

Fitch Argentina confirma en Categoría B(arg) a los títulos de deuda emitidos por Sideco Americana S.A.

21 de diciembre de 2005

Fitch Argentina, Buenos Aires, 21 de Diciembre de 2005: Fitch Argentina decidió confirmar en la categoría B(arg) a las Obligaciones Negociables No Garantizadas emitidas por Sideco Americana S.A. por un monto total de US\$ 13.5 millones en el marco del Acuerdo Preventivo Extrajudicial. A su vez, con motivo de la precancelación de la totalidad de las ON Garantizadas por US\$ 42.9 millones, se retira la calificación de B(arg) con que contaban las mismas. La categoría asignada a las Obligaciones Negociables (ON) emitidas por Sideco en el marco del Acuerdo Preventivo Extrajudicial (APE) homologado el 16-07-2004, se encuentra limitada por el nivel de endeudamiento que aún existe en cabeza del conglomerado, el cual no cuenta con generación de fondos propia, encontrándose sujeto a la percepción de dividendos de sus controladas. No obstante, Fitch considera que si bien sus subsidiarias gozan de una aceptable situación financiera, el flujo de dividendos que puedan proveer es en algunos casos incierto. El pasado 10-12-05 la Compañía ha precancelado la totalidad de las ON Garantizadas en circulación (US\$ 42.8 millones), de conformidad con lo expuesto en las condiciones de emisión de dichos títulos. La oferta estableció un precio del 40% del monto de capital de dichas ON Garantizadas, equivalente a unos US\$ 17.1 millones, más intereses devengados e impagos por otros US\$ 0.53 millones, sumando un total de US\$ 17.6 millones. Debido a que la recompra se realizó al 40%, esta representó una disminución de los niveles de endeudamiento actual del conglomerado así como una ganancia financiera por la quita obtenida. Una vez determinadas las fuentes de financiación utilizada, así como la estructura de deuda y patrimonial resultante, Fitch emitirá su opinión respecto del impacto en la calidad crediticia y la situación financiera del conglomerado. Durante el periodo considerado no se han registrado modificaciones determinantes en la composición del conglomerado que modifiquen sus niveles de riesgo y por lo tanto su calificación. Por otro lado, tampoco se han registrado mayores ingresos de fondos provenientes de empresas vinculadas a través del cobro de dividendos o aportes, que constituya un flujo de fondos representativo a tener en cuenta. Los dividendos cobrados a Sep'05 totalizaron \$ 440 mil, en los mismos niveles que a Sep'04. El día 12-09-05, Sideco ha firmado una carta de entendimiento con el accionista de la empresa concesionaria del Ferrocarril Belgrano Cargas (Unión Ferroviaria), y comenzó los estudios acerca del estado de la red ferroviaria y de las inversiones necesarias para poner en marcha las mejoras indispensables para un normal funcionamiento del tren. La intención de la Compañía es encarar dicho proyecto conjuntamente con un socio del exterior, con el cual se encuentra analizando el proyecto y sus ejes estratégicos. Una vez comenzado el proyecto Fitch analizará su impacto en la generación de fondos, estructura de capital y situación financiera de la Compañía. *-*-*-*-*-*-*-*-*-* Sideco Americana S.A. (Sideco) es un conglomerado dedicado a la generación y gerenciamiento de negocios de construcción e infraestructura, principalmente en Brasil (57% de los ingresos consolidados a Sep'05) y Argentina (39%). El 95.25% del paquete accionario se encuentra en manos de Socma Americana S.A., controlada por la familia Macri, mientras que la Corporación Financiera Internacional (CFI) posee un 4.36%. El informe correspondiente se encuentra disponible en www.fitchratings.com.ar Contactos: Matías Maciel, Dolores Terán (5411) 5235-8100