

REFRESCOS

Brasil le 'quita gas' a Coca-Cola Femsa

BLOOMBERG
empresas@elfinanciero.com.mx

La incursión en Brasil de la embotelladora mexicana Coca-Cola Femsa (KOF) está teniendo resultados adversos para los tenedores de bonos. La firma intensificó las adquisiciones en la economía más grande de América Latina en 2013 y compensó así una pérdida de ingresos derivada del impuesto sobre la comida chatarra que se implementó en México.

Sin embargo, la estrategia no está dando resultado en tanto la economía de Brasil se encamina hacia su recesión más prolongada desde los años 1930 y la moneda local se desploma. Esta complicación es el último golpe a los inversionistas en bonos de la embotelladora con la franquicia de KOF, que este año ya recortó un 95 por ciento el valor de sus ingresos procedentes de Venezuela debido a una caída de

la moneda de ese país.

Los costos de financiamiento en el exterior para Coca-Cola Femsa alcanzaron un récord después de que el director financiero, Héctor Trevino, advirtió acerca de las "circunstancias muy difíciles" en Brasil para el resto de este año "y probablemente en buena parte del año próximo", durante una presentación del pasado 23 de julio. Standard Poor's estima que la empresa

obtiene hasta un 30 por ciento de sus ingresos del país sudamericano. "Las cosas no se ven bien", dijo por correo electrónico desde Nueva York Edgar Ruiz, analista de Informa Global Markets. "Brasil es ahora un nuevo problema para ellos".

Los bonos por 900 millones de dólares de KOF que vencen en 2023 rindieron 1.34 puntos porcentuales más que los bonos del Tesoro estadounidense la semana pasada, el nivel más alto desde que fueron emitidos en noviembre de 2013, muestran datos recopilados por Bloomberg,

Sabor a samba

KOF se estableció en Brasil hace 73 años.

Coca-Cola FEMSA Brasil	
Arribo	1942
Ingresos en 2014*	69,172 mdp
Operación	10 plantas
Productos	León Fuze Tea, Crystal, Matte Leao, Kwat, y sus principales marcas

*INCLUYE BRASIL, ARGENTINA, COLOMBIA Y VENEZUELA FUENTE: KOF

es decir, que el mercado está exigiendo un mayor nivel de tasa de interés para adquirir los bonos ante la complicada perspectiva.