

Fecha 19.12.2017	Sección Termómetro Económico	Página 5
----------------------------	--	--------------------

CRECIMIENTO DE 24.11%

Aumentan precio objetivo para Gruma

Ricardo Jiménez
ricardo.zamudio@eleconomista.mx

LOS ANALISTAS bursátiles de Banco Santander estiman un precio objetivo para las acciones de Gruma de 310 pesos para los próximos 12 meses. Actualmente cotizan en 249.78 pesos, por lo que se esperaría un crecimiento potencial de 24.11 por ciento.

Los especialistas del banco español recomiendan la compra de los títulos de Gruma debido a la expansión del margen del flujo operativo (EBITDA) consolidado de 90 puntos base para los próximos tres años.

“Gruma sigue siendo una de las acciones favoritas del sector, ya que después de la reciente corrección, su valuación es aún más atractiva, considerando que la compañía continúa siendo defensiva debido a su exposición en Estados Unidos”, escribió Santander en un análisis.

Agregó que en términos de riesgos del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), Gruma está mejor posicionado que otros sectores en relación con las dinámicas de las materias pri-

mas, por sus alternativas confiables de abastecimiento de maíz.

BENEFICIARIO

Se tiene la perspectiva de que la emisora será un claro beneficiario de una potencial reforma fiscal en Estados Unidos, detalló Santander.

El banco español estima una tasa crecimiento anual compuesta (TCAC) para el volumen de 3.3% para el periodo 2017-2019, y un TCAC para las ventas EBITDA y utilidad neta para el mismo periodo de 3, 6 y 2%, respectivamente.

La reciente corrección de la acción refleja un atractivo punto de entrada para los inversionistas con un panorama en el mediano plazo, considerando la posición defensiva de Gruma y el riesgo del TLCAN y la volatilidad del tipo de cambio, mencionó.

Santander considera varios temas claves a considerar para el 2018 que podrían mover a los títulos de Gruma, como la evolución de la expansión del margen en Estados Unidos, el precio y el margen EBITDA en México, la reforma fiscal en Estados Unidos y la potencial adopción de una política de dividendos.

“Gruma sigue siendo una de las acciones favoritas del sector, ya que después de la reciente corrección, su valuación es aún más atractiva”.

Análisis de Santander

