

REFORMA.COM

Ratifica Fitch calificaciones a AC

Por

Silvia Olvera.

(13-Ago-2012).- Debido a su posición de liderazgo, así como al sólido perfil financiero que ha permitido elevar sus niveles de rentabilidad, Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Arca Continental (AC) a Escala Nacional de largo plazo en 'AAA(mex)' y de Escala Nacional de corto plazo en 'F1+(mex)'.

En tanto que sus emisiones de certificados bursátiles AC 09-3, AC 09-4, AC 09-5, AC 10, AC 10-2, AC 11 y AC 11-2 en 'AAA(mex)' y la porción de corto plazo del Programa de Certificados Bursátiles Dual Revolvente en 'F1+(mex)', con una perspectiva de Estable.

"Las calificaciones de Arca Continental se fundamentan en la posición de liderazgo que la compañía ocupa como embotellador de productos de la marca Coca-Cola en los territorios del norte y occidente de México, región norte de Argentina, y Ecuador, así como por su extenso sistema de distribución.

"Las calificaciones incorporan el sólido perfil financiero de la compañía, resultado de elevados niveles de rentabilidad, fuerte generación de flujo de caja libre y adecuados niveles de deuda", detalló Fitch Ratings.

Arca Continental cuenta con una alta capacidad de generación de flujo de efectivo, que le permite mantener una fuerte posición de liquidez y flexibilidad financiera y que al 30 de junio mantenía un saldo de efectivo en caja por 2 mil 200 millones de pesos con una deuda de corto plazo de 331 millones de pesos.

Aunque especificó que las calificaciones del segundo embotellador del sistema Coca Cola a nivel Latinoamérica están limitadas por las fuertes presiones competitivas presentes en la industria y la volatilidad en el costo de sus principales materias primas, la compañía mantiene una fuerte participación de mercado en el volumen de refrescos, ocupando la primera posición en México, Argentina y Ecuador.

Fitch estimó que a pesar del entorno de competencia en la industria, Arca Continental mantendrá su fuerte posicionamiento de mercado a través de la implementación y ejecución continua de acciones estratégicas enfocadas a la innovación en productos y presentaciones, fuerte inversión en el punto de venta y mayor eficiencia en su amplia red de distribución.

"Las calificaciones reflejan el crecimiento sostenido en ventas y volúmenes de Arca Continental. Para los últimos doce meses terminados al 30 de Junio de 2012, las ventas de la compañía ascendieron a 54.5 mil millones de pesos, lo que representó un incremento de 68 por ciento comparado con las mismas cifras del año anterior".

Mientras que de manera proforma, sin considerar la fusión entre ambas compañías, ese crecimiento fue de aproximadamente el 17 por ciento, el cual estuvo impulsado principalmente por mayores volúmenes en el segmento de bebidas carbonatadas y aguas, así como por mejores precios de venta promedio.

Fitch estima que los márgenes operativos de Arca Continental se mantengan estables a pesar de las presiones en el costo de sus materias primas (edulcorantes y PET) y menor rentabilidad del territorio de Argentina, la cual ha venido mejorando en los últimos trimestres.

Por su parte, JP Morgan dijo que para el 2013 incrementó sus estimaciones de flujo operativo (EBITDA en 2 por ciento), apoyados en mejores expectativas de precios y márgenes en la división de América del Sur de Arca Continental, la que ha mostrado una mejora continua en rentabilidad.

Durante el segundo trimestre del 2012, la compañía logró un crecimiento proforma del 16.6 por ciento en su flujo de operación al alcanzar 3 mil 189 millones de pesos, comparado con el mismo periodo del 2011