

## Salvaguardar la información de nuestros clientes



La tarea pendiente en el T-MEC

Estrategias empresariales ante la  
volatilidad del tipo de cambio

Evaluación semestral financiera

# Únikuz **Bx+**<sup>®</sup>

**Elige seguro, a tu manera**

¿Te gustaría tener un **seguro de gastos médicos** donde sólo contrates las coberturas que tú quieres?



**Si tu estilo de vida es único,  
tu seguro también debería serlo.**

Llámanos **800 830 3676** | [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com)

o contacta a tu agente.

La tarea pendiente en el T-MEC

Alejandro J. Saldaña Brito

6

9

Salvaguardar la información de nuestros clientes

Adolfo Ruiz Guzmán

Evaluación semestral financiera: ¿estás en el camino correcto?

Cultura Financiera Bx+

12

14

Los dos Steve

Javier Espinosa

Estrategias empresariales ante la volatilidad del tipo de cambio

Ariel Méndez

16

18

Descubre Ixtapan de la Sal

Tendencias Bx+

Perspectiva Económica

Equipo de Análisis Económico GFBx+

20

23

Perspectiva Bursátil

Equipo de Análisis Bursátil GFBx+

TENDENCIAS  
**BX+**<sup>®</sup>

Comité Editorial  
Tendencias Bx+

Alejandro Finkler Kudler

Adolfo Herrera Pinto

Alejandro J. Saldaña Brito

Adolfo Ruiz Guzmán

Jonathan Sánchez Baca

Colaboraciones

Javier Espinosa

Ariel Méndez

AGOSTO 2024

# Carta Editorial

**D**e la mano de nuestros especialistas, buscamos en cada ejemplar de Tendencias Bx+ ofrecerte la mejor información disponible para tomar las mejores decisiones para construir tu patrimonio. En esta ocasión, el equipo de Análisis Bursátil te presentará el balance de los reportes trimestrales de las distintas emisoras nacionales e internacionales, presentados a la publicación de esta edición, en donde podremos ver las tendencias para el siguiente trimestre.

El equipo de Análisis Económico ofrece el análisis al cierre del primer semestre del año, sobre el comportamiento de las principales variables económicas. Por otro lado, Alejandro Saldaña, Economista en Jefe de Bx+, habla sobre los pendientes del T-MEC; y, por primera ocasión, Ariel Méndez, quien recientemente se incorporó al equipo de Análisis Bursátil, nos comparte estrategias para hacer frente a la volatilidad en el tipo de cambio.

No habría un ejemplar completo de Tendencias Bx+ sin las secciones de Descubre, donde en esta ocasión, viajaremos a Ixtapan de la Sal, y en Cultura Financiera Bx+, hacemos una reflexión de medio camino sobre las finanzas personales.

Finalmente, tenemos a una de nuestras plumas invitadas más recurrentes, con Javier Espinosa, donde nos platica sobre los dos Steves.

Con todo ello, en Grupo Financiero Bx+ queremos acompañarlos para lograr materializar las oportunidades que se vayan presentando.

Adolfo Ruiz Guzmán

[aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

Editor en Jefe Tendencias Bx+

De la información contenida en la presente.

Las gráficas, referencias, tablas, análisis, opiniones y/o cualquier otro tipo de información contenida en la presente revista son para uso e información general de los empleados del Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Grupo Financiero Ve por Más) y/o subsidiarias, no tiene el objetivo de satisfacer requerimientos particulares; por lo que no podrá considerarse como recomendación, consejo, sugerencia o garantía para la toma de decisiones de inversión o para llevar a cabo operaciones por parte de usuarios o inversionistas, los cuales son responsables de tomar las decisiones que sean acordes con su perfil de inversión. Las gráficas, referencias, tablas, análisis, opiniones y/o cualquier otro tipo de información contenida en la presente revista se basa en fuentes tanto internas como externas, las cuales no han sido objeto de cotejo, por lo que puede diferir de cualquier otro análisis realizado por alguna área, empleado(s) del Grupo Financiero Ve por Más o subsidiarias respecto de un mismo valor y/o acción; en virtud de lo anterior no se ofrece garantía alguna, en cuanto a su exactitud e integridad.

Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro; antes de llevar a cabo cualquier inversión deberá recibir o consultar en nuestra página web, la guía de servicios de inversión y el prospecto de información al público inversionista de cada uno de los valores y/o acciones que aquí se mencionen.

Sobre conflictos de interés.

Grupo Financiero Ve por Más, sus subsidiarias, sus empleados, los proveedores de datos y los afiliados pueden o no invertir en las empresas referidas en la información y/o tener posiciones en los valores y/o acciones mencionados. Usted asume todos los riesgos derivados del uso o del resultado del uso de cualquier información. Usted se responsabiliza de validar la integridad de cualquier información recibida.

Grupo Financiero Ve por Más, sus subsidiarias, sus empleados, los proveedores de datos y los afiliados no son responsables frente a sus clientes o frente a cualquier otra persona, ni asumirán responsabilidad de ninguna índole por los costos, pérdidas o daños que deriven directa o indirectamente del contenido de la presente.

El personal de análisis y/o elaboración de la presente revista tiene prohibido aceptar pagos o cualquier otra compensación directa o indirecta, en virtud de que el contenido de la misma no se considera recomendación, consejo, sugerencia o garantía.

Seguros **Bx+**<sup>®</sup>

Qué hacer en un Huracán

## En caso de siniestro seguimos cerca de ti

Tu tranquilidad es lo más importante para nosotros. En este documento ponemos a tu alcance lo que debes hacer:

1. Reúne tu información:
  - Número de póliza
  - Nombre del titular de la póliza
  - Lugar, fecha y descripción del siniestro
  - Bienes o intereses afectados
2. Comunícate con nosotros cuando lo necesites, **las 24 horas del día, los 365 días del año al 800 830 3676**
  - Proporciona los datos a tu asistente telefónico de Bx+ y sigue sus instrucciones
  - Un profesional de servicio te dará un número de reporte
3. Espera la llamada del ajustador
  - Un profesional de servicio te contactará para asesorarte en el procedimiento a seguir y la documentación necesaria a entregar. A continuación, encontrarás una guía de la documentación e información solicitada por el ajustador o representante de Seguros Bx+

# La tarea pendiente en el T-MEC

Por: Alejandro J. Saldaña Brito  
Economista en Jefe GBx+

**E**n noviembre de 2024 conoceremos quién será el próximo Presidente de los EE. UU. Con esta información podremos empezar a formularnos una idea de cómo será el tono de la revisión del Tratado Comercial de América del Norte, el T-MEC. Antes de ello, no hay que olvidar que quedan algunas disputas sin resolverse, y que probablemente sea prudente ponerles fin antes del cambio de gobierno en nuestro país vecino.

El Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) entró en vigor el 1º de julio de 2020. En el acuerdo se estipuló una “cláusula del ocaso”, que determina que el tratado concluirá, en principio, a los 16 años de su entrada en vigor (i.e. hasta 2036).

Ahora, también se especifica en dicha cláusula que cada seis años los firmantes revisarán y confirmarán su decisión de extender o no el acuerdo, teniendo lugar la primera revisión en 2026. **Si los tres países están de acuerdo, este se extenderá por otros 16 años; en caso contrario, se mantendrán revisiones anuales hasta la caducidad de este, para dar oportunidad de resolver las diferencias y llegar a un acuerdo de extensión.**

En el Capítulo 31 del T-MEC se especifican los mecanismos de resolución de disputas. A lo largo de estos cuatro años han suscitado -y a veces resuelto- diversas controversias. **Por ejemplo, México reclamó en 2021 -Canadá se sumó después- que los EE. UU. realizaban una interpretación errónea de las reglas de origen para el sector automotriz; y, para 2023, un panel le dio la razón a México y Canadá.** Sin embargo, hay otras disputas que atañen a México y que no han encontrado todavía una solución:

**I. México fue demandado en 2022 por EE. UU. -y posteriormente por Canadá- respecto a las políticas energéticas aplicadas en el país,** que benefician a las empresas productivas del estado en detrimento de empresas estadounidenses y canadienses.

**II. México fue demandado en 2023 por EE. UU. en respuesta a los decretos presidenciales que limitan las importaciones y el uso de maíz transgénico en México.**

En el primero de estos, el caso está en el proceso de consultas; para el segundo, ya se han iniciado las investigaciones por parte de un panel.

**Dado que la vinculación de México con los EE. UU. es uno de los ejes del crecimiento económico de nuestro país, resulta imprescindible solucionar esos temas pendientes.** De lo contrario y, más aún, si generamos conflictos innecesarios, estaríamos abriendo la puerta a una posible terminación del tratado -y una fuerte debacle económica-, independientemente de quién tome el Control de la Casa Blanca tras la elección de noviembre próximo.



# Paga fácil

En Bx+ paga con tus **dispositivos inteligentes\***  
**rápido y seguro.**

Conoce más en [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com)

\*Revisa dispositivos disponibles y términos y condiciones.



## Salvaguardar la información de nuestros clientes

Por: Adolfo Ruiz Guzmán  
Asuntos Públicos GFBx+

**U**no de los grandes retos a los que nos enfrentamos son los grandes avances tecnológicos, la incorporación de la Inteligencia Artificial, sobre todo, como preservamos la seguridad de la información e incorporamos medidas para protegernos. Por eso, en esta edición de Tendencias Bx+, conversamos con **Daniel Pérez Argote, Chief Information Security Officer de Grupo Financiero Bx+.**

Como ya es tradición, me gusta comenzar las entrevistas dando un breve perfil de quién es nuestro entrevistado, **Daniel es un informático de profesión con poco más de 18 años de formación en desarrollo de aplicaciones, habilitación de infraestructura y gestión de seguridad.** Se considera reflexivo a cada momento y analítico en la toma de decisiones. Es empático en la interacción con las personas.

**Aficionado por el dibujo, disfruta conocer el cómo funcionan las cosas, pues le permite abordar**

**situaciones de distintas maneras.** También es chilango al que le gusta caminar por la ciudad y conocer su historia, arquitectura, andar en bicicleta y comer tacos.

**ARG:** Dany, muchas gracias por aceptar esta conversación con nosotros, en especial porque creo fundamental que nuestros lectores conozcan un poco más de tu labor y de las responsabilidades que tienes en Bx+, que al final son en beneficio de nuestros clientes. **¿Cuáles son entonces, tus principales funciones dentro del Grupo?**

**DPA:** Gracias por el espacio, me gustaría comenzar mencionando que en Bx+ tengo la función de CISO - Chief Information Security Officer - **y contribuyo de forma activa al establecimiento de medidas en materia de seguridad de la información, ciberseguridad y continuidad de negocio a través del Plan Director de Seguridad, definiendo políticas y procedimientos que apoyen la estrategia de seguridad, la incorporación de tecnologías y soluciones de seguridad, así como los controles de protección en infraestructura y desarrollo de aplicaciones para estar en cumplimiento con los parámetros de seguridad definidos por los reguladores.** Además, fomento la conciencia de seguridad entre los colaboradores y el aseguramiento de la información en la institución.

**ARG:** Tocas conceptos muy importantes, muchas veces las mencionamos indistinto, pero sé que son diferentes, nos podrías decir, **¿qué es la seguridad de la información y ciberseguridad?**

**DPA:** Usualmente utilizamos los términos “seguridad de la información” y “ciberseguridad” de forma indistinta. **La seguridad de la información abarca todos los aspectos de la información y su protección, ya sea hablada, escrita, impresa, electrónica o relegada a cualquier otro medio, independientemente de si está siendo creada, vista, transportada, almacenada o destruida.**

Por otra parte, la palabra ciberseguridad nos brinda una pista de su ámbito. **Tiene el elemento compositivo “ciber” que indica relación con redes informáticas y hace énfasis en computadoras y sistemas interconectados a través de redes, es decir, aquello que ubicamos como el mundo digital.** Abarca, entonces, todo lo relacionado con la seguridad en el ámbito ciber como ciberataques, ciberfraude, cibercrimen, ciberamenazas, etc.

**ARG:** En ese sentido, **¿cuáles son los retos a los que nos enfrentamos?**

**DPA:** Tenemos el privilegio de participar en una etapa de desarrollo constante de tecnología. Solo que esto conlleva una dependencia en su uso y expande el número de víctimas de ciberataques o de la superficie de ataque. **Así como existen diversas soluciones de protección por una amplia variedad de proveedores de servicio, las amenazas también se venden como servicios (ransomware, phishing, malware) y para los actores de amenaza o cibercriminales es más lucrativo adquirir un servicio y diseñar vectores de ataque masivos buscando la obtención de un**

**beneficio, principalmente económico,** a costa de la falta de educación y conciencia de los usuarios finales o a falta de controles de seguridad robustos en empresas.

Un punto de atención importante es que en años recientes se ha incentivado el uso de la Inteligencia Artificial a la sociedad, dejando de ser un tema exclusivo de gobiernos e instituciones educativas, y si bien nos brinda tanto oportunidades como desafíos, **para cualquier persona es una fuente de automatización y explotación masiva, rápida y eficiente para vulnerar, engañar, defraudar o extorsionar a sus víctimas. El reto al que nos enfrentamos es la inversión en investigación y desarrollo de medidas de protección capaces de responder al uso de Inteligencia Artificial en términos de ciberseguridad y la regulación misma de esta.**

**ARG:** Sin duda es un gran reto, **¿qué recomendaciones nos pudieras dar en materia de seguridad de la información?**

**DPA:** **Debemos ser conscientes de nuestras acciones y tomar medidas básicas de protección en nuestro día a día.** Algunas medidas requieren sentido común y tiempo para configurarlas.

Por ejemplo, si tenemos un teléfono celular, una computadora personal y una tableta, a los tres dispositivos puedo aplicarles medidas de protección como un control de acceso robusto a través de una contraseña o patrón de desbloqueo de los dispositivos, configurar el bloqueo de pantalla después de un tiempo de inactividad, aplicar regularmente actualizaciones de seguridad publicadas por los fabricantes en los dispositivos y sistemas operativos, proteger la navegación en Internet para evitar navegar en sitios con contenido inapropiado, habilitar el cifrado de los dispositivos o discos duros cuando este lo permita, descargar e instalar a conciencia aplicaciones o software considerando que pueden solicitar permisos innecesarios para su uso, configurar la ubicación en caso de extravío o robo, activar el borrado remoto de datos que permitan eliminar cualquier dato, aunque no se tenga acceso directo al mismo e incluso configurar un múltiple factor de autenticación para acceso a servicios que lo permitan.

Mientras que otras medidas requieren un costo como adquirir, instalar y mantener actualizada una solución de seguridad antimalware que proteja ante amenazas informáticas, **configurar copias de seguridad o respaldos periódicos de la información en discos duros externos o en servicios de almacenamiento en nube que pueden utilizarse en escenarios de pérdida de información directamente en el dispositivo, instalar**

**soluciones de gestión de dispositivos móviles para administrarlos y asegurarlos de forma centralizada e incluso utilizar conexiones VPN para cifrar el tráfico de red y proteger la privacidad y seguridad en línea.**

**Todas las medidas de protección son útiles y ayudarán a fortalecer el estado de seguridad a nuestros dispositivos de información conforme sea necesario.**

**ARG:** Con todo lo que mencionas, **¿qué hacemos en Bx+ en esa materia?**

**DPA:** En Bx+ se tienen diversos controles de seguridad para salvaguardar la información de nuestros clientes. Dado que la seguridad es un proceso cíclico y continuo, **realizamos la evaluación constante de procesos y tecnología para el robustecimiento de controles de seguridad y la implementación de soluciones tecnológicas de prevención, detección y contención de amenazas.**

Además, cubrimos múltiples controles y requisitos regulatorios, los cuáles son evaluados de forma continua para garantizar el cumplimiento y correcto funcionamiento de las medidas de protección que se han implementado. **Evaluamos procesos críticos y establecemos medidas que permitan garantizar la disponibilidad de servicios y continuidad de operaciones.**

Sabemos que las protecciones y medidas de seguridad no son infalibles, **por lo que nos comprometemos en su mejora continua y la innovación.**

**ARG:** Lo que mencionas es muy importante, ello le da certeza a nuestros clientes y la tranquilidad de operar con nosotros, pero desde tu perspectiva, **¿por qué elegir Bx+? Y, ¿cuál es el valor agregado que podemos ofrecer a nuestros clientes?**

**DPA:** En Bx+ brindamos a nuestros clientes y colaboradores día con día servicios simples con un acompañamiento personalizado, lo que nos convierte en una institución transparente e innovadora en el mercado financiero mexicano. **Nos respaldan 20 años**

**de experiencia financiera gracias a la confianza de los clientes, así como el trabajo y compromiso de cada integrante para garantizar soluciones personalizadas a distintas necesidades financieras, procurando los valores institucionales y manteniendo presente nuestro propósito: enriquecer la vida de las personas.**

**ARG:** Para finalizar esta entrevista, **¿te gustaría agregar algo?**

**DPA:** Primero, agradezco la entrevista y el fomento de una cultura de seguridad de la información y ciberseguridad. Segundo, **utilizar este medio para recordar a los clientes y colaboradores la relevancia de ser conscientes en nuestras acciones desde los accesos a sitios Web, la descarga e instalación de software o la apertura de correos,** ya que basta un descuido para que un cibercriminador vulnere nuestra información, suplante nuestra identidad o seamos sujetos a estafas.

**Es un gusto apoyar a la institución a brindar servicios de calidad y garantizar la seguridad de su información y los procesos asociados.**

**¡Muchas gracias!**



# Evaluación semestral financiera: ¿estás en el camino correcto?

Por: Cultura Financiera Bx+

**E**l inicio del segundo semestre del año es un momento ideal para hacer una pausa y revisar el estado de nuestras finanzas personales. Al igual que las visitas periódicas con el doctor son esenciales para valorar nuestro estado de salud, **nuestras finanzas también necesitan una revisión constante para asegurarnos de que estamos en el camino correcto hacia nuestras metas financieras.**

Te contamos cómo puedes hacer esta evaluación de forma sencilla para que puedas analizar lo que lograste en el primer semestre del año y te prepares para lo que viene:

## 1. Evalúa el punto de partida

**El primer paso en esta revisión es identificar dónde estás financieramente. Esto implica revisar tus ingresos, gastos, ahorros y deudas.** Es importante hacer una lista detallada de todas las fuentes de ingresos que tienes, ya sea salario, inversiones, o ingresos pasivos y, de igual forma, registrar todos nuestros gastos, clasificándolos en categorías como vivienda, transporte, alimentación, entretenimiento, etcétera.

**Además de los ingresos y gastos, es crucial revisar tus ahorros e inversiones.** Para esto es importante determinar si tienes un fondo de emergencia adecuado, si estás ahorrando regularmente para tus metas a corto, mediano y largo plazo y si tus inversiones están generando los rendimientos esperados. Esta evaluación te ayudará a ver realmente en dónde estás y cuál es tu situación financiera actual.

## 2. Ajusta tus metas financieras

**Una vez que tenemos una visión clara de tu situación financiera, el siguiente paso es definir a dónde quieres llegar. Establecer metas financieras es esencial para dar dirección a todos tus esfuerzos,** y estas metas pueden depender de tu estilo de vida y objetivos a futuro. Por ejemplo, puede ser que quieras comprar una casa, ahorrar para la educación de los hijos, o planificar la jubilación.

**Para que estas metas sean efectivas, deben ser específicas, medibles, alcanzables, relevantes y con un plazo definido. Por ejemplo, en lugar de simplemente decir "quiero ahorrar más", mejor plantea cuánto quieres ahorrar, en qué periodo y para qué.** Un ejemplo puede ser: "quiero ahorrar \$30,000 de aquí a diciembre para completar el enganche de mi coche".

**Este tipo de metas te ayudarán a mantenerte enfocado en lo que quieres conseguir** y a medir tu progreso de manera objetiva.

## 3. Crea tu plan de acción

**Ya que tienes tus metas establecidas para el segundo semestre, ahora es el momento de que veas cómo las vas a alcanzar con base en un plan.** En caso de que ya tengas un plan establecido previamente, puedes revisarlo nuevamente a detalle para determinar que

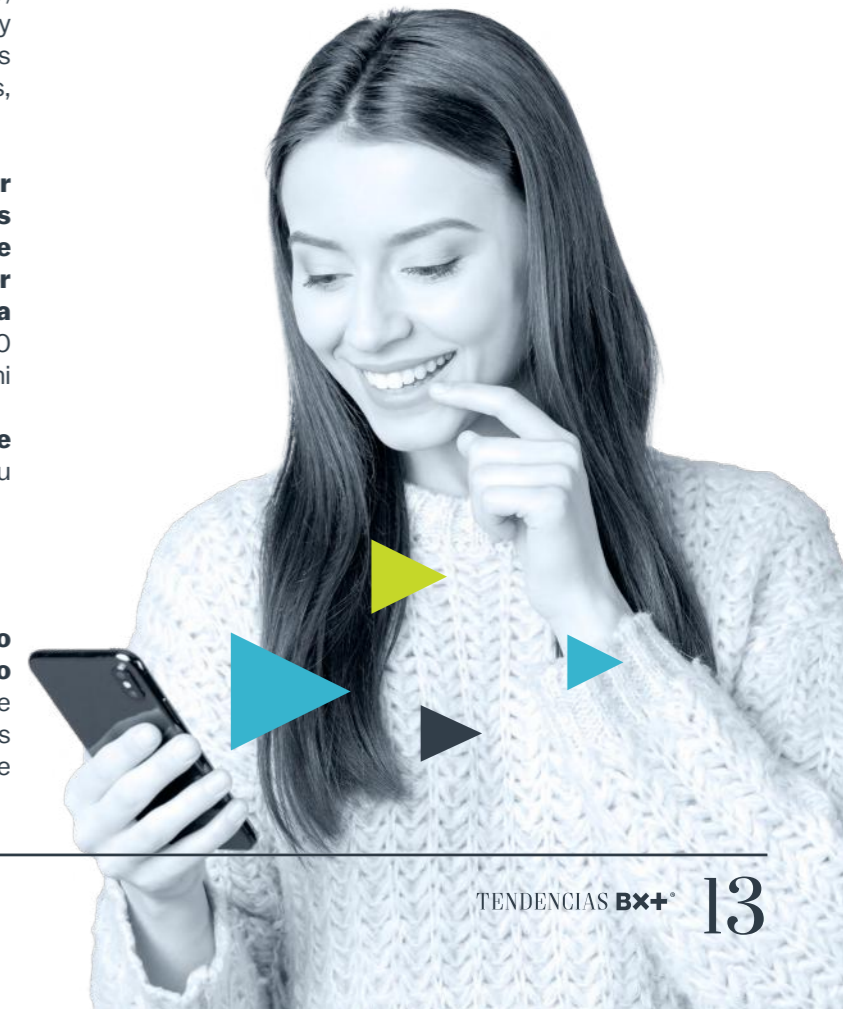
siga alineándose con tus objetivos. Esto puede implicar ajustar tus hábitos de gasto, aumentar ingresos, o buscar maneras de invertir de manera más efectiva para que el retorno de inversión te beneficie (ROI).

**Asimismo, este es el momento para que revises dónde están tus inversiones y asegurarte de que estén alineadas con tus metas y tolerancia al riesgo.** De igual forma, puedes considerar diversificar tu portafolio de inversión y buscar asesoramiento financiero profesional para tomar la mejor decisión.

## 4. Monitoreo y Ajustes

Finalmente, es importante recordar que las finanzas personales son dinámicas y requieren monitoreo continuo. **Programar revisiones financieras periódicas, como esta revisión semestral, te permitirá ajustar tu plan según sea necesario y te servirá para identificar si estás en el camino correcto o si tienes que ajustar ciertos puntos.**

Sin duda, una revisión semestral de nuestras finanzas personales nos proporciona una oportunidad para reflexionar sobre nuestro progreso, ajustar nuestro rumbo y reafirmar nuestras metas. **Tomar el control de nuestro dinero, no solo ayuda a planificar un futuro financiero más sólido, también nos proporciona una mayor tranquilidad y confianza en nuestra capacidad para alcanzar nuestras aspiraciones.**



# Los dos **Steve**

Por: Javier Espinosa  
Gerente de CRM

“**Inspiraron a generaciones de emprendedores a soñar en grande**”

-Barack Obama (expresidente de Estados Unidos) sobre Jobs y Wozniak.

**S**teve Jobs nació en 1955 y creció en Mountain View (California) mostrando interés por la tecnología desde pequeño. Por su parte, Steve Wozniak nació en 1950 y creció en San José (California) mostrando también desde pequeño interés por la tecnología y construyendo desde joven sus propios dispositivos electrónicos. La infancia de ambos fue marcada por la curiosidad e innovación, lo que eventualmente los uniría tanto en lo personal como en lo profesional.

Ambos se conocieron en 1971 gracias a un amigo en común (Bill Fernández, quien al igual que Wozniak y Jobs era un entusiasta de la electrónica): **nadie imaginaba que a partir de esa fecha nacería, no solo una sociedad que cambiaría el curso de la historia de los negocios y la tecnología, sino una amistad muy singular.**

En 1976, Jobs y Wozniak fundaron Apple Computer en el garaje de la casa de los padres de Jobs en California, y para financiar los primeros modelos de Apple I (la primera computadora personal que diseñaron juntos) Jobs vendió su Volkswagen, mientras que Wozniak tuvo que vender su calculadora HP 65. **En 1977 lanzaron el Apple II, una computadora personal que no solo marcó un parteaguas en el mundo de la informática, sino que también fue un éxito comercial, colocando a Apple como un participante clave en el naciente mercado de las computadoras personales y confirmando el valor de la dupla Jobs-Wozniak:** mientras el primero se enfocaba en los aspectos comerciales, mercadológicos y de experiencia de usuario, el segundo se concentraba en la ingeniería del producto.

Después del éxito de Apple II, la compañía lanzó en 1983 la computadora personal Lisa (que aunque no tuvo mucho éxito comercial fue la primera con interfaz gráfica), **y en 1984 lanzó su modelo Macintosh, que revolucionó el mundo de las computadoras personales por su diseño y facilidad de uso.**

Las personalidades de Jobs y Wozniak eran opuestas, ya que el primero era extrovertido y el segundo era introvertido, sin embargo, profesionalmente siempre mantuvieron un respeto el uno por el otro y compartieron la visión de transformar el mundo de la tecnología y los negocios, si bien también es cierto que su relación profesional no estuvo exenta de tensiones: **es conocido el hecho de que Jobs engañaba a Wozniak para quedarse con la mayor parte**

**de las ganancias en el comienzo de la compañía Apple, y también es conocido que la intensidad y perfeccionismo de Jobs chocaba con el carácter más relajado de Wozniak.**

Tanto Jobs como Wozniak dejaron Apple en 1985 (el primero por conflictos con la junta directiva y el segundo para seguir otros intereses profesionales). **Jobs regresó a Apple en 1997, luego que la compañía comprara NeXT (compañía fundada por Jobs luego de su salida de Apple). Su regreso marcó el inicio de una era de innovación y éxito para Apple incluyendo la iMac, el iPod, el iPhone y el iPad, que convirtieron a esta compañía en un referente de la industria.**

**Steve Jobs continuó como CEO de Apple hasta poco antes de su muerte en 2011, marcando el fin de una era para esta compañía y para el mundo de la tecnología.** Steve Wozniak expresó públicamente su tristeza por la pérdida de su antiguo amigo y socio.

Por su parte, después de dejar Apple en 1985, **Wozniak fundó la compañía CL 9, donde desarrolló el primer control remoto universal programable. También se dedicó a la educación y la filantropía, fundando la Electronic Frontier Foundation para defender los derechos digitales.** Actualmente Wozniak sigue siendo una figura influyente y respetada y su contribución a Apple y la informática en general es innegable.

**La historia de los dos Steve (Jobs y Wozniak) es una historia de colaboración, innovación y visión compartida** para crear productos innovadores desde el enfoque tecnológico y productos exitosos desde el enfoque comercial. Y su legado perdura hasta hoy.

Y tú,  
**¿qué opinas?**



# Estrategias empresariales ante la volatilidad del tipo de cambio

Por: Ariel Méndez  
Analista Bursátil GFBx+

**D**urante el 2023, las empresas mexicanas reportaron impactos cambiarios en sus resultados financieros a causa de la fortaleza del peso mexicano frente al dólar estadounidense, así como de otras monedas, y para este 2024, se espera una base comparable que les favorezca, sobre todo a aquellas con mayor exposición al comercio en Estados Unidos.

**El peso mexicano sorprendió al mercado al pasar de \$19.5 por dólar en 2022 hasta cerrar en \$16.9 pesos por dólar en 2023, una apreciación de 13%, cuando los analistas esperaban una depreciación de 4% en ese año, según los datos de Banco de México.** Factores como las elevadas tasas de interés y captación de divisas por remesas y turismo fueron los determinantes de los movimientos del tipo de cambio.

**Esta situación terminó impactando a las empresas tanto importadoras como exportadoras que tuvieron que ajustar sus estrategias,** tanto de ventas, costos, inversiones y hasta deuda.

En términos simples, **si una empresa generaba ventas de USD1,000 millones, al contabilizarlo en pesos mexicanos, eran \$19,500 mdp en 2022, pero en 2023, al tener ingresos por la misma cantidad en dólares, el registro en pesos era de \$17,000 mdp al cierre de año.** Este es un efecto negativo, mientras que un efecto positivo fueron los costos, ya que al tener importaciones de insumos

en dólares, en el registro contable sería un menor costo en pesos.

**De las 35 empresas que conforman el S&P/ BMV IPC, únicamente 10 emisoras reportan sus resultados en dólares,** sin embargo, depende de la exposición a EE. UU. que veamos los impactos a sus resultados.

**Las empresas con mayor exposición son GCC, Gruma, Chedraui y Cuervo con más del 50% de sus ingresos, de ahí le siguen Genomma Lab, AC, Cemex, Bimbo, Orbia y Alfa con entre un 20-30%.** Son estas empresas las más susceptibles a los movimientos al tipo de cambio por el rubro de ingresos.

**Un ejemplo fue Grupo Bimbo, ya que en el 1T23 las ventas en Norteamérica representaban 50.9% del total del trimestre, y este 1T24 dicho porcentaje es de solo 47.3%, aunque no solamente es por el efecto cambiario, sino también por una disminución en la demanda de esa región.** Ante los impactos cambiarios, la compañía puede implementar estrategias, como incrementar los precios de sus productos y contratar coberturas cambiarias.

Por otro lado, **la apreciación del peso mexicano beneficia los importadores, ya que al mantenerse el precio estable, implica un menor costo en moneda local, e incluso si hubiera un incremento en el precio en dólares, el efecto cambiario permitiría contrarrestar el impacto.** Tal fue el caso del trigo y el maíz para empresas como Gruma y Bimbo, o la gasolina y gas natural para empresas industriales.

Cabe mencionar que, aunque las empresas logren compensar con incrementos en precios hacia el consumidor final, esto puede restar competitividad frente a otras empresas en Estados Unidos. **Mismo que las empresas favorecidas por la apreciación cambiaria podrán aprovechar para ganar mercado y postergar el alza en los precios.**

## Deuda e inversiones; tasas y tipo de cambio

**Por último, aunque las empresas concentran su atención en el impacto del tipo de cambio a sus ingresos y costos, otro tema fundamental es el nivel deuda y las inversiones.** Para el primer caso, las empresas ponen en duda la adquisición de nueva deuda principalmente por los elevados niveles de la tasa de interés, sin embargo, al tener deuda contratada en dólares, con sus ingresos en pesos, implica un mayor costo financiero para las compañías, y ponen en duda un refinanciamiento tanto por la expectativa del tipo de cambio, como por la tasa de interés.

**Actualmente, el 50% de la deuda de las empresas del IPC está en dólares, mientras que el 39% en pesos mexicanos y el restante está en otras monedas, como euros y más.** Reiterando la idea de un mayor costo financiero, lo que termina mermando el margen neto de las empresas en bolsa.

**Por otro lado, las inversiones de las empresas pueden llevarlos a registrar ganancias o pérdidas cambiarias derivado de las apuestas de la compañía.** Fue evidente el resultado de América Móvil que registró ganancias cambiarias extraordinarias.

## Expectativa

Ahora, lo que esperamos esta segunda mitad del 2024, es que las ventas en dólares impulsen los ingresos de las empresas con mayor exposición a ese mercado, **en el primer trimestre de este año aún vimos una elevada base de comparación, el peso promedio del 1T23 fue de \$18.6 por dólar, mientras que en el 1T24 observamos un promedio de \$16.9.**

**Para este segundo trimestre, la base de comparación es un promedio de \$17.65 por dólar registrado en el 2T23, y pese a la volatilidad que registramos en lo que va del mes de junio, aún el promedio es de \$17.1 por dólar en lo que va del 2T24.**

**Ante la volatilidad de cualquier activo, tanto cambiario como de materias primas, las empresas compran coberturas cambiarias, buscando un contrato que consiga un tipo de cambio fijo en común acuerdo para la empresa y el banco, independientemente de la fluctuación que exista en el mercado.**

# Descubre *Ixtapan de la Sal*

Por: Tendencias Bx+

Desde el 25 de septiembre de 2015 forma parte de la lista de los Pueblos Mágicos de México, este interesante destino te permitirá tener un gran descanso reparador en todos los aspectos, es el único municipio con un balneario para disfrutar de las aguas termales tanto relajantes, curativas y nocturnas, además es sede el parque acuático más grande de Latinoamérica.

Ixtapan de la Sal lo conforman cuatro barrios: Santa Ana, San Gaspar, Santa Catarina y San Pedro. En el Centro es donde encontrarás preciosas joyas arquitectónicas de la época de la colonia, destacando la Parroquia de la Asunción de María, el Santuario del Señor de Perdón con un interesante atrio de almenas, y la Parroquia de Santiago Apóstol.

Son interesantes estas edificaciones, el Santuario del Señor del Perdón data de 1531, convirtiéndose en una de las primeras iglesias católicas en Nueva España, es de un estilo plateresco, con dos naves, en la principal se encuentra la imagen dedicada a la Asunción de María y en la secundaria la figura de caña de tamaño natural del Señor del Perdón.

La Parroquia de la Asunción se remonta a 1682, en donde se encuentra una imagen de Cristo, considerado de los más milagrosos de la zona. Esta edificación conserva estilos platerescos españoles y detalles barrocos, aunque hay expertos que le añaden elementos medievales por su semejanza a una fortaleza de almenas en su atrio.

Finalmente, la Parroquia de Santiago Apóstol, la podemos ubicar en los siglos XVI y XVII, según los relatos de las personas de la región, el Cristo que se encuentra en su interior es muy visitado por los acontecimientos milagrosos atribuidos a él.

Continúa visitando el jardín central, admira un bonito quiosco en el centro. En esa misma zona están el Palacio Municipal, de arquitectura neoclásica con su característica cantera rosa, la fuente dedicada a los Mártires del 10 de agosto, y las casas coloniales construidas en las calles Allende, 16 de septiembre y Javier Mina.

Ahora, uno de los grandes atractivos es el famoso Balneario "El Bañito", un lugar donde brotan las aguas termales y son muy recomendadas para

aprovechar todas sus propiedades curativas. En este lugar encontrarás albercas, toboganes y otras amenidades; en todas podrás disfrutar del agua cuya temperatura está entre los 38° y 40°. Dicen quienes regresan regularmente que esas aguas les ayudan a relajarse, aliviar dolores, curar padecimientos circulatorios, óseos y reumáticos.

Una vez que disfrutaste de un gran día, vale la pena probar la gastronomía típica, que va desde las deliciosas gorditas de la banquetta a una interesante mezcla de sabores. No te pierdas del chilacayote en pipián con carne de puerco, mole rojo con guajolote, pacita, gorditas de chicharrón, haba o requesón y por supuesto, los tamales. Otras delicias para los más aventados están las ancas de rana, guajes, quelites el pápalo; todo ello acompañado de una fresca agua de lima con rico postre como las jaleas de frutas, dulce de pepita, ates de diferentes sabores o los cacahuates hervidos con piloncillo.

Ixtapan de la Sal promete ofrecer una gran experiencia para todos sus visitantes, además cuenta con una ventaja, se encuentra muy cerca tanto de Ciudad de México como de Toluca.

# Perspectiva

# Económica

Por: Equipo de Análisis Económico Bx+

**A**l cierre del 1S, resaltaron las decisiones de política monetaria de diferentes bancos centrales, entre ellos, las del Banco de la Reserva Federal de los EE. UU. (Fed), el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE).

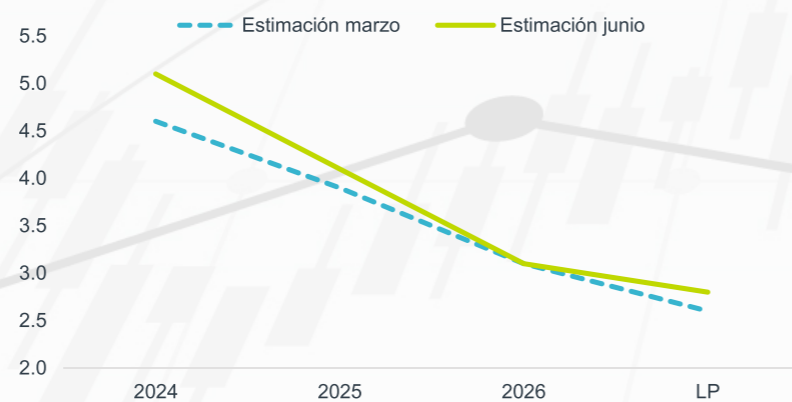
El BCE optó por recortar sus principales tasas de interés en 25 pb, el cual justificó el movimiento al considerar que la postura monetaria se mantiene en terreno restrictivo aún tras el ajuste. Aclararon que las siguientes decisiones no están determinadas y dependerán de los datos económicos. **En contraste, el Banco de Inglaterra, mantuvo sin cambios su tasa de interés en 5.25%, aunque la decisión no fue unánime, ya que los miembros disidentes votaron por recortarla en 25 pb.**

**Para el caso del Fed, en su reunión de política monetaria llevada a cabo el 11 y 12 de junio, decidió mantener sin cambios el nivel de la tasa de fondos federales, en el rango 5.25% - 5.50%.** La votación fue unánime y en línea con lo esperado. En su comunicado, los miembros reconocieron cierto progreso adicional en cuanto al combate a la inflación, pero aclararon que necesitan más evidencia de que está convergiendo a su meta antes de comenzar con los recortes en la tasa de interés. **Como cada tres meses, la decisión estuvo acompañada por la actualización de su marco macroeconómico, donde elevaron sus previsiones de inflación para este y el próximo año, y la mediana de proyecciones para la tasa objetivo apunta a un solo recorte en 2024, a diferencia de los tres estimados en marzo.** Si la inflación lo permite, es probable que el Instituto inicie los recortes en su reunión de septiembre.

En México también hubo anuncio del Banco Central, el cual mantuvo sin cambios la tasa objetivo en 11.00%. **A diferencia de la ocasión pasada, la decisión no fue unánime, ya que el Subgobernador Omar Mejía votó por un recorte de 25 pb en el referencial.** La Junta no descarta comenzar las discusiones sobre posibles recortes futuros si las condiciones macroeconómicas lo permiten. La Junta de Gobierno del banco central revisó ligeramente su pronóstico de inflación, aunque aún prevén que regrese a su meta en el 4T25. **Considerando el reciente rebote en la inflación, así como la persistencia de ciertos riesgos, ajustamos nuestro estimado de la tasa objetivo, la cual estimamos que cierre 2024 entre 10.50-11.00%.**

A propósito de la inflación, la variable se aceleró a 4.98% a/a en junio, máximo de 12 meses. **Desagregando la información, se observó que la presión provino de los rubros volátiles, especialmente los productos agropecuarios y, en menor medida, de energéticos.** En contraste, el componente subyacente se moderó por 17ª lectura consecutiva y exhibió su

Mediana de proyecciones para la tasa objetivo del FOMC (%)



Fuente: GFBx+ / Fed.

menor variación desde 2021. **Prevedemos que la variable retome su tendencia bajista en los próximos meses, aunque no será un camino lineal, pues prevalecen factores que seguirán presionando la formación de precios (volatilidad USDMXN, alza en salarios, efectos climáticos adversos, etc.), por lo que estimamos que cierre 2024 entorno al 4.0%.**

Por otro lado, a tasa mensual y con cifras ajustadas, el Indicador Global de la Actividad Económica volvió a caer (-0.6%) tras dos meses en expansión. **Todas las ramas de la actividad económica retrocedieron: primarias -2.5%; servicios -1.5%; industria -0.5%.** En la segunda mitad del año, la economía seguirá enfriándose, conforme se diluya el efecto de la expansión fiscal y

mientras las exportaciones mantengan atonía -ante la debilidad en la actividad industrial en los EE. UU.-, mientras que el consumo privado podría ralentizarse a causa de la elevada inflación y las altas tasas de interés. **Por todo ello, estimamos que la economía crecerá cerca del 1.9% en todo 2024.**

**Al cierre del 1S, el saldo de la tenencia de activos nacionales en manos de no residentes se mantuvo en terreno negativo, pues la liquidación de los activos de renta variable volvió a opacar la mayor exposición a títulos gubernamentales.** Pese a ello, la liquidación de activos nacionales siguió siendo menor que la observada en el mismo período de un año antes.

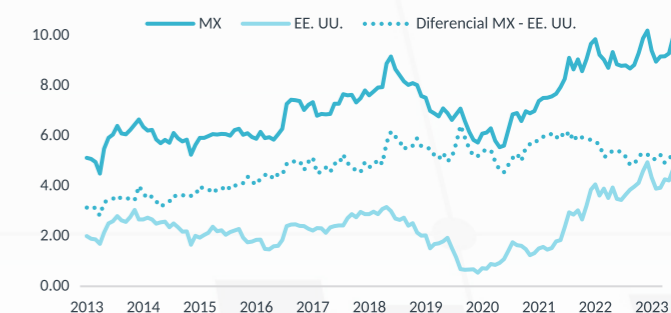
Tenencia no residentes (Millones, USD)

Mercado	Ene - Jun 2023	Ene - Jun 2024
Deuda	-2,484.4	94.3
Accionario	-1,814.6	-2,759.5
<b>Total</b>	<b>-4,299.0</b>	<b>-2,665.2</b>

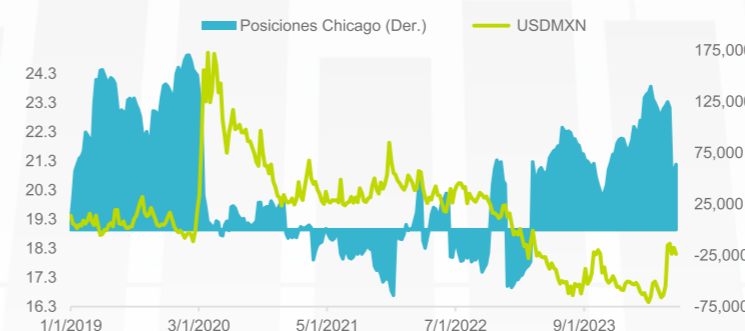
Fuente: Análisis Bx+ con información de Banxico.

El rendimiento del *treasury* a 10 años disminuyó a 4.39% al cierre de junio, su menor nivel para un cierre de mes en tres lecturas, ello posiblemente reflejando la expectativa de que el Fed comience a recortar su tasa de interés más adelante en el año. **En contraste, el bono soberano de México con el mismo vencimiento escaló a 9.89% desde el 9.75% del cierre de mayo.**

Rendimiento bono 10 años (%)



Fuente: GFBx+ / Bloomberg.



Fuente: GFBx+ / Bloomberg.

La incertidumbre asociada al proceso electoral provocó una depreciación del 7.6% del peso mexicano frente al dólar, la mayor desde marzo de 2020, cuando la pandemia hizo que la moneda retrocediera 20.9%. Así, el USDMXN subió 1 peso y 29 cts. **Por otro lado, si bien las posiciones especulativas a favor del peso mexicano en el mercado de Chicago se moderaron a partir de la segunda semana de junio, permanecieron en terreno positivo, donde ya suman 69 semanas consecutivas.**

# Crédito Hipotecario

## Estrena casa hoy

Te ayudamos a encontrar la mejor opción para ti.

- Asesoría personalizada
- Tasas atractivas\*
- Avalúo gratis
- Respuesta de precalificación en 24 horas
- Tasa y mensualidad fija
- Pagos anticipados sin penalización



\*Consulta Tasa aplicable en <https://www.vepormas.com/fwpf/storage/folletoinformativobxm.pdf>  
Es tu derecho solicitar la oferta vinculante para comparar distintas opciones de crédito | El contenido del presente aplica para los productos Bx+ Casa Tradicional, Bx+ Casa COFINAVIT, Bx+ Casa Apoyo Infonavit, Bx+ Casa Mejora tu Hipoteca, Bx+ Casa Liquidéz, Bx+ Casa Remodelación. Consulta los términos, condiciones, costos y comisiones, para la contratación de cada uno de estos productos, así como nuestro Aviso de Privacidad en [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com) | El otorgamiento de crédito está sujeto a la autorización por parte de Banco Ve por Más | Los productos aquí mencionados son productos financieros operados por Banco Ve por Más, S.A., I.B.M., Grupo Financiero Ve por Más | Prohibida su distribución o reproducción no autorizada



# Perspectiva Bursátil

Por: Equipo de Análisis Bursátil Bx+

Junio fue un mes de récords para los principales índices accionarios en los EE. UU., aún impulsados por el sector tecnológico y el auge de la Inteligencia Artificial. Por otro lado, la expectativa de recortes en la tasa de interés este año por parte del Fed sigue siendo un factor de volatilidad. **Aunque miembros del banco central continúan afirmando que no hay prisa por bajar las tasas, algunos datos económicos (e.g. empleo, gasto personal) mantuvieron en los participantes del mercado la esperanza de un posible ajuste en la postura monetaria para dentro de los próximos meses.**

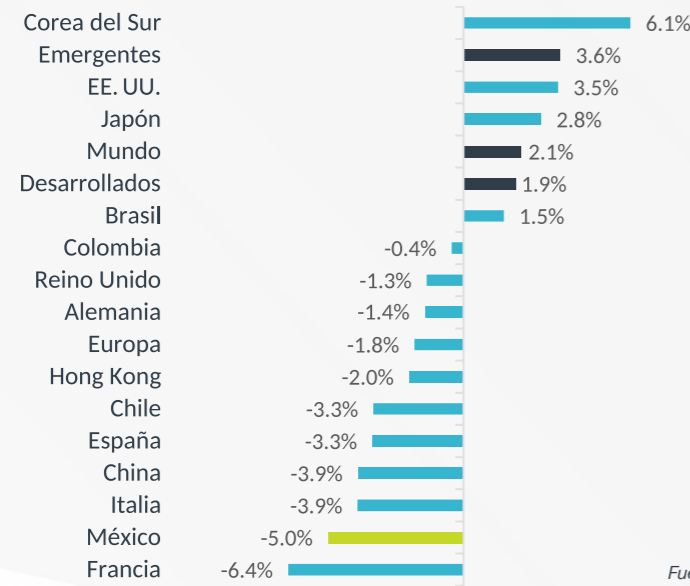
Así, los mercados cerraron junio de forma positiva. **Destacó el avance del índice Nasdaq -con más de 6.0%- , seguido del S&P 500 -que subió 3.5%- y del Dow Jones -con un alza de apenas 1.1%-.**

**Los precios del petróleo se vieron favorecidos por la latencia de las tensiones geopolíticas** y ante la posibilidad de que la producción fuera afectada por la temporada de huracanes.

Durante el mes, entre las notas corporativas más relevantes encontramos que:

**Fedex compartió un pronóstico de utilidades por arriba del consenso; Rivian y Volkswagen invertirán en una nueva empresa conjunta hasta USD\$5,000 mdd; Walgreens redujo su perspectiva de utilidades para 2025; asimismo, Micron emitió una guía en ingresos apenas en línea con lo esperado; por su parte L’Oreal compartió una guía con un crecimiento más lento al esperado en el mercado de belleza; Tesla presentó un informe de entregas mejor a lo esperado; y, Sky Dance Media llegó a un acuerdo preliminar para la compra de National Amusments.**

### Var. % mensual en junio de las principales bolsas (moneda local)

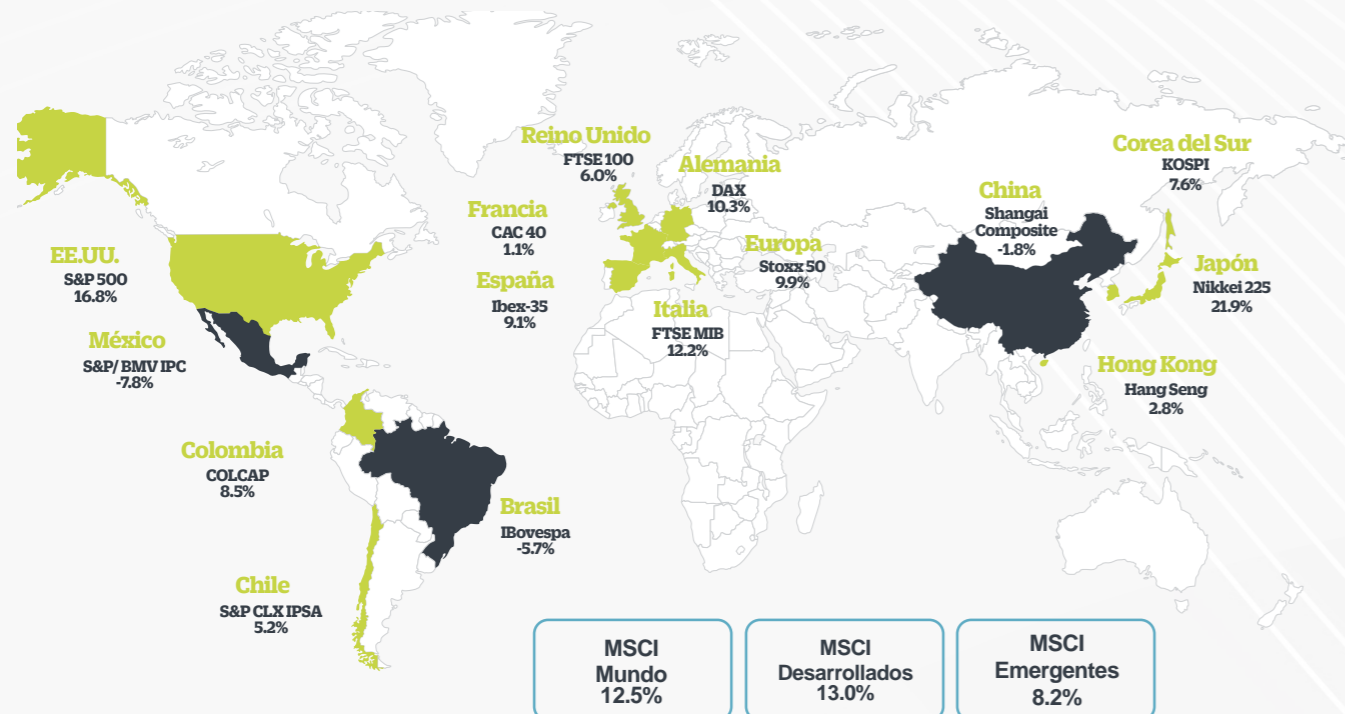


Fuente: Análisis Bx+ con información de Bloomberg.

También en el ámbito mundial, destacamos el desempeño de Corea del Sur y EE. UU., que avanzaron en el mes 6.1% y 3.5%, respectivamente, favorecidos por el rally tecnológico. El índice con la mayor caída fue el CAC 40 de Francia, el cual retrocedió 6.4% en junio, a causa de la incertidumbre que detonaron las elecciones anticipadas en Francia.

### Var % YTD de las principales bolsas (moneda local)\*

#### Rendimiento YTD principales índices accionarios

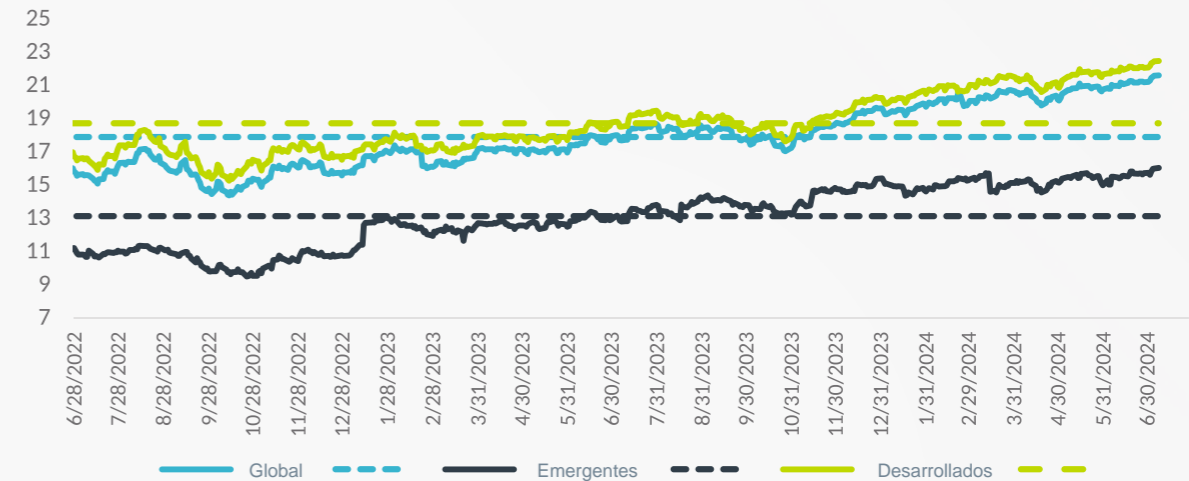


\*Cifras hasta el 8 de julio de 2024.

Fuente: Análisis Bx+ con información de Bloomberg.

En términos de múltiplos, los mercados en junio cotizaron por arriba de su promedio de dos años. **Al 28 de junio, los múltiplos se colocaron en 21.2x para el índice global; en 22.0x para mercados desarrollados; y, en 15.7x para los emergentes.**

### Múltiplos P/U y promedios de los últimos dos años

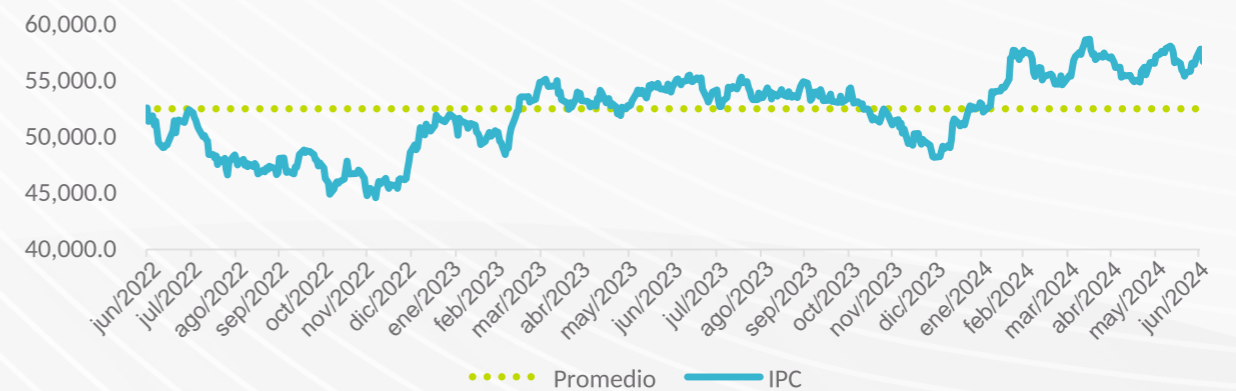


Fuente: Análisis Bx+ con información de Bloomberg.

A nivel local, la Bolsa Mexicana de Valores terminó junio con un desempeño negativo y, en lo que va del 2024 hasta el 8 de julio, registró un retroceso de 7.8%. El desempeño negativo del mes se atribuye principalmente a la volatilidad causada por las elecciones en México. Este efecto no sólo ha repercutido en la bolsa de valores, sino también en la cotización del tipo de cambio, el cual tuvo una fuerte depreciación durante el mes. Más recientemente, los mercados se han ido estabilizando.

En temas corporativos, América Móvil adquirió el control de Claro TV con una participación controladora del 91%. Fibra Macquarie cerró una línea de crédito no garantizada, vinculada a la sostenibilidad. **Oma reportó una disminución en el tráfico de pasajeros de 2.5% para el mes de junio, principalmente por una caída en el tráfico de pasajeros nacionales, GAP reportó una caída de 1.9% en el tráfico total. Finalmente, Asur incrementó 3.8% el tráfico de pasajeros en el mes.**

### S&P/BMV IPC (puntos)



Fuente: Análisis Bx+ con información de Bloomberg.



# Bx+ Crédito

El traje a la medida para tu negocio

Ponemos a tu alcance un préstamo para financiar capital de trabajo permanente, adquirir activos fijos o financiar proyectos de inversión.



- Permite planear tus flujos al tener un plan de pagos determinados
- Sin disponer de recursos líquidos y flujos de efectivo para proyectos de inversión a largo plazo
- Permite planear tus pagos en monto y plazo determinado
- Tu empresa desarrolla sus proyectos de inversión sin ceder parte de su capital
- Tampoco dispones de recursos a corto plazo para financiamientos de largo plazo
- Consolida el capital de trabajo permanente de la empresa

Con **Bx+ Crédito** crece tu negocio.

Vive la Experiencia **Ve por Más**

Para más información acércate a tu ejecutivo

**800 837 67 62**  
www.vepormas.com

## Múltiplos e Información de Mercado de Empresas dentro de la BMV (Nacionales)

Empresa	Precio 10/07/2024	Dividend Yield (%)	Valor de Mercado (USD Millones)	Operatividad (Promedio Diario, 6 M, MXN millones)	Beta	PU (U12M)	VE / EBITDA (U12M)	PU	VE / EBITDA	ROE (12M)
<b>Alimentos y Bebidas</b>										
AC*	178.9	4.2	17,266	318.9	0.6	17.6	8.5	15.9	7.9	16.5
BIMBOA	64.2	1.5	15,658	207.7	0.8	20.6	9.2	18.7	7.6	12.7
FEMSAUBD	203.9	0.5	36,245	716.5	0.9	25.3	9.2	23.2	7.2	7.2
GRUMAB	351.1	1.4	7,167	170.1	0.6	16.5	7.9	15.9	8.2	27.2
<b>Conglomerados, Industriales y Químicos</b>										
<b>Conglomerados</b>										
ALFAA	11.2	1.5	3,027	104.2	0.8	NA	12.0	11.2	5.1	1.1
ALPEKA	13.0	NA	1,532	15.0	0.7	NA	NA	17.4	5.8	-30.4
ORBIA*	23.8	6.5	2,626	76.7	0.9	NA	7.4	18.5	5.8	-1.4
GISSAA	21.0	2.6	361	0.8	0.2	NA	8.4	NA	4.3	-1.9
<b>Industriales</b>										
NEMAKA	2.9	0.0	484	13.9	0.8	11.6	4.1	NA	3.3	2.5
POCHTECB	6.6	NA	49	0.1	0.1	NA	20.8	NA	NA	-27.7
CYDSASAA	17.5	NA	589	1.7	0.3	5.8	5.3	NA	NA	17.1
SIMECB	185.0	NA	5,164	0.5	0.3	19.6	8.2	NA	NA	9.4
VITROA	9.2	NA	248	0.1	0.4	7.4	4.4	NA	NA	5.0
<b>Sector Financiero</b>										
GENEREA*	23.2	5.2	2,065	101.8	0.9	7.6	NA	6.6	NA	18.8
RA	144.2	5.3	2,652	136.4	1.0	7.8	2.7	7.3	NA	21.7
Q*	182.0	4.4	4,081	210.8	0.6	17.6	NA	12.1	NA	19.2
BBAJIOO	58.4	6.3	3,894	148.9	1.0	6.3	NA	6.4	NA	26.4

Fuente: Análisis Bx+ con información de Bloomberg.

Consulta nuestras sucursales en [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com)  
 UNE: [atencion.clientes@vepormas.com](mailto:atencion.clientes@vepormas.com) / Tel. 551102 1919 o al 800 837 6762 | Av. Paseo de la Reforma 243, piso 21, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.  
 El destino de los recursos y el plazo del financiamiento estarán sujetos a la aprobación de crédito. Consulta términos y condiciones, costos y comisiones en [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com)  
 Este producto financiero es operado por Banco Ve por Más, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más (Bx+). La información en este documento puede contener algunas descripciones generales o resumidas sobre el producto financiero comercializado por Bx+ por lo que de ninguna manera representa una promesa de venta o recomendación por parte de la institución, ni por parte de cualquiera de las empresas del Grupo Financiero Ve por Más. Información sujeta a cambios sin previo aviso.  
 Consulta requisitos de contratación vigentes, así como nuestro Aviso de Privacidad en [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com) | Prohibida su reproducción total o parcial | Banco Ve por Más S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más, Av. Paseo de la Reforma 243, piso 21, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

## Información de Mercado y Múltiplos de Empresas en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) BMV

Empresa	Precio 10/07/2024	Dividend Yield (%)	Valor de Mercado (USD Millones)	Operatividad (Promedio Diario, 6 M, MXN millones)	Beta	PU (U12M)	VE / EBITDA (U12M)	PU	VE / EBITDA	ROE (12M)
<b>Fibras</b>										
VESTA*	56.0	2.3	2,757	151.3	0.7	6.2	22.1	12.8	15.3	19.6
FIBRAPL	66.6	0.9	4,928	153.2	0.6	3.7	NA	19.2	19.4	30.0
<b>Medios y Servicios de Telecomunicación</b>										
<b>Medios de Telecomunicación</b>										
TLEVICPO	9.3	3.8	1,435	42.4	1.5	NA	4.1	NA	4.4	-5.6
<b>Servicios de Telecomunicación</b>										
AMXL	16.3	2.9	56,386	1352.6	1.0	17.3	5.3	12.4	5.2	17.3
<b>Minería, Materiales de Construcción e Infraestructura</b>										
<b>Minería</b>										
AUTLANB	8.3	NA	150	0.2	0.5	NA	11.1	NA	NA	-12.9
PE&OLES*	258.2	2.2	5,755	92.4	1.3	54.0	12.3	23	6.1	2.5
GMEXICOB	111.8	3.6	48,804	755.1	1.4	15.1	7.3	13.8	6.5	17.1
<b>Materiales de Construcción</b>										
CEMEXCPO	11.9	0.0	9,648	778.2	1.2	45.9	7.4	8.6	5.6	1.8
GCC	167.4	0.9	3,167	80.4	0.8	9.9	7.0	10.2	5.4	19.0
<b>Infraestructura</b>										
PINFRAL	114.0	4.7	3,946	4.6	0.5	7.2	5.6	6.4	5.7	13.9
PINFRA*	170.3	3.1	3,946	61.3	0.8	10.8	5.6	9.6	5.7	13.9
<b>Comerciales</b>										
LIVEPOLC	137.0	2.6	9,927	82.4	0.7	9.1	5.9	8.6	5.3	14.6
WALMEX*	64.4	1.8	63,026	1431.6	0.9	21.1	12.5	19.6	11.1	28.2
<b>Servicios (Hoteles, Restaurantes, Entretenimiento) y Productos de Consumo</b>										
ALSEA*	61.8	0.1	2,825	135.6	1.0	26.5	6.1	15.8	5.2	26.0
<b>Transporte</b>										
OMAB	162.1	3.4	3,547	169.3	1.0	12.5	8.1	13.4	8.3	53.4
GAPB	290.0	2.4	8,218	355.6	1.0	15.5	NA	17.6	10.3	44.3
ASURB	556.7	2.0	9,365	288.1	1.0	15.5	9.0	13.5	8.5	23.6

Fuente: Análisis Bx+ con información de Bloomberg.

Empresa	Precio 10/07/2024	Dividend Yield (%)	Valor de Mercado (USD Millones)	Operatividad (Promedio Diario, 6 M, USD millones)	Beta	PU (U12M)	VE / EBITDA (U12M)	PU	VE / EBITDA	ROE (12M)
<b>Servicios de Comunicación</b>										
NETFLIX	677.7	0.0	292,000	2,304.4	0.8	47.2	33.0	36.7	29.3	29.8
META	534.7	0.0	1,356,422	7,611.1	0.6	27.7	18.0	25.6	15.8	33.4
ALPHABET	191.2	0.0	2,371,557	4,423.7	0.7	28.9	15.3	25.1	16.4	29.8
WALT DISNEY	97.0	0.9	176,780	1,212.7	1.0	27.6	27.2	20.3	12.5	1.7
<b>Consumo</b>										
<b>Consumo Discrecional</b>										
AMAZON	199.8	0.0	2,079,140	7,518.3	0.7	54.5	18.1	37.9	16.0	20.3
HOME DEPOT	344.2	2.6	341,294	1,215.4	0.5	15.5	15.5	22.4	15.5	NA
NIKE	72.5	2.0	109,489	1,025.2	0.9	23.1	23.4	22.2	17.5	40.1
WYNN RESORTS	83.9	1.2	9,404	172.0	1.1	NA	11.7	14.9	8.2	NA
STARBUCKS	72.5	3.1	82,132	884.5	0.8	19.8	13.9	20.2	14.2	NA
MC DONALD'S	250.5	2.7	180,524	938.1	0.6	21.0	18.3	20.6	16.0	NA
TARGET	146.1	3.1	67,596	606.7	0.7	15.8	10.1	15.6	9.6	32.5
MGM RESORTS	43.9	0.0	13,774	161.3	1.1	NA	9.4	16.4	8.9	21.5
<b>Consumo de productos básicos</b>										
WALMART	70.4	1.2	566,346	1,067.6	0.5	30.2	13.6	28.9	14.9	24.6
CONSTELLATION	253.1	1.6	46,382	304.1	0.7	18.1	15.3	18.5	14.5	26.2
<b>Energía</b>										
VALERO	144.9	3.0	47,382	477.7	0.9	7.2	5.3	10.0	6.0	27.5
<b>Sector Financiero</b>										
JP MORGAN	207.8	2.2	596,733	1,729.8	0.9	12.3	NA	12.4	NA	16.7
BANK OF AMERICA	41.7	2.3	326,422	1,393.1	0.9	14.0	NA	12.9	NA	9.0
GOLDMAN SACHS	478.9	2.3	159,957	955.1	1.0	18.6	3.5	13.1	17.3	8.2
BLACKROCK	812.0	2.5	121,448	474.0	0.9	23.0	16.6	19.6	14.7	15.3
WELLS FARGO	59.7	2.3	208,203	1,024.5	1.0	11.7	NA	11.7	NA	10.9

Fuente: Análisis Bx+ con información de Bloomberg.

## Indicadores Bursátiles de las principales Bolsas de Valores

Empresa	Precio 10/07/2024	Dividend Yield (%)	Valor de Mercado (USD Millones)	Operatividad (Promedio Diario, 6 M, USD millones)	Beta	PU (U12M)	VE / EBITDA (U12M)	PU	VE / EBITDA	ROE (12M)
<b>Cuidado a la Salud</b>										
JOHNSON & JOHNSON	149.4	3.3	359,630	1,117.2	0.5	19.4	13.2	14.1	11.3	54.6
CVS HEALTH CORP	57.5	4.6	72,222	781.4	0.7	8.7	9.9	8.2	8.1	10.1
UNITED-HEALTH	500.9	1.7	461,048	2,125.1	0.6	20.4	14.0	18.2	13.2	18.3
<b>Industriales</b>										
GENERAL ELECTRIC	165.7	0.7	181,376	1,023.9	1.0	71.5	32.6	40.8	20.3	10.9
BOEING	183.7	0.0	112,789	1,581.7	1.2	NA	NA	NA	39.8	NA
CATERPILLAR	328.5	1.7	160,644	897.1	1.0	14.9	11.6	15.2	10.7	62.9
<b>Tecnologías de Información</b>										
APPLE	233.0	0.4	3,572,534	12,100.5	0.6	36.2	19.8	35.3	26.2	147.2
MICRON	136.4	0.3	151,235	2,415.6	1.0	NA	23.4	NA	16.5	-3.4
MICROSOFT	466.3	0.6	3,465,313	8,551.6	0.5	40.3	24.5	39.5	26.7	38.5
VISA	263.0	0.8	539,945	1,908.7	0.8	28.1	22.2	26.4	21.2	48.7
ADVANCED MICRO DEVICES	184.0	0.0	297,337	11,010.3	0.8	246.6	75.3	52.6	42.5	2.0
NVIDIA	134.9	0.0	3,318,786	41,865.1	0.9	78.5	43.4	49.7	41.8	115.7
PAY PAL	58.9	NA	61,612	916.6	0.9	15.1	10.4	14.1	9.2	21.4
SALES-FORCE	252.6	0.0	244,760	1,877.8	0.7	42.9	26.0	25.5	16.5	9.3
CISCO	46.3	3.5	187,356	953.9	0.7	14.4	12.7	12.5	10.0	27.5
MASTER-CARD	433.6	0.6	403,128	1,120.7	0.8	33.4	34.3	30.4	24.0	188.4
ADOBE	564.6	0.0	250,321	1,880.5	0.7	42.5	27.9	31.1	25.1	34.2
INTEL	34.9	1.4	148,437	1,794.0	0.9	NA	21.2	32.4	13.0	4.0
<b>Materiales</b>										
FREEMONT - MCMORAN	51.6	1.2	74,109	646.0	1.6	38.1	9.7	31.2	8.3	10.0

Fuente: Análisis Bx+ con información de Bloomberg.

10/07/2024	P/U 2023	P/U UDM	P/U Est 2024	EV/EBITDA 12M	P/VL	RET. ACUMULADO 2024 (%)	RET. 5 DÍAS (%)	RET. 12M (%)
<b>América</b>								
DOW JONES INDUS. AVG	22.2	22.6	19.6	11.4	5.0	5.4	1.1	17.0
NASDAQ COMPOSITE INDEX	39.6	44.8	36.1	22.0	7.2	24.2	2.5	36.3
S&P 500 INDEX	23.0	26.2	23.2	15.5	5.1	18.1	1.7	27.8
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	16.3	18.0	15.2	NA	2.0	6.6	0.6	12.8
MEXICO IPC INDEX	17.4	15.7	12.3	5.8	2.1	-5	2.8	1.2
ARGENTINA Merval INDEX	22.0	17.3	8.9	9.1	1.8	82	5.4	301.6
BRAZIL IBOVESPA INDEX	9.7	9.3	8.0	6.2	1.5	-5.2	1.2	7.9
COLOMBIA COLCAP INDEX	5.9	7.9	0.7	NA	0.9	14.3	-1.1	20.8
CHILE STOCK MKT SELECT	8.9	NA	11.0	8.5	1.1	4.3	-1.0	8.7
<b>Europa</b>								
Euro Stoxx 50 Pr	12.8	14.3	13.9	11.7	2.1	9.7	-0.1	16.5
FTSE 100 INDEX	11.3	14.4	11.9	7.5	1.9	6.0	0.3	12.6
CAC 40 INDEX	13.1	13.2	13.5	12.1	1.9	0.4	-0.8	6.0
DAX INDEX	14.3	16.2	13.4	8.4	1.7	9.9	0.2	17.4
IBEX 35 INDEX	10.3	11.6	10.8	11.8	1.4	9.6	0.1	19.7
MOEX INDEX	4.2	NA	NA	NA	NA	0.8	-	9.3
FTSE MIB INDEX	7.0	7.9	9.3	8.3	1.4	13.0	1.4	23.1
BIST 100 INDEX	5.8	8.0	5.5	4.8	1.5	43.8	0.6	71.3
<b>Asia</b>								
TOPIX INDEX (TOKYO)	15.9	17.4	16.1	7.2	1.5	22.9	1.3	29.7
NIKKEI 225	26.3	26.8	23.3	12.9	2.2	25.0	3.1	30.0
HANG SENG INDEX	8.9	9.7	8.6	NA	1.0	2.5	-2.8	-5.5
SHANGHAI SE COMPOSITE	13.6	13.9	11.3	12.2	1.2	-1.2	-1.4	-8.3
TAIWAN TAIEX INDEX	21.9	26.5	21.0	13.0	2.7	33.9	3.6	44.2
KOSPI INDEX	18.5	16.9	11.2	8.2	1.0	8.0	2.6	13.8
JAKARTA COMPOSITE INDEX	18.8	NA	13.6	NA	2.1	0.2	1.3	8.3
S&P BSE SENSEX INDEX	25.2	25.1	22.0	NA	3.9	10.6	-0.1	22.3
<b>Oceanía</b>								
S&P/ASX 200 INDEX	16.8	19.3	17.6	12.9	2.3	3.0	1.0	11.6

Fuente: Análisis Bx+ con información de Bloomberg.





# TENDENCIAS | **BX+**<sup>®</sup>


800 837 67 62

[www.vepormas.com](http://www.vepormas.com)

 Ve por Más

 /BancoVeporMas

 @VeporMasBanco

 @vepormasbanco