

CATEGORÍA: Económico. **OBJETIVO DEL REPORTE:** Comentario breve y de seguimiento del proceso electoral de México.

"Lo importante es no dejar de hacerse preguntas"

Albert Einstein



Faltan 33 días para las elecciones

Mariana Ramírez
mprimirez@vepormas.com
56251500 Ext. 1725

Alejandro Saldaña
asaldana@vepormas.com
56251500 Ext. 1767

Mayo 28, 2018

@AyEVeporMas

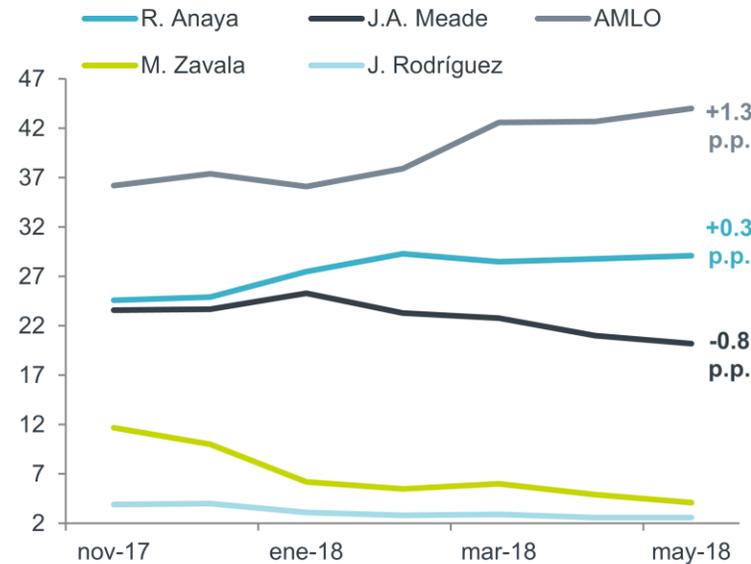


Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Encuestas para Presidente: Sin Cambios en la Tendencia

En la última actualización del agregado de encuestas que publica la plataforma *Oraculus*, se puede observar que el candidato presidencial de Morena consolida la tendencia al alza (ver [gráfica 1](#)). Por su parte, el segundo lugar en la preferencia de los votantes, Ricardo Anaya, muestra pocos cambios. La brecha entre estos dos primeros lugares asciende a 15 puntos vs. el promedio de los últimos ocho meses de 12 puntos. Analistas especializados en política nacional, han señalado que una diferencia de cada punto en la intención de voto, podría equivaler a 600 mil votantes (casi 9 millones con la brecha actual).

Gráfica 1. Agregado Encuestas para Presidente (% Intención Voto)



Considera última actualización. Fuente: Oraculus.

Encuestas: En el Congreso Podría Predominar la Izquierda

Hace unos días, Consulta Mitofsky actualizó las intenciones de voto para Diputados y Senadores. Los resultados arrojan que la coalición de Juntos Haremos Historia podría tener una ventaja relevante en la Cámara de Senadores. Mientras que en la Cámara de Diputados, si bien dicha alianza podría no alcanzar mayoría absoluta, probablemente sí cuenta con mayoría simple si se consideran los diputados plurinominales.

La composición del Congreso adquiere relevancia ya que se requiere la aprobación del mismo para las diferentes propuestas (ver [Tabla 4](#)). Es de mencionar que recientemente, los inversionistas internacionales le han dado mayor seguimiento a la preferencia que publican las encuestas para el Congreso.

Tabla 1. Preferencia Diputados por Encuesta (% Intención de Voto)

Partido	Mitofsky	Grupo Reforma	Parametría
PAN	21.0	24	24
PRD	4.7	5	6
MC	4.0	4	4
Por México al Frente	29.7	33.0	34.0
PRI	18.1	16	17
Verde	3.3	3	5
N Alianza	2.1	2	4
Todos por México	23.5	21	26
Morena	32.7	36	32
PT	4.3	5	5
PES	3.5	1	2
Juntos Haremos Historia	40.5	42.0	39.0
Independientes	6.3	4	1

**Tabla 2. Preferencia Senado
(% Intención de Voto)**

	Parametría	Mitofsky
PAN	27	23
PRD	15	4
MC	5	1
Por México al Frente	47.0	28
PRI	15	14
Verde	5	3
N Alianza	3	0
Todos por México	23	18
Morena	31	46
PT	3	3
PES	3	5
Juntos Haremos Historia	37.0	51.0
Independientes	1	2

Fuente: Parametría y Mitofsky.

Mundo Atento a Elecciones de México

A continuación presentamos algunos artículos recientes que se han publicado en el extranjero con referencia a las próximas elecciones de México. El objetivo de lo anterior es dar seguimiento a aquellas publicaciones que podrían impactar en el ánimo de los **inversionistas internacionales**, mismos que **tienden a incidir de manera importante en los mercados financieros de México**.

Tabla 3. Elecciones en los Medios Internacionales

Encabezado	Fecha	País	Vínculo
"Los votantes mexicanos deberían demandar más"	28/05/2018	EUA	Ver artículo
"Las elecciones mexicanas arrojan sombras sobre los contratos petroleros"	28/05/2018	EUA	Ver artículo
"Los votantes jóvenes de México están moldeando la campaña presidencial "	22/05/2018	EUA	Ver artículo
"¿El efecto Trump impactará a los votantes mexicanos que viven en EUA?"	14/05/2018	EUA	Ver artículo

Proceso Electoral: Campañas en Madurez

A continuación presentamos las fechas más importantes en el proceso electoral 2018:

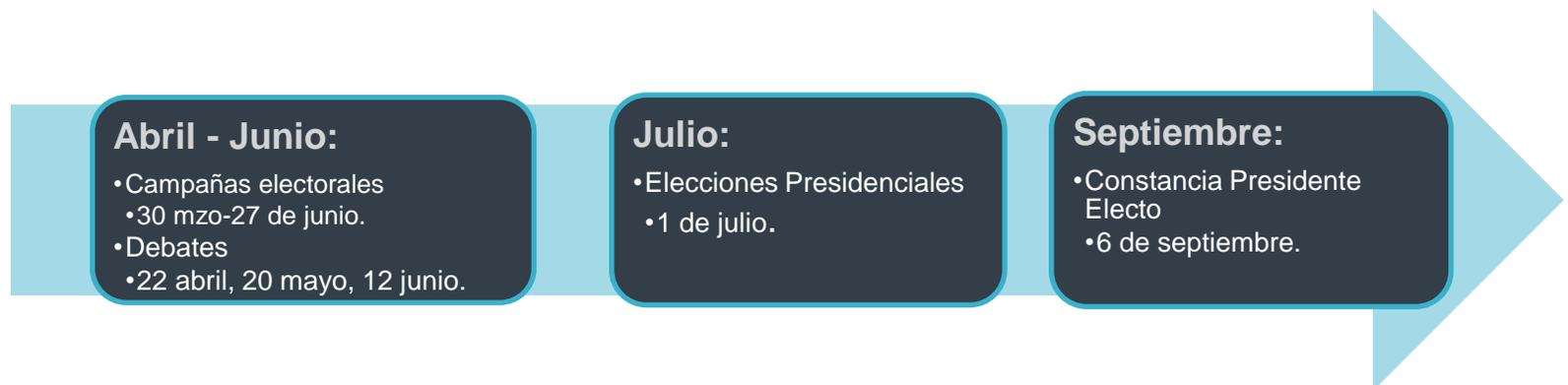


Tabla 4. Resumen de Propuestas de los Candidatos a la Presidencia de México

Temas	Subtemas	José A. Meade	Ricardo Anaya	Andrés M. López
Economía	Empleo	Inversión para aumentar productividad y mejora en salarios . Salario mensual de \$1,200.00 a jefas de familia .	Salario Mínimo en \$100.00 y duplicarlo en cuatro años.	Salario Mínimo en \$171.00 + inflación al cierre del sexenio.
	Energía		Seguridad energética . Industrializar al sector. Energías renovables .	Dos refinerías . Revisar contratos y posponer alianzas Pemex . Soberanía energética .
	Industria	Economía e industria digital : estímulos fiscales, APP en proyectos de alto impacto, tecnologías emergentes.	Encadenar MiPyMEs con manufactura de exportación.	Aumentar contenido nacional en sectores clave.
	Infraestructura	Apoyar NAICM .	Plan Nacional de Infraestructura con participación privada .	Dos pistas y terminal en aeropuerto de Santa Lucía . No al NAICM.
	Sector Agropecuario	Reforma al campo . Seguridad alimentaria, precios justos, sustentabilidad. Seguro Popular Campesino . Subsidios al diesel.	Productividad y tecnificación del sector.	Autosuficiencia alimentaria . Revertir déficit comercial en granos.
	Sector Financiero		Retiro : Incrementar aportaciones, reducir comisiones de Afores .	Regulación considerando tamaño y sector atendido. Aumentar competencia .
	Turismo	Eliminar requerimiento de visa a Europa y Asia, ampliar rutas , NAICM .		Turismo interno : paquetes a segmentos bajos y servicios gratuitos a grupos vulnerables.
Gobierno	Finanzas Públicas		Corresponsabilizar a Edos. y municipios en la recaudación. Revisar IEPS a gasolinas .	No aumento ni creación de nuevos impuestos , cero endeudamiento . Reingeniería del gasto.
	Gobierno, corrupción, transparencia y rendición de cuentas	Primer Presidente sin fuero .	Eliminar fuero a funcionarios, independencia del Poder Judicial .	Reformas Estructurales a consulta popular . Que el Presidente sea juzgado por corrupción.
Sector Externo	Comercio Exterior	Defender apertura comercial y diversificar relaciones .	Ampliar facultades del Senado en política exterior.	Contenido nacional en sectores clave. Soberanía alimentaria y energética.
	Migración y Seguridad Fronteriza	Fortalecer frontera y aduanas contra tráfico de armas . Trabajar con autoridades locales en EUA para proteger migrantes . Proteger remesas .	Integrar cláusula de migración y derechos al TLCAN. Debate de legalización de drogas .	Debate sobre legalización de drogas . Convertir consulados en procuradurías de protección al migrante. Instalar INM en Tijuana.

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 Sánchez, Mariana Paola Ramírez 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, 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
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
Gilberto Romero	Director de Mercados	55 56251500	
Javier Torroella de Cima	Director de Tesorería	55 56251500 x 1603	itorroella@vepormas.com
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	lrvivas@vepormas.com
Rafael Antonio Camacho Peláez	Analista Telcos / Industriales / Vivienda	55 56251500 x 1530	racamacho@vepormas.com
Dianna Paulina Iñiguez Tavera	Analista Consumo Básico-Discrecional / Minoristas	55 56251500 x 1508	dlniguez@vepormas.com
Carlos Norman Pérez Carrizosa	Analista Financieras / Automotriz	55 56251500 x 1465	cnperez@vepormas.com
Raúl Eduardo Uribe Sanchez	Analista Internacionales	55 56251500 x 1451	ruribe@vepormas.com
Gustavo Hernández Ocadiz	Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado	55 56251500 x 1709	gghernandez@vepormas.com
Maricela Martínez Álvarez	Editor	55 56251500 x 1529	mmartineza@vepormas.com

Estrategia Económica

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

Administración 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	glesdesma@vepormas.com
Juan Carlos Fernández Hernández	Sociedades de Inversión	55 56251500 x 1545	jfernandez@vepormas.com

Comunicación y Relaciones Públicas

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