

## ¿CON CUÁNTO ME RETIRO?

### ¿CUÁNTO PATRIMONIO NECESITO PARA...?

La estabilidad económica es un objetivo importante y necesario. La posibilidad de construir un patrimonio sólido que nos permita atender temas de verdad importantes (familia, esparcimiento, ejercicio-salud, etc.) nos ocupa todo los días. Sin embargo, pocas veces nos detenemos a realizar un ejercicio serio que nos ayude a conocer lo necesario en términos de montos, alternativas de inversión y tiempo para dicho objetivo. La presente nota contiene ejemplos de resultados de una consulta del "Sistema Éxito BX+" llamada ¿Cuándo me Retiro? que ofrece una PROYECCION PATRIMONIAL a través de un escenario hipotético que se construye al incorporar VARIABLES PERSONALES de: 1) Monto actual patrimonio líquido; 2) Retiro mensual requerido; 3) Distribución de inversión en renta fija y renta variable; y 4) Pronósticos de rendimiento en las alternativas antes señaladas. **Si usted desea recibir un ejercicio personalizado, por favor comuníquese con nosotros. ¡Vale mucho la pena!**

### VARIABLES E INTERPRETACIÓN

En la tabla siguiente, un ejercicio que asume un patrimonio líquido (efectivo) actual de \$5 millones de pesos (mdp), una distribución de portafolio de 30% en Bolsa y 70% en Renta Fija (Deuda). La tasa de rendimiento promedio anual estimada para el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) es 12% (menor al promedio histórico de 17%) y para deuda de 3.0%. La tabla permite observar distintos escenarios de retiro mensual y plazos en el tiempo. **Ejemplo: Si alguien desea un retiro al mes de \$70,000 pesos (\$840,000 al año), el escenario previsto ofrece un saldo de \$1'873,176 a finales del quinto año. Para el año diez (10), el saldo resulta negativo (pierde patrimonio y deberá \$2'237,192), en otras palabras ¡NO LE ALCANZA! Al interior de la nota, ofrecemos más ejercicio y reflexiones de interés.**

MENTOR – Proyección Patrimonial a Distintos Plazos

Años		5	10	15	20	25	30
<b>Retiro Mensual</b>	<b>Retiro Anual</b>						
50,000	600,000	3,215,913	870,639	-2,212,341	-6,265,075	-11,592,600	-18,595,902
<b>70,000</b>	<b>840,000</b>	<b>1,873,176</b>	<b>-2,237,192</b>	<b>-7,640,479</b>	<b>-14,743,375</b>	<b>-24,080,491</b>	<b>-36,354,604</b>
100,000	1,200,000	-140,928	-6,898,939	-15,782,687	-27,460,824	-42,812,327	-62,992,657
160,000	1,920,000	-4,169,137	-16,222,433	-32,067,101	-52,895,722	-80,275,999	-116,268,763

### IMPACTO BURSÁTIL

En esta tabla, se mantienen las mismas variables anteriores, excepto la distribución del portafolio. En vez se considerar 30% en Bolsa se considera 60%. **Observe la mejora significativa, para el año 10 aunque el saldo es negativo es mucho menor.**

Años		5	10	15	20	25	30
<b>Retiro Mensual</b>	<b>Retiro Anual</b>						
50,000	600,000	3,923,376	2,315,249	-86,771	-3,674,612	-9,033,683	-17,038,398
<b>70,000</b>	<b>840,000</b>	<b>2,505,375</b>	<b>-1,220,787</b>	<b>-6,786,465</b>	<b>-15,099,784</b>	<b>-27,517,188</b>	<b>-46,064,767</b>
100,000	1,200,000	378,373	-6,524,841	-16,836,004	-32,237,541	-55,242,447	-89,604,320
160,000	1,920,000	-3,875,631	-17,132,948	-36,935,084	-66,513,057	-110,692,964	-176,683,427

Fuente: "Sistema éxito BX+"

### EFFECTO \*"BOLA DE NIEVE"

El monto inicial y el beneficio en el tiempo del interés compuesto resultan ingredientes definitivos al considerar escenarios de mayor plazo (La bola de nieve que crece al rodar en una colina hacia abajo). Por cuestiones de espacio, las tablas contienen menos columnas (escenarios de tiempo en años a futuro) y renglones (escenarios de retiro mensual) de lo que en realidad ofrece la consulta en el Sistema Éxito. **Se recomienda siempre utilizar escenarios conservadores.**

"La mejor manera de pronosticar el futuro es construirlo"

Ducker

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

MAYO 15, 2015



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



## MÁS ESCENARIOS

Los escenarios probables son muy personales. Presentamos otros ejercicios para evidenciar la sensibilidad del resultado a las variables que se incorporan

### ESCENARIO 1

**Monto Inicial:** Veinte millones (\$20'000,000)

**Distribución:** 60% Bolsa / 40% Deuda

**Rendimiento Previsto en Bolsa:** (IPyC): 12.0%

**Rendimiento Previsto en Deuda:** (Cete 28d): 3.0%

**Retiro Mensual:** \$160,000 (\$1'920,000 al año)

**INTERPRETACIÓN Y COMENTARIO:** Para el año 20 (si alguien tiene hoy 40 años, el resultado lo tendría a los 60 años), el saldo alcanza \$8'151,896. No obstante, para el año 25 (65 años), el saldo disminuye a \$823,280 hasta volverse negativo en años subsecuentes. No alcanza a menos de que: 1) Se incremente el monto inicial; 2) Se disminuya el retiro mensual; 3) Se considere más en Bolsa (implicación de riesgo natural).

	Años	3	5	10	15	20	25	30
<b>Retiro Mensual</b>	<b>Retiro Anual</b>							
80,000	<b>960,000</b>	22,316,566	24,201,513	30,477,212	39,851,073	53,852,584	74,766,303	106,004,622
100,000	<b>1,200,000</b>	21,534,730	22,783,512	26,941,176	33,151,380	42,427,412	56,282,797	76,978,253
120,000	<b>1,440,000</b>	20,752,894	21,365,510	23,405,141	26,451,687	31,002,240	37,799,292	47,951,884
140,000	<b>1,680,000</b>	19,971,058	19,947,509	19,869,105	19,751,994	19,577,068	19,315,786	18,925,515
<b>160,000</b>	<b>1,920,000</b>	<b>19,189,223</b>	<b>18,529,508</b>	<b>16,333,069</b>	<b>13,052,301</b>	<b>8,151,896</b>	<b>832,280</b>	<b>-10,100,854</b>
180,000	<b>2,160,000</b>	18,407,387	17,111,506	12,797,033	6,352,608	<b>-3,273,275</b>	<b>-17,651,225</b>	<b>-39,127,223</b>
200,000	<b>2,400,000</b>	17,625,551	15,693,505	9,260,997	<b>-347,086</b>	<b>-14,698,447</b>	<b>-36,134,731</b>	<b>-68,153,592</b>
250,000	<b>3,000,000</b>	15,670,962	12,148,501	420,907	<b>-17,096,319</b>	<b>-43,261,377</b>	<b>-82,343,495</b>	<b>-140,719,514</b>
300,000	<b>3,600,000</b>	13,716,372	8,603,498	<b>-8,419,183</b>	<b>-33,845,551</b>	<b>-71,824,306</b>	<b>-128,552,259</b>	<b>-213,285,437</b>

### ESCENARIO 2

**Monto Inicial:** Cuarenta millones (\$40'000,000)

**Distribución:** 80% Bolsa / 20% Deuda

**Rendimiento Previsto en Bolsa:** (IPyC): 12.0%

**Rendimiento Previsto en Deuda:** (Cete 28d): 3.0%

**Retiro Mensual:** \$200,000 (\$2'400,000 al año)

**INTERPRETACIÓN Y COMENTARIO:** El interés compuesto para un monto inicial mayor, acompañado de una mejor tasa estimada al aumentar la proporción en Bolsa ofrece un saldo creciente. Al año 15 el saldo sería \$93'849,780, al año 20, \$137'667,237 y en los subsecuentes, seguiría aumentando.

	Años	3	5	10	15	20	25	30
<b>Retiro Mensual</b>	<b>Retiro Anual</b>							
80,000	<b>960,000</b>	50,315,503	59,061,013	90,007,850	140,252,119	221,827,068	354,269,480	569,298,639
100,000	<b>1,200,000</b>	49,519,737	57,590,595	86,150,107	132,518,396	207,800,429	330,025,871	528,467,091
120,000	<b>1,440,000</b>	48,723,971	56,120,176	82,292,365	124,784,673	193,773,791	305,782,262	487,635,543
140,000	<b>1,680,000</b>	47,928,205	54,649,757	78,434,622	117,050,949	179,747,153	281,538,653	446,803,995
160,000	<b>1,920,000</b>	47,132,438	53,179,338	74,576,879	109,317,226	165,720,514	257,295,044	405,972,448
180,000	<b>2,160,000</b>	46,336,672	51,708,919	70,719,137	101,583,503	151,693,876	233,051,434	365,140,900
<b>200,000</b>	<b>2,400,000</b>	<b>45,540,906</b>	<b>50,238,500</b>	<b>66,861,394</b>	<b>93,849,780</b>	<b>137,667,237</b>	<b>208,807,825</b>	<b>324,309,352</b>
250,000	<b>3,000,000</b>	43,551,491	46,562,453	57,217,038	74,515,471	102,600,641	148,198,802	222,230,482
300,000	<b>3,600,000</b>	41,562,075	42,886,406	47,572,681	55,181,163	67,534,045	87,589,779	120,151,612

Fuente: "Sistema éxito BX+"





## IMPORTANCIA DE CAPITAL

Concluimos esta nota, compartiendo un punto de vista sobre las opiniones que este tipo de proyecciones (ejercicios) genera entre los interesados. Por razones entendibles de seguridad, solemos dar una importancia absoluta (única) a los intereses generados. Ejemplo: "Necesito tener veinte millones a los 70 años para que me generen "x" intereses al año". Respetuosos siempre, a una edad como la señalada, resulta justo e importante, pensar también que el capital puede incorporarse al gasto estimado y no únicamente los intereses. Después de todo, resultó mucho trabajo obtener un capital como ese y a esas edades, deberá disfrutarse ¡para eso se generó!

## ¿Y AHORA?

La pregunta ahora es ¿cómo logro construir a una buena edad un patrimonio que me permita obtener la proyección financiera que deseo a mayor plazo? ¿Los 20, 30, y 40 millones no parecen fáciles? Pues bien, a eso nos dedicamos, a asesorar de manera seria individuos para la construcción de patrimonios a través de alternativas cuya impresión es equivocada o desconocida. **Dese usted y denos la oportunidad de platicar unos minutos.**





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, Ruben López Romero, Juan José Reséndiz Téllez, Juan Antonio Mendiola Carmona, José Isaac Velasco, Dolores María Ramón Correa, Mónica Pamela Díaz Loubet, Mariana Paola Ramírez Montes 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 CRITERIO	CARACTERÍSTICAS	CONDICION EN ESTRATEGIA	DIFERENCIA VS. 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:icerezo@vepormas.com.mx">icerezo@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 A. Bursátil / Metales – 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	Analista / Vivienda / Infraestructura / Fibras	55 56251500 x 1453	<a href="mailto:mmedinaz@vepormas.com.mx">mmedinaz@vepormas.com.mx</a>
Jose María Flores Barrera	Analista / Consumo Discrecional / GAP / Gps. Inds.	55 56251500 x 1451	<a href="mailto:jfloresb@vepormas.com.mx">jfloresb@vepormas.com.mx</a>
Ruben López Romero	Analista / Alimentos / Bebidas / Minoristas	55 56251500 x 1709	<a href="mailto:rlopezr@vepormas.com.mx">rlopezr@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	Economista Senior	55 56251500 x 1682	<a href="mailto:ivelascoo@vepormas.com.mx">ivelascoo@vepormas.com.mx</a>
Dolores María Ramón Correa	Economista Jr.	55 56251500 x 1546	<a href="mailto:dramon@vepormas.com.mx">dramon@vepormas.com.mx</a>
Mónica Pamela Díaz Loubet	Economista Jr.	55 56251500 x 1767	<a href="mailto:mpdiaz@vepormas.com.mx">mpdiaz@vepormas.com.mx</a>
Mariana Paola Ramírez Montes	Economista Jr.	55 56251500 x 1725	<a href="mailto:mpramirez@vepormas.com.mx">mpramirez@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>

