

# Fitch Argentina decidió confirmar la calificación de los títulos emitidos por Claxson Interactive Group Inc. en la Categoría B-(arg)

24 de agosto de 2005

Fitch Argentina, Buenos Aires, 24 de agosto de 2005: Fitch Argentina decidió confirmar a los títulos de deuda emitidos por Claxson Interactive Group Inc. (Claxson) en B-(arg). La calificación asignada a las Obligaciones Negociables (ON) emitidas por Claxson se fundamenta en la recomposición de la generación de fondos operativa del Grupo, marcando un cambio importante respecto a los déficit registrados históricamente por la Cía. A su vez, se valoró positivamente su estrategia de diversificación de ingresos hacia otros mercados, disminuyendo la dependencia de Argentina. No obstante, el conglomerado aún refleja una agresiva estructura de deuda en relación a su generación de fondos. La capacidad de pago de las ON objeto de calificación aún se mantiene estrechamente vinculada al repago del préstamo otorgado a Imagen Satelital, dado que si bien las subsidiarias cuentan con una adecuada generación de fondos, las mismas mantienen compromisos financieros propios limitando la posibilidad de girar fondos a Claxson. Durante 2005 Claxson mantiene compromisos por US\$ 3.6 MM en concepto de ON, los cuales serían cancelados mediante cobros por US\$ 4.6 MM provenientes del préstamo con Imagen (EBITDA de US\$ 6.6 MM aprox. a Dic'04). Durante el ejercicio 2004, los ingresos consolidados del Grupo totalizaron US\$ 68.2 MM, reflejando un incremento del 8%. Este incremento estuvo impulsado por un crecimiento del 4% en los ingresos por TV Paga (US\$ 49.9 MM) y del 23% por el negocio de Radio (US\$ 18.1 MM). A Mar'05, se verificó la misma tendencia en los ingresos totales, sumando US\$ 17.8 MM (+18%). Se espera que esta tendencia positiva continúe en el corto plazo, impulsada por el negocio de publicidad en TV como en Radio, debido al contexto macroeconómico favorable registrado actualmente en los principales países donde opera (Chile y Argentina).

\*-\*-\*-\*-\*-\*-\*-\*-\*-\*-\*-\* Claxson Interactive Group Inc. (Claxson), es un conglomerado de multimedios que desde el 2001 opera a través de sus subsidiarias en los negocios de: Televisión Paga (69% de los ingresos a Mar'05); Radio (30%) e Internet y Banda Ancha; en países de Ibero América. A Dic'04 mantenía un total 53.3 millones de suscriptores en la región. Su capital está conformado por el Grupo Cisneros (43%), Hicks, Muse, Tate & Furst (38%), Fundadores de El Sitio (8%), y el 11% restante tiene oferta pública en Estados Unidos. En Argentina, Claxson controla indirectamente el paquete accionario de Imagen Satelital SA (Imagen). El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) Contactos: Matías Maciel – Paola Briano (5411-5235-8100)