

RECALENDARIZACIÓN

DE LA DEUDA

En el 2001, CYDSA logró modificar sustancial y favorablemente el perfil de vencimientos de su Deuda, la cual a diciembre 31 del 2001 mostró un saldo total de 465 millones de dólares.

En el mes de noviembre del 2001, después de un largo proceso de negociaciones, se firmó un Acuerdo con Bancos acreedores para extender los pagos de principal, por un monto de 200.5 millones de dólares de dicha Deuda. Con este Acuerdo, los pagos fueron recalendarizados en forma semestral y creciente, a partir del 2002 y hasta el 2007.

De esta forma, se consolidó el costo financiero de esta Deuda Bancaria, la cual representa el 43% de la Deuda Total, estableciéndose nuevas restricciones contractuales y manteniendo la flexibilidad administrativa del Grupo.

Por otro lado, a fines del 2001, la Deuda de CYDSA incluía 200 millones de dólares en Bonos a Mediano Plazo (EMTN's), colocados en el extranjero, con vencimiento en junio 25 del 2002. Mediante un proceso iniciado a fines del 2001 y concluido a principios de abril del 2002, se recompraron y cancelaron un total de 41 millones de dólares de estos Bonos. Adicionalmente, se acordó con los tenedores de Bonos extender el vencimiento de los 159 millones restantes, a un pago único, en junio 25 del 2009.

En la gráfica siguiente se muestra el perfil de vencimientos de la Deuda de CYDSA, resultante de estos acuerdos.

De esta manera, la recalendarización de la Deuda proporcionará mayor flexibilidad en el manejo de los recursos generados. Asimismo, la reprogramación representa un logro adicional a la reducción de la Deuda Neta de Efectivo resultado del esfuerzo de reestructuración, como se explica en la sección Proceso de Reestructuración del Portafolio de Negocios de este Informe (página 17).

Por lo tanto, los cambios estructurales realizados en la operación y en el Portafolio de Negocios, en combinación con las adecuaciones al endeudamiento, que involucran 400.5 millones de dólares u 86% de la Deuda a diciembre del 2001, permitirán a CYDSA contar con mayores alternativas para aprovechar oportunidades de crecimiento y en consecuencia, de Creación de Valor.

Vencimientos de Principal de la Deuda

Millones de dólares

