

Destacan buen trimestre de empresas

IMPRIMIR

Reuters

Cd. de México (11-mayo-2016).- A pesar del desplome que registró el precio del crudo mexicano, del anuncio de un recorte millonario al gasto público, del alza inesperada a las tasas de interés a mediados de febrero y de la gran volatilidad en los mercados financieros, las principales compañías que cotizan en la BMV tuvieron un desempeño superior al esperado en los primeros tres meses del año.

De las 34 emisoras que conforman el principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores (sin considerar a Empresas ICA, que difirió la entrega de su reporte), casi tres cuartas partes de ellas, o 73.5 por ciento (25 empresas), reportaron un flujo de operación superior al esperado por los especialistas.

Mientras que 17.6 por ciento, o seis compañías, tuvieron un flujo en línea con lo previsto y sólo 8.8 por ciento, o tres, desilusionaron al mercado.

Esto con base en los consensos recabados por las casas de bolsa Actinver, Santander México y UBS, entre otras fuentes.

"Pensamos que el sólido entorno de consumo condujo a la temporada de reportes más fuerte desde 2011", dijo el banco Santander México en un reporte.

Así, empresas como Walmart de México, Genomma Lab; Grupo Bimbo y hasta Grupo Simec, que no está necesariamente vinculada al consumo privado, sorprendieron a los especialistas al reportar crecimientos en sus flujos superiores a los esperados.

La sorpresa se vio además reflejada de manera casi inmediata en la cotización de los títulos de esas empresas.

Por ejemplo, las acciones de Walmart subieron 7.9 por ciento al día siguiente en que dio a conocer sus resultados del primer trimestre, mientras que las de Genomma avanzaron 22.7 por ciento en los dos días siguientes, aunque han retrocedido 7.1 por ciento desde entonces.

Por su parte, los títulos de Bimbo subieron 2.5 por ciento al día siguiente de su reporte financiero y han ganado desde entonces 9.2 por ciento. Las acciones de Simec subieron 3.7 por ciento y han ganado 8 por ciento desde finales de abril cuando reportó un flujo de 883 millones de pesos, o 71.8 por ciento superior al esperado.

Más aún, los especialistas consideran que el buen desempeño que registraron las empresas en el periodo enero-marzo muy probablemente seguirá gracias a que la economía mexicana mantiene un buen ritmo de generación de empleos, a que la inflación está bajo control y a que millones de trabajadores mexicanos en el exterior, principalmente en Estados Unidos, siguen enviando fuertes sumas de recursos a sus familiares en el país.

Si la predicción de los especialistas se materializa, la economía mexicana muy probablemente también vuelva a sorprender a los economistas, quienes al igual que los analistas corporativos, no esperaban que el País registrara una tasa de crecimiento tan alta como reportó el Inegi a inicios de este mes.

El dato anticipado y en términos ajustados por temporalidad indicó que el PIB de México avanzó a un ritmo de 2.9 por ciento, contra el primer trimestre del 2015, su mayor alza en casi dos años.

"Por primera vez en mucho tiempo, los resultados mejores de lo que esperábamos implican riesgos al alza para nuestro recientemente revisado pronóstico de crecimiento del PIB para 2016 de 2.1 por ciento", escribió Eduardo González, economista de Banamex.

Así, los buenos resultados de las empresas en el primer trimestre del año estuvieron en sincronía con el avance que aparentemente reportó la economía del País.

Un elemento que jugó a favor de algunas de las empresas cotizadas en Bolsa y que tienen operaciones en el extranjero o ventas en dólares fue la debilidad del peso contra la divisa estadounidense.

Gracias a la depreciación del peso, esas ventas foráneas proporcionaron, al ser convertidas a pesos, un impulso extra a los ingresos y al flujo de esas compañías.

Ese pudo ser el caso de Simec, así como de Alfa, las cuales reportaron flujos operativos superiores a las expectativas.

Si el peso logrará fortalecerse contra el dólar en las semanas o meses siguientes, como algunos analistas esperan que ocurra, la ventaja que hoy tienen esas empresas con operaciones internacionales podría revertirse, de acuerdo con analistas.

Por lo pronto, compañías como Cemex, Bimbo y Gruma identificaron en sus reportes el efecto del tipo de cambio como un factor favorable.

El flujo de Cemex y Gruma también superó las expectativas de los analistas en 9.3 y 8.9 por ciento, respectivamente.

En general, la utilidad de operación antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización generada por las emisoras del índice sobrepasó en 6.5 por ciento el resultado agregado en los primeros tres meses del 2015 y fue 1.5 por ciento mejor a lo que anticipaban de manera acumulada los especialistas.

Claro que esas cifras agregadas fueron afectadas por las tres empresas cuyo reporte desilusionó al mercado, dos de las cuales son controladas por Carlos Slim.

El negocio bancario de Slim, Grupo Financiero Inbursa, y sobretodo América Móvil, reportaron un beneficio o flujo menor al esperado.

Inbursa, por ejemplo, vio crecer sus gastos 15.6 por ciento en el primer trimestre por la incorporación de las sucursales de Banco Walmart, que adquirió en junio del 2015.

Las ganancias de Inbursa cayeron además 47.5 por ciento, impactadas por un cambio de metodología en la forma en que se miden las reservas por riesgo que trajo consigo un beneficio extraordinario en el primer trimestre del 2015.

Por otro lado, los crecientes niveles de competencia que se viven en el mercado de las telecomunicaciones mexicano, por la llegada de nuevos competidores como la estadounidense AT&T, redujo la rentabilidad de América Móvil.

El margen de ganancia de esta empresa se situó en 27.7 por ciento en el

primer trimestre del año, el menor de los últimos 15 años.

Sin considerar los resultados de las empresas de Slim, el flujo operativo del índice muestra un incremento de 18.2 por ciento en el primer trimestre del 2016, con lo que superó en 7.8 por ciento lo esperado por el mercado.

Durante la temporada de resultados, del 14 de abril al 2 de mayo, el IPC avanzó 0.7 por ciento, lo que llevó la ganancia a 6.4 por ciento en los primeros cuatro meses del año.

Copyright © Grupo Reforma Servicio Informativo

Fecha de publicación: 11-mayo-2016