

ALFREDO HUERTA		FINANZAS 24
ahuerta@accesobursatil.com		

Empresas superan rendimiento de la BMV

A pesar de un 2015, donde la volatilidad en los mercados en México (renta variable, de deuda, de divisas) ha tenido que incluir aspectos, como el riesgo de un inicio del alza de las tasas de interés en Estados Unidos, el movimiento de ajuste en los precios del petróleo, o el status de Grecia y el eurogrupo, los mercados siempre tienen algunos aspectos positivos.

En este caso, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) registra en el año una plusvalía de 4.1% hasta el cierre de este pasado viernes 19 para ubicarse en 44,973 puntos.

Hemos detectado acciones que han tenido un mejor comportamiento que se traduce en mejores rendimientos que el IPC.

De las empresas con mayor rendimiento en el 2015 está el caso de GRUMA con 27.8% de rendimiento, es decir, si usted hubiera invertido cien mil pesos a principio de año en bolsa (NAFTRAC) hubiera ganado cuatro mil pesos, mientras que si hubiera invertido esa misma cantidad en GRUMA ahorita tendría 27 mil 800 pesos efectivos en 6 meses.

De las acciones con mayor rendimiento se encuentran:

ALSEA +15%

Las recientes adquisiciones han aportado rentabilidad para la empresa así como el programa de eficiencias en costos y gastos impulsado por esta misma. Sin embargo, el factor que sigue presionando la valuación es el alto nivel de apalan-

camiento que es lo que debemos estar cuidadosos.

ASUR (GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE) +11.4%

Si bien es una compañía sólida con un buen equipo directivo y con un sano perfil de flujo de efectivo también juega en contra factores como el capex (inversiones de capital que crean beneficios) del 1T15 de solamente 154 millones de pesos, lo cual está muy por debajo de los requerimientos en el Plan Maestro de Desarrollo.

GAP (GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACÍFICO) +15.35%

Presentó un reporte sólido al primer trimestre del año, pero tomemos en cuenta que el 20 de abril de 2015, GAP anunció la compra de la compañía Desarrollo de Concesiones Aeroportuarias, S.L. (DCA 74.5% participa en Montego Bay en Jamaica), empresa filial de Grupo Abertis.

GMÉXICO (GRUPO MÉXICO) +12.3%

Es una empresa que se caracteriza por un efectivo importante que le permite mantener inversiones constantes. El tema energético puede ser una oportunidad.

GRUMA +27.8%

Considerando que 72% de sus ventas son fuera de México, el factor real de depreciación de la moneda, dado los bajos precios del petróleo, otorga posibilidades para una mayor expansión en sus márgenes.

LALA (GRUPO LALA) +19.45%

Empresa beneficiada por el aumento en el consumo. Se vio favorecida por los costos de la leche cruda, pero el tema es ver si pueden seguir manteniéndose bajos. En los próximos trimestres, los costos de reestructuración podrían aumentar, ya que se esperan dos cierres de plantas para fin del año.

TELEVISA (GRUPO TELEVISA) +17.60%

La línea de publicidad será uno de los principales focos de atención, así como lo relacionado al ingreso por suscriptor en Cable-Telecom y Sky, así como su estrategia con Univisión.

En resumen, podemos hablar de un mercado de oportunidades y gran volatilidad. Agradezco el apoyo de Diana Barrios de CA México por su aportación para poder comentarles sobre estas empresas.

