

Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño
04/11/2011	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	6	2	CODELCO OBTIENE CREDITOS POR US\$ 850 MILLONES Y SELLA FINANCIAMIENTO CORPORATIVO PARA 2012 PARTE 01	26,2x21,9

LOS RECURSOS DE LOS PRÉSTAMOS SERÁN UTILIZADOS PARA PAGAR LOS US\$ 733 MILLONES DE VENCIMIENTOS DEL PRÓXIMO AÑO

Codelco obtiene créditos por US\$ 850 millones y sella financiamiento corporativo para 2012



"Mi impresión es que estamos cumpliendo con parte importante de los recursos que requeríamos para 2012", detalló el gerente de finanzas de Codelco, José Antonio Álvarez.

Fecha	Fuente	Paq.	Art.	Título	Tamaño
04/11/2011	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	6	3	CODELCO OBTIENE CREDITOS POR US\$ 850 MILLONES Y SELLA FINANCIAMIENTO CORPORATIVO PARA 2012 PARTE 02	17,4x24,7

Entre el bono emitido recientemente y los préstamos, la estatal tendría financiado en gran parte los US\$ 2.800 millones que requería para llevar a cabo el plan de inversiones.

POR MAXIMILIANO VILLENNA

"Codelco es una empresa que en tiempos de turbulencias se beneficia porque los inversionistas buscan activos de calidad". Así sentencia el gerente de finanzas de la cuprífera estatal, José Antonio Álvarez, el éxito de la reciente colocación de bonos en Nueva York por US\$ 1.150 millones. El mayor monto emitido por la firma y que, según explica el ejecutivo, tuvo el gran logro de no pagar el "new issue premium" que los inversionistas, en estos tiempos, están exigiendo.

Aún así, reconoce que la tasa final que pagaron fue mayor a la del bono por US\$ 1.000 millones que colocaron el año pasado, cuando consiguieron un rendimiento de 3,96% (un 4,04% en este 2011, 37 puntos base más). "Ese día los bonos del tesoro subieron desde 2,13% a 2,33%, pero para Codelco levantar bonos de esta magnitud sin pagar premios extra es exitoso", comenta.

Pero ésa sólo era una parte de la operación, pues en total involucra US\$ 2.000 millones, de los cuales el remanente está cubierto por créditos bancarios.

Álvarez detalla que hay US\$ 850 millones que consiguieron en el mercado bancario, con cuatro entidades extranjeras.

"Son tres créditos de US\$ 250 millones con HSBC, EDC y el Bank of Tokyo, y otro por US\$ 100 millones con Mizuho; todos a 5 años plazos, con pago de cuotas trimestrales, y un spread que va entre libor+50 puntos base y libor+60 puntos base", apunta.

Los destinos de los recursos

Los planes de la minera estatal para los próximos años no son menores, y los recursos que necesitan tampoco. Más allá del refinanciamiento de pasivos, Codelco ya empieza a calibrar su plan de inversiones.

Según el gerente de finanzas, "en 2012 tenemos vencimientos por US\$ 733 millones, entonces quisimos anticiparnos y concordar con estos

cuatro bancos estas líneas bilaterales por US\$ 850 millones -que no giraremos este año- que nos permitirán cumplir con esos vencimientos, mientras los US\$ 1.150 millones irán a financiar parcialmente el programa de inversiones 2012".

Con esto, apunta Álvarez, "estamos cumpliendo con parte importante del financiamiento requerido para el próximo año", pues para ese ejercicio "se estimaba que la deuda bruta que requeriríamos estaba entre US 2.500 millones y US\$ 2.800 millones".

Eso sí, comenta que eso aún no está del todo definido, pues la política de financiamiento de Codelco estipula que las inversiones se harán con recursos propios y los levantados en los mercados, y recién en marzo el directorio solicitará al Estado el monto que requieren retener.

"La decisión se toma en junio de 2012 y, en función de ello y el monto final autorizado, dependerá la cantidad de nuevo financiamiento que necesitaremos, pero mi impresión es que estamos cumpliendo con parte importante del financiamiento",

señala Álvarez.

La opción de Anglo

El ejecutivo aborda con cautela el otro gran tema que ha marcado la agenda de Codelco como es la opción para comprar el 49% de Anglo Sur a Anglo American en Chile. ¿Cuál es la tasa a la que consiguieron el crédito con Mitsui? "De mercado", es la respuesta.

Eso sí, indica que la tasa es con-

sistente con el riesgo de la empresa acreedora, que será Inversiones Mineras Acrux. Además, detalla que "ésta es una operación de potenciales ejercicios de opciones, si se desarrolla, lo que queda por pagar es bastante inferior al monto requerido, pero además el préstamo remanente no sería contra Codelco, sino que pagadero de los dividendos que genere esa filial, cuyas utilidades serían los intereses".

Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño
04/11/2011	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	6	4	CODELCO OBTIENE CREDITOS POR US\$ 850 MILLONES Y SELLA FINANCIAMIENTO CORPORATIVO PARA 2012 PARTE 03	10,6x15,9

LA ALTERNATIVA DE ANGLO PARA IMPEDIR EL INGRESO DE CODELCO

Diario Financiero accedió, a través de la Notaria Musalem, al contrato originalmente suscrito entre Enami (que cedió sus derechos a Codelco) y Anglo American. Entre sus principales puntos se considera que la minera británica podría impedir que Codelco ejerciera la opción de compra y buscar un comprador que pague más de los US\$ 6.750 millones que puso sobre la mesa. Hasta el 12 de octubre -fecha en que Codelco informó su doble acuerdo con la Japonesa Mitsui- no

existía una valorización del 49% de Anglo Sur y que la japonesa cifró en US\$ 9.760 millones.

Dicha opción podría frustrar la realización del negocio más grande en la historia de Codelco, y que podría implicar un aumento de 10% en su producción anual de cobre.

El contrato original establece que la minera estatal tiene la opción de compra cada 3 años, por lo que de no ejercerla en 2012, la tendrá otra vez en 2015, sucesivamente hasta 2027, cuando se extingue.

➔ VEA EL CONTRATO QUE SUSCRIBIERON ENAMI Y ANGLO AMERICAN POR ANGLO SUR.

