

Empresas Públicas de Medellín busca reperfilarse su deuda en el mercado

BOLSAS. EPM ANUNCIÓ EL INTERÉS DE HACER LA RECOMPRA DEL BONO INTERNACIONAL QUE VENCE EN 2021, EL CUAL TIENE UN SALDO A LA FECHA DE \$1,25 BILLONES. LA COLOCACIÓN SE HARÍA EN DOS SEMANAS

BOGOTÁ

La compañía antioqueña, *Empresas Públicas de Medellín (EPM)*, inició un proceso de reperfilamiento de su deuda en el mercado, por lo que anunció una oferta para la posible recompra de su Bono Internacional en pesos (COP21).

Estos bonos tienen un saldo de \$1,25 billones (cerca de US\$388,6 millones), con vencimiento a 2021, y para la oferta, EPM cuenta con *Global Bondholder Services Corporation* como agente principal y los bancos *Hsbc*, *JP Morgan* y *Scotiabank* como agentes del proceso de recompra.

El gerente general de la firma, **Jorge Londoño**, comentó a *LR* que en el momento se encuentran “mirando las condiciones del mercado y el apetito que habría por un papel de estos”, para analizar el momento prudente de hacer una emisión, sobre lo cual se tendrá noticia en dos semanas.

“Creemos que hay una oportunidad de mercado en este momento. Vamos a estar estas semanas sondeando el mercado, viendo qué cantidad de dinero podríamos colocar, a qué tasas. A ver si se justifica reperfilarse la deuda o no. Eso es lo que vamos a estar haciendo, pero como tal, una emisión de bonos, hoy, no existe”, explicó Londoño.

En la actualidad, una quinta parte del total de deuda de

EPM, de US\$6.663 millones, es en bonos globales, con una participación de 21%.

Entre tanto, la deuda interna tiene un cuarto de la participación total. Las obligaciones con la banca comercial local participa con 16% frente al total, mientras que los programas de bonos locales participan con 10%.

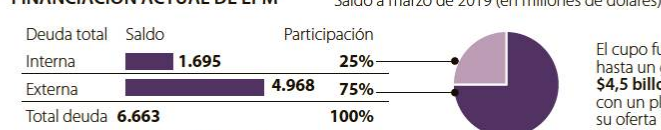
La intención de reperfilarse la deuda toma especial relevancia pues *Fitch Ratings* mantuvo la calificación de la deuda externa de EPM en grado de inversión BBB, con perspectiva negativa, al considerar “los costos finales que resultarán de la inundación prematura” del sistema de generación en *Hidroituango*.

Carlos Rodríguez, gerente de renta variable de *Ultraserfinco*, resaltó que esta intención “representa un beneficio para la compañía en cuanto a la flexibilidad financiera” y explicó que cuando se hacen reperfilamientos de este tipo, las entidades “suelen extender los plazos a cinco, siete o diez años”.

Londoño reveló que para esto “primero tendríamos que conseguir actores que estén interesados en vender los bonos COP 21, y a su vez, ver nosotros qué recursos tenemos para pagar esa deuda con la emisión de nuevos bonos”.

Desde *Casa de Bolsa*, **Juan Felipe de Luis**, analista de rentavariante, resaltó que un reperfilamiento de deuda tiene una bondad para la empresa y es “aliviar las necesidades de caja, pues estas disminuirían toda vez que los vencimientos como tal se están pateando hacia adelante y no se debe gastar dinero en el corto plazo, ni sacar caja para estas deudas”.

FINANCIACIÓN ACTUAL DE EPM



DEUDA POR ENTIDAD FINANCIERA

Saldo a marzo de 2019 (en millones de dólares)

Saldo por entidad	Marzo de 2019	Diciembre de 2018	Participación	Participación total
Bonos internacionales	201	701	4%	3%
EDC	300	300	N/A	5%
BID	457	913	9%	7%
JBIC	75	83	2%	1%
BNDES	41	41	1%	1%
AFD	240	254	5%	4%
Bonos globales	1.422	1.390	29%	21%
Banca comercial internacional	2.032	1.185	41%	30%
Total deuda externa	4.968	5.066	90%	75%
Programa bonos locales	643	694	38%	10%
Banca comercial local	1.052	600	62%	16%
Total deuda interna	1.695	1.294	100%	25%
Total Grupo EPM	6.663	6.360		100%

Fuente: EPM. Gráfico: LR-GR

Las obligaciones de la empresa crecieron

El primer trimestre del año representó para EPM un aumento en el total de su deuda en US\$303 millones, según los datos publicados por la compañía, al pasar de US\$6.360 millones en diciembre de 2018 a US\$6.663 al cierre de marzo de 2019. El mayor aumento se vio en la banca comercial internacional al pasar de un saldo de US\$1.185 millones a US\$2.032 millones en el mismo periodo. La participación de los bonos globales tuvo un leve incremento al pasar de un saldo de US\$1.390 millones a US\$1.422 millones a marzo de este año.

21%

DEL TOTAL DE LA DEUDA QUE TIENE EPM ES EN BONOS GLOBALES, SEGÚN LOS DATOS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2019.

Síganos en:

www.larepublica.co
Con las causas de la caída en más de 4% del petróleo en la jornada del martes.



ANDRÉS VENEGAS LOAIZA
avenegas@larepublica.com.co



Jorge Londoño
Gerente general de EPM

“Son dos beneficios fundamentales. Uno, se aumentan los plazos para el pago de ciertas obligaciones, y lo otro, es posiblemente encontrar mejores tasas”.



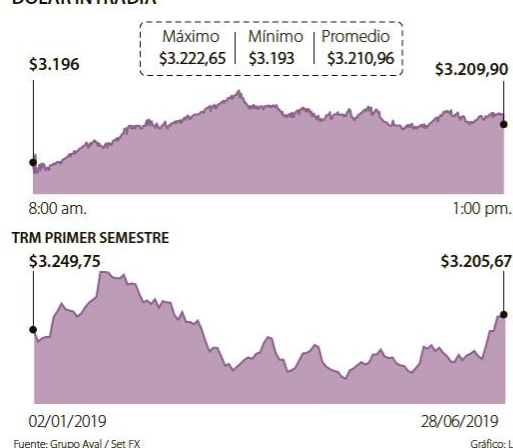
Carlos Rodríguez
Gerente de renta variable Ultraserfinco

“Cuando se hacen reperfilamientos las entidades suelen extender los plazos a cinco, siete o diez años. Esto beneficia la flexibilidad financiera de las compañías”.

BOLSAS. LA MONEDA NORTEAMERICANA CERRÓ EN \$3.209,9 EL MARTES

Dólar se revaluó frente al peso y cotizó en \$3.210,96

DÓLAR INTRADÍA



BOGOTÁ

El mercado local recibió el martes el impacto de los sucesos internacionales que acontecieron durante el puente festivo, con una jornada en la que reinó la volatilidad y la incertidumbre en el mundo.

Pese a que se llegó a una tregua comercial entre Estados Unidos y China tras su reunión en la cumbre del G20, en la que se habló de continuar las negociaciones sin adicionar aranceles y en la que se permitió que las empresas norteamericanas negocien con la marca *Huawei*, el optimismo del mercado se vino al piso tras conocer débiles datos económicos manufactureros en algunas de las principales economías.

Sin embargo, el dólar continuó su buena racha frente al peso, pues tuvo una cotización en un precio promedio de \$3.210,96. Lo que quiere decir que registró un alza \$5,2 frente a la Tasa Representativa del Mercado (TRM), que se ubicó en \$3.205,67 para la jornada.

Durante la operación, se lograron 1.735 transacciones por un monto acumulado de US\$974,5 millones, lo que llevó a la divisa a un promedio de \$3.222,65 y un mínimo de \$3.193. Mientras el precio de apertura de la moneda fue de \$3.196, a su cierre llegó a \$3.209,9.

En medio de un contexto de mayor incertidumbre en los mercados financieros, la coti-

zación del crudo registró desvalorizaciones desde el inicio de la jornada.

“Dicha tendencia podría mantenerse en la medida en que los inventarios de crudo en EE.UU. retornen nuevamente a su tendencia alcista en la última semana, aunque los actuales precios de este commodity se encuentran en niveles bastante justos”, resaltó *Banco Agrario*.

Según los precios de cierre de *Reuters*, el crudo Brent cayó 4,09% hasta US\$62,40 por barril, mientras que el WTI bajó 4,81% a US\$56,25 por barril, después de tocar su nivel más alto en más de cinco semanas el lunes.



HEIDY MONTERROSA BLANCO
@hmonterrosa@larepublica.com.co