

# Fitch Argentina confirma la calificación del Fideicomiso Bebidas Argentinas

27 de abril de 2006

Buenos Aires – 27 de Abril de 2006: Fitch Argentina confirmó la calificación a “AA-(arg)” de los Valores Representativos de Deuda (VRD) por VN USD 150.000.000 emitidos por Fideicomiso Financiero Bebidas Argentinas cuyo activo subyacente es un préstamo otorgado a Cervecería y Maltería Quilmes S.A. (CMQ). La calificación asignada refleja la trayectoria y posición de liderazgo de la Cía. en el negocio de cervezas así como también el fuerte reconocimiento de la marcas comercializadas. Asimismo CMQ detenta sólidos indicadores de protección de deuda, en línea con el recupero en el nivel de actividad, los ajustes de precios aplicados y las eficiencias alcanzadas a partir de la consolidación de operaciones con Ambev. La calificación contempla a su vez la calidad de sus accionistas -Familia Bemberg (BAC) y Grupo AmBev-. este último calificado en escala internacional por Fitch en BB+ FC (Foreign Currency - Moneda Extranjera) y BBB LC (Local Currency – Moneda Local). Con fecha 13.04.2006, Quilmes Industrial S.A. (Quinsa), accionista mayoritario de CMQ, anunció que sus dos accionistas mayoritarios, AmBev y BAC, llegaron a un acuerdo a través del cual BAC vendió su participación accionaria en Quinsa a AmBev por US\$ 1.200 MM. Cuando la transacción esté finalizada, AmBev controlará el 91,18% del capital de Quinsa. La finalización del acuerdo está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones previas, así como aprobaciones regulatorias pendientes. La adquisición por parte de AmBev no constituye un cambio de control accionario dentro de los términos y condiciones del Préstamo. Según información no auditada de la Compañía, a Dic'05 la deuda financiera de CMQ ascendía a aprox. US\$ 277 MM, compuesta principalmente por el Préstamo cedido al Fideicomiso, con una posición de caja de US\$ 83.3 MM. Si bien el endeudamiento de CMQ, así como los compromisos indirectos vía requerimientos de fondos de su accionista podrían ejercer una potencial presión sobre la calidad crediticia, estos compromisos son manejables al considerar el perfil de vencimientos de la deuda vigente y generación de fondos estimada en US\$ 180/200 MM anuales. Los compromisos financieros en concepto de capital suman un total estimado de US\$ 39.6 MM para el 2006, comenzando a crecer hasta alcanzar un máximo de aproximadamente US\$ 57.1 MM en el 2008. Cervecería y Maltería Quilmes S.A. es el mayor productor y distribuidor de bebidas en el país, incluyendo cervezas y gaseosas. Sus marcas de cerveza son líderes del mercado en Argentina y posee desde 1999, los derechos exclusivos para producir, comercializar y vender gaseosas bajo licencia de Pepsico, representando más del 80% de las ventas de la misma en el país. Asimismo CMQ es una distribuidora de agua en Argentina (Nestlé, Eco de los Andes). CMQ es controlada por Quilmes Industrial S.A (Quinsa), a través de Quilmes International Bermuda (QIB). Quinsa es un holding (grupo económico) radicado en Luxemburgo, el cual controla el 92.95% de QIB. El restante 7.05% está en manos de Dunvegan perteneciente a Companhia de Bebidas das Americas - AmBev ("AmBev"). El informe completo puede ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) Contactos: Finanzas Corporativas: Matías Maciel +54 11 5235 8127 Finanzas Estructuradas: Mauro Chiarini +54 11 5235 8140