

# Fitch confirma la calificación de Edesur en 'A+(arg)'; Perspectiva Estable

13 de diciembre de 2007

Fitch confirma la calificación de deuda de Empresa Distribuidora Sur S.A. (Edesur) en A+(arg). La Perspectiva es estable. La calificación de Edesur refleja una posición financiera holgada y su posición monopólica en una importante área de concesión con un flujo de caja operativo estable y predecible. Un moderado riesgo de negocio proveniente del débil marco regulatorio continúa condicionando su calificación. La conservadora estructura de capital y la duplicación del nivel de generación de fondos a partir del ajuste tarifario transitorio refuerzan la flexibilidad financiera de Edesur. Al 30/9/07 (año móvil), Edesur alcanzó un EBITDA consolidado cercano a US\$104 millones, un 60% más al año anterior. La compañía mantiene márgenes de EBITDA superiores al 15%, lo cual refleja las eficiencias logradas y los bajos niveles de pérdidas. Sus indicadores crediticios se mantienen fuertes (EBITDA/Intereses de 7 veces) y el nivel de apalancamiento bajo (0.4 veces de Deuda neta/Capitalización). Edesur distribuye energía eléctrica en la mayor parte de Capital Federal y 12 partidos de la Pcia. del Gran Buenos Aires. Posee una licencia exclusiva del gobierno argentino por el término de 95 años, en un área de alta concentración poblacional, con una importante participación de los clientes residenciales en su cartera de clientes (87% del total). Distrilec Inversora (Grupo Endesa España -51.5%- y Grupo Petrobras -48.5%-) es propietaria del 56.4% del capital accionario de Edesur, mientras que el restante 43.6% también pertenece al Grupo Endesa España. El operador de la compañía es Chilectra, una empresa del Grupo Endesa. El informe correspondiente, se encuentran disponible en el website de Fitch Argentina [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar). Contactos: Cecilia Minguillón - Ana Paula Ares: +5411-5235-8100 -Buenos Aires.