



VALORA
INVERSIONES

Análisis Semanal de Acciones Colombia

Agosto 11/2014



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 11 de 2014.

Videos: [click aquí](#)

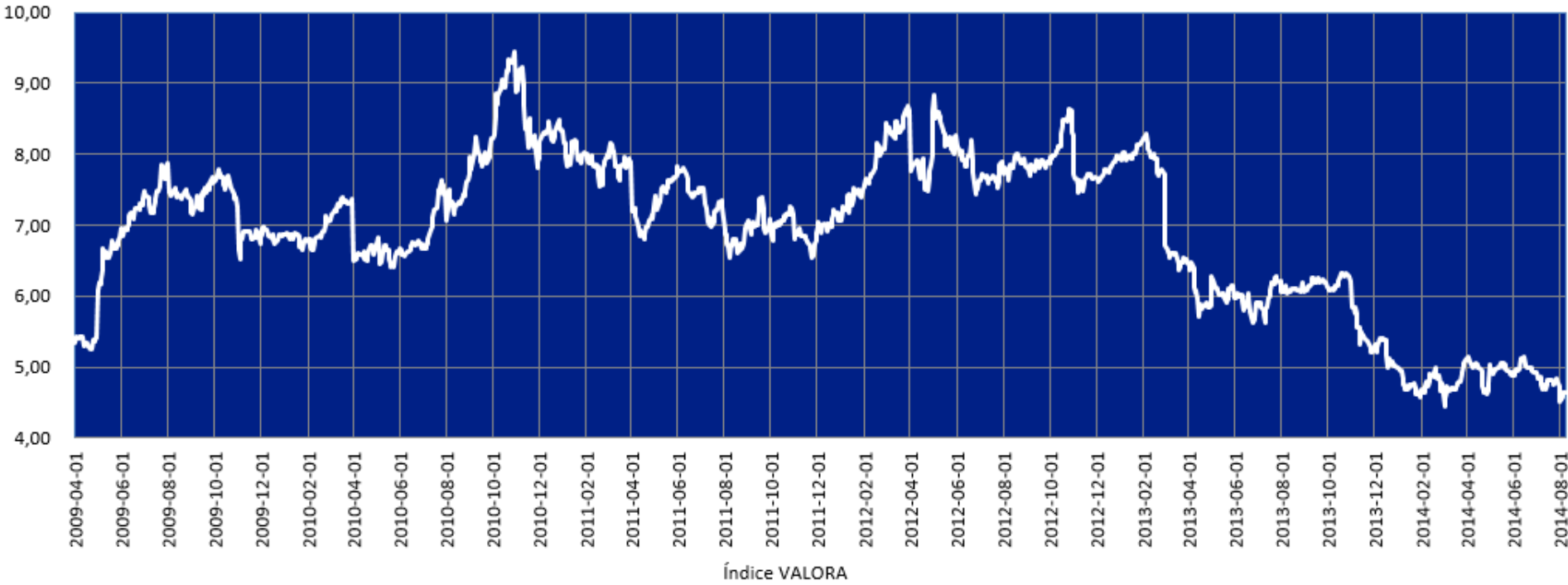
- [Análisis COLCAP y SPX](#)
- [Análisis Semanal ADRs y Canadienses](#)
- [Análisis Semanal CELSIA, CEMARGOS, CEMEX, PFBCOLOM Y PFGRUPSURA](#)

VALORA

\$VALORA, Índice exclusivo. Potencial Valorización.

- Índice VALORA 4,65 en zona baja, cálculo que incluye los reportes financieros empresariales a junio/14. Precios acciones actualizado a agosto 8/14.

Índice VALORA - Potencial Valorización.



VALORA

Señales de Inversiones Cerradas

Estrategia «Step by Step»

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

“Señales” cumplidas en Julio, Agosto 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	Exitto	\$ 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
2014-07-27	Celsia	\$ 6.100	2014-07-30	\$ 6.290	2014-08-05	2,6 %	\$ 6.380		4,1 %	Compra técnica. Riesgo tendencia Colcap

VALORA

Señales de Inversiones Cumplidas

Estrategia «Step by Step»

- **En la semana pasada cerramos objetivo 1 de Celsia con rentabilidad neta +2,6%. En agosto entre objetivos 1 y 2 acumulamos 1 “Señal de Inversión” cerrada.**
- Julio: entre objetivos 1 y 2 tuvimos 14 “Señales de Inversiones” cerrados.
- 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 8 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 8 de 2014	ECOPEPETROL	SIE	EXITO	NUTRESA	BVC	ENKA	FABRICATO	ETB	MINEROS	TABLEMAC
Precio Actual	\$ 3.275	\$ 10.020	\$ 32.100	\$ 27.300	\$ 24,20	\$ 11,80	\$ 17	\$ 516	\$ 2.810	\$ 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	2,00	1,27	1,86	1,64	4,62	0,34	0,22	0,60	1,33	0,71
RPG Actual	11	14	32	34	19	(29)	(2)	12	52	16
Yield Actual	7,9 %	3,5 %	1,7 %	1,6 %	5,9 %	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	(11,5)%	3,0 %	7,0 %	3,3 %	8,0 %	40,0 %	40,5 %	18,1 %	(22,3)%	(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	3,0 %	(6,4)%	5,9 %	0,7 %	(2,8)%	0,9 %	(5,6)%	1,8 %	(2,9)%	0,0 %

VARIACIONES SEMANA

Variación Penúltima Semana	(3,4)%	0,0 %	(0,7)%	(1,0)%	3,3 %	(2,5)%	3,6 %	3,3 %	(0,7)%	0,0 %
Variación Última Semana	4,6 %	(6,4)%	2,8 %	2,1 %	(2,4)%	0,9 %	(2,9)%	1,8 %	0,2 %	0,0 %

Indicad. ESTADÍSTICO. COLCAP Independ.

Colcap Independiente, n=30 (1,4 meses)										
Correlación	0,29	(0,58)	0,08	0,39	0,21	0,57	0,08	0,20	0,03	(0,50)
Coefficiente R2	0,09	0,33	0,01	0,15	0,04	0,32	0,01	0,04	0,00	0,25
Alfa										
Beta										
Colcap Independiente, n=60 (2,8 meses)										
Correlación	(0,03)	0,19	0,54	0,38	0,47	0,54	0,79	0,40	0,53	(0,54)
Coefficiente R2	0,00	0,04	0,29	0,14	0,22	0,29	0,63	0,16	0,28	0,30
Alfa										
Beta										
Prom. Móvil, Desv. Estánd. y Coef. Variación										
Promedio Móvil 20 días	\$ 3.246	\$ 10.600	\$ 31.407	\$ 27.111	\$ 24,47	\$ 11,71	\$ 17,06	\$ 503	\$ 2.829	\$ 7,03
Desviación Estándar 20 días	\$ 52	\$ 250	\$ 544	\$ 154	\$ 0,37	\$ 0,39	\$ 0,63	\$ 10,02	\$ 32	\$ 0,14
Coefficiente Variación	1,60%	2,36%	1,73%	0,57%	1,51%	3,30%	3,69%	1,99%	1,13%	2,03%

VALORA

Múltiplos Financieros y Estadísticos SECTOR FINANCIERO

INDICES BURSÁTILES a Agosto 8 de 2014	BCOLOMBIA	PFBCOLOM	BOGOTA	CORFICOLCF	GRUPOAVAL	PFAVAL	OCCIDENTE	PFDAVVNDA
Precio Actual	\$ 28.560	\$ 29.500	\$ 69.520	\$ 38.940	\$ 1.355	\$ 1.370	\$ 40.000	\$ 31.600
Valor en Libros	\$ 15.461	\$ 15.461	\$ 37.246	\$ 20.139	\$ 1.177	\$ 1.177	\$ 24.529	\$ 13.556
PVL Actual	1,85	1,91	1,87	1,93	1,15	1,16	1,63	2,33
RPG Actual	20	20	14	17	17	17	14	16
Yield Actual	2,7 %	2,6 %	3,5 %	6,6 %	4,0 %	3,9 %	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	19,9 %	25,9 %	(2,8)%	(1,7)%	4,6 %	7,5 %	(0,2)%	33,6 %

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	0,9 %	1,7 %	(0,7)%	0,9 %	(1,8)%	(1,4)%	0,0 %	(0,6)%

VARIACIONES SEMANA

Variación Penúltima Semana	1,1 %	1,1 %	0,9 %	1,0 %	1,5 %	1,1 %	0,0 %	1,9 %
Variación Última Semana	0,2 %	0,1 %	0,5 %	(0,1)%	(1,8)%	(1,8)%	0,0 %	0,1 %

Indicad. ESTADÍSTICO. COLCAP Independ.

Colcap Independiente, n=30 (1,4 meses)								
Correlación	0,57	0,58	0,45	0,57	0,38	0,18	0,46	0,27
Coefficiente R2	0,32	0,33	0,20	0,32	0,14	0,03	0,21	0,07
Alfa								
Beta								
Colcap Independiente, n=60 (2,8 meses)								
Correlación	0,62	0,63	0,48	0,62	0,15	0,33	0,31	0,58
Coefficiente R2	0,38	0,40	0,23	0,38	0,02	0,11	0,10	0,34
Alfa								
Beta								
Prom. Móvil, Desv. Estánd. y Coef. Variación								
Promedio Móvil 20 días	\$ 28.078	\$ 29.025	\$ 69.058	\$ 38.666	\$ 1.367	\$ 1.374	\$ 39.935	\$ 31.033
Desviación Estándar 20 días	\$ 692	\$ 718	\$ 543	\$ 317	\$ 13	\$ 14	\$ 190	\$ 671
Coefficiente Variación	2,46%	2,47%	0,79%	0,82%	0,92%	1,03%	0,48%	2,16%

VALORA

Múltiplos Financieros y Estadísticos SECTOR HOLDING

INDICES BURSÁTILES a Agosto 8 de 2014	GRUPOSUR	PFGRUPOSURA	GRUPOARGOS	PFGRUPOARG	VALOREM
Precio Actual	\$ 41.820	\$ 41.400	\$ 23.200	\$ 23.020	\$ 357
Valor en Libros	\$ 38.299	\$ 38.299	\$ 18.680	\$ 18.683	\$ 530
PVL Actual	1,09	1,08	1,24	1,23	0,67
RPG Actual	28	28	39	39	18
Yield Actual	0,9 %	1,6 %	1,1 %	1,1 %	1,2 %
VARIACIONES AÑO					
Variación AÑO 2013	(11,3)%	(10,3)%	(7,4)%	(8,5)%	(11,9)%
Variación AÑO 2014	24,1 %	18,4 %	19,3 %	18,1 %	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	0,0 %	4,3 %	1,8 %	1,6 %	0,6 %
VARIACIONES SEMANA					
Variación Penúltima Semana	2,6 %	2,3 %	1,3 %	2,1 %	5,0 %
Variación Última Semana	2,0 %	1,7 %	2,4 %	1,6 %	0,0 %
Indicad. ESTADÍSTICO COLCAP Independ.					
Colcap Independiente, n=30 (1,4 meses)					
Correlación	0,76	0,82	0,81	0,75	0,10
Coefficiente R2	0,58	0,68	0,65	0,56	0,01
Alfa					
Beta					
Colcap Independiente, n=60 (2,8 meses)					
Correlación	0,73	0,78	0,84	0,70	0,45
Coefficiente R2	0,53	0,61	0,70	0,49	0,20
Alfa					
Beta					
Prom. Móvil, Desv. Estánd. y Coef. Variación					
Promedio Móvil 20 días	\$ 40.533	\$ 39.972	\$ 22.610	\$ 22.510	\$ 345
Desviación Estándar 20 días	\$ 1.048	\$ 1.024	\$ 319	\$ 320	\$ 10
Coefficiente Variación	2,59%	2,56%	1,41%	1,42%	2,96%

VALORA

Múltiplos Financieros y Estadísticos SECTOR ELÉCTRICO

INDICES BURSÁTILES a Agosto 8 de 2014	CELSIA	EEB	ISA	ISAGEN
Precio Actual	\$ 6.250	\$ 1.655	\$ 9.200	\$ 3.255
Valor en Libros	\$ 4.791	\$ 1.040	\$ 6.669	\$ 1.483
PVL Actual	1,30	1,59	1,38	2,19
RPG Actual	11	16	20	20
Yield Actual	1,8 %	3,9 %	2,3 %	2,4 %
VARIACIONES AÑO				
Variación AÑO 2013	6,4 %	20,9 %	(5,2)%	29,7 %
Variación AÑO 2014	10,0 %	7,8 %	1,1 %	0,2 %
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	2,6 %	(1,2)%	(0,3)%	0,3 %
VARIACIONES SEMANA				
Variación Penúltima Semana	(0,6)%	1,5 %	0,5 %	(1,2)%
Variación Última Semana	1,6 %	(1,2)%	0,0 %	0,2 %
Indicad. ESTADÍSTICO. COLCAP Independ.				
Colcap Independiente, n=30 (1,4 meses)				
Correlación	0,85	0,67	0,68	0,16
Coefficiente R2	0,72	0,45	0,46	0,03
Alfa	(3,60)			
Beta	1,66			
Colcap Independiente, n=60 (2,8 meses)				
Correlación	0,77	0,53	0,15	0,46
Coefficiente R2	0,60	0,28	0,02	0,21
Alfa				
Beta				
Prom. Móvil, Desv. Estánd. y Coef. Variación				
Promedio Móvil 20 días	\$ 6.124	\$ 1.630	\$ 9.141	\$ 3.254
Desviación Estándar 20 días	\$ 102	\$ 46	\$ 104	\$ 34
Coefficiente Variación	1,67%	2,85%	1,14%	1,04%

VALORA

Múltiplos Financieros y Estadísticos SECTOR CEMENTO y CONSTRUCCIÓN

INDICES BURSÁTILES a Agosto 8 de 2014	CEMARGOS	PFCEMARGOS	CONCONCRET	ELCONDOR
Precio Actual	\$ 11.200	\$ 11.000	\$ 1.520	\$ 1.510
Valor en Libros	\$ 5.288	\$ 5.288	\$ 1.113	\$ 1.171
PVL Actual	2,12	2,08	1,37	1,29
RPG Actual	61	60	34	15
Yield Actual	1,5 %	2,1 %	1,5 %	2,2 %
VARIACIONES AÑO				
Variación AÑO 2013	(3,0)%	26,6 %	(1,1)%	(18,3)%
Variación AÑO 2014	14,3 %	12,8 %	13,9 %	16,6 %
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	1,8 %	3,8 %	(0,7)%	0,3 %
VARIACIONES SEMANA				
Variación Penúltima Semana	(0,9)%	(2,4)%	0,0 %	0,7 %
Variación Última Semana	0,5 %	2,8 %	(0,7)%	0,3 %
Indicad. ESTADÍSTICO. COLCAP Independ.				
Colcap Independiente, n=30 (1,4 meses)				
Correlación	(0,31)	0,04	(0,28)	0,29
Coefficiente R2	0,10	0,00	0,08	0,08
Alfa				
Beta				
Colcap Independiente, n=60 (2,8 meses)				
Correlación	0,56	0,56	0,33	0,58
Coefficiente R2	0,31	0,31	0,11	0,34
Alfa				
Beta				
Prom. Móvil, Desv. Estánd. y Coef. Variación				
Promedio Móvil 20 días	\$ 11.322	\$ 10.956	\$ 1.529	\$ 1.507
Desviación Estándar 20 días	\$ 218	\$ 132	\$ 7	\$ 13
Coefficiente Variación	1,93%	1,21%	0,43%	0,89%

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