

REFORMA

EL NORTE

MURAL

Ve Moody's panorama negativo para telecom en AL

Moody's cambió perspectiva del sector telecom de América Latina de estable a negativa, incluido México, por debilidad en flujo de efectivo.

Grupo REFORMA

Moody's cambió la perspectiva del sector de telecomunicaciones de América Latina, incluido México, de estable a negativa, debido a que un menor crecimiento y mayores inversiones debilitarán la expectativa de fortalecimiento del flujo de efectivo.

La agencia destacó que las compañías van a necesitar reactivar sus inversiones en 2021 después de la interrupción de sus operaciones a causa de la pandemia de coronavirus este año.

En México, señaló, el estrés económico compensará cualquier beneficio que se pueda obtener de un crecimiento exponencial temporal del tráfico de datos durante el confinamiento.

"En un entorno pospandemia de largo plazo, los proveedores de telecomunicaciones de América Latina seguirán beneficiándose de los fundamentos positivos que conducen a un sólido crecimiento en el consumo de datos, pero los gastos de capital volverán a niveles prepandemia en 2021, lo cual ejercerá presión en la generación de efectivo", afirmó Marcos Schmidt, senior credit officer de Moody's.

"El flujo operativo (Ebitda) menos los gastos de capital, un indicador clave para la industria en la región, apunta a mayores inversiones de capital en 2021, lo que retraerá la generación de flujo de efectivo a pesar de que los márgenes de Ebitda volverán a crecer en 2021 debido a fundamentos positivos de la industria", añadió el analista.

Si bien Moody's ve un riesgo limitado en el corto plazo en lo que respecta a cambios regulatorios abruptos en América Latina, la calificadora considera que la propagación del coronavirus afectará los fundamentos de las compañías de telecomunicaciones.

Para Argentina, por ejemplo, prevé que la recesión y la alta inflación seguirán disminuyendo el poder adquisitivo de los consumidores, limitando el margen de las empresas para realizar ajustes de precios.

Por otro lado, la industria brasilera está mostrando una fortaleza particular durante la pandemia, con una tasa de penetración relativamente alta para servicios 4G, y las compañías seguirán realizando grandes inversiones de capital para mantenerse al día con los planes de expansión de redes de fibra óptica y mejoras en la calidad.

"En general, la demanda de datos y móviles sigue aumentando en toda América Latina, donde la baja penetración de datos y televisión paga sigue ofreciendo cada vez más beneficios a medida que los

consumidores actualizan la infraestructura existente con redes más rápidas y dirigidas a datos", indicó Moody's.