

Economíahoy.mx

Grupo México y Alsea muestran las dos caras de la moneda en el trimestre bursátil

La minera rompe una racha de cuatro trimestres consecutivos a la baja

El primer trimestre del año llega a su fin. A pesar de los vaivenes que ha experimentado la renta variable desde el primero de enero, el signo positivo se ha instalado en el balance del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC) entre los meses de enero y marzo, con una subida del 3%. El 71% de los valores que forman el índice también se ha sumado a las ganancias destacando siete emisoras que han logrado hacerlo a doble dígito.

Grupo México y Alsea muestran las dos caras de la moneda en bolsa. La minera se alza como la ganadora del trimestre con un alza que supera el 30%, después de cuatro consecutivos a la baja. Esto hace que sean los tres meses más alcistas para la emisora desde el último trimestre de 2010, cuando repuntó más de un 39%. Más de 100,000 millones de pesos ha crecido la capitalización de Grupo México en 2019, lo que supera el valor bursátil de 16 compañías del IPC.

La emisora desarrolla su actividad mediante los sectores de infraestructura, transporte y minería. En este sentido, el cobre juega un papel importante en su negocio donde representa el 80% de las ventas del grupo. En 2019, el precio de este metal ha repuntado alrededor de un 11%.

Las acciones de Grupo México cotizan en máximos de octubre y el consenso de mercado que recoge FactSet les otorga una valoración de 54.38 pesos. Seis firmas de inversión han elevado el precio objetivo de la minera durante el mes de marzo. Los mayores incrementos llegaron desde HSBC y Morgan Stanley. El primero incrementó la valoración de Grupo México un 38.6%, hasta los 61 pesos, lo que implica un recorrido alcista del 16%. Además, HSBC mejoró la recomendación para los títulos de la emisora y aconseja comprar. Un 37.5% subió Morgan Stanley el precio objetivo para la minera, hasta los 55 pesos.

Al otro lado de la balanza aparece Alsea, como la emisora más bajista del trimestre. Las acciones de la emisora descienden más de un 20% desde el primero de enero, por lo que encadenan tres trimestres consecutivos de caídas. Esta caída ha dejado un potencial para los títulos de la compañía del 49%, ya que el consenso de mercado le otorga un precio objetivo de 60.65 pesos. Esta misma semana JP Morgan ha recortado un 20% la valoración de Alsea, hasta los 44 pesos, mientras que Grupo Santander ubica su precio justo en 51 pesos, tras bajarlo un 26%.

Durante el mes de marzo la emisora ha protagonizado diversos titulares. La agencia Fitch Rating bajó la calificación de largo plazo en escala nacional a A+ (mex) desde AA- (mex) de Alsea, mientras que la perspectiva se revisó a estable, retirando la observación negativa. Esta bajada en la nota "refleja el incremento en su nivel de deuda total y apalancamiento tras concluir la adquisición de 100% de participación accionario de Sigla, S.A. (Grupo Vips) en España y Portugal. Además, Fitch incorpora que los niveles de apalancamiento de la compañía permanecerán en el mediano plazo (18 a 24 meses) por arriba de los rangos considerados en el nivel de calificación de AA-(mex), como resultado de la adquisición de la licencia de Starbucks en Francia, Países Bajos, Bélgica y Luxemburgo y la compra aproximada de 18%

de la participación accionaria minoritaria en Grupo Zena, la cual podría concluirse en el segundo trimestre de 2019", apuntó la agencia en un comunicado.

Alsea también anunció cambios en su equipo directivo. Renzo Casillo ha dejado de ser el director general y Alberto Torrado ha asumido las funciones de presidente ejecutivo, "con la finalidad de fortalecer a la empresa y asegurar el cumplimiento de los objetivos de negocio establecidos en su plan estratégico".