

Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño
09/05/2013	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	18	2	CODELCO Y ENAP ALISTAN MILLONARIAS EMISIONES DE DEUDA EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES	25,5x20,4

EL TOTAL DE LOS BONOS A EMITIR POR LAS EMPRESAS FISCALES PODRÍA SUPERAR LOS US\$ 2.500 MILLONES

## CodeLco y ENAP alistan millonarias emisiones de deuda en los mercados internacionales

La cuprífera analiza levantar US\$ 2.000 millones, mientras que la petrolera estatal lo haría por US\$ 500 millones.

POR M. VILLENNA/I. ROJAS

### DEUDA ACTUAL DE ENAP

MILLONES	MONEDA	VENCIMIENTO
50.000	CLP	01-10-2015
500	US\$	06-12-2021
500	US\$	10-08-2020
500	US\$	06-12-2021
500	US\$	10-08-2020
300	US\$	08-07-2019
300	US\$	08-07-2019
150	US\$	15-03-2014
150	US\$	15-03-2014
9,75	UF	12-01-2019
6	UF	01-10-2017
6	UF	01-10-2033

FUENTE: BLOOMBERG



**US\$ 1.008**  
millones  
en vencimientos afronta  
ENAP este año.

Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño
09/05/2013	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	18	3	CODELCO Y ENAP ALISTAN MILLONARIAS EMISIONES DE DEUDA EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES	5,6x25,2

Millonarias colocaciones internacionales, que podrían superar los US\$ 2.500 millones, son las que estarían alistando para este año dos de las compañías estatales más importantes del país: Codelco, y la Empresa Nacional de Petróleo (ENAP). Refinanciamiento de pasivos y sustentar los planes de inversión serían los destinos de los recursos.

En el caso de ENAP, la operación -que está bajo análisis- sería para levantar unos US\$ 500 millones. La firma ya tiene en sus manos las propuestas que diversos bancos de inversión extranjeros le hicieron, pero la opción definitiva sería levantar capitales vía emisión de bonos fuera de Chile.

Hasta la semana pasada, la estatal no recibía respuesta por parte de Hacienda, que finalmente debe autorizar los planes de capitalización de la empresa. Eso sí, fuentes conocedoras la operación señalan que el monto final podría subir, toda vez que los resultados han estado repuntando, el nivel de caja ha subido, y mantienen planes de inversión.

Otros conocedores del proceso sostienen que durante este ejercicio refinanciará pasivos, por lo que una eventual colocación no sería deuda "nueva".

Desde un banco de inversión comentan que la compañía, por haber emitido hace pocos meses en el mercado local, está obligada a mirar hacia otros mercados, más aún considerando que tiene vencimientos de deuda y necesita refinanciar pasivos.

Según sus estados financieros a marzo, para este ejercicio ENAP mantiene vencimientos por US\$ 1.008 millones, monto que está conformado en su totalidad por deuda bancaria. El monto equivale a casi el 23,4% de la deuda financiera total que mantiene vigente (US\$ 4.305 millones).

### Mercado activo

De concretarse durante este ejercicio, sería la segunda colocación de la firma en el mismo año. En enero Enap emitió bonos en Chile por US\$ 200 millones, los que formaban parte del financiamiento que llevó a cabo durante 2012, y que incorporó un crédito sindicado por US\$ 300 millones, cuyo banco agente fue JPMorgan.

Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño
09/05/2013	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	18	4	CODELCO Y ENAP ALISTAN MILLONARIAS EMISIONES DE DEUDA EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES	15,3x6,7

Pero ese no fue el único financiamiento de la firma durante el año pasado. Ese mismo ejercicio obtuvo un crédito con Santander por US\$ 100 millones a un año plazo, y con Banco do Brasil logró levantar otros US\$ 100 millones, con vencimiento al 26 de junio de este año.

### Codelco también va por recursos

En tanto, Codelco también alista su plan para este 2013, lo que implica levantar recursos para sustentar su plan de crecimiento.

Fuentes de la banca de inversión

explican que la cuprífera estatal ha sondeado a diversas entidades financieras con el fin de evaluar posibilidades para conseguir capitales. Estas opciones implicarían unos US\$ 2.000 millones mediante una colocación que estaría acogida a la regla 144A.

Una fuente de Codelco, en tanto, apunta a que para este año "no se ha decidido el monto, ni el mercado", aunque no descartó el análisis que se está haciendo para materializar el proceso de capitalización.

En 2012, la cuprífera colocó US\$ 2.000 millones en un bono

global, con plazos a diez y 30 años, los que se emitieron con una tasa cupón de 3% y 4,250%, respectivamente.

En tanto, el último bono emitido en el extranjero con plazo de vencimiento de diez años por Enap se colocó a una tasa cupón de 4,75%.

De este modo, emitir deuda le cuesta a Codelco 0,750% más caro que el Estado, que lo hace a una tasa de 2,250%. Por su parte, a la petrolera estatal levantar capital le cuesta 1,750% más caro que Codelco y 2,50% por sobre al costo de una emisión de deuda del Estado.