

**CATEGORÍA:** Responsabilidad Social / **OBJETIVO DEL REPORTE:** Documento de carácter tutorial y didáctico que busca contribuir al conocimiento (cultura) de variables económico-bursátiles.

“La clave para ganar dinero con las acciones es no tener miedo”  
Peter Lynch

Carlos Ponce  
cponce@vepormas.com  
56251537

Abril 20, 2018

@AyEveporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

## Mayores Creadores de Patrimonio: Empresarios e Inversionistas

Hace unos días, actualizábamos en otra nota MENTOR, la lista de billonarios que publica la revista Forbes. Recordábamos que “los constructores de patrimonio más importante del mundo son empresarios e inversionistas”. En la lista no aparecen deportistas millonarios, tampoco actores, cirujanos, abogados y mucho menos traders. Cuando usted invierte en Bolsa, se convierte en socio de muchos empresarios de esta lista. ¡La misma proporción de reparto de utilidades por dividendo que reciben ellos y el beneficio proporcional por el incremento en el precio de sus acciones en el mercado accionario, es igual para usted si compra acciones en Bolsa! La proporción destinada usted la decide en función de su perfil (Horizonte de inversión, objetivo de rendimiento y aversión al riesgo). La estructura de portafolios de muchos inversionistas exitosos promedian cercana de 30.0% (su experiencia y conocimiento influye mucho).

## ¡No hay Coincidencias! La Cultura Financiera es Indispensable

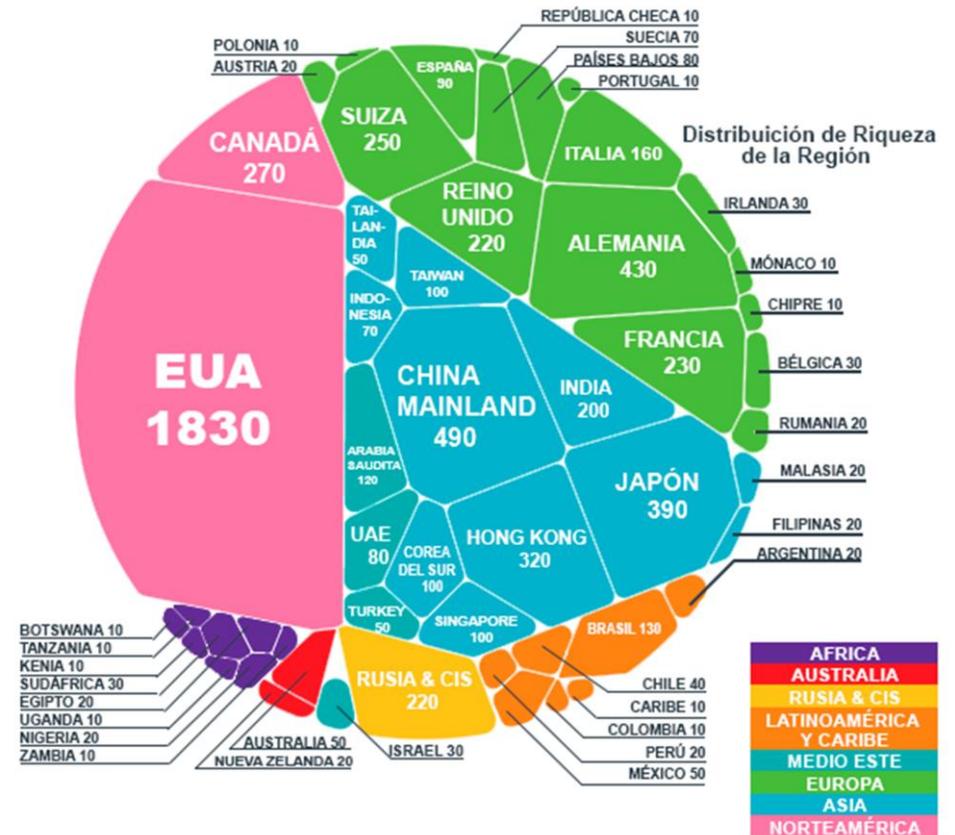
Fuentes especializada revelan un interesante mapa de la distribución de individuos con mayor riqueza a nivel global. Considera aquellos con un patrimonio superior a \$500 mdd. De un total de 194 países que la ONU reconoce a nivel mundial, el estudio identifica a 50 (26%) con dicha característica.

De esos 50 países, EUA representa el 30.4% del total. ¡Una tercera parte de los individuos con mayor patrimonio viven en EUA!

El norteamericano promedio, construye su patrimonio principalmente por sus inversiones en bienes raíces y en el mercado accionario. Se estima que el 60% de la población económicamente activa en EUA invierte en Bolsa (en México es menos del 1.0%)

Sin ser la única razón de riqueza, lo cierto es que no es coincidencia que el país con mayores creadores de patrimonio sea también el de mayor cultura y participación bursátil. Tómelo en cuenta.

**Tabla 1. ¿Dónde Viven los Millonarios?**



## Clasificación por País

La lista siguiente, indica el detalle de distribución de individuos con patrimonios mayores a \$500 mdd a nivel mundial por país. La distancia entre el primero y segundo lugar (EUA y China) es importante

**Tabla 2. Distribución de Millonarios con más de \$500 mdd por país**

Lugar	PAIS	No. Millonarios	%	Lugar	PAIS	No. Millonarios	%
1	Estados Unidos	1,830	30.4%	26	Chile	40	0.7%
2	China	490	8.1%	27	Irlanda	30	0.5%
3	Japón	390	6.5%	28	Bélgica	30	0.5%
4	Hong Kong	320	5.3%	29	Israel	30	0.5%
5	Canadá	270	4.5%	30	Sudáfrica	30	0.5%
6	Francia	230	3.8%	31	Austria	20	0.3%
7	Rusia	220	3.7%	32	Rumanía	20	0.3%
8	Reino Unido	220	3.7%	33	Malasia	20	0.3%
9	India	200	3.3%	34	Filipinas	20	0.3%
10	Italia	160	2.7%	35	Argentina	20	0.3%
11	Brasil	130	2.2%	36	Perú	20	0.3%
12	Arabia Saudita	120	2.0%	37	Nueva Zelanda	20	0.3%
13	Taiwán	100	1.7%	38	Nigeria	20	0.3%
14	Corea del Sur	100	1.7%	39	Egipto	20	0.3%
15	Polonia	100	1.7%	40	República Checa	10	0.2%
16	Singapur	100	1.7%	41	Portugal	10	0.2%
17	España	90	1.5%	42	Mónaco	10	0.2%
18	Países Bajos	80	1.3%	43	Chipre	10	0.2%
19	Emiratos Árabes	80	1.3%	44	Caribe	10	0.2%
20	Suecia	70	1.2%	45	Colombia	10	0.2%
21	Indonesia	70	1.2%	46	Zambia	10	0.2%
22	México	50	0.8%	47	Uganda	10	0.2%
23	Australia	50	0.8%	48	Kenia	10	0.2%
24	Tailandia	50	0.8%	49	Tanzania	10	0.2%
25	Turquía	50	0.8%	50	Botsuana	10	0.2%
				<b>TOTAL</b>		<b>6,020</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: <https://howmuchnet/articles/the-ultra-wealthy-by-country>

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, Rafael Antonio Camacho Peláez, Dianna Paulina Iñiguez Tavera, Carlos Norman Pérez Carrizosa, Raúl Eduardo Uribe Sanchez, Mariana Paola Ramirez Montes, Alejandro Javier Saldaña Brito y Maricela Martínez Álvarez, Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, [www.vepormas.com](http://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, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas 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	Características	Condición 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

**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	<a href="mailto:cponce@vepormas.com">cponce@vepormas.com</a>
Gilberto Romero	Director de Mercados	55 56251500	
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería	55 56251500 x 1603	<a href="mailto:jtorroella@vepormas.com">jtorroella@vepormas.com</a>
Manuel Antonio Ardines Pérez	Director de Promoción Bursátil	55 56251500 x 9109	<a href="mailto:mardines@vepormas.com">mardines@vepormas.com</a>
Lidia Gonzalez Leal	Director Patrimonial Monterrey	81 83180300 x 7314	<a href="mailto:liqonzalez@vepormas.com">liqonzalez@vepormas.com</a>
Ingrid Monserrat Calderón Álvarez	Asistente Dirección de Análisis y Estrategia	55 56251500 x 1541	<a href="mailto:icalderon@vepormas.com">icalderon@vepormas.com</a>

**Análisis Bursátil**

Rodrigo Heredia Matarazzo	Subdirector A. Bursátil / Metales – Minería	55 56251500 x 1515	<a href="mailto:rheredia@vepormas.com">rheredia@vepormas.com</a>
Laura Alejandra Rivas Sánchez	Proyectos y Procesos Bursátiles	55 56251500 x 1514	<a href="mailto:lrivas@vepormas.com">lrivas@vepormas.com</a>
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista Telcos / Industriales / Vivienda	55 56251500 x 1530	<a href="mailto:racamacho@vepormas.com">racamacho@vepormas.com</a>
Dianna Paulina Iñiguez Tavera	Analista Consumo Básico-Discrecional / Minoristas	55 56251500 x 1508	<a href="mailto:dlniguez@vepormas.com">dlniguez@vepormas.com</a>
Carlos Norman Pérez Carrizosa	Analista Financieras / Automotriz	55 56251500 x 1465	<a href="mailto:cnperez@vepormas.com">cnperez@vepormas.com</a>
Raúl Eduardo Uribe Sanchez	Analista Internacionales	55 56251500 x 1451	<a href="mailto:ruribe@vepormas.com">ruribe@vepormas.com</a>
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 1709	<a href="mailto:ghernandezo@vepormas.com">ghernandezo@vepormas.com</a>
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	<a href="mailto:mmartineza@vepormas.com">mmartineza@vepormas.com</a>

**Estrategia Económica**

Mariana Paola Ramírez Montes	Analista Económico	55 56251500 x 1725	<a href="mailto:mpramirez@vepormas.com">mpramirez@vepormas.com</a>
Alejandro J. Saldaña Brito	Analista Económico	55 56251500 x 1767	<a href="mailto:asaldana@vepormas.com">asaldana@vepormas.com</a>

**Administración de Portafolios**

Mario Alberto Sánchez Bravo	Subdirector de Administración de Portafolios	55 56251500 x 1513	<a href="mailto:masanchez@vepormas.com">masanchez@vepormas.com</a>
Ana Gabriela Ledesma Valdez	Gestión de Portafolios	55 56251500 x 1526	<a href="mailto:gledesma@vepormas.com">gledesma@vepormas.com</a>
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	<a href="mailto:jfernandez@vepormas.com">jfernandez@vepormas.com</a>

**Comunicación y Relaciones Públicas**

Adolfo Ruiz Guzmán	Comunicación y Relaciones Públicas / DGA Desarrollo Comercial	55 11021800 x 32056	<a href="mailto:aruiz@vepormas.com">aruiz@vepormas.com</a>
--------------------	---	---------------------	--