

# Previo - Gruma 4T21

10 febrero, 2022 | Empresa / Sector, Reportes Trimestrales | Por: Marisol Huerta Mondragón

3 min.

0 Comentarios

Estimados 4T21

**Resultados Positivo** – Estimamos un reporte positivo impulsado por un mejor desempeño en ventas en sus principales mercados, lo que compensaría presión en costos de materia prima y personal. Nuestras estimaciones contemplan un avance de 8.4% a/a en ingresos, de 4.9% a/a en EBITDA y de 7.6% a nivel neto.

**Estados Unidos** – Gruma Corp presentaría un avance en ingresos de 5.1% a/a, como resultado de un mejor desempeño en el volumen y mayores precios, aunado a una ligera apreciación del dólar en el trimestre.



Buscar...



## Suscripción a tu medida

En BX+ tú decides cómo quieres recibir las noticias que más te interesan. Arma tu paquete de suscripción y decide si las quieres apenas las publicamos, o si prefieres un boletín diario, semanal o mensual.

Suscribirme

Consideramos un mejor desempeño del canal institucional, impulsado por la apertura de restaurantes y entretenimiento.

**México alza en precios** – Las operaciones en México presentarían un avance de 9.7% a/a, derivado de los incrementos de precio que realizó en el año, así como por el avance en volumen relacionado con el proceso de apertura y la mayor demanda por la movilidad de los consumidores por el retorno a la normalidad.

**Europa y Resto del Mundo Positivo** – Consideramos que Europa crecería a doble dígito, apoyado en una base de comparación baja y un mejor desempeño por la reapertura. Para

**Centroamérica** estimamos una mayor demanda de productos de tortilla, harina de maíz, y avance en precios.

**Presión en Rentabilidad** – Estimamos una contracción de 56 pb en margen EBITDA ante mayores alzas en los precios de materias primas y mano de obra, así como aumentos en los costos de distribución, que sería parcialmente compensado con mejor volumen y eficiencias en gastos.

**Utilidad Neta** – A nivel neto estimamos un avance de 7.6% a/a como resultado del desempeño operativo y menores costos financieros.

Gruma reportará 4T21 el 23 de Febrero al cierre de mercado.

 [Descargar PDF](#)  [Ver PDF](#)

Múltiplos	2018	2019	2020	UDM
P/U	18.0 x	15.8 x	17.4 x	18.6 x
P/VL	3.4 x	2.9 x	3.4 x	3.7 x
VE/EBITDA	9.1 x	7.9 x	7.7 x	8.8 x
MXN	4T21e	4T20	Dif (%)	
Ventas	23,782	21,940	8.40	
Utilidad Operativa	2,823	2,636	7.10	
EBITDA	4,107	3,912	4.98	
Utilidad Neta	1,521	1,413	7.62	
				Dif pb
Mgn. Operativo (%)	11.8	12.0	-14.3	
Mgn. EBITDA (%)	17.2	17.8	-56.2	
Mgn. Neto (%)	6.40	6.44	-4.63	

## Encuestas

Por el momento no hay ninguna encuesta abierta.

## Presentaciones

De los eventos de Análisis y Estrategia

## Entradas Recientes

En 3 Minutos: Tumba Dato de Inflación a Mercados

ECO Bx+: Banxico: Cambios en Junta, no en acciones...

Previo – Organización Soriana 4T21

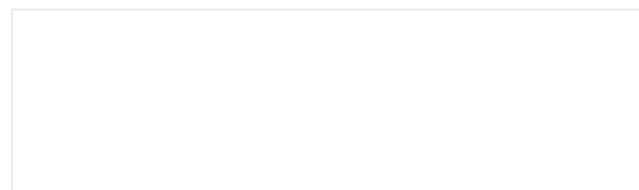
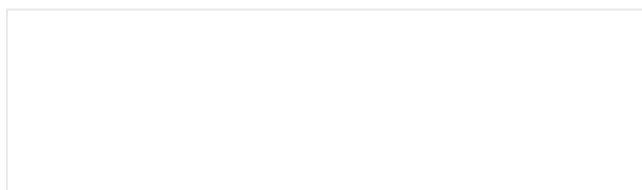
Previo – Gruma 4T21

FLASH Bx+: Conferencia de Resultados – CEMEX 4T21

## Archivo

Encuentra aquí todas nuestras entradas ordenadas cronológicamente.

## Te recomendamos





9 febrero, 2022

### Previo – Peñoles 4T21

Estimados 4T21 Mantienen tendencia – En el 4T21 esperamos seguir viendo presiones por las complicaciones en las cadenas de distribución, los...

[Leer más](#)



4 febrero, 2022

### Previo – Alfa 4T21

Estimados 4T21 Resultados Positivos – Esperamos un incrementó en ventas del 20.7% a/a, con incremento en EBITDA de 31.2% a/a, lo que resultaría en...

[Leer más](#)



---

---

#### Añadir Comentario

Nombre \*

Correo electrónico \*

[Publicar comentario](#)

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Juan F. Rich Rena, Rafael Antonio Camacho Peláez, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Ivan Huerta Monzalvo, Maricela Martínez Álvarez, Gustavo Hernández Ocadiz y Agustín Becerril García, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com), el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero Bx+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativos en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

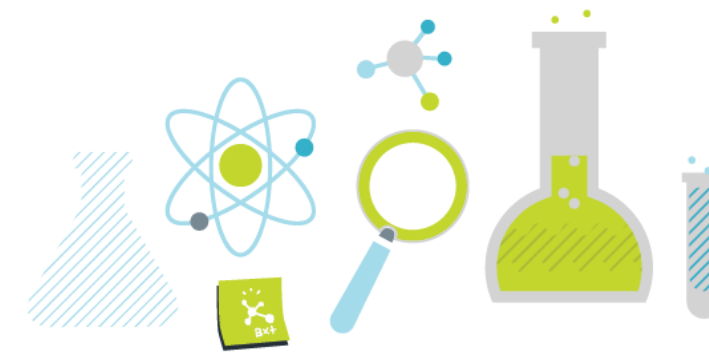
#### Categorías y Criterios de Opinión

CATEGORÍA CRITERIO	CARACTERÍSTICAS	CONDICIÓN EN ESTRATEGIA	DIFERENCIA VS. RENDIMIENTO IPyC
FAVORITA	Emisora que cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Mayor a 5.00 pp
¡ATENCIÓN!	Emisora que está muy cerca de cumplir nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	Puede o no formar parte de nuestro portafolio de estrategia	En un rango igual o menor a 5.00 pp
NO POR AHORA	Emisora que por ahora No cumple nuestros dos requisitos básicos: <b>1) Ser una empresa extraordinaria; 2) Una valuación atractiva.</b> Los 6 elementos que analizamos para identificar una empresa extraordinaria son: Crecimiento, Rentabilidad, Sector, Estructura Financiera, Política de Dividendos, y Administración. Una valuación atractiva sucede cuando rendimiento potencial del Precio Objetivo es superior al estimado para el IPyC.	No forma parte de nuestro portafolio de estrategia	Menor a 5.00 pp

# ¿Te gustan nuestras noticias?

Suscríbete a nuestro blog y recibe las noticias que más te interesan directamente en tu correo electrónico.

Me quiero suscribir al blog



[Quiénes Somos](#)

[Aviso Legal](#)

[Guía de Servicios](#)

[Tips de Seguridad](#)

[Relación con Inversionistas](#)

[Intégrate a Nuestro Equipo](#)

[UNE](#)

[Aviso de Privacidad](#)

[Productos Protegidos por IPAB](#)

[Sala de Prensa](#)

[Consulta los Costos y las Comisiones](#)

[de nuestros productos](#)

Síguenos [f](#) [t](#) [You Tube](#) [in](#)

Grupo Financiero Ve por Más. Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col.Cuauhtémoc, CP 06500, CDMX  
Teléfonos 55 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27