Fitch Argentina confirma la calificación de deuda de Pan American Energy LLC, Sucursal Argentina

27 de julio de 2005

Fitch Argentina -27 de Julio de 2005: Fitch Argentina confirmó en AA (arg) las ON's por US$ 100 MM emitidas bajo el Programa de ON´s a Mediano Plazo por hasta US$ 1,000 millones y en AAA(arg) el Programa de ON´s por US$ 200 millones de Pan American Energy LLC, Sucursal Argentina (PAE). En ambos casos se asignó una Perspectiva Estable. El Programa de ON por US$200 millones se encuentra garantizado por BP plc, calificado internacionalmente en 'AA+' por Fitch. Las ON's Clase 3 por hasta US$ 100 millones poseen una garantía de PAE LLC (calificada internacionalmente en 'B+' por Fitch), cuyos activos se concentran en Argentina, constituyendo PAE su principal fuente de ingresos. A Mar´05 (3 meses), la generación de fondos de PAE (medida como EBITDA) estuvo en el orden de los US$190 millones, aprox. 20% superior respecto de igual período del año anterior, reflejando los crecientes volúmenes de producción (95 mmboe/d al 3/04 a 110 mmboe/d al 3/05) conjuntamente con una suba promedio ponderada en los precios del petróleo y gas del 10%. Los precios del petróleo han continuado la tendencia alcista iniciada en el cuarto trimestre del año 2004. El WTI (West Texas Intermediate, precio internacional de referencia) superó los 60 USD/barril durante el trimestre, siendo el promedio para la primera mitad del 2005 de 51.66 USD/barril, mientras el promedio para el mismo período de 2004 fue de 36.78 USD/barril. Las estimaciones de precio de Fitch son para el año 2005 de 50 USD/barril y para el año 2006 de 40 USD/barril. Más allá del 2006, Fitch mantiene una postura más conservadora. El supuesto de largo plazo para el precio de petróleo es de 25 USD/barril, subiendo las estimaciones anteriores de 22 USD/barril a partir del aumento generalizado de precios en el rubro petrolero y la adición de nuevas reservas, entre otros. Recientemente, PAE anunció la suscripción de un nuevo préstamo por USD250 millones con la Corporación Financiera Internacional. El esquema de dicho préstamo establece 3 tramos con vencimiento final en el año 2016 el cual sería aplicado a financiar su importante plan de inversiones en Cerro Dragón. A Mar´05, la deuda total de PAE ascendía a $1,413 millones (92% en dólares), con una relación Deuda financiera: Capitalización del 35%. Fitch estima que la compañía cerrará el año con un nivel de deuda financiera total levemente superior a la registrada a fines de 2004 –sin afectar su calidad crediticia. Pan American Energy LLC, -Sucursal Argentina- (PAE) es una sucursal de Pan American Energy LLC (PAE LLC), cuya principal actividad es la producción y exploración de petróleo y gas. PAE LLC (60% BP plc y 40% Bridas Corp.) es una compañía constituida en Estados Unidos con activos por US$ 5,148 millones (77% en Argentina, 18% en Bolivia y el remanente en Uruguay y Brasil). En Argentina sus operaciones consolidadas le permiten posicionarse como segundo productor argentino de petróleo y gas (reservas probadas por 1,458 mmboe). Los activos comprenden participaciones en cuencas de producción y exploración, integrando 23 bloques productivos (operando 15) y 15 bloques exploratorios en Argentina y Bolivia; infraestructura de transporte y almacenamiento de petróleo; dos plantas generadoras de electricidad y dos compañías de distribución de gas natural. El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar Contactos: Cecilia Minguillón, Ana Paula Ares 5411-4327-2444, Buenos Aires o Jason T. Todd 1-312-368-3217, Chicago.