

labolsa.com

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/156/>

LO MÁS PELIGROSO: LAS ENORMES INVERSIONES EXIGEN FINANCIACIÓN EXTERNA

15 de Diciembre de 2000, 19:24|

Uno de los temores de los analistas con Jazztel se basa en la necesidad de que tiene que recurrir constantemente a financiación externa (y razón no les falta: en la información oficial depositada en la SEC (el equivalente a la CNMV americana), hemos observado que los gastos financieros tienen el mismo tamaño que los ingresos por telecomunicaciones). En junio, la empresa tenía deuda por valor de 875 millones de euros, contra un capital social de 21 millones.

Y este es uno de los principales temores con respecto a las empresas de Nuevas Tecnologías, pues no suelen tener capacidad de hacer frente a los gastos de operaciones. Por eso necesitan ampliar capital y conseguir deuda.

Puesto que la situación de las tecnológicas es tan complicada en las bolsas, y los inversores no están dispuestos a financiar alegremente proyectos donde los beneficios son "un sueño", parece que las tecnológicas tienen que sobrevivir con la tesorería que tienen ahora. Ya no van a encontrar más. Por esa razón, muchos analistas se fijan ahora en la cantidad de tesorería que tienen las compañías, y cuántos meses de gastos operativos cubre: ¿será suficiente para sobrevivir hasta que los ingresos sean suficientes?

Al final del tercer trimestre de 2000, Jazztel poseía más de 300 millones de euros en efectivo. Jazztel calcula que con esa cantidad pueden financiar por lo menos los gastos de los dos próximos años.

La holgada situación de la tesorería se justifica en buena parte por la venta de la filial de internet: el pasado Octubre de 2000, el grupo cerró la venta de Yacom Internet Factory a T-Online, con unos ingresos netos para Jazztel de 100 millones de euros en efectivo y 10,65 millones de acciones de T-Online.

Además, T-Online pagó unos 28 millones de euros en deuda. Asumiendo que Jazztel consigue vender las acciones al precio que las obtuvo, prevé conseguir repagar toda su deuda para el año 2003 (aunque no podemos olvidarnos de que las acciones de T-Online han recortado desde entonces)