



V  
Visa Inc.

**País de Origen** Sector Servicios Financieros

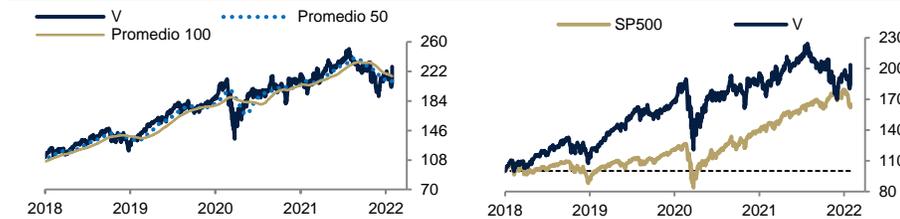
Estados Unidos

**Ramo** Sofoles

**Precio de la Acción al 28/Ene/2022:**

**Rendimiento vs. SP500**

(31 Dic 2016 = 100)



Fuente: Precios al cierre de mercado de la BMV.

### Descripción de la empresa ante la SEC en informe anual 2020:

- Visa opera el sistema de pago para consumidores más grande del mundo (por delante de sus rivales MasterCard y American Express) y cuenta con más de 3,400 millones de tarjetas de crédito y otras tarjetas de pago en circulación en más de 200 países. Como parte de su negocio, la compañía otorga licencias del nombre Visa a las instituciones miembros, que emiten y comercializan sus propios productos Visa y participan en el sistema de pago VisaNet que brinda servicios de autorización, procesamiento y liquidación. La compañía también ofrece tarjetas de débito, sistemas de pago por Internet, tarjetas inteligentes de almacenamiento de valor y cheques de viajero. La red de Visa conecta a miles de instituciones financieras en todo el mundo.
- Tesis de inversión: Visa ha resistido bien el impacto de Covid-19 en el gasto discrecional del consumidor, ayudado por el cambio a pagos electrónicos en efectivo, incluido un mayor uso de tarjetas de débito (61% del volumen), comercio electrónico (25%) y transacciones directas (cuenta- a la cuenta). Estas ganancias de participación ayudarán a navegar por una recuperación económica desigual. Los viajes de los consumidores y el comercio electrónico transfronterizo son variables clave, al igual que la demanda de servicios de valor agregado. Las ganancias normalizadas de los ingresos brutos prepandémicos del 12-15% podrían aumentar a mediano plazo con la creación de nuevos tipos de pago, que incluyen comprar ahora, pagar después, criptos y de empresa a empresa.

### Comportamiento de precio y últimas noticias (28/Ene/2022):

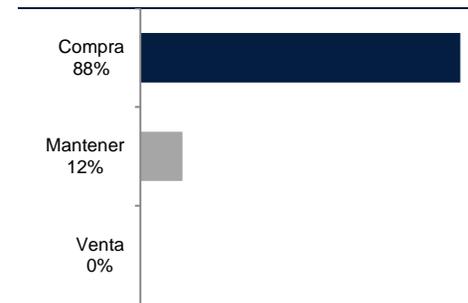
- El precio de las acciones de V alcanza un nivel no observado desde principios del año al cotizar en \$228 dólares subiendo el 10.6%. Actualmente, el precio de cierre se encuentra por arriba del promedio móvil de 50 y 200 días.
- En los últimos 200 días la acción de Visa Inc. ha cotizado en un rango USD\$190.16 / 250.93.
- El Precio Objetivo del Consenso del Mercado asigna un rendimiento esperado del 18.37% en los próximos 12 meses cuando la acción pueda alcanzar los 269.87 dólares.
- Las principales bolsas norteamericanas terminaron la última sesión de la semana con ganancias generalizadas. El ánimo fue impulsado tras el reporte de Apple, la publicación de cifras en EEUU y los descuentos que presentan algunas empresas. De esta forma, el S&P 500 registró su mayor avance en lo que va del año.

**Rendimiento Potencial<sup>1/</sup>** **18.37%**  
(en moneda local) (12 M)

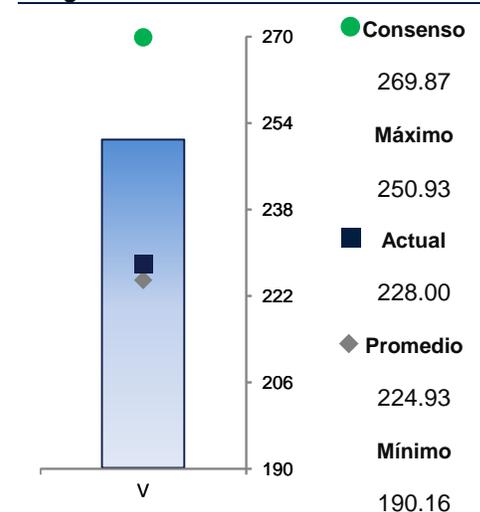
**Precio Objetivo del Consenso** 269.87  
(USD Dólar)

**Precio de Cierre (28/Ene/2022)** 228.00  
(USD Dólar)

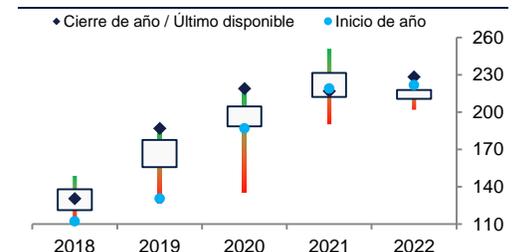
**Número de Coberturas<sup>2/</sup>** **43**



### Rango de Precios en los Últimos 200 días



### Evolución Histórica del Precio de la Acción



Fuente: Precios al cierre de mercado de la BMV.



## Estado de Situación Financiera (Millones de dólares)

	2018	2019	2020	2021-2T	2021-3T
<b>Activo Total</b>	<b>71,655</b>	<b>74,781</b>	<b>80,426</b>	<b>82,671</b>	<b>82,896</b>
Disponibles					
Títulos					
Prestamos Netos					
Otros					
<b>Pasivo Total</b>	<b>37,560</b>	<b>39,511</b>	<b>42,747</b>	<b>44,881</b>	<b>45,307</b>
Pasivo Circulante					
Pasivo No Circulante	16,633	13,688	21,055	20,996	19,978
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>34,095</b>	<b>35,270</b>	<b>37,679</b>	<b>37,790</b>	<b>37,589</b>
Capital Común	16,540	16,424	18,063	18,787	18,855
Utilidades Retenidas	11,908	13,899	14,813	15,294	15,351
Valor de la Empresa (VE)	266,125	370,036	426,213	455,472	432,880

## Estado de Resultados (12 M) (Millones de dólares)

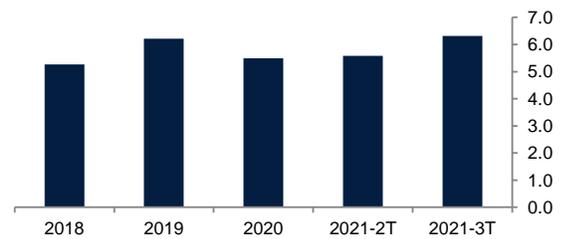
	2018	2019	2020	2021-2T	2021-3T
Ingresos Financieros					
Costos Financieros					
Margen Financiero					
Resultado Operativo					
Ganancias antes de Impuestos	13,197	15,228	13,564	14,820	16,063
Utilidad Neta	10,756	12,375	10,720	10,864	12,311

## Múltiplos

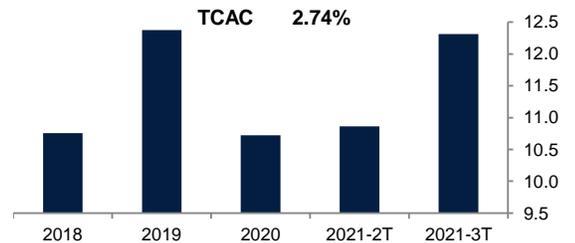
	2018	2019	2020	2021-2T	2021-3T
UPA	5.27	6.21	5.50	5.58	6.32
VE/Ingresos Fin.					
Valor en Libros por Acción	14.19	15.14	17.45	17.79	17.76
P/U	28.44	34.23	45.19	47.24	39.56
ROA	15.01	16.55	13.33	13.14	14.85
ROE	31.87	35.68	29.39	29.64	33.36
Margen Bruto					
Deuda / Activos	52.42	52.84	53.15	54.29	54.66
Deuda Neta / Patrimonio	110.16	112.02	113.45	118.76	120.53

Fuente: Actinver Análisis con datos de Economática.

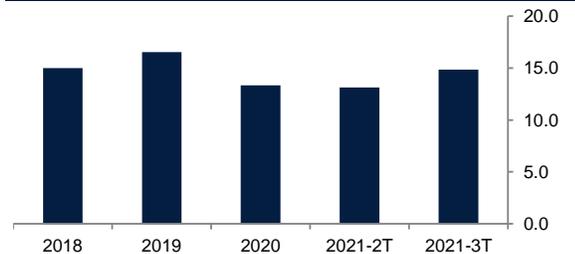
## UPA (Millones de dólares)



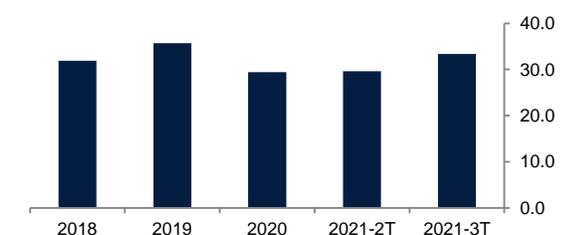
## Utilidad Neta (12M) (Millones de dólares)



## ROA (12M)



## ROE (12M)



## Notas:

1/ **Rendimiento Potencial:** Se define como la razón entre el precio promedio esperado en 12 meses del consenso de analistas contra el precio actual de la acción en el mercado. Un rendimiento potencial positivo implica una expectativa de subida en el precio de la acción en los próximos 12 meses.

2/ **Número de Coberturas:** Las coberturas de análisis fundamental de las distintas casas de bolsa del mundo.

3/ **TCAC:** Tasa de Crecimiento Anual Compuesta.