

PREMIOS A LOS MEJORES ANALISTAS 2013

BPI, N+1 y Beka son las firmas de Bolsa que más dinero hicieron ganar a sus clientes

RÁNKING/ El portugués BPI y N+1 Equities son los brókeres que más aciertos acumulan en las recomendaciones a sus clientes, seguidos por Beka Finance. El analista que se lleva la medalla de oro es Sergio Ruiz, ahora en Arcano.

A. Antón Madrid

El año pasado fue un gran año para las Bolsas de ambos lados del Atlántico. En España, el Ibex avanzó un jugoso 21,4% y, pese a que a la mayoría de los valores se apuntaron ganancias, los consejos de inversión de las mejores firmas de análisis son clave para aprovechar al máximo el buen *momentum* del mercado.

En 2013, las firmas de análisis BPI y N+1 Equities fueron los más certeros en sus recomendaciones sobre la evolución de las acciones en España y Portugal, seguidas por Beka Finance, según el ranking que anualmente elabora *Starmine*, en colaboración con EXPANSIÓN.

La consultora, perteneciente al grupo Thomson Reuters, realiza un seguimiento exhaustivo no sólo de las recomendaciones globales de las firmas, sino de cada uno de sus profesionales, para determinar los 10 mejores del año (ver cuadro).

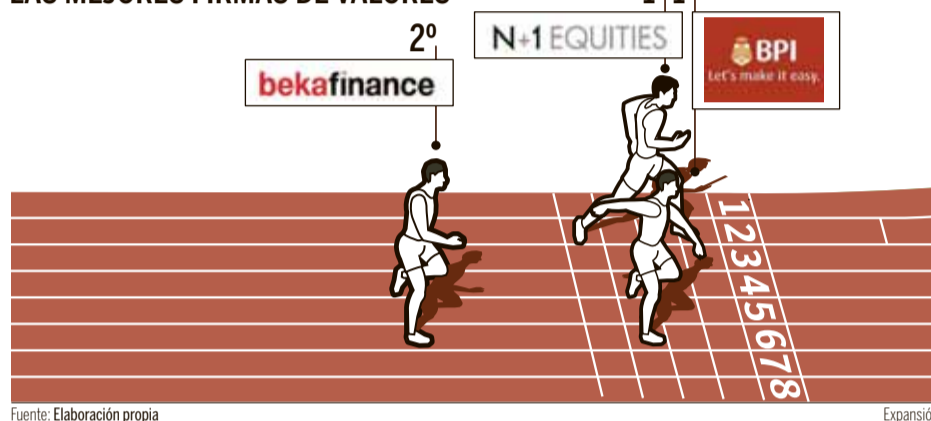
Sergio Ruiz Martín lidera la clasificación global en 2013, por sus atinados consejos de inversión mientras trabajaba para la firma Beka Finance –actualmente está en Arcano–. Logró batir su índice de referencia un 18,30%.

Ruiz, especialista en el sector de productos y servicios de consumo e industriales, recomendó mantener las acciones de **Ezentis** entre el 28 de mayo y el 31 de diciembre de 2013, periodo en el que subieron un 177%. Comprar **Natra**, desde el inicio hasta octubre de 2013, fue otras de sus bazas ganadoras, ya que la compañía de alimentación se revalorizó un 143%.

La medalla de plata es para José Martín-Vivas, analista del sector de *utilities* (servicios generales), que logró superar a su índice de referencia en un 18,1%. Acertó de pleno cuando recomendó sobreponderar **Enagás** y **Repsol**. El experto, que ha sido galardonado por sus buenos resultados mientras trabajaba en la firma suiza Mirabaud, forma actualmente parte del equipo de Auriga.

Pero tan importante es saber cuándo comprar, como en

LAS MEJORES FIRMAS DE VALORES



Fuente: Elaboración propia

Expansión

LOS MEJORES ANALISTAS EN SELECCIÓN DE VALORES

		% por el que batió al índice de referencia	Sector	
1	Sergio Ruiz Martín	BEKA Finance*	18,3	Prod. y serv. industriales y de consumo
2	José Martín-Vivas	Mirabaud Securities**	18,1	Servicios públicos
3	Juan Padilla	BBVA	15,1	Productos y servicios de consumo
4	Rodrigo Vázquez	N+1 Equities	14,4	Banca y financieras; productos y servicios de consumo
5	Ignacio Ortiz De Mendivil	BPI ***	14,1	Salud, metales, materiales y productos y servicios industriales
6	Isabel Carballo	BBVA	13,8	Productos y servicios de consumo; salud.
7	Javier Mielgo Miguel	Mirabaud Securities	11,8	Tgía.; productos y servicios industriales
8	Francisco Riquel	N+1 Equities	9,1	Banca y financieras; productos y servicios de consumo
9	Carlos Peixoto	BPI	8,9	Banca y financieras
10	Pedro Pinto Oliveira	BPI	7,7	Tecnología y servicios

* Ahora trabaja en Arcano. ** Ahora trabaja en Auriga. *** Ahora trabaja en JB Capital Markets.

Fuente: Starmine

Expansión

Ezentis y Natra, los consejos más valiosos

El mejor analista según *Starmine* es Sergio Ruiz. Recomendó, mientras era analista de Beka, mantener las acciones de Ezentis entre el 28 de mayo y el 31 de diciembre de 2013, periodo en el que subieron un 177%. Otro de su grandes consejos fue comprar Natra, desde el inicio de 2013 hasta octubre, cuando se revalorizó un 143%. El gestor forma parte ahora en Arcano.

Enagás y Repsol, bazas ganadoras

La medalla de plata es para José Martín-Vivas, analista de Mirabaud cuando en 2013 aconsejó sobreponderar Enagás. Los títulos de la compañía avanzaron un 37% durante los 7 meses en los que el profesional mantuvo este consejo. Sobreponderó Repsol desde el inicio de 2013 hasta noviembre, periodo en el que ganó más de un 35%. Martín-Vivas trabaja ahora en Auriga.

El éxito de evitar Codere y apostar por IAG

El tercer mejor profesional según el ranking de *Starmine* es Juan Ros Padilla, de BBVA. Durante todo el año pasado, desaconsejó tomar posiciones en Codere, valor que se desplomó un 81%. Por el contrario, el experto recomendó sobreponderar IAG desde el inicio hasta mayo del año pasado, meses en los que la aerolínea subió un 46%.

qué momento vender, para esquivar las pérdidas en Bolsa. Precisamente fue la recomendación de “infraponde-

rar” **Codere** la que convirtió a Juan Ros Padilla, analista de BBVA, en el tercer mejor profesional de la clasificación de

Starmine. Otro de sus consejos bien recibidos por el mercado fue la sobreponderación de la aerolínea **IAG**, desde el

LOS MEJORES ESTIMANDO BENEFICIOS

En 2013

	Analista	Broker
1	Isabel Carballo	BBVA
2	Rodrigo Vázquez	N+1 Equities
3	Daragh Quinn	Nomura
4	Vanda Mesquita	Millennium BCP
5	Francisco Riquel	N+1 Equities
6	Sonia Ruiz de Garibay	BEKA Finance (ESN Partnership)
7	Pablo Cuadrado*	BofA Merrill Lynch Global Research
8	Ana Fuentes	N+1 Equities
9	Iñigo Recio Pascual	BEKA Finance (ESN Partnership)
10	Georgios Ierodiaconou	Citi Investment Research & Analysis

* Actualmente, en HSBC.

Fuente: Starmine

Cómo se elabora el ranking

Starmine valora a los analistas basándose en la rentabilidad y el riesgo de sus recomendaciones de compra y venta, y en la precisión de su estimación de beneficio. Los premios 2013 para el mercado ibérico se basan en la evolución de las recomendaciones y estimaciones realizadas sobre las compañías españolas y portuguesas en 2013. La consultora emplea el sistema Global Industry Classification para las definiciones de cada actividad. Los analistas se clasifican en función del exceso de retorno de su sector, computado desde una simulación de la cartera que mide a cada analista en relación a la media de los expertos.

Los analistas estrella recomendaron valores que batieron a sus sectores entre un 7% y 18% en 2013

inicio de 2013 hasta mediados de mayo.

Rodrigo Vázquez, analista de N+1 Equities, es el cuarto mejor selector de valores en la clasificación general y el número uno dentro del sector financiero en 2013, al superar el índice de referencia un 14,4%. Su mejor apuesta fue “comprar fuerte” **Bankia** entre el 9 y 13 de septiembre, cuando ganó un 64%.

Dentro de la misma firma, también destaca Francisco Riquel, cuyas recomendaciones –“comprar” **IAG** y “vender” **Bankia**– lograron batir el comportamiento del índice un 9%.

El bróker portugués BPI cuenta con tres analistas entre los 10 mejores del año. Ignacio Ortiz De Mendivil pertenecía al equipo de esta firma cuando fue elegido quinto mejor analista, pero actualmente trabaja en JB Capital

Los ranking valoran el índice de aciertos sobre la evolución en Bolsa y estimación de beneficios

Markets. Acertó sobre cuándo comprar **Clínica Baviera** y cuándo era el momento de reducir **Codere**.

Carlos Peixoto y Pedro Pinto Oliveira, también del equipo de BPI, tienen su espacio en los últimos puestos del *top 10*.

Isabel Carballo, analista de consumo y salud de BBVA, ocupa el sexto puesto de la clasificación de mejores selectores de valores, al lograr excelentes resultados al confiar en **Rovi** y **Natra**. La experta es la número uno en estimación de beneficios, según otro de los ranking de la consultora (ver cuadro).

Por su parte, Javier Mielgo, experto en el sector tecnológico e industrial en Mirabaud, se sitúa en la séptima posición, tras haber sobreponderado **OHL** e infraponderado **Codere**, en el momento oportuno.