



VALORA
INVERSIONES

Análisis Semanal de Acciones Colombia

Agosto 4/2014



Somos un equipo de trabajo que implementa el análisis fundamental y técnico para **GUIAR Y ACOMPAÑAR** a los inversionistas en las decisiones de compra y venta de acciones listadas en la Bolsa de Valores de Colombia.

CONTÁCTENOS!

info@valorainversiones.com

VALORA

Conozca nuestro servicio de Señales de Inversión



Mas información con:
info@valorainversiones.com

Solicite una Semana DEMO y reciba:

- Flash informativos
- Informes con noticias de alto impacto
- Análisis sobre resultados trimestrales empresas
- Señales de Inversión
- Rumores de mercado
- Soporte y acompañamiento del equipo Valora Inversiones
- Reunión mensual para preguntas de nuestros clientes vía Webinar GotoMeeting On-Line.

VALORA

ANÁLISIS TÉCNICO SEMANAL

Agosto 2 de 2014.

Videos: [click aquí](#)

- Análisis COLCAP y SPX
- Análisis ADRs y Canadienses
- Análisis BOGOTA, BVC, CELSIA, CEMARGOS, CLH Y CORFICOL
- Análisis ETB, EXITO, GRUPOARGOS, ISA Y NUTRESA
- Análisis PFAVAL, PFDVVNDA Y PFGRUPSURA

VALORA

\$VALORA, Índice exclusivo. Potencial Valorización.

- Índice VALORA 4,71 en zona baja, cálculo que incluye los reportes financieros empresariales a junio/14. Precios acciones actualizado a agosto 1/14.

Índice VALORA - Potencial Valorización.



Índice VALORA

VALORA

Señales de Inversiones Cerradas

Estrategia «Step by Step»

“Invertir exitosamente es anticiparse a las anticipaciones de los demás”

“Señales” cumplidas en Julio y pendientes en cumplir 2do objetivo.

Fecha Anuncio	Acción	Precio Compra	Fecha Compra	Precio Objet 1	Fecha Objet 1	Rent NETA Objetivo 1	Precio Objet 2	Fecha Objet 2	Rent NETA Objetivo 2	Notas
2014-06-15	Bogotá	\$ 68.800	2014-06-16	\$ 68.800	2014-07-01	(0,5)%				Gerencia - Cierre de Objetivos por calificación Moodys
2014-06-15	BVC	\$ 22,00	2014-06-16	\$ 22,9	2014-06-27	3,6 %	\$ 23,40	2014-07-01	5,9 %	Tendencia alcista Colcap. Alto riesgo por multiples altos
2014-05-11	PFaval	\$ 1.310	2014-05-15	\$ 1.360	2014-06-19	3,3 %	\$ 1.345	2014-07-01	2,2 %	Gerencia - Cierre de Objetivos por calificación Moodys
2014-04-06	Conconcreto	\$ 1.395	2014-04-07	\$ 1.480	2014-06-24	5,6 %	\$ 1.490	2014-07-01	6,3 %	Buen precio de compra. Medio plazo. Largo plazo \$1600
2014-06-12	Nutresa	\$ 27.500	2014-06-12	\$ 27.640	2014-07-07	0,0 %				Gerencia - Cierre de Objetivos
2014-07-10	Ecopetrol	\$ 3.140	2014-07-10	\$ 3.200	2014-07-14	1,4 %				Gerencia - Cierre de Objetivos
2013-11-21	BVC	\$ 23,70	2013-11-21	\$ 23,9	2014-07-15	0,4 %				Gerencia - Cierre de Objetivos
2014-06-15	Exito	\$ 31.400	2014-06-17	\$ 30.980	2014-07-18	(1,8)%				Tendencia alcista Colcap y comercio electrónico EE.UU
2014-05-11	Celsia	\$ 6.060	2014-05-13	\$ 6.190	2014-07-23	1,7 %				Gerencia - Cierre de Objetivos
2014-07-06	Celsia	\$ 6.040	2014-07-07	\$ 6.190	2014-07-23	2,0 %				Gerencia - Cierre de Objetivos
2014-07-03	PFBancolombi	\$ 27.220	2014-07-03	\$ 27.980	2014-07-15	2,3 %	\$ 28.900	2014-07-24	5,7 %	Soporte importante \$27.000. Riesgo tendencia Colcap
2014-05-20	PFavH	\$ 3.800	2014-05-20	\$ 3.900	2014-06-06	2,2 %	\$ 3.990		4,5 %	Gerencia - Cierre de Objetivos
2014-05-05	Corficol	\$ 37.100	2014-05-05	\$ 38.900	2014-07-04	4,4 %	\$ 39.900		7,0 %	Inversionistas mediano plazo por infraestructura 4G.
2014-07-06	PFGrupo Sura	\$ 39.400	2014-07-10	\$ 40.800	2014-07-30	3,1 %	\$ 41.800		5,6 %	Activo de portafolio

VALORA

Señales de Inversiones Cumplidas

Estrategia «Step by Step»

- **En la semana pasada cerramos objetivo 1 de PFGrupoSura con rentabilidad neta +3,1%. En julio entre objetivos 1 y 2 acumulamos 14 “Señales de Inversiones” cerradas.**
- Junio: entre objetivos 1 y 2 tuvimos 22 “Señales de Inversiones” cerrados.
- Mayo: entre objetivos 1 y 2 tuvimos 11 “Señales de Inversiones” cerrados.
- Abril: entre objetivos 1 y 2 tuvimos 22 “Señales de Inversiones” cerrados.
- Marzo: entre objetivos 1 y 2 tuvimos 23 “Señales de Inversiones” cerrados.
- Febrero: entre objetivos 1 y 2 tuvimos 17 “Señales de Inversiones” cerrados.
- [Haga click aquí](#) para consultar nuestras “Señales de Inversiones” históricas desde el 4to. trimestre de 2012. Somos los únicos que se atreven a publicarla.

SEÑALES de INVERSIONES

Nuestro servicio SEÑALES de INVERSIONES incluye:

- **Señal Semanal ANTICIPADA** de las acciones OBJETIVOS de Valora Inversiones (exclusivo para afiliados).

Fecha Anuncio	Acción	Precio Compra	Fecha Compra	Precio Objet 1	Fecha Objet 1	Rent NETA Objetivo 1	Precio Objet 2	Fecha Objet 2	Rent NETA Objetivo 2	Notas
2012-11-09	InverArgos	\$ 20.000	2012-11-09	\$ 20.980	2012-12-06	4,4 %	\$ 21.980	2013-01-23	9,4 %	Informe FONPET dando resultados

- **Informes Especiales de alto impacto.**
- Informe de **Resultados Financieros trimestrales** de las principales empresas listadas en el índice Colcap (exclusivo para afiliados). Se envían 12 informes de resultados.
- **FLASH informativo** de noticias de alto impacto (exclusivo para afiliados).
- **Información pertinente** sobre empresas listadas en BVC (exclusivo para afiliados).
- Informes **Diarios y Semanales.**
- **Índice Valora:** Potencial valorización del mercado accionario colombiano.
- **Costo del servicio:** \$110.000 / Trimestre
- Contáctenos a camilo.silva@valorainversiones.com,
alejandro.montoya@valorainversiones.com

VALORA

MÚLTIPLOS FINANCIEROS y ESTADÍSTICOS con cierre Agosto 1 de 2014.

Empresas con reportes financieros actualizados a marzo/13:
Ecopetrol, Bancolombia, Bogotá, Corficol, Grupo Aval, Occidente,
Davivienda, BVC, Cemargos, Celsia, ISA, Isagen, SIE, EEB,
Concreto, Exito, Grupo Argos, Grupo Sura, Nutresa, Condor, Enka,
Fabricato, Mineros, Tablemac y Valorem.

**Informes completos de las principales acciones sólo para Clientes
Valora Inversiones.**

VALORA

MÚLTIPLOS FINANCIEROS y ESTADÍSTICOS

Ecopetrol, SIE, Éxito, Nutresa, BVC, Enka, Fabricato, ETB, Mineros y Tablemac

INDICES BURSÁTILES a Agosto 1 de 2014	ECOPETROL	SIE	EXITO	NUTRESA	BVC	ENKA	FABRICATO	ETB	MINEROS	TABLEMAC
Precio Actual	\$ 3.130	\$ 10.700	\$ 31.240	\$ 26.740	\$ 24,80	\$ 11,70	\$ 18	\$ 507	\$ 2.805	\$ 6,90
Valor en Libros	\$ 1.639	\$ 7.861	\$ 17.259	\$ 16.675	\$ 5,24	\$ 34,73	\$ 77	\$ 866	\$ 2.115	\$ 9,69
PVL Actual	1,91	1,36	1,81	1,60	4,74	0,34	0,23	0,59	1,33	0,71
RPG Actual	10	15	31	33	20	(29)	(2)	11	51	16
Yield Actual	8,3 %	3,3 %	1,7 %	1,6 %	5,7 %	0,0 %	0,0 %	3,4 %	4,3 %	1,4 %

VARIACIONES AÑO										
Variación AÑO 2013	(32,2)%	4,1 %	(15,5)%	4,0 %	(24,6)%	16,6 %	(83,2)%	10,4 %	(14,9)%	(4,2)%
Variación AÑO 2014	(15,4)%	10,0 %	4,1 %	1,1 %	10,7 %	38,8 %	44,6 %	16,0 %	(22,4)%	(13,8)%

VARIACIONES MES										
Variación Junio 2014	(0,6)%	5,1 %	3,6 %	1,8 %	10,0 %	12,0 %	20,0 %	2,5 %	5,7 %	(3,3)%
Variación Julio 2014	(6,7)%	3,9 %	(4,1)%	(1,9)%	8,3 %	4,5 %	0,0 %	11,4 %	(2,0)%	(5,5)%
Variación Agosto 2014	(1,6)%	0,0 %	3,1 %	(1,3)%	(0,4)%	0,0 %	(2,8)%	0,0 %	(3,1)%	0,0 %

VARIACIONES SEMANA										
Variación Penúltima Semana	(2,0)%	0,0 %	2,6 %	0,0 %	(2,4)%	4,3 %	3,7 %	(2,6)%	(0,9)%	(3,9)%
Variación Última Semana	(3,4)%	0,0 %	(0,7)%	(1,0)%	3,3 %	(2,5)%	3,6 %	3,3 %	(0,7)%	0,0 %

Indicad. ESTADÍSTICO. COLCAP Independ.										
Colcap Independiente, n=30 (1,4 meses)										
Correlación	0,70	(0,73)	(0,10)	0,64	(0,36)	0,20	0,46	(0,58)	0,61	0,13
Coefficiente R2	0,49	0,53	0,01	0,41	0,13	0,04	0,21	0,34	0,37	0,02
Alfa										
Beta										
Colcap Independiente, n=60 (2,8 meses)										
Correlación	0,03	0,23	0,48	0,33	0,42	0,48	0,81	0,31	0,61	(0,47)
Coefficiente R2	0,00	0,05	0,23	0,11	0,17	0,23	0,66	0,10	0,38	0,22
Alfa										
Beta										
Prom. Móvil, Desv. Estánd. y Coef. Variación										
Promedio Móvil 20 días	\$ 3.242	\$ 10.676	\$ 31.394	\$ 27.113	\$ 24,17	\$ 11,47	\$ 17,21	\$ 497	\$ 2.843	\$ 7,10
Desviación Estándar 20 días	\$ 59	\$ 77	\$ 522	\$ 219	\$ 0,64	\$ 0,53	\$ 0,67	\$ 7,19	\$ 39	\$ 0,13
Coefficiente Variación	1,82%	0,72%	1,66%	0,81%	2,63%	4,61%	3,89%	1,45%	1,37%	1,86%

VALORA

Múltiplos Financieros y Estadísticos SECTOR FINANCIERO

INDICES BURSÁTILES a Agosto 1 de 2014	BCOLOMBIA	PFBCOLOM	BOGOTA	CORFICOLCF	GRUPOAVAL	PFAVAL	OCCIDENTE	PFDVAVNDA
Precio Actual	\$ 28.500	\$ 29.480	\$ 69.140	\$ 38.980	\$ 1.380	\$ 1.395	\$ 40.000	\$ 31.580
Valor en Libros	\$ 15.461	\$ 15.461	\$ 37.246	\$ 20.139	\$ 1.177	\$ 1.177	\$ 24.529	\$ 13.556
PVL Actual	1,84	1,91	1,86	1,94	1,17	1,19	1,63	2,33
RPG Actual	20	20	14	17	18	18	14	16
Yield Actual	2,7 %	2,6 %	3,5 %	6,2 %	3,9 %	3,8 %	4,1 %	2,0 %

VARIACIONES AÑO								
Variación AÑO 2013	(20,6)%	(21,4)%	31,2 %	8,6 %	0,4 %	(1,9)%	25,3 %	0,8 %
Variación AÑO 2014	19,6 %	25,8 %	(3,3)%	(1,6)%	6,6 %	9,4 %	(0,2)%	33,5 %

VARIACIONES MES								
Variación Junio 2014	3,7 %	3,7 %	(1,6)%	2,8 %	4,7 %	3,1 %	0,0 %	3,0 %
Variación Julio 2014	6,6 %	5,5 %	2,2 %	0,7 %	2,2 %	3,0 %	0,0 %	4,8 %
Variación Agosto 2014	0,7 %	1,7 %	(1,2)%	1,0 %	0,0 %	0,4 %	0,0 %	(0,6)%

VARIACIONES SEMANA								
Variación Penúltima Semana	2,5 %	3,0 %	(0,1)%	0,7 %	0,4 %	0,4 %	0,0 %	3,0 %
Variación Última Semana	1,1 %	1,1 %	0,9 %	1,0 %	1,5 %	1,1 %	0,0 %	1,9 %

Indicad. ESTADÍSTICO. COLCAP Independ.								
Colcap Independiente, n=30 (1,4 meses)								
Correlación	0,04	0,06	0,24	(0,31)	0,18	0,11	(0,46)	(0,00)
Coefficiente R2	0,00	0,00	0,06	0,10	0,03	0,01	0,21	0,00
Alfa								
Beta								
Colcap Independiente, n=60 (2,8 meses)								
Correlación	0,56	0,58	0,01	0,23	0,57	0,54	0,20	0,57
Coefficiente R2	0,32	0,34	0,00	0,05	0,32	0,29	0,04	0,32
Alfa								
Beta								
Prom. Móvil, Desv. Estánd. y Coef. Variación								
Promedio Móvil 20 días	\$ 27.494	\$ 28.446	\$ 68.888	\$ 38.700	\$ 1.362	\$ 1.369	\$ 39.927	\$ 30.868
Desviación Estándar 20 días	\$ 854	\$ 847	\$ 439	\$ 364	\$ 17	\$ 17	\$ 188	\$ 699
Coefficiente Variación	3,11%	2,98%	0,64%	0,94%	1,23%	1,24%	0,47%	2,27%

VALORA

Múltiplos Financieros y Estadísticos SECTOR HOLDING

INDICES BURSÁTILES a Agosto 1 de 2014	GRUPOSUR	PFGRUPOSURA	GRUPOARGOS	PFGRUPOARG	VALOREM
Precio Actual	\$ 41.020	\$ 40.700	\$ 22.660	\$ 22.660	\$ 357
Valor en Libros	\$ 38.299	\$ 38.299	\$ 18.680	\$ 18.683	\$ 530
PVL Actual	1,07	1,06	1,21	1,21	0,67
RPG Actual	28	28	38	38	18
Yield Actual	1,0 %	1,7 %	1,1 %	1,1 %	1,2 %
VARIACIONES AÑO					
Variación AÑO 2013	(11,3)%	(10,3)%	(7,4)%	(8,5)%	(11,9)%
Variación AÑO 2014	21,7 %	16,4 %	16,6 %	16,2 %	21,0 %
VARIACIONES MES					
Variación Junio 2014	4,2 %	3,4 %	5,1 %	8,1 %	9,1 %
Variación Julio 2014	4,8 %	(0,3)%	0,8 %	1,2 %	9,6 %
Variación Agosto 2014	(1,9)%	2,6 %	(0,5)%	0,0 %	0,6 %
VARIACIONES SEMANA					
Variación Penúltima Semana	1,0 %	1,4 %	(0,2)%	(0,7)%	(1,4)%
Variación Última Semana	2,6 %	2,3 %	1,3 %	2,1 %	5,0 %
Indicad. ESTADÍSTICO COLCAP Independ.					
Colcap Independiente, n=30 (1,4 meses)					
Correlación	0,36	0,59	0,73	0,53	(0,73)
Coefficiente R2	0,13	0,35	0,54	0,28	0,53
Alfa					
Beta					
Colcap Independiente, n=60 (2,8 meses)					
Correlación	0,70	0,78	0,81	0,63	0,36
Coefficiente R2	0,49	0,60	0,66	0,40	0,13
Alfa					
Beta					
Prom. Móvil, Desv. Estánd. y Coef. Variación					
Promedio Móvil 20 días	\$ 40.018	\$ 39.578	\$ 22.383	\$ 22.324	\$ 340
Desviación Estándar 20 días	\$ 761	\$ 654	\$ 203	\$ 189	\$ 8
Coefficiente Variación	1,90%	1,65%	0,91%	0,85%	2,41%

VALORA

Múltiplos Financieros y Estadísticos SECTOR ELÉCTRICO

INDICES BURSÁTILES a Agosto 1 de 2014	CELSIA	EEB	ISA	ISAGEN
Precio Actual	\$ 6.150	\$ 1.675	\$ 9.200	\$ 3.250
Valor en Libros	\$ 4.791	\$ 1.040	\$ 6.669	\$ 1.483
PVL Actual	1,28	1,61	1,38	2,19
RPG Actual	11	17	20	20
Yield Actual	1,8 %	3,8 %	2,3 %	2,5 %
VARIACIONES AÑO				
Variación AÑO 2013	6,4 %	20,9 %	(5,2)%	29,7 %
Variación AÑO 2014	8,3 %	9,1 %	1,1 %	0,0 %
VARIACIONES MES				
Variación Junio 2014	3,4 %	5,0 %	1,9 %	8,0 %
Variación Julio 2014	(0,2)%	5,3 %	0,7 %	4,7 %
Variación Agosto 2014	1,0 %	0,0 %	(0,3)%	0,2 %
VARIACIONES SEMANA				
Variación Penúltima Semana	3,5 %	2,5 %	1,3 %	2,2 %
Variación Última Semana	(0,6)%	1,5 %	0,5 %	(1,2)%
Indicad. ESTADÍSTICO. COLCAP Independ.				
Colcap Independiente, n=30 (1,4 meses)				
Correlación	0,72	0,28	0,81	(0,39)
Coefficiente R2	0,52	0,08	0,66	0,15
Alfa				
Beta				
Colcap Independiente, n=60 (2,8 meses)				
Correlación	0,73	0,40	0,13	0,40
Coefficiente R2	0,53	0,16	0,02	0,16
Alfa				
Beta				
Prom. Móvil, Desv. Estánd. y Coef. Variación				
Promedio Móvil 20 días	\$ 6.061	\$ 1.605	\$ 9.116	\$ 3.235
Desviación Estándar 20 días	\$ 79	\$ 46	\$ 100	\$ 45
Coefficiente Variación	1,31%	2,87%	1,10%	1,38%

VALORA

Múltiplos Financieros y Estadísticos SECTOR CEMENTO y CONSTRUCCIÓN

INDICES BURSÁTILES a Agosto 1 de 2014	CEMARGOS	PFCEMARGOS	CONCONCRET	ELCONDOR
Precio Actual	\$ 11.140	\$ 10.700	\$ 1.530	\$ 1.505
Valor en Libros	\$ 5.288	\$ 5.288	\$ 1.113	\$ 1.171
PVL Actual	2,11	2,02	1,38	1,29
RPG Actual	61	59	34	15
Yield Actual	1,5 %	2,2 %	1,4 %	2,2 %
VARIACIONES AÑO				
Variación AÑO 2013	(3,0)%	26,6 %	(1,1)%	(18,3)%
Variación AÑO 2014	13,7 %	9,7 %	14,6 %	16,2 %
VARIACIONES MES				
Variación Junio 2014	9,4 %	5,0 %	2,8 %	9,1 %
Variación Julio 2014	(6,9)%	(6,9)%	2,7 %	0,3 %
Variación Agosto 2014	1,3 %	0,9 %	0,0 %	0,0 %
VARIACIONES SEMANA				
Variación Penúltima Semana	(2,9)%	(0,7)%	0,0 %	(2,9)%
Variación Última Semana	(0,9)%	(2,4)%	0,0 %	0,7 %
Indicad. ESTADÍSTICO. COLCAP Independ.				
Colcap Independiente, n=30 (1,4 meses)				
Correlación	0,13	0,41	(0,62)	0,08
Coefficiente R2	0,02	0,17	0,38	0,01
Alfa				
Beta				
Colcap Independiente, n=60 (2,8 meses)				
Correlación	0,64	0,59	0,29	0,51
Coefficiente R2	0,41	0,35	0,08	0,26
Alfa				
Beta				
Prom. Móvil, Desv. Estánd. y Coef. Variación				
Promedio Móvil 20 días	\$ 11.463	\$ 11.014	\$ 1.534	\$ 1.503
Desviación Estándar 20 días	\$ 298	\$ 187	\$ 9	\$ 17
Coefficiente Variación	2,60%	1,70%	0,61%	1,13%

VALORA

Análisis Semanal de Acciones Colombia



- Para entender las recomendaciones aquí hechas, lo invitamos a contactarnos a camilo.silva@valorainversiones.com / En Twitter: @ValoraInversion alejandro.montoya@valorainversiones.com
- Consulte : www.valorainversiones.com
- **Importante:** Estas son hipótesis a mercado, las operaciones a raíz de esta información son única responsabilidad de quien las realice.
- Montos similares o superiores a \$20.000.000 para lograr rentabilidades trazadas en recomendaciones

VALORA