

“Antes de ganar un juego,
debes evitar perderlo”

Chuch Noll

Carlos Ponce
cponce@vepormas.com
56251537

Mayo 28, 2018

 @AyEVeporMas



Laboratorio Bursátil / Nuestra Filosofía

Además de Invertir en Bolsa

Estoy convencido de la inversión bursátil, como la mejor alternativa para construir patrimonios a mayor plazo. Sin embargo, recientemente leí un artículo de Barry Ritholtz, extraordinario consultor y periodista. Barry criticaba a muchos gurús que ofrecían “mentalidad” de millonario para alcanzar metas patrimoniales. Los considera ilusorias e insuficientes y sólo con efecto placebo (coincido completamente). En vez de ello, Barry ofrece una selección de actitudes que ha podido identificar en el tiempo a través de sus entrevistas con un sin número de millonarios. Lo más importante es que no recomienda exactamente hacer lo que ellos hacen (su circunstancia individual puede ser única). Recomienda más bien escuchar con mucho cuidado: ¿Cuándo se desarrolló su filosofía? ¿Quiénes fueron sus mentores? ¿Qué errores cometieron y qué aprendieron de ellos? Existen muchos rasgos en común:

Siete (/) Actitudes en Común de Millonarios

1. Estar basado en la realidad: Ray Dalio escribe ésto explícitamente en sus "Principios", publicados en 2011. Todos los miembros de una muestra multimillonaria discutieron la importancia de discernir la realidad que otros han pasado por alto o malinterpretado. Howard Marks de Oaktree Capital explicó por qué necesita hacer algo más que simplemente captar la realidad. **No entender el mundo tal como es le impedirá alcanzar el éxito sostenible a largo plazo.**

2. Trabajar duro: Nadie en la lista heredó gran riqueza, todos los multimillonarios fueron hechos a sí mismos y eran hombres (todavía no he entrevistado a ninguna de las 256 mujeres multimillonarias). Discutieron el trabajo largo y duro, especialmente en los primeros días de sus carreras. **Muchos de ellos trabajaron mucho, se esforzaron mucho y fueron más astutos que sus competidores para lograr su éxito.**

3. Enfóquese en el proceso: Nadie en este grupo se enfoca en los resultados. **Todos son inversores orientados a procesos.** Comprender los resultados probabilísticos, aprender de los errores, fallar bien, fueron cualidades frecuentemente citadas por los miembros de este grupo.

4. Leer ampliamente: Este es otro rasgo que comparten casi todos los miembros del grupo. No solo leyeron libros relacionados con las finanzas, sino una gran variedad de obras de historia, biografía y filosofía. Los multimillonarios buscaban ser más inteligentes, aprender más y tener una comprensión más profunda del mundo.

5. Sé afortunado: El reconocimiento constante del papel de la casualidad jugado en sus vidas fue tal vez el más sorprendente de todos los sentimientos compartidos entre esta tripulación. Todas las personas mencionaron cuánta buena fortuna aleatoria se les había presentado.

6. Golpes de oportunidad: Combine el trabajo duro con la suerte y cree oportunidades. Suerte, sí, pero **listo para actuar cuando la fortuna sonrío.** Si tienes suerte pero no estás a la altura de las circunstancias, entonces la suerte no tiene sentido. Estar bien preparado para sacar provecho de lo que proporciona la providencia era un tema constante.

7. Sé humilde: El éxito en el mercado requiere humildad. A veces, puede ser humillante. Pero la humildad de estos súper exitosos y ultra ricos hombres fue otra sorpresa.

Así que lea todos los libros de autoayuda que quiera, pero evite las ilusiones. La virtud de estar basado en la realidad, orientado al proceso, trabajador, leído y humilde son formas evidentes de trabajar para lograr el éxito en cualquier campo. En lugar de la "mentalidad millonaria", adopte un "comportamiento multimillonario". Se alegrará de haberlo hecho.

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 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

Categorías y Criterios de Opinión

Categoría	Criterio	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

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.

**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	jtorroella@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	lrivas@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	ghernandezo@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

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	gledesma@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
--------------------	---	---------------------	--