Fitch Argentina confirma la calificación de Telecom Argentina S.A.

12 de enero de 2005

Fitch Argentina, Buenos Aires, 12 de Enero de 2005: Fitch Argentina confirmó la Categoría D(arg) asignada a los títulos de deuda de Telecom Argentina S.A. (Telecom). Asimismo mantiene en la Categoría a 2 a las acciones ordinarias de la Compañía. Fitch Argentina confirmó la Categoría D(arg) asignada a las Obligaciones Negociables objeto de calificación. La evolución de la calificación esta hoy sujeta a los resultados finales del proceso que se está llevando a cabo dentro de la reestructuración de su deuda financiera -aprox. US$ 2.930 MM en concepto de capital e intereses a Sep'04-, implementada mediante un Acuerdo Preventivo Extrajudicial (APE). En Ago'04 Telecom obtuvo un -94.4% de aceptación-, presentando el APE para su homologación judicial en el mes de Oct'04. Por su parte, Telecom Personal (Personal) alcanzó un grado de adhesión del 100% en su propuesta de reestructuración de su deuda financiera (aprox USD 639 MM en concepto de capital e intereses a Sep'04). Lo mencionado le permitió celebrar los acuerdos de APE con sus acreedores sin su homologación judicial, reduciendo su deuda a aprox. USD 413 MM. A Sep'04 la Compañía continuó mostrando una recuperación en el nivel de ingresos, registrando un crecimiento interanual del orden del 18%. El mismo estuvo impulsado principalmente por mayores ingresos provenientes de la Telefonía celular (+47% a Sep'04) y en menor medida por la telefonía fija. En lo que respecta a la telefonía celular-38% del total de ingresos consolidados a Sep'04-, el sector consolidó durante el ejercicio 2004 su crecimiento aumentando su base de suscriptores aprox. un 40% en el período Ene'04- Sep'04. En igual período, la base de clientes de Personal en el país aumentó en un 30%, manteniendo su liderazgo en el sector (32% de participación de mercado). Lo mencionado fue acompañado con un mayor tráfico e ingreso promedio por suscriptor. En lo que respecta a la generación de fondos medida como EBITDA, la misma alcanzó a Sep'04 $1.482 MM vs $1447 MM a Sep'03 registrando una fuerte disminución en sus márgenes (del 53% a Sep'03 al 46% a Sep'04'04), como consecuencia de los mayores gastos relacionados la expansión del negocio de telefonía celular y aumentos salariales. Fitch Argentina entiende que la incertidumbre asociada a la definición del marco regulatorio del sector, y evolución del tipo de cambio e inflación, continúan condicionando la generación de fondos futura de la Cía. Por lo tanto, se considera que la recuperación de la flexibilidad financiera, la recomposición en el nivel de actividad, así como también la definición del cuadro tarifario y la restitución de un marco regulatorio apropiado (que afecta principalmente el negocio de telefonía fija) determinarán en el mediano-largo plazo la calidad crediticia de Telecom Argentina. Al 30/09/04, Telecom Argentina registraban deudas financieras consolidadas por aprox. US$ 3.608 MM. La reducción en la estructura de costos junto a la suspensión en el pago de los compromisos financieros permitió a Telecom registrar una sólida posición de caja a nivel consolidado, equivalentes a US$ 1.216 MM. La Compañía estima aplicar una porción significativa de dichos fondos a la reestructuración de su deuda. De resultar exitosa la reestructuración propuesta, la Cía mejoraría sensiblemente su estructura de capital en vistas de la disminución de deuda y la readecuación de su perfil de vencimientos. El nivel de deuda financiera a nivel consolidado ascendería a aprox. US$ 2.245 MM con una generación de fondos estimada equivalente en dólares a aprox. US$ 600 MM, en base a un tipo de cambio estable. *-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-* Telecom Argentina (Telecom) es una de las compañías líderes en la prestación de servicios de telecomunicaciones -telefonía fija, telefonía celular, internet y transmisión de datos- en todo el país. A Sep'04 cuenta con 3.75 millones de líneas en servicio (aprox. 45% del total), 3.37 millones de clientes celulares en el país y, 226 mil clientes internet. El principal accionista es Nortel Inversora -54.74%- (controlada por Grupo Telecom Italia y Grupo Werthein), el 4.68% está en poder de los empleados, y el resto se negocia en las Bolsas de NY y Bs. As. El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar Contactos: Argentina Dolores Terán – Paola Briano (5325-8120) Chicago Guido

Chamorro