	5.0%	0.3%
Gasolina	26.00	5.0%	5.0%	0.3%
Servicios	20.80	4.0%	8.0%	0.3%
Gas	15.60	3.0%	5.0%	0.2%
Luz	15.60	3.0%	5.0%	0.2%
Varios	15.60	3.0%	10.0%	0.3%
AHORRO	130			
INFL. PERSONAL				12.5%
INFL. OFICIAL				5.0%

Fuente: Grupo Financiero BX+

“La verdad es más importante que los hechos”

Frank Lloyd Wright

Carlos Ponce B.
cponce@vepormas.com
5625 1537

Marzo 03, 2017

@AyEVeporMas



CATEGORÍA:
RESPONSABILIDAD SOCIAL



3 TIEMPO ESTIMADO
DE LECTURA (min)



OBJETIVO DEL REPORTE

Documento de carácter tutorial y didáctico que busca contribuir al conocimiento (cultura) de variables económico-bursátiles.

LA ILUSIÓN SIN INFLACIÓN

Las siguientes tablas indican los resultados en el tiempo de una inversión inicial de \$40'000,000, invertida 50% en Deuda (Cete) y otro 50% en Bolsa (Estrategia que supere al Índice de Precios y Cotizaciones –IPyC-).

Para Deuda (Cete) se asume una tasa promedio del 7.0% (esperando por lo menos dos alzas de 50pb c/u el resto del año) y un rendimiento de un portafolio con empresas con atractivos fundamentales y potencial de 10.0%. La Inflación Personal del cliente se estimó en 9.0% (determinada él mismo). Finalmente, el monto mensual de retiro mensual (sin ingreso pues ya es retirado) es de \$120,000.

Monto Inicial	40,000,000
Proyección IPyC	10.00%
Tasa Cetes (Prom. último año)	7.00%
Inflación proyectada	9.00%

RESULTADO NOMINAL: Con la combinación de alternativas y escenarios de rendimiento promedio anual, y un retiro al mes de \$120,000, esta persona podría aspirar en 20 años a un saldo de \$134'818,946. ¡Nada mal de primera vista!

MENTOR – Ejercicio de Saldos Nominales en el Tiempo

Retiro Mensual	Años	5	10	15	20	25	30
	Retiro Anual						
50,000	600,000	56,591,044	81,538,278	119,050,354	175,455,637	260,269,819	387,801,231
90,000	1,080,000	53,746,865	74,417,430	105,498,864	152,234,671	222,509,278	328,178,162
100,000	1,200,000	53,035,820	72,637,218	102,110,992	146,429,429	213,069,143	313,272,395
120,000	1,440,000	51,613,731	69,076,795	95,335,248	134,818,946	194,188,873	283,460,861
160,000	1,920,000	48,769,552	61,955,947	81,783,758	111,597,980	156,428,333	223,837,793
180,000	2,160,000	47,347,462	58,395,523	75,008,014	99,987,496	137,548,063	194,026,259
200,000	2,400,000	45,925,373	54,835,099	68,232,269	88,377,013	118,667,792	164,214,725

RESULTADO CON INFLACIÓN: No obstante, dado el nivel de inflación acumulado en el tiempo, los \$134, 818,846 que tendría en 20 años, no tendrían el mismo poder adquisitivo que el día de hoy. Al incorporar la **Inflación Personal** del 8.0%, el saldo final equivalente con el mismo poder adquisitivo actual equivale a \$11'184,196. **¿Cómo poder mejorar el saldo final?... No hay muchas opciones: 1) Incorporando más riesgo a la inversión en Bolsa; y/o 2) Buscando disminuir el retiro mensual (gasto).** ¡RECUERDE SIEMPRE DETERMINAR E INCORPORAR SU INFLACION PERSONAL PARA ESTOS EJERCICIOS!

MENTOR – Ejercicio de Saldos Real (con Inflación) en el Tiempo

Retiro Mensual	Años	5	10	15	20	25	30
	Retiro Anual						
50,000	600,000	36,363,788	32,810,214	29,337,400	25,943,510	22,626,751	19,385,369
90,000	1,080,000	34,182,061	28,496,343	22,939,840	17,509,616	12,202,801	7,016,591
100,000	1,200,000	33,636,630	27,417,875	21,340,450	15,401,143	9,596,814	3,924,396
120,000	1,440,000	32,545,766	25,260,940	18,141,670	11,184,196	4,384,839	-2,259,993
160,000	1,920,000	30,364,039	20,947,068	11,744,110	2,750,302	-6,039,110	-14,628,771
180,000	2,160,000	29,273,176	18,790,133	8,545,330	-1,466,645	-11,251,085	-20,813,161
200,000	2,400,000	28,182,312	16,633,197	5,346,550	-5,683,592	-16,463,060	-26,997,550

¿POR QUÉ LABORATORIO?

Por qué nos percibimos y actuamos no únicamente como un área de análisis

El laboratorio es un lugar dotado de los medios necesarios para realizar **investigaciones, prácticas y trabajos** de carácter científico, tecnológico o técnico; está equipado de instrumentos de medida o equipos para dichos fines y prácticas diversas. Se realizan pruebas hasta obtener resultados satisfactorios para el usuario.

También puede ser un aula o dependencia de cualquier centro docente.

Su importancia en cualquier especialidad radica en el hecho de que las **condiciones ambientales están controladas y normalizadas** de modo que:

1. **Se puede asegurar que no se producen influencias extrañas (independencia) que alteren el resultado del experimento o medición: control.**
2. **Se garantiza que el experimento o medición es repetible, es decir, cualquier otro laboratorio podría repetir el proceso y obtener el mismo resultado: normalización (metodología y proceso).**

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, José Eduardo Coello Kunz, Rafael Antonio Camacho Peláez, Verónica Uribe Boyzo, Juan Antonio Mendiola Carmona, Mariana Paola Ramírez Montes, Alejandro Javier Saldaña Brito y Maricela Martínez Alvarez, 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, 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

GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. de C.V.

DIRECCIÓN

Alejandro Finkler Kudler	Director General Casa de Bolsa	55 56251500	
Carlos Ponce Bustos	DGA Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1537	cponce@vepormas.com
Javier Domenech Macias	Director de Tesorería y Mercados	55 56251500	
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	mardines@vepormas.com
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	ligonzalez@vepormas.com
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	icalderon@vepormas.com

ANÁLISIS BURSÁTIL

Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector A. Bursátil / Metales – Minería	55 56251500 x 1515	rheredia@vepormas.com
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251500 x 1514	lrivas@vepormas.com
Marco Medina Zaragoza	Analista / Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	mmedinaz@vepormas.com
José María Flores Barrera	Analista / Grupos Industriales / Aeropuertos	55 56251500 x 1451	jfloresb@vepormas.com
José Eduardo Coello Kunz	Analista / Financieras / Telecomunicaciones	55 56251700 x 1709	jcoello@vepormas.com
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista / Alimentos y Bebidas / Internacional	55 56251500 x 1530	racamacho@vepormas.com
Verónica Uribe Boyzo	Analista / Consumo Discrecional / Minoristas	55 56251500 x 1465	vuribeb@vepormas.com
Juan Antonio Mendiola Carmona	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 1508	jmendiola@vepormas.com
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	mmartineza@vepormas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Mariana Paola Ramírez Montes	Analista Económico	55 56251500 x 1725	mpramirez@vepormas.com
Alejandro J. Saldaña Brito	Analista Económico	55 56251500 x 1767	asaldana@vepormas.com

ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	masanchez@vepormas.com
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251500 x 1526	gledesma@vepormas.com
Ramón Hernández Vargas	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1536	rhernandez@vepormas.com
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	jfernandez@vepormas.com
Heidi Reyes Velázquez	Promoción de Activos	55 56251500 x 1534	hreyes@vepormas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Adolfo Ruiz Guzmán	Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---	---------------------	--



Ve Por Más

