

Reportes SIC al 2T20

24 de Agosto de 2020

Carlos A. González Tabares
J. Roberto Solano

- Se publicaron 6 reportes esta semana.
- Sorprenden Ross Stores, Deere & Company y Walmart.
- Concluye la temporada de reportes del SIC al 2T20, donde la muestra presentó una caída a nivel de Utilidades de -38.7% vs -33.8% estimado inicial.

Emisoras del SIC

Con esta nota del SIC, damos seguimiento a la temporada de reportes corporativos en EUA, con especial atención a las 100 emisoras más importantes de este universo. Cabe mencionar que el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) es una plataforma que permite invertir en acciones y Exchange Traded Funds (ETFs) cuyos valores fueron listados en otras partes del mundo. **En este reporte estaremos revisando las cifras al 2T20.**

¿Qué ha sucedido?

Hasta el momento, se han publicado 90 reportes de nuestra muestra de 100 emisoras, de las cuales, el 54.4% ha reportado mejor a lo estimado, 14.4% en línea y 31.2% por debajo de lo estimado, con un crecimiento promedio en la Utilidad Neta de -49.9%, y una mediana de -9.8%. En la última semana se han publicado 6 reportes corporativos. Destacamos los reportes Ross Stores, Deere & Company y Walmart.

Ganadoras y Perdedoras

En cuanto a los reportes de esta última semana, sobresalen como **empresas ganadoras**: Ross Store, Deere & Company y Walmart, al presentar una sorpresa en la Utilidad Neta (con base en sus estimados) de 128.2%, 117.2% y 82.5% respectivamente. De manera opuesta, destacan, **como perdedoras**: The Estée Lauder Companies y NVIDIA Corporation.

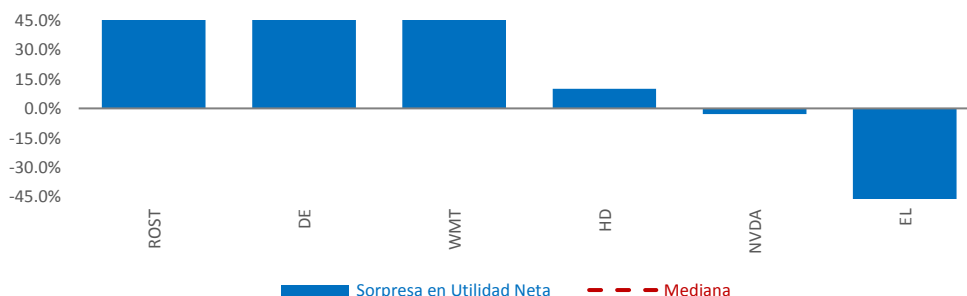
Esperamos un decremento en Utilidad Neta de -38.7%

Tomando en cuenta los datos ya conocidos de los reportes publicados hasta el momento, así como los estimados de los reportes restantes, se espera para nuestra muestra de 100 emisoras, un decremento promedio en Ventas, Ebitda y Utilidad Neta de -7.7%, -2.9% y -45.3% respectivamente.

Concluyen los Reportes del SIC al 2T20

Con los datos de la última semana, damos por concluida la temporada de reportes corporativos del SIC al 2T20. Las empresas enfrentaron retos asociados a la pandemia ocasionada por el Covid-19, sin embargo, algunas emisoras del sector tecnológico, financiero y de consumo se mostraron "resilientes". Nuestra primera publicación del 2T20 considerada una caída a nivel de Utilidades de -33.8%, sin embargo, al concluir la muestra de las 100 emisoras del SIC presento una caída de -38.7%. Hacia el 2S20, persisten retos en las emisoras, ya que el escenario de reapertura económica post-pandemia y el nivel de contagios mantienen un escenario de cautela. En contraste, las emisoras del sector farmacéutico relacionadas a la posible vacuna podrían ser las más beneficiadas.

Reportes 2T20 del 17 al 24 de Agosto de 2020



Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
José Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@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, fungen 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.