VISIÓN FINANCIERA >

MAURICIO DE MEDINA

Los reportes de Alfa y Alpek

El pasado lunes Alfa y Alpek reportaron sus resultados del segundo trimestre de este año. Este par de empresas tienen un arraigo muy fuerte en la región y en la firma consecuentemente nos preguntan nuestra opinión, específicamente sobre Alpek, ya que desde que empezó el sexenio se pensaba que se vería favorecida una vez que se anunciara la Reforma Energética.

En lo que va del año y al cierre del 15 de julio, el rendimiento de la acción de Alfa es de 1.47 por ciento y el de Alpek -18.16 por ciento. Cabe mencionar que ambas, al igual que la mayoría de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, tuvieron un importante retroceso en los primeros meses del año, pero algunas han ido escalando posiciones desde mediados de marzo a la fecha.

En el reporte de Alfa se destaca el crecimiento de la Utilidad Neta y la Utilidad de Operación versus el mismo trimestre del año pasado y el inmediato anterior, donde las ventas y el flujo muestran movimientos menores.

En parte, los ingresos de Alfa se vieron afectados por Alpek debido a una contracción de ingresos provocada por reducciones en los precios de venta de esta última. Nemak vendió más que el mismo trimestre del año pasado y que el trimestre anterior y muestra avances en varios indicadores que se atribuyen a un aumento en ventas en la región de Norte América.

Sigma mostró avance en ventas pero su deuda aumentó debido a la adquisición de CampoFrío. Hay que estar atentos, ya que se ha mencionado su posible incursión a la Bolsa Mexicana de Valores para el primer semestre del 2015.

Alestra mostró mejores resultados debido a un aumento en los ingresos de valor agregado que incluyen administración de redes y servicios de IT. En este tema también hay que poner atención, ya que se menciona que Alestra podría tener interés por adquirir de activos de América Móvil ante los cambios derivados de la Ley de Telecomunicaciones.

Cabe mencionar que tanto Alfa como Alpek ajustaron su guía de resultados para el 2014 a la baja.

Para cerrar la columna y sin que esto sea una recomendación expresa de compra pero sí dando una respuesta al comentario inicial de la columna, en nuestra firma nos gusta Alfa debido a su solidez financiera y a la diversificación de negocios que logra siendo un conglomerado. Los precios al cierre de ayer muestran a Alfa en $36.37 y a Alpek en $24.08 pesos por título. Sin embargo, la pregunta que da lugar es ¿A usted le gustaría ser socio de Alfa o Alpek a estos precios?.

El autor, Mauricio de Medina, es socio-director de México Bursátil. Especialista en Estrategia Bursátil; y Master en Administración de Empresas.

Opine usted:
contacto@mexicobursatil.com
Twitter: @MexicoBursatil

EMPRESAS

Pagará Gruma dividendo en efectivo

El monto a entregar es de 1.50 pesos por acción

La empresa Gruma, líder a nivel mundial en producción de harina de maíz, anunció su primer pago de dividendos en efectivo desde el 2007, el cual será por un total de 649 millones 123 mil 618 pesos, a razón de 1.50 pesos por acción.

"Es sorpresivo, ya que no esperamos que esto se realizara hasta 2015, una vez que la firma redujera su apalancamiento. En nuestra opinión es positivo y dinamiza una tendencia alcista en los títulos a corto plazo" dijeron en un reporte analistas de Barclays.

Gruma anunció este pago tras un acuerdo de la asamblea general de accionistas, el cual se realizará en una sola exhibición y se hará el 18 de noviembre de 2014.

Al cierre del primer trimestre la compañía tenía en caja mil 111 millones de pesos, 17 por ciento menos que los mil 338 millones que reportó al primer trimestre del año pasado. *(Redacción)*

EMPRESAS

Nemak busca mano de obra, infraestructura y seguridad

Edificaría dos centros productivos de carcasas de transmisión y componentes estructurales

Los dos complejos traerán ventas adicionales de 100 millones de dólares

SONIA CORONADO
scoronado@elfinanciero.com.mx

Nemak busca mano de obra calificada a nivel operario y empleado, infraestructura, seguridad y logística para poder instalar una planta productora de componentes estructurales en México, es decir "el paquete completo".

Armando Tamez Martínez, director de la compañía, dijo que la entidad que cumpla con estos requerimientos, será en donde instale una planta, repaldada por una inversión de cien millones de dólares, generando 300 empleos directos.

"Los factores que tomamos en cuenta para invertir en México, es la mano de obra calificada, la infraestructura y un elemento muy importante son los costos; estamos viendo qué estados nos convienen", dijo.

Tamez Martínez anunció que la compañía invertirá 200 millones de dólares para instalar dos plantas productoras de carcasas de transmisión y piezas estructurales de aluminio; una de ellas estará en México, mientras que la otra podría estar en Estados Unidos.

Guanajuato, Nuevo León y Coahuila son algunas opciones en donde se inyectarían los recursos, sin embargo no descartó que se pudiera analizar otro más.

"En los siguientes 30 días debemos tener definidos dónde estaríamos. Aún no sabemos si la segunda estaría en Estados Unidos o las dos en México. La otra opción (la de EU) es estar en el Sur, donde se localizan los principales fabricantes europeos que nos están solicitando estar cerca de ellos".

Añadió que "queremos buscar el mejor lugar para hacer estas inversiones, nuestra idea es seguirlas aumentando. Pudieras crecer a tamaño de otro Nemak, como el de García en los siguientes diez años".

La producción que salga de la fábrica que se instale en México, será para proveer a Audi, además de otras armadoras con las que mantienen contrato de confidencialidad.

"Ahorita estamos trabajando con uno de nuestros clientes, nos acaban de asignar un negocio del cual no tenemos autorización de hacer el anuncio, pero viene un incremento importante de motores a México. También hay planes por parte de clientes de seguir incrementando la producción de motores y trasmisiones".

Los dos complejos productivos traerán ventas adicionales a Nemak por cien millones adicionales cada uno, mientras que el flujo rondaría entre los 15 y 20 millones de dólares.

"Todo se fondeará con recursos propios. Tenemos nivel de apalancamiento razonable y tenemos una alta generación de flujo, el último año tuvimos un flujo libre mayor a 240 millones de dólares, este año esperamos terminar con más de 200 millones de dólares. Tenemos los recursos internos para financiar este tipo de proyectos", dijo.

FÉLIX VÁSQUEZ

EN LA MIRA. Armando Tamez, director de la compañía, dijo que analiza a Nuevo León, Coahuila y Guanajuato como los posibles estados donde construirá una de sus centros productivos; el otro estaría en Estados Unidos.