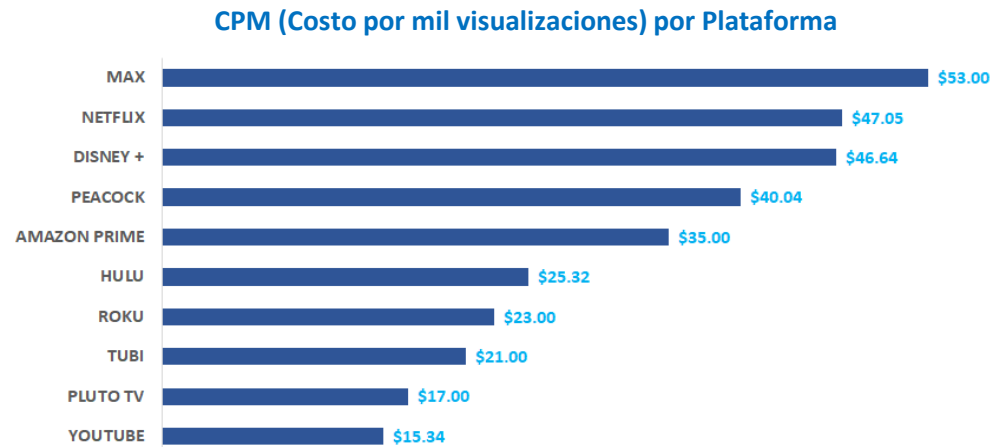


Las emisoras más importantes del sector Comunicaciones se Incorporan a la Temporada de Reportes Corporativos...

Hace unos momentos, Netflix dio a conocer sus cifras al 1T24, las cuales contemplan un crecimiento a nivel de Ingresos y Utilidades de 14.% y 23.8% (mejor comienzo desde el 2020) respectivamente, lo que implicó un EPS de \$5.45 vs \$4.55 (factor sorpresa de Bloomberg de +19.96%). Lo anterior, es resultado principalmente de una adición de nuevos suscriptores de +9.3 millones (vs +4.8 millones estimado). Adicionalmente, la emisora ha destacado que aproximadamente el 40.0% de los nuevos clientes tiene preferencia por la opción publicitaria, lo que termina abonando también a mayores ingresos por publicidad.

Sector Competitivo, el Negocio evoluciona a la Publicidad...

En los últimos años, el sector de Streaming se ha enfrentado al reto de incrementar el número de nuevos suscriptores, derivado de bases en máximos históricos. Lo anterior ha implicado cambios en las estrategias de las compañías, entre las cuales destacan; 1) las restricciones al uso compartido de contraseñas (Netflix estima que +100 millones de usuarios comparten contraseña); 2) la reducción en el gasto de contenido; 3) un nuevo abanico de opciones de planes con publicidad; y 4) el más importante, la incorporación de la publicidad como un ingreso adicional para las empresas. En éste punto, nos gustaría destacar que las compañías de streaming se han enfocado en definir un costo “justo” por las visualizaciones de espacios publicitarios (CPM – “costo por mil”), lo que a la vez implicaría una mejora en la métrica de ingresos por usuario (ARPU – “Average revenue per user”). A continuación detallamos el costo publicitario por plataforma de streaming.



18 de abril de 2024

Elaborado por:

Brian Rodríguez

Analista Bursátil

5230 0200 Ext. 4195

brodriguez1@monex.com.mx

J. Roberto Solano Pérez

Gerente de Análisis

Económico, Cambiario y

Bursátil

5230 0200 Ext. 0760

jrsolano@monex.com.mx

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

<u>Janneth Quiroz Zamora</u>	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
<u>André Maurin Parra</u>	<u>Analista Económico</u>	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
<u>Rosa M. Rubio Kantún</u>	<u>Analista Económico</u>	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
César Adrián 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 Entidades Financieras que lo conforman (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. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor 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.