

# Compra de Canada Bread afecta la nota de Bimbo

ELIZABETH ALBARRÁN

La agencia Moody's redujo la calificación a la panificadora mexicana Bimbo de estable a negativa, incluso redujo sus expectativas de largo plazo de "Baa2" a "Aa1".

"La perspectiva negativa fue motivada por el anuncio de Bimbo sobre la adquisición de 100 por ciento de las acciones comunes de Canada Bread por mil 830 millones de dólares", señaló el

analista de Moody's, Alonso Sánchez.

Refirió que la transacción es estratégica para Bimbo, al permitirle mayor diversificación de ingresos, aunque generaría presión de corto plazo en el apalancamiento.

"Estimamos que el indicador de deuda ajustada y el Ebitda incrementaría alrededor de 4.7 veces de 3.8 veces al 30 de septiembre de 2013. En adelante y considerando el historial de Bimbo para reducir apalancamiento después

de adquisiciones importantes, esperamos que el apalancamiento ajustado baje a alrededor de 3.5 veces para el cierre de 2015", expuso.

El analista de Moody's comentó que además de la diversificación de las fuentes de ingresos, esperan que la rentabilidad de Bimbo se beneficie con los márgenes de Canada Bread que alcanza 13 por ciento, los cuales se comparan positivamente con los generados por las operaciones en Estados Unidos.

"La transacción implica un bajo riesgo de ejecución por la naturaleza tanto del mercado canadiense como de la operación de Canada Bread", dijo.

Destacó que las calificaciones de "Baa2/Aa1" de Bimbo están soportadas por su posición como la compañía más grande de productos de panificación en México y Estados Unidos, después de la adquisición del negocio North American Fresh Bakery (NAFB) de Sara Lee.