

# Credicorp vislumbra compras baratas de Milpo y Volcan

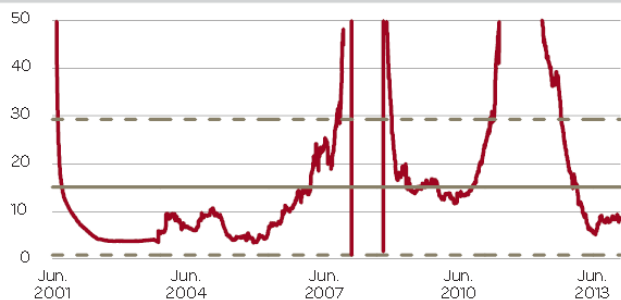
Indicador de P/U de Buenaventura



FUENTE: Credicorp Capital

El precio de Buenaventura de comienzos del 2014 ha devuelto a su P/U adelantado a su nivel promedio de los últimos 13 años (12.8x vs 12.6x). Esto sugiere que BVM ha llegado al precio adecuado (fair price) para la generación de caja esperada en este 2014, según Credicorp Capital.

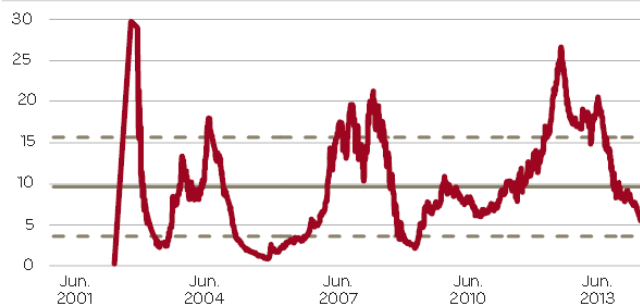
Indicador P/U de Milpo



FUENTE: Credicorp Capital

En el caso de Milpo, Collantes refiere que el P/U adelantado muestra un buen punto de entrada, pues este indicador (7.8x vs. un promedio de los últimos 13 años de 15.0x), refleja que el precio de hoy es reducido si se toman en cuenta los buenos resultados que se esperan para el 2014 por el asentamiento de las mejoras productivas en Cerro Lindo, tras su expansión, y en menor medida en El Porvenir.

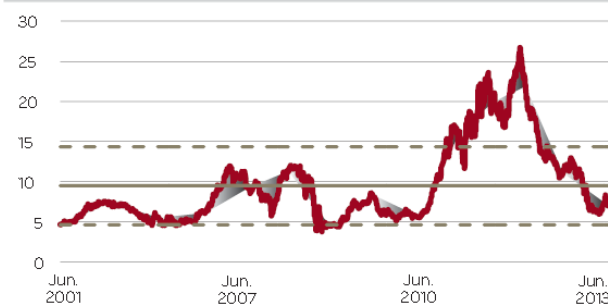
Indicador P/U de Volcan



FUENTE: Credicorp Capital

Para la Compañía Minera Volcan, el analista menciona que con un P/U adelantado menor (5.3x vs 9.6x promedio de 13 años) la acción está relativamente barata para las utilidades que obtendría en el 2014, impulsadas por el ingreso de las minas Óxidos de Plata y Alpamarca.

Indicador P/U de Minsur



FUENTE: Credicorp Capital

Un poco menos atractivo, añade Collantes pero todavía en niveles positivos, se observa el múltiplo P/U adelantado para Minsur (10x, en su promedio de los últimos 10 años) que se ha favorecido del creciente precio del estaño tras las restricciones a las exportaciones de Indonesia (aproximadamente el 40% de las exportaciones mundiales).