MEDIO: EL ECONOMISTA
SECCION: TERMÓMETRO ECONÓMICO
PAGINA: 2
FECHA: 14/ENERO/2014

Comunicación Financiera

» No les gusta a analistas deuda de KOF

Coca Zero

» A los de Moody's Investors no les gusta lo que ven de Coca-Cola FEMSA (KOF) ya que, si bien le asignaron una calificación de "A2" a la deuda que van a poner en el mercado, la calificadora le pone un panorama negativo.

KOF es la franquicia más grande de embotelladores de Coca-Cola, líder en mercado e infraestructura de distribución en América Latina y Filipinas con fuerte rentabilidad y una generación de flujo de caja libre sostenida, combinada con el crédito sano en los últimos años.

Sin embargo, problemas de crédito son potenciales riesgos de volatilidad y en los mercados de América del Sur, como Venezuela, significan un riesgo en la intensa competencia entre los territorios de licencia. Y el evento que surja de la posibilidad de nuevas operaciones de expansión en la región se reflejará en la perspectiva negativa de la empresa debido a su alto nivel de apalancamiento resultado de la adquisición de la deuda financiada de Spaipa en Brasil.

La perspectiva podría estabilizarse en los próximos 12 a 18 meses si la empresa es capaz de integrar Spaipa manteniendo la rentabilidad y flujo de caja generación en línea con los niveles actuales