

Sé el primero en conocer todas las noticias de alto impacto
Adquiere nuestro servicio Premium

Inicio Destacado Se espera balance mixto de resultados empresariales en Colombia

Destacado Empresas Mercados

Se espera balance mixto de resultados empresariales en Colombia

Por Valora Analitik - 2020-10-26



Foto: Archivo Valora Analitik

Davienda Corredores y Credicorp Capital publicaron sus informes previos a la temporada de resultados empresariales del tercer trimestre en Colombia, periodo para el cual las comisionistas prevén un balance mixto entre las diferentes compañías que cotizan en el mercado local.

De este modo, para Davienda Corredores sus expectativas son negativas para bancos y holdings, positivas para retail y alimentos y minería, mientras que ve un balance dispar en los sectores de energía y construcción.

Sector	Compañía	Expectativa	Ingresos	EBITDA	Utilidad Neta
Bancos*	Bancolombia	Negativa	COP 2,876 +3.4A/A; -0.8% T/T	COP-136 NA A/A; NA T/T	COP-7 NA A/A; NA T/T
	Grupo Aval	Negativa	COP 2,952 +4.3% A/A; -0.1% T/T	COP 570 -67.8% A/A; -23.4% T/T	COP 287 -61.3% A/A; -11.2% T/T
	Banco de Bogotá	Negativa	COP 2,079 +13.3% A/A; +0.1% T/T	COP 494 -44.1% A/A; -12.1% T/T	COP 305 -46.2% A/A; -16.8% T/T
Energía	Ecopetrol	Neutral	COP 11,919 -33.8% A/A; +41.2% T/T	COP 4,877 -41.0% A/A; +144.3% T/T	COP 772 -74.4% A/A; 2,988% T/T
	Celsia	Neutral	COP 845 -14.2% A/A; -5.2% T/T	COP 270 -15.8% A/A; -13.6% T/T	COP 53 -82.9% A/A; -28.1% T/T
	ISA	Positiva	COP 2,577 +30.7% A/A; -3.9% T/T	COP 1,630 +30.1% A/A; -12.5% T/T	COP 302 +23.6% A/A; -8.8% T/T
	GEB	Positiva	COP 1,261 -2.1% A/A; +9.1% T/T	COP 687 +18.4% A/A; +3.6% T/T	COP 542 +17.7% A/A; -6.2% T/T
Construcción	Cemargos	Neutral	COP 2,286 -8.6% A/A; +7.1% T/T	COP 460 +4.1% A/A; +11.0% T/T	COP 34 +96.5%; +189.8% T/T
	CLH	Negativa	USD 205 -16.3% A/A; +28.3% T/T	USD 40 -12.4% A/A; +27.3% T/T	USD -118 +3,230% A/A; NA T/T
	Concreto	Neutral	COP 114 -52.8% A/A; +20.5% T/T	COP 23 -24.1% A/A; +48.0% T/T	COP 7 -57.6% A/A; +208.5% T/T
Minería	Mineros	Positiva	USD 121 +14.0% A/A; -4.3% T/T	USD 52 +36.5% A/A; -1.8% T/T	USD 24 +24.2% A/A; +257.5% T/T
Retail y Alimentos	Nutresa	Positiva	COP 2,749 +7.8% A/A; 3.1% T/T	COP 368 +6.9% A/A; -6.8% T/T	COP 141 +6.3% A/A; +0.8% T/T
Holdings	Grupo Argos	Negativa	COP 3,394 -18.1% A/A; +1.7% T/T	COP 845 -40.3% A/A; -5.5% T/T	COP -17 -105.8% A/A; -275.3% T/T
	Grupo Sura	Negativa	COP 4,856 -14.5% A/A; -9.3% T/T	NA	COP 105 -80.6% A/A; -67.4% T/T

En el sector financiero, la primera ola de ayudas a través de prórrogas por parte de los establecimientos de créditos empezó a vencerse en el trimestre, por lo que espera mayor claridad sobre el deterioro real de la cartera. En este sentido, a septiembre, cerca del 78% de las prórrogas se han vencido, lo cual, sumado a la reactivación económica, se ha traducido en una recuperación del recaudo, el cual se espera mantenga la senda positiva.

Así, los resultados trimestrales estarán impactados por mayores gastos en provisiones y un menor crecimiento de la cartera, tanto doméstica como extranjera.

Respecto al sector de construcción y materiales, las reaperturas favorecerían la generación de ingresos y recuperación en márgenes de las compañías locales. Sin embargo, los volúmenes se mantienen por debajo de las cifras pre-Covid y la mayor competencia limitará una recuperación más acelerada para los líderes del mercado.

En cuanto al sector consumo, Davienda Corredores explica que el gasto de los hogares en septiembre, presentó un crecimiento del 2,3% en pesos corrientes frente a septiembre de 2019 y 0,37% en términos reales. Este crecimiento frente al mes anterior, es más alto del promedio esperado, causando una buena dinámica para este mes, como consecuencia de una mayor generación de empleo y una mejor dinámica del crédito, lo que favorecería a las compañías del sector.

De su parte, los principales holdings del país se verían afectados por el aumento en siniestralidad, tanto en los segmentos generales como de vida, sumado a los menores aportes vía método de participación de Bancolombia, lo que presionará las utilidades de Grupo Sura. En tanto, pese a la recuperación del segmento cementero, el menor aporte de las demás inversiones de Grupo Argos como Odinsa, resultarían en pérdidas en el trimestre para el holding.

El sector de petróleo liderado por Ecopetrol vería unos resultados neutrales aunque influenciados positivamente por el aumento en el precio del Brent (+30,1% trimestral), que se dio como resultado de las aperturas económicas y productivas de varios países, lo cual ha incentivado una leve recuperación de la demanda de crudo y sus derivados. Sin embargo, estos serán ligeramente mitigados por la apreciación del peso colombiano frente al dólar durante el trimestre.

En cuanto al sector de energía se ve que los precios de la energía en bolsa disminuyeron en un 49% con respecto al trimestre anterior, mientras que los precios de contratos se mantuvieron estables. Impactará la caída en precios que estuvo impulsada por la mayor generación hídrica y la aún débil demanda de energía eléctrica en ciertos sectores productivos como construcción y sector comercio.

Por último, para minería será positivo el alza durante el periodo del precio del oro, el cual tuvo una valorización del 12,2% frente al segundo trimestre, ubicándose en un precio promedio de US\$1.943 por onza. Esto, sigue siendo el resultado de la alta incertidumbre en el mercado y el apetito por activos contra-cíclicos, a la espera de las elecciones presidenciales en EE.UU. y el impacto de una segunda ola de contagios.

Para leer el informe completo [puede consultar el siguiente enlace](#).

La visión de Credicorp Capital

Al desglosar por sectores, Credicorp anticipa un trimestre resiliente a positivo (en una base relativa) para compañías de servicios públicos, Nutresa y Mineros. Esto debería ser consistente con su perspectiva, donde la crisis del Covid-19 puede que no tenga un efecto material sobre estas compañías en comparación con otros sectores.

Por otro lado, reitera postura cauta frente a los resultados financieros del tercer trimestre para sectores y compañías claves como bancos, conglomerados y Ecopetrol.

También hace énfasis en que la estrategia actual sobre el mercado accionario continúa prefiriendo a compañías con estados financieros resilientes y flujos de caja visibles o estables. Bajo este escenario, reitera a ISA, GEB y Grupo Aval como sus top picks, mientras que, también reitera a Grupo Sura y Grupo Argos como las compañías menos preferidas en el mercado (en una base relativa).

Credicorp espera obtener más información con respecto a la perspectiva para los próximos 6-12 meses en las conferencias telefónicas del tercer trimestre antes de proveer cualquier actualización sobre algún nombre o sector.

Compartir:



Convierta a ValoraAnalitik en su fuente de noticias

ETIQUETAS Balances trimestrales empresas Colombia Credicorp Capital Davienda Corredores Resultados tercer trimestre 2020 Resultados trimestrales empresas Colombia

Artículos relacionados Más del autor



Metro de Bogotá abrirá licitaciones para contratar materiales y obra civil en 2021



Estas son las noticias más positivas del día en Colombia y el mundo



Semana con caídas pronunciadas en el mercado accionario de Europa

Siganos en:



-Publicidad-

-Publicidad-

-Publicidad-

-Publicidad-

-Publicidad-

-Publicidad-



Conozca a Grupo Valora

Nuestro portafolio de servicios es:

- ▶ Valora Analitik
- ▶ Valora Consulting
- ▶ Valora Software

Contacto

Cr 43A No. 5A - 113 Of. 802 Edificio One Plaza - Medellín (Antioquia) - Colombia

(+57) 321 330 7515

Email: info@valoraanalitik.com