

Livepol: Idea Monex de Compra

20 de Octubre de 2021

J. Roberto Solano

Brian Rodríguez

- Recomendamos la Compra de Livepol en estos niveles.
- Nuestro Nivel Objetivo de la Idea Monex es de \$96.0
- Estimamos un Rendimiento para la Idea Monex de +9.6% con un stop de -3.0%.

¿Por qué LIVEPOL?

Livepol presentó un reporte positivo al 3T21, ya que los Ingresos presentaron un aumento de 154.6%, mientras que el Ebitda resultó superior en 426.5% VS 3T20 (pero muestra una clara recuperación respecto al periodo previo a la pandemia, es decir, 2019). Los resultados consideraron los siguientes aspectos: 1) Un avance en el Sector Comercial de 21.9%; y 2) Un ajuste en los Ingresos por Intereses de -13.3%, y un aumento en los ingresos por arrendamiento de 40.5%. Es bueno señalar que en el segmento de ventas en línea mantiene la fortaleza observada durante los U12m. Estamos buscando participar en la emisora con un nivel objetivo de \$96.0 (potencial de rendimiento de 9.6%). Es bueno recordar que fundamentalmente nuestro PO es de \$105.0 para finales de 2022 (potencial de alza de 21.9%).

Técnico:

Desde octubre del 2015 la empresa ha presentado una tendencia de baja hasta alcanzar en marzo del año pasado, niveles mínimos cercanos a \$50, lo que representó un ajuste cercano al 78%. Desde entonces a la fecha ha presentado un proceso de recuperación. No obstante, sobre los niveles actuales, arriba de \$87.6, parecería estar validando un posible cambio de tendencia de largo plazo. Con un horizonte de corto y mediano plazo, arriba de \$87.6 la empresa estaría presentando un rompimiento al alza su promedio móvil de 30 y 50 días, y con ello el final de un movimiento secundario de baja, de validar dicho movimiento, aunado a la alineación de indicadores técnicos, la cotización podría buscar niveles intermedios de \$96.0, lo que nos daría un rendimiento del 9.6%. El stop loss, lo ubicaríamos en \$85.0

Livepol	
Datos Idea Monex	
Precio Actual	\$87.6
Nivel Objetivo Idea Monex	\$96.0
Potencial de Rendimiento	+9.6%
Stop Loss Sugerido -Precio	\$85.0
Stop Loss Sugerido %	-3.0%

Gráfica Técnica de Livepol



Fuente: Bloomberg

Nota: Este reporte de Análisis Técnico es elaborado con información histórica de precios y del consenso de Bloomberg

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
----------------------------	--	--------------	--

ANÁLISIS ECONÓMICO

Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
----------------------------	--------------------	------------------------	--

ANÁLISIS CAMBIARIO

Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Luis Miguel Orozco Campos	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0016	lmorozcoc@monex.com.mx

ANÁLISIS BURSÁTIL

J. Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx

ANÁLISIS DE DATOS

César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinag@monex.com.mx
------------------------------	-------------------------------------	------------------------	--

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.

