

REFORMA

Analiza S&P rebaja a nota de Senda

Standard & Poor's Ratings Services colocó en revisión para posible baja las calificaciones de riesgo crediticio de Grupo Senda Autotransporte debido a que la empresa afronta restricciones de liquidez por su alto nivel de amortizaciones de deuda relacionadas con un crédito sindicado.

La calificadora dijo que el desempeño operativo y la generación de flujo de efectivo de Senda se debilitaron en 2014 debido a un precio más alto del diésel y al traslado parcial del aumento del IVA a los pasajeros.

La agencia colocó en revisión especial, con implicaciones negativas, las notas crediticias, incluyendo las calificaciones de riesgo crediticio en escala global de "B" y en escala nacional de "mxBBB-" y de "mxA-3", así como la calificación de emisión de "mxA-3".

Standard and Poor's señaló que espera resolver el estatus de revisión especial en los próximos dos meses, cuando tenga mayor claridad respecto al refinanciamiento del crédito sindicado de la empresa.

Senda tiene un crédito sindicado que vence en 2019, y dados sus elevados pagos de amortización trimestrales de aproximadamente 120 millones de pesos, utiliza una gran parte de su generación de flujo de efectivo.

La liquidez de la empresa también se ha visto afectada por su Ebitda y generación de flujo de efectivo más débiles registrados en 2014. Esto se debe al traspaso parcial del aumento del IVA a los pasajes en el segmento de negocio de pasajeros, a los precios más altos del diésel y a los mayores requerimientos de capital de trabajo derivados de mayores cuentas por cobrar relacionadas con entidades del gobierno.

S&P dijo que podría bajar las calificaciones si la empresa no es capaz de refinanciar su crédito sindicado, el cual seguiría limitando su flexibilidad financiera, o si la empresa adquiere deuda nueva para financiar sus necesidades de flujo de efectivo, que perjudicaría su perfil de riesgo financiero.