

Alibaba Group Holding

13/05: BABA: El gigante chino del comercio online continúa sufriendo los alcances de las políticas antimonopolio

Alibaba Group Holding Limited

Alibaba es mundialmente conocida por su sitio online de ventas minoristas y mayoristas tanto para escritorio como para dispositivos móviles. Opera tanto en la República de China, desde donde se centra, como a nivel global.

En la actualidad cuenta actualmente con más de 252.000 empleados fijos.

BABA es una de las compañías dominantes en China. Sus rivales incluyen: Jd.com (JD), Tencent Holdings (TCEHY), Baidu (BIDU), Pinduoduo (PDD) y Vipshop (VIPS).

La empresa reportó su primer trimestre de pérdidas luego de abrir su cotización pública en 2014, por lo que las acciones caían un 3% ya desde el horario de pre-market.

Los resultados fueron afectados por multas de US\$2800 millones impuestas por la Administración para la regulación del mercado en China, obedeciendo las leyes anti monopolio de la región.

Antecedentes de la multa que debió afrontar la empresa: Hace aproximadamente un año, Alibaba recibió una multa récord de parte de los entes reguladores chinos. El monto resultó menor al esperado por los inversores y Alibaba, en ese momento, experimentó una corrida alcista, ya que la empresa sostuvo que no esperaba mayores impactos como resultado de la penalidad que se le había impuesto.

El total del pago había estado basado en el equivalente al 4% de los ingresos locales de la empresa para el año 2019.

En esa oportunidad, Joseph Tsai, socio co-fundador, había expresado su conformidad en dejar atrás el problema, apoyando de algún modo las acciones regulatorias en defensa de una competencia justa.

En esta oportunidad, se acordó que la sanción debía acompañarse con rectificaciones por parte de Alibaba en las que ésta debía dejar de forzar a los comerciantes a que le presten exclusividad en el sitio.

Además, Ant Group, empresa subsidiaria de Alibaba debió afrontar una suspensión valuada en US\$ 37 mil millones planteada por el líder chino.

Es así que BABA debió desembolsar la suma de US\$2.8 mil millones por prácticas de negocios anti-competencia, en la que resultó la mayor multa de este tipo instrumentada por el ente regulador chino.

El año pasado, Jack Ma, fundador de Alibaba brindó un discurso en Shanghái criticando la política regulatoria de su país, así como su sistema bancario. Fue entonces que el gobierno

chino lanzó su investigación antimonopólica contra la compañía. (Recordemos que BABA no fue la única empresa investigada por este tipo de políticas. Cabe señalar que Google había sido blanco de investigaciones en tres oportunidades)

Según fuentes extraoficiales, la legislatura china se encontraría en tratativas por promulgar una ley de información personal. Actualmente existe una cantidad limitada de situaciones en las que el gobierno puede solicitar información de datos personales.

La protección de datos personales claramente plantea un obstáculo a las leyes anti-monopolio.

En el día lunes, la agencia Bloomberg señaló que los entes regulatorios chinos le solicitaron a Ant Group que se convirtiera en un holding financiero, para que de este modo pudiera ser controlado al igual que los bancos.

Últimos resultados financieros:

En esta oportunidad, para el Q4 del período fiscal 2021, la empresa presentó resultados mixtos que decepcionaron a los analistas del mercado.

La compañía no alcanzó las ganancias por acción estipuladas, sin embargo, los ingresos y el número de consumidores activos en China superaron las predicciones. Esta última cifra resultó 20 millones por encima de lo estimado.

Se esperaba que las ganancias ajustadas por acción estuvieran en el orden de los US\$1.79, mientras que el valor reportado se ubicó en torno a los US\$1.58.

Además, los ingresos habían sido pronosticados en US\$27.88 mil millones, mientras que el valor reportado se ubicó en torno a los US\$28.06. Esto significó un incremento interanual del 64% en moneda local.

Por su parte, la cifra de consumidores anuales activos en China alcanzó los 811 millones (representando un incremento interanual del 11.7%), mientras que se esperaban 791.4 millones.

La clave en el conteo de usuarios activos está dada por el número de clientes que concretaron al menos una orden confirmada en el sitio de Alibaba en los últimos 12 meses. Dentro de estas cifras, mil millones de clientes activos incluirían 240 millones de cuentas fuera del país asiático.

En comunicación con sus accionistas, la empresa pronosticó un crecimiento significativo en los ingresos para el año fiscal 2022. La compañía espera generar más de US\$144 mil millones para el año en su totalidad.

El próximo balance será presentado el día 19 de agosto y BABA cuenta con que la tendencia de compras virtuales se sostenga en el tiempo

En horas del mediodía, la cotización de BABA sufría un descenso del 4.52% y se aproximaba a los US\$210.05, más cerca de su cotización mínima de las últimas 52 semanas que del máximo de US\$319.32, registrado a fines de octubre del año pasado.

Desde el mes de noviembre, las acciones experimentan una tendencia bajista, aunque la empresa continúa publicando fuertes ganancias en sus resultados y un crecimiento en sus ventas.

En lo que va del año, las acciones acumulan una baja cercana al 30%

Al cierre de la operatoria regular, la cotización se ubicó en torno a los US\$206.08, con una baja intradiaria del 6.28%

Karina Rava - Rava Bursátil

25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.

Tel: (011) 4343-9421

karinarava@rava.com

www.rava.com