

Afectará debilidad monetaria a empresas

México, DF / NTX

El debilitamiento de las monedas latinoamericanas frente al dólar estadounidense en 2015 y 2016 afectará el flujo de efectivo de compañías con gran volumen de deuda denominada en dólares con vencimiento este año, como son las de bienes de consumo y las petroleras, señaló Moody's Investors Service.

En un nuevo informe, la calificadora internacional apuntó que al mismo tiempo, este debilitamiento ofrece considerables ventajas en términos de costos para los negocios netamente exportadores y para aquellos cuyos gastos están denominados principalmente en moneda local.

“Durante la última década, Latinoamérica atrajo un considerable financiamiento internacional debido a su fortaleza económica”, comentó la vicepresidenta-analista senior de Moody's, Barbara Mattos.

Señaló que si bien la depreciación de las monedas varía por país, las compañías que utilizan principalmente financiamiento extranjero pero que generan la mayor parte de sus ingresos en moneda local son las más vulnerables y afrontan una situación de tensión inmediata.

Moody's comentó que la debilidad de las monedas también incrementa los costos de producción domésticos que las compañías no siempre pueden transferir a sus clientes.

“Los gigantes del petróleo Petrobras y Petróleos Mexicanos (Pemex) afrontan pagos de intereses e inversiones de capital denominados en dólares estadounidenses más altos que la mayoría de las compañías petroleras integradas de Amé-



En contraste, los negocios netamente exportadores tienen grandes ventajas.

rica Latina”, afirmó Mattos.

Subrayó que “el volumen significativo de deuda o costos denominados en dólares estadounidenses también implica riesgos para los minoristas con un enfoque regional, entre los que están: InRetail Consumer, Maestro Perú, Gloria Foods, SMU y Automotores Gildemeister”.

La calificadora de riesgo crédito precisó que la depreciación de la moneda tendrá menos impacto general en las industrias de materiales para la construcción, construcción pesada, acero, azúcar y etanol y telecomunicaciones.

Resaltó que la brasileña Votorantim Cimentos, que cuenta con más deuda internacional que cualquier otra compañía de la industria de materiales para la construcción, genera 30 por ciento de sus

ingresos en moneda extranjera a través de operaciones internacionales en cuatro continentes, mientras las compañías constructoras pueden trasladar algunos aumentos de costos a sus clientes.

En el caso de los productores de la industria brasileña de azúcar y etanol, indicó, los bajos precios del azúcar denominados en dólares estadounidenses correspondientes a Raízen y Biosev son contrarrestados por la elevada depreciación del real, y algunas compañías como Telefônica Brasil y Oi limitan su riesgo de tipo de cambio a través de la cobertura de riesgos.

Por el momento, los productores de químicos, metales, productos de papel y madera y proteínas se beneficiarán de monedas locales más débiles, apuntó Moody's en su nuevo informe.