

LAB: Impactos COVID-19

26 de marzo de 2020

Verónica Uribe Boyzo

- La pandemia COVID-19 ha generado un alto grado de volatilidad e incertidumbre a nivel mundial, sin embargo, Lab podría representar una oportunidad de inversión.
- El portafolio OTC de la emisora podría presentar incrementos en Ventas, además los resultados se verían beneficiados por la fortaleza del dólar.
- Cabe mencionar que la producción y venta de sus productos no se detendría.

Genomma Lab podría resultar defensiva ante COVID-19

La propagación del Coronavirus COVID-19 a nivel global ha incrementado el nivel de incertidumbre y volatilidad en los mercados durante las últimas semanas. No obstante, creemos que es posible encontrar oportunidades de inversión, ya que algunas empresas o sectores podrían resultar defensivos, pese al entorno retador que enfrentamos alrededor del mundo. Derivado de lo anterior, contactamos a Enrique González, Director de Relación con Inversionistas de Lab, y luego de analizar la información que nos compartió, consideramos que la emisora podría representar una oportunidad, ya que la contingencia podría favorecer el desempeño de sus Ventas, aunado al efecto positivo que representaría el alza del tipo de cambio, en los Ingresos de sus operaciones de EUA.

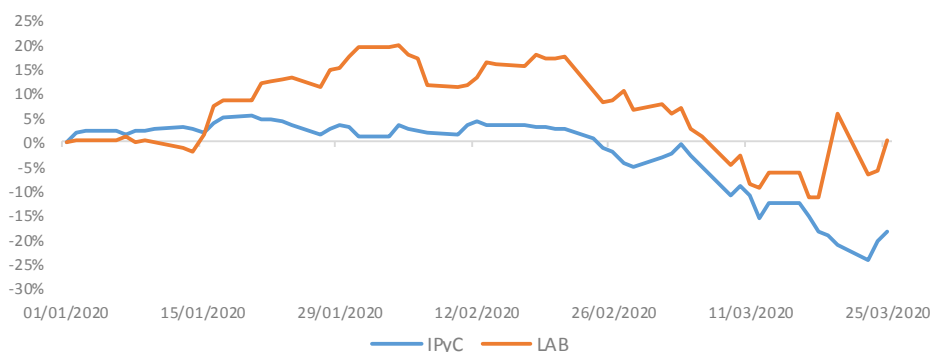
Portafolio OTC incrementaría Ventas

Parte relevante del portafolio de marcas y productos de Genomma Lab del segmento OTC (50.0% de los Ingresos), están enfocados en antigripales, productos para la tos y bebidas rehidratantes (*Next, XL3, Tukol, Alivix y Suerox*), lo cual podría implicar un impulso relevante para las Ventas del 1T20 y el 2T20, en todas las geografías donde tiene operación la compañía (México, Latam y EUA); ya que además, por el momento nos comentaron que su planta seguiría operando, debido a que sus productos podrían considerarse, en algunos casos, como básicos, y los puntos de venta no cerrarían (autoservicios y farmacias). Asimismo, la empresa nos comentó que están por lanzar gel antibacterial en las próximas semanas, lo cual creemos que representará un alza importante para las Ventas, ya que también estará disponible en todas las regiones; y ante el contexto del COVID-19 los consumidores podrían realizar compras elevadas de dicho producto. Si bien aún no se tiene claridad del crecimiento que podrían presentar las Ventas por un mayor consumo de dichas marcas, pensamos que lo anterior permite posicionar a la emisora como una de las beneficiadas dentro de la crisis que estamos viviendo actualmente.

Beneficio por ascenso del tipo de cambio

Adicionalmente, creemos que los resultados de Genomma Lab presentarán un crecimiento adicional por un beneficio ante el alza del dólar, ya que las operaciones de EUA representaron el 10.3% y el 5.0% de las Ventas y el Ebitda Consolidado respectivamente de los U12M. Derivado de lo anterior, consideramos que la emisora podría ser una opción defensiva ante el entorno de volatilidad que hemos experimentado en los mercados en las últimas semanas.

Rendimiento acumulado de Genomma Lab vs IPyC durante 2020



Fuente: Monex con información de Bloomberg.

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	jquiroz@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	vuribeb@monex.com.mx
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0710	bjcolinf@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
María José Romo Rodríguez	Analista Bursátil Jr.	T. 5230-0200 Ext. 0683	mjromor@monex.com.mx
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las sociedades que forman parte del grupo (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el \pm 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.