MEDIO: PORTAL BUSINESS INSIDER

FECHA: 22/MAYO/2023

Comunicación Financiera

BUSINESS INSIDER MÉXICO

Uno de los bonos de WeWork cotiza a 56 centavos por dólar — Fitch Ratings cree que el incumplimiento es una posibilidad real

- **El CEO de WeWork, Sandeep Mathrani, renunció recientemente y sus acciones se desplomaron nuevamente.**
- **Uno de sus bonos cotiza a 56 centavos por dólar y Fitch cree que el incumplimiento es una posibilidad real.**
- **La empresa ha reestructurado parte de su deuda, dándole más tiempo para alcanzar la rentabilidad.**

El último CEO de WeWork, Sandeep Mathrani, renunció a principios de esta semana y sus acciones se desplomaron nuevamente. La compañía ahora vale alrededor de 200 millones de dólares.

La acción, a 24 centavos de dólar, se cotiza como si WeWork estuviera en un gran problema, una mejor guía proviene del mercado de bonos, pero las señales allí tampoco son muy esperanzadoras.

Uno de los bonos de WeWork, que vence en 2025, se negoció recientemente a 56 centavos por dólar, según datos de Bloomberg.

La deuda de una empresa saludable a menudo se negocia a 100 centavos por dólar, o con un descuento muy leve.

WeWork no impresionó a las agencias calificadoras para alcanzar rentabilidad

En marzo, WeWork reestructuró parte de su deuda, dándose más tiempo para intentar alcanzar la rentabilidad. Pero las agencias calificadoras no quedaron impresionadas.

S&P calificó la medida como «equivalente al incumplimiento», porque los prestamistas obtendrán menos de lo que se les prometió originalmente.

La semana pasada, Fitch Ratings dijo que la reestructuración le da a WeWork alrededor de 12 meses de espacio para respirar, pero eso depende de que la compañía continúe mejorando su desempeño operativo.

Para el primer trimestre, WeWork reportó una pérdida operativa de 204 millones de dólares y una pérdida neta de 299 millones de dólares

«La compañía todavía está quemando efectivo», escribió la agencia calificadora.

«Fitch espera que la quema de flujo de caja persista hasta 2023, y no está claro cuándo la empresa podrá tener un flujo de caja positivo», agregó.

Fitch asegura que el incumplimiento de deuda es una posibilidad

La calificadora mejoró la calificación de incumplimiento de emisor de WeWork a ‘CCC-‘, en un guiño a la reestructuración de la deuda.

Sin embargo, una calificación CCC de esta agencia significa que «el incumplimiento es una posibilidad real«, según la guía de Fitch.

«WeWork confía en su posición de efectivo», agregó.

«A través de la reestructuración de deuda recientemente completada de nuestro balance general, WeWork redujo significativamente su balance general, eliminando 1,200 millones de dólares en deuda, mejorando la liquidez al asegurar casi 1,000 millones de dólares en compromisos de capital nuevos y renovados, extendiendo la mayoría de los vencimientos de deuda hasta 2027 y reduciendo significativamente los gastos por intereses», escribió un portavoz de WeWork en un comunicado.

«Como dijo la compañía la semana pasada en nuestra llamada resultados, WeWork confía en su posición de efectivo y sigue completamente enfocado en ejecutar su plan de negocios. Eso no ha cambiado y cualquier especulación de lo contrario sería irresponsable».

WeWork también señaló que el bono de 2025 se negocia poco y representa una cantidad relativamente pequeña de deuda

La transacción reciente de la compañía incluye alrededor de 2,000 mdd en nuevos bonos que ocuparán un lugar más alto en la estructura de capital de WeWork.

Esos nuevos valores aún no han comenzado a cotizar. La transacción también le dio a WeWork más liquidez, por lo que es posible que los bonos de 2025 eventualmente se negocien a un nivel diferente.

Las discusiones sobre la reestructuración de la deuda representan un nuevo mínimo sorprendente para una empresa que solía ser una de las nuevas empresas más valiosas de la historia.

En 2019, antes de un desastroso intento de salir a bolsa que resultó en el éxodo de su extravagante y controvertido fundador, Adam Neumann, WeWork estaba valorado en 47,000 millones de dólares.

En 2021, por un momento, la fortuna de la compañía parecía cambiar

Fue comprada por BowX, propiedad de Vivek Ranadivé, el fundador de la compañía de software Tibco, quien quizás sea más conocido como un antiguo propietario de los Golden State Warriors y, más recientemente, de los Sacramento Kings.

La valoración de WeWork en ese momento era de 9,000 mdd, informó CNBC.