

**REFORMA**

**EL NORTE**

**MURAL**

## Suben bonos de Office Depot México

### Bloomberg

**Cd. de México, México (06 septiembre 2016).**- Los inversionistas en bonos y Fitch Ratings tienen conclusiones radicalmente diferentes sobre Office Depot de México.

Los bonos de la empresa por 350 millones de dólares que vencen en 2020, han subido 10 por ciento este año, enviando su rendimiento cerca de mínimos récord, luego de que ayudó a su matriz a reducir la deuda luego de diversas adquisiciones.

La filial de Grupo Gigante compró el año pasado a RadioShack de México y a Prisa Proveedores Integrales, de Chile. El rendimiento de los bonos sube hoy 0.01 puntos porcentuales, a 5.23 por ciento en Nueva York.

Pero Fitch redujo a negativa la perspectiva para la calificación de la empresa, de "BB+", el mes pasado, advirtiendo que la debilidad del peso amenaza con elevar sus niveles de apalancamiento.

Mientras la empresa se ha cubierto contra la caída del peso, el movimiento no es suficiente, dijo María Pia Medrano, analista de Fitch.

"Es una empresa operacionalmente fuerte, pero esto es una piedra en su zapato y es una piedra que pensamos sería importante", indicó la analista.

La caída del peso desde que Office Depot de México colocó los bonos por primera vez en 2013 ha elevado el valor en moneda local de los bonos en 30 por ciento.

En tanto, el nivel de apalancamiento de Gigante cayó el año pasado. La razón de deuda neta a utilidades antes de ciertos ítems bajó a 2 veces en el segundo trimestre, desde 2.9 veces hace un año.

Mariela Anguiano, analista en BCP Securities que recomendó comprar los bonos de Office Depot de México a inicios de año, consideró que su nivel de apalancamiento no refleja lo bueno de su desempeño.

"Para nosotros, una perspectiva negativa no tiene un impacto material en su historial crediticio", indicó.