

SEGÚN DISTINTAS CASAS DE BOLSA

Empresas tienen mejor trimestre en cinco años

ANALISTAS ATRIBUYEN el desempeño positivo de las emisoras de la Bolsa Mexicana de Valores al sólido entorno del consumo en México

Reuters

A PESAR del desplome que registró el precio del crudo, del anuncio de un recorte multimillonario al gasto público, del alza inesperada a las tasas de interés a mediados de febrero y de la gran volatilidad que han vivido los mercados financieros, las principales compañías que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores tuvieron, en términos generales, un desempeño superior al esperado por los analistas, en los primeros tres meses del año.

De las 34 emisoras que conforman el principal índice de la Bolsa (sin considerar a la compañía constructora Empresas ICA, que difirió la entrega de su reporte), 73.5% (25 empresas) reportó un flujo operativo (EBITDA) superior al esperado por los especialistas; mientras que 17.6% tuvo un flujo en línea con lo previsto y sólo 8.8%, o tres, desilusionó.

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 el 2011”, dijo el área de análisis del banco Santander México, en un reporte.

Empresas como la mayor cadena de supermercados, Walmart de México y Centroamérica; la compañía productora, distribuidora y comercializadora de medicamentos y cuidados para la salud Genomma Lab; la empresa panificadora Grupo Bimbo y hasta la compañía productora de aceros especializados Grupo Simec, que no está necesariamente vincula-

da con el 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.

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

Por su parte, los títulos de Bimbo subieron 2.5% al día siguiente de su reporte financiero y han ganado desde entonces 9.2%; mientras que las acciones de Simec subieron 3.7% y han ganado 8% desde finales de abril, cuando reportó un flujo de 883 millones de pesos (46.5 millones de dólares), o 71.8% superior al esperado.

SEGUIRÁ LA TENDENCIA

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, quienes gracias a la debilidad del peso, han visto crecer su poder de compra en alrededor de 30%, de forma acumulada este año.

El dato anticipado y en términos ajustados por temporalidad indicó que el producto interno bruto de Mé-

xico avanzó a un ritmo de 3.2%, en el primer trimestre del año, contra el último cuarto del 2015; mientras que creció a una tasa de 2.9% contra el primer trimestre del 2015, su mayor avance en casi dos años.

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.

PESO DÉBIL, AYUDÓ

Un elemento que jugó a favor de algunas de las empresas que cotizan 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.

Ése pudo ser el caso de Simec, así como de Alfa, un conglomerado industrial y de la empresa minero-ferroviaria Grupo México, las cuales reportaron EBITDA superiores a las expectativas.

Compañías como la cementera Cemex, Bimbo, el productor de harina de maíz y tortillas, Gruma, identificaron en sus reportes el efecto del tipo de cambio como un factor favorable.

73.5%
DE LAS
firmas del IPC
reportaron un mayor
EBITDA.



Fecha 12.05.2016	Sección Termómetro Económico	Página 11
----------------------------	--	---------------------



La BMV tuvo una temporada de reportes superior a lo esperado.

FOTO EE: JOSE ROBERTO GUERRA