

ASEGURAN ANALISTAS

Bachoco, con alta liquidez, pero débiles resultados

AJUSTARON EL precio objetivo de la emisora para el año próximo en niveles de 86 pesos por unidad

Judith Santiago

judith.santiago@eleconomista.mx

PESE A que Industrias Bachoco ha tenido un desempeño calificado como “extraordinario” por parte de los analistas e inversionistas, en términos de venta y crecimiento, así como alta liquidez, los resultados de su tercer reporte trimestral serán los más débiles del año, anticipan analistas de Actinver Casa de Bolsa.

Ante la normalización en los precios, en la oferta y demanda en los productos de la industria avícola, el próximo reporte de Bachoco regresará al patrón normal, que estacionalmente lo coloca como el más débil en el año, precisaron Carlos Hermosillo y José Antonio Cebeira, analistas de Actinver.

Bajo esta perspectiva, los ingresos de la principal productora de huevo y pollo en México podrían reflejar un incremento de 6% en contraste con una previsible caída de 29% en el flujo operativo (EBITDA) y 28% en la utilidad neta.

Se anticipa un nivel de rentabilidad de entre 9 a 11% —sustentables a largo plazo— alejándose de 15 y 16% que alcanzó el último año.

“Las cifras en términos absolutos serán positivas, pero obviamente distarán mucho de los extraordinarios resultados del pasado reciente”, consideran.

SUBE DEMANDA

En opinión de la calificadora Fitch Ratings, Bachoco presentará un fuerte desempeño operativo en lo que resta de año por una buena de-



Especialistas recomiendan la venta de los papeles de la productora de huevo y pollo. FOTO: ESPECIAL

manda de pollo y precios históricamente bajos del maíz, sorgo y pasta de soya, sus principales materias primas. Hacia el 2016 podría registrar una baja de 3% en sus ingresos.

La empresa mantendrá su posición de negocio en el largo plazo, toda vez que cuenta con una red de distribución extensa y una base de instalaciones de producción diversificada geográficamente en México y Estados Unidos.

Esta posición se ha reflejado en el valor de los títulos de la emisora que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, traduciéndose en un alza de alrededor de 40% en lo que va del año. Aunque en la jornada de ayer no le fue bien porque sus títulos terminaron con una baja de 2.80%, colocándose a un precio de 81.17 pesos por papel.

Actinver ajustó su precio objetivo para el 2016, a 86 pesos por uni-

dad, desde los 84.90 previos, con una recomendación de Venta hacia el mediano y largo plazo.

APALANCAMIENTO MODERADO

Bachoco ha logrado mantener sólidos sus fundamentales, una fuerte posición en efectivo y un bajo nivel de endeudamiento.

Al cierre del segundo trimestre del 2015 mantenía 15,264 millones de pesos líquidos, mientras su apalancamiento total ascendió a 1,500 millones de pesos de deuda bursátil y 1,600 millones de pesos en créditos bancarios. Actualmente tiene un valor de capitalización de mercado 48,702 millones de pesos.

Su alto nivel de liquidez le ha permitido hacer frente a sus necesidades de capital de trabajo, inversiones de capital y pago de dividendos. Además, le dan la capacidad para nuevas adquisiciones.