

# Fitch: cambios en la oferta de acciones de EMDERSA, sin impacto en la calificación

4 de diciembre de 2007

Fitch -Buenos Aires- 4 de diciembre de 2007: EMDERSA ha anunciado modificaciones a los términos y condiciones de la oferta de las acciones ordinarias Clase B. Los principales cambios propuestos para llevar adelante la oferta de sus acciones ordinarias son: ? Reducción de la cantidad de acciones ordinarias Clase B a emitir: de 94 millones a un máximo de 75 millones. ? Fijación de un precio por acción de \$3,45. ? No existirá oferta secundaria. Suponiendo una colocación de 50 millones de acciones, la compañía podría obtener fondos por hasta aproximadamente US\$55 millones, y la estructura accionaria quedaría compuesta por acciones ordinarias con derecho a un voto por acción con aproximadamente 22% de accionistas minoritarios, mientras que los actuales accionistas sufrirán una dilución de su participación menor que en la propuesta anterior. EMDERSA relanzará su oferta de suscripción de acciones Clase B con las modificaciones previamente mencionadas, a los efectos de fortalecer su posición en el sector eléctrico argentino. El pasado 16 de noviembre, Fitch asignó Categoría 2 a las acciones ordinarias a emitir por EMDERSA. Empresa Distribuidora Eléctrica Regional S.A. -EMDERSA- es una compañía inversora cuyos principales activos son tres compañías que poseen la exclusividad del servicio de distribución de electricidad en las Provincias de Salta (hasta 2046), San Luis (hasta 2089) y La Rioja (hasta 2091). A través de sus compañías operativas presta el servicio a 474,356 clientes en un área de 321.916 km<sup>2</sup>. EMDERSA es actualmente controlada por D.E. Shaw Laminar Emerging Market LLC (35.56%), Whitewater EMCO LLC + Whitewater (25.61%) y J.P. Morgan Securities Ltd (17.11%)-; el restante 21.72% corresponde a GPU Argentina Holdings Inc. Para acceder al informe completo y/o el comunicado de prensa con fecha 16 de noviembre de 2007 consulte nuestra página web [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar). Contactos: Cecilia Minguillón - Patricio Benegas: +54 11 5235 8100 - Buenos Aires.