

Negocios

Sostiene reuniones en Nueva York

Cemex presenta a sus acreedores plan para refinanciar deuda

Se incluye un pago anticipado de mil mdd antes de marzo de 2013 y amortizaciones

Reuters / **Monterrey**

La cementera mexicana Cemex presentó este viernes un plan de refinanciamiento de deuda, para esquivar un pesado vencimiento en el 2014, que espera concretar en el tercer trimestre y así tener un respiro, mientras mejora sus operaciones y eleva su liquidez.

Cemex dio a conocer en Nueva York a sus acreedores la iniciativa que busca refinanciar alrededor de 7,200 millones de dólares que vencen en el 2014, a través del intercambio de nuevos créditos o bonos, y que incluye un pago anticipado y amortizaciones semestrales.

“Estaremos lanzando la oferta de intercambio oficial la próxima semana”, dijo el vicepresidente de Relación con Inversionistas de Cemex, Maher Al-Haffar, en una entrevista telefónica.

Cemex dijo que los nuevos créditos o las notas de colocación privada (USPP) que pretende

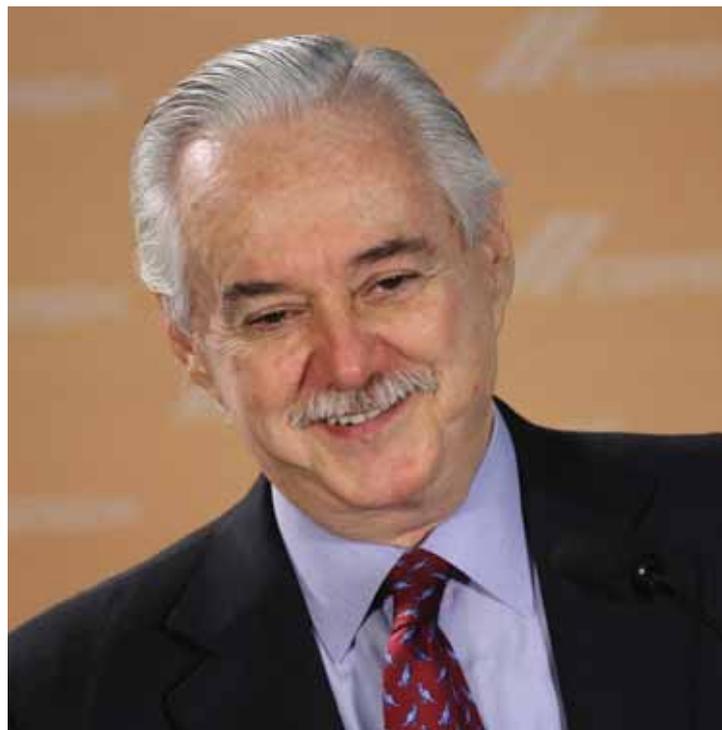
intercambiar vencerían en el 2017.

La oferta propone un interés inicial para los créditos de Libor más 525 puntos, mientras que las notas USPP serán denominadas en dólares, con una tasa del 9.66 por ciento, o en yenes, de un 7.375 por ciento.

“Los acreedores que participen en la oferta de intercambio recibirán una comisión (...) de 80 puntos base calculados sobre el monto de su participación existente bajo el Acuerdo de Financiamiento Existente que intercambien nuevos créditos o nuevas notas USPP”, detalló Cemex.

La propuesta también considera la emisión de hasta 500 millones de dólares en notas de alto rendimiento con una tasa de interés anual del 9.5 por ciento con plazo en junio del 2018, pero que podría amortizarse anticipadamente en el 2016.

Fitch asignó a la emisión una calificación de “B+”, que refleja el alto apalancamiento de la



ARCHIVO

Lorenzo Zambrano Treviño, presidente y director general de Cemex.

La propuesta contempla la emisión de hasta 500 mdd en notas a una tasa de interés de 9.5%

compañía y sus débiles expectativas de flujo de efectivo en el corto plazo.

La compañía, que arrastra flojos resultados desde el 2008 después de comprar a la australiana Rinker, ha luchado por bajar su abultada deuda en medio de una menor demanda que le impide generar

suficiente efectivo para hacer frente al pesado vencimiento del 2014.

La deuda total de Cemex al cierre de marzo era de 18,166 millones de dólares, incluyendo bonos perpetuos.

El plan incluye un pago anticipado de 1,000 millones de dólares antes de marzo del 2013, amortizaciones de 500 millones de dólares el 14 de febrero del 2014 y dos pagos de 250 millones de dólares en junio y diciembre del 2016.

“Es una propuesta viable, que ofrece una tasa interesante a cambio de más plazo y la re-

claves

En busca de un respiro

▶ La deuda total de Cemex al cierre de marzo era de 18 mil 166 millones de dólares, incluyendo bonos perpetuos.

▶ Cemex sostendrá una reunión el lunes con acreedores en Madrid. Directivos aseguran que el plan ya ha sido discutido y negociado con bancos que tienen el 50 por ciento de la deuda.

▶ Propone revisar su índice de endeudamiento a 7.0 veces sus ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) para diciembre del 2013 desde el actual de 4.25 veces establecido en el convenio vigente que firmó en el 2009.

visión de los covenants”, dijo Carlos Hermosillo, analista de Banorte-Ixe.

“Creo que (Cemex) conseguirá la aceptación de los bancos, es una propuesta que beneficia a ambas partes”, agregó.

Cemex sostendrá otra reunión con los acreedores el próximo lunes en Madrid. **M**

en línea...

CONSULTE MÁS INFORMACIÓN SOBRE LA PROPUESTA DE LA CEMENTERA EN:

monterrey.milenio.com/enlinea

