

# SIN DINAMISMO FIRMAS DE CONSUMO

SERÁ HASTA finales del presente año cuando se recupere el sector, aunque analistas esperan que el segundo trimestre del 2014 sea mejor que el anterior.



Rendimientos de las empresas (% PRIMER SEMESTRE 2014)



-2.9  
CHEDRAUI



-8.4  
COMERCIAL MEXICANA



-19.0  
ELEKTRA



14.42  
ALSEA



57.17  
GRUMA

## REPORTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE LENTO CRECIMIENTO AFECTA A EMPRESAS DE CONSUMO



Continúa en siguiente hoja

Fecha <b>08.07.2014</b>	Sección <b>Termómetro Económico</b>	Página <b>1-8-9</b>
----------------------------	--	------------------------

## SERÁ HASTA finales del presente año cuando comience la recuperación del sector, debido a la reactivación de la economía

Romina Román

romina.roman@eleconomista.mx

LAS EMISORAS relacionadas con el sector de consumo, que incluye alimentos, tiendas departamentales y de autoservicio, mostrarán mejores números en sus reportes financieros correspondientes al segundo trimestre del año, debido principalmente a las vacaciones de Semana Santa y al crecimiento en ventas impulsado por el Mundial de Fútbol; sin embargo, este crecimiento será moderado.

Analistas consultados perfilaron como las compañías que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores que podrían registrar el desempeño más favorable durante el periodo abril-junio del 2014 a **Gruma**, Bimbo, Wal-mex y Liverpool.

José María Flores Barrera, especialista en alimentos bebidas y consumo discrecional de Ve por Más, mencionó que en el segmento de alimentos, la recuperación, aunque se percibe mejor que en el primer trimestre del año, todavía es lenta y será hasta los últimos tres meses del año cuando se observe un mayor dinamismo debido a una reactivación en el crecimiento económico, así como la aprobación de las leyes secundarias.

### RENDIMIENTOS MODERADOS

El rendimiento de las empresas de consumo en la Bolsa Mexicana de Valores ha sido negativo para la mayoría de las emisoras en los primeros seis meses del año.

La emisora con la mayor rentabilidad en el primer semestre del 2014 ha sido **Gruma**, con un crecimiento en el valor de su acción de 57.1 por ciento. Le sigue la operadora de restaurantes Alsea, con un incremento en el precio de sus títulos de 14.4% y en tercer lugar Liverpool, con un crecimiento de 4.9 por ciento.

Las acciones de Walmex han tenido un rendimiento de 4.2%, las de Grupo Bimbo, 2.3% y las de FEMSA, 1 por ciento.

En el lado contrario están las acciones de Elektra, Comercial Mexicana y Chedraui, con caídas de 19, 8.4 y 2.9%, respectivamente.

### MENOS COSTOS DE COMMODITIES

Pese a que la recuperación todavía no es tan palpable, **Gruma** reportará buenas cifras en el segundo trimestre del año, ya que se beneficiará por un lado de menores costos en el precio del maíz y por el otro de su diversificación internacional, en particular de su buen desempeño en Estados Unidos y Europa.

Por su parte, Alsea reportó un crecimiento en ventas de 17.5% para totalizar en 3,992 millones de pesos. El EBITDA aumentó 13.5% para sumar 424 millones de pesos, mientras que la utilidad neta cayó 6.2% para llegar a 68 millones de pesos.

José María Flores afirmó que los planes de crecimiento de Alsea son de 15% anual y la cifra podría ser mayor con la compra de Vips. “Es una emisora que nos gusta y la vemos como una inversión a largo plazo”.

En el caso de la cadena de tiendas Oxxo, propiedad de FEMSA, la incorporación de nuevos negocios le permitió crecer sus ventas cerca de 0.4% en el primer trimestre del año.

Un reporte de Accival señala que este incremento se debe a la venta de alimentos preparados.

Explica que al cierre del segundo trimestre del año las ventas de Oxxo habrán reportado 5% en el periodo a tasa anual.

Según Accival la cadena de tiendas de conveniencia podría seguir con su estrategia de adquisición de farmacias.

Agregó que el aumento de las ventas mismas tiendas de Oxxo en el primer semestre de 2014 se situaría aproximadamente en 2.7%, por lo que para alcanzar su estimación la cadena debería crecer el resto del año

alrededor de 5.1 por ciento.

Por su parte José María Flores insistió en que en el segundo trimestre se observará un crecimiento lento en ventas a nivel sectorial, principalmente en aquellas emisoras cuya participación se focaliza en México, mientras que las que tienen presencia a nivel internacional tendrán un desempeño más favorable.

Por su parte, Raúl Ochoa, analista senior de Interacciones, consideró que para algunas empresas los reportes serán “regulares”, sobre todo para casos como FEMSA y su carta fuerte, Oxxo.

**2.7%**

**CRECERÁN**

las ventas mismas tiendas de la cadena de autoservicio Oxxo en el primer semestre.

**José María Flores Barrera, especialista en alimentos, bebidas y consumo discrecional de Ve por Más, mencionó que en el caso del segmento de alimentos la recuperación, aunque se percibe mejor que en el primer trimestre del año, es lenta.**

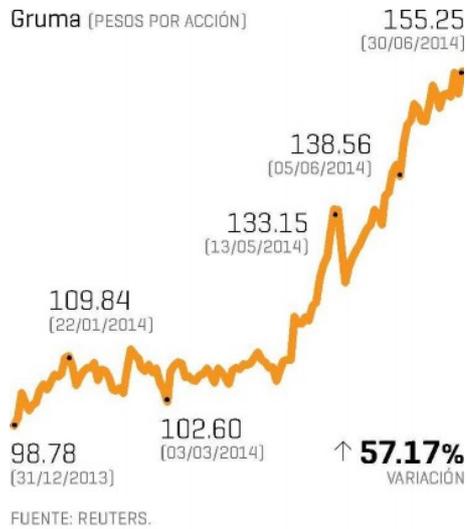
**15%**

**ANUAL**

son los planes de crecimiento para la operadora de restaurantes Alsea.

Fecha <b>08.07.2014</b>	Sección <b>Termómetro Económico</b>	Página <b>1-8-9</b>
----------------------------	--	------------------------

## COMPLICADO ESCENARIO



Durante el primer semestre del 2014 las emisoras del sector consumo presentaron pobres rendimientos, excepto Gruma y Aalsea.

Rendimientos de acciones en la BMV (% PRIMER SEMESTRE 2014)



