

EMISORAS FAVORECIDAS POR PESO FUERTE

48,103
MILLONES
de pesos se ahorraron
las emisoras del
principal indicador.



POR LA APRECIACIÓN de la divisa local frente al dólar estadounidense, de 3.1% en el segundo trimestre del año, las firmas del S&P/BMV IPC redujeron su deuda en US2,651 millones. ■

ILUSTRACIÓN: ANELI M. ARACÓN



Fecha 05.07.2017	Sección Termómetro Económico	Página 1-8
----------------------------	--	----------------------

EMISORAS CON DEUDA EN DÓLARES E IMPORTADORAS

APRECIACIÓN DEL PESO BENEFICIARÍA A EMPRESAS DE LA BMV

por la simple apreciación trimestral de la moneda, las firmas ahorraron \$48,103 millones

Ricardo Jiménez

ricardo.zamudio@eleconomista.mx

LAS EMPRESAS listadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) más beneficiadas con la recuperación del peso mexicano frente al dólar estadounidense son aquellas que mantienen niveles altos de deuda en dólares, como América Móvil, Cemex, Alfa, Grupo México y Elektra, por mencionar algunas.

En conjunto, por la simple apreciación de la moneda mexicana de 3.1% durante el segundo trimestre de este año, las firmas públicas que cotizan en el principal indicador bursátil, el S&P/BMV IPC tuvieron un ahorro de alrededor de 48,103 millones de pesos (2,651 millones de dólares).

La empresa que obtuvo la mayor ayuda resultó ser la compañía más grande de telefonía celular de Latinoamérica, América Móvil, con un ahorro estimado de 8,703 millones de pesos, seguida por la firma Cementos Mexicanos (Cemex) con un monto de 6,844 millones de pesos.

El conglomerado Alfa sería otra de las emisoras favorecidas con un ahorro de 5,814 millones de pesos y Grupo México (GMéxico) con 5,526 millones de pesos, mientras que la minorista Elektra obtendría un beneficio de 4,519 millones de pesos y Fomento Económico Mexicano (FEMSA), mostraría un ahorro de 3,002 millones de pesos.

CEDE EL NERVIOSISMO

La actual recuperación del peso mexicano se derivó fundamentalmente del menor nerviosismo que existió entre los inversionistas, luego de la falta de consistencia de las propuestas de campaña de Trump: reforma fiscal, cobrar impuestos a las remesas y migración.

Además, existe la confianza de que México logrará un buen acuerdo dentro del marco de la revisión del Tratado de Libre Comercio de América del Norte y la política monetaria agresiva del alza de tasas del Banco de México.

El director de Análisis Bursátil de MetAnálisis, Gerardo Copca, señaló que las empresas relacionadas con el sector importador serían otras de las que saldrían beneficiadas por la revaluación de la moneda local.

Dentro de dichas firmas se encuentran Kimberly-Clark, Liverpool, Walmart, Alpek, IEnova y **Gruma**.

“La mayoría de las empresas que cotiza en la BMV, aunque presente altos niveles de deuda, va a tener buenas

ganancias cambiarias, que se deberán de reflejar en los resultados del segundo trimestre en la parte de la utilidad neta”, dijo Gerardo Copca.

El directivo de MetAnálisis anticipó que hay otras empresas que van a ser beneficiadas también en lo referente a la generación de flujo de efectivo (EBITDA), sobre todo aquellas importadoras de bienes y servicios, que al momento de hacer sus transacciones destinarán menos dólares.

Explicó que en el caso de Liverpool, 50% de los productos que vende son de importación, por ello le beneficia la apreciación del peso.

Kimberly-Clark es otra emisora ganadora, pues para elaborar sus productos la mayor parte de sus materias primas son de origen externo.

Por su parte, el director del área económica de CIBanco, Jorge Gordillo, comentó que “aún no hay que cantar victoria, efectivamente el peso se apreció 12.10% durante el primer semestre de este año, pero del 2015 a la fecha la moneda ha perdido valor frente al dólar alrededor de 40%”, finalizó.

8,703
MILLONES

de pesos se ahorró América Móvil por el tipo de cambio.



Las emisoras del S&P/ BMV IPC tuvieron un ahorro de de 48,103 millones. FOTO EE: ZULLEIKA HOYO

POSITIVO

La apreciación del peso frente al dólar ha beneficiado a emisoras como América Móvil y Cemex, que tienen deuda en dólares. América Móvil es una de las empresas que más ha impulsado a la BMV este año.



Fuente: Elaboración propia con datos de empresas



Fuente: Economática