

Fitch Argentina asigna calificación a las nuevas Obligaciones Negociables en pesos a emitir por Telefónica de Argentina

12 de enero de 2005

Buenos Aires – Enero 12, 2005: Fitch Argentina asignó hoy la Categoría A2(arg) y la Categoría BBB+(arg) con Perspectiva Estable, a los títulos de corto y largo plazo ("Serie a tasa fija" vto.06, y "Serie a tasa variable" vto.07), respectivamente, ambos a ser emitidos por Telefónica de Argentina S.A. (TASA) bajo la Tercera Clase de Obligaciones Negociables (ONs) por hasta un máximo de \$ 250 MM. Esta tercera Clase de Obligaciones Negociables será emitida bajo el Programa de ONs simples no convertibles por un monto máximo de \$ 1.500 MM vigente. Asimismo, Fitch Argentina confirma la Categoría BBB+ (arg) con Perspectiva Estable a las emisiones de largo plazo de TASA. Quedan comprendidos bajo esta calificación los siguientes títulos: * Programa de ONs por hasta US\$ 1.500 MM (vigentes Clase 1 y Clase 4 por un total de US\$ 197 MM). * ONs por US\$ 189.7 MM (2007). * ONs por US\$ 212.5 MM (2010) * ONs por US\$ 134.6 MM (2011). * ONs por US\$ 28.576 (2011). * ONs 2º Clase, "Serie B" por \$ 65.2 MM a tasa variable, vto. Abr06, bajo el Prog. de ONs por hasta \$ 1.500 MM Por otra parte, se confirma la Categoría A2(arg) a los títulos de corto plazo emitidos en moneda nacional por TASA, vigentes bajo el Programa de ONs simples no convertibles por un monto máximo de \$ 1.500 MM: ONs Clase "LESEP"-Serie May05 por \$ 163.26 MM y ONs 2º Clase-Serie A por \$ 134.8 MM al 8.25%, vto. Oct05. A su vez, Fitch Argentina confirmó la calificación de las acciones ordinarias de TASA en la Categoría 2. Luego de las dos emisiones de títulos en pesos realizadas durante el 2004 (en May.04 por \$ 163.26 MM y en Oct.04 por \$ 200 MM), TASA informó la decisión de emitir una Tercera Clase de ONs bajo las denominadas Serie a Tasa Fija con vencimiento 2006 y Serie a Tasa Variable con vencimiento 2007(la primera de ellas será emitida con 1 año de plazo, y la segunda con vencimiento a los 24 meses). El monto nominal de los títulos de la Segunda Clase será de \$ 150 MM o el monto mayor o menor que determine TASA. No obstante, el Directorio de la Sociedad con fecha 13/Dic/04 autorizó un monto máximo de hasta \$ 250 MM en una o más Series. De esta forma, TASA emitirá nuevos títulos por un equivalente de entre aprox. US\$ 50/80 MM. El destino de los fondos obtenidos por la colocación será la cancelación de pasivos financieros en pesos y/o dólares con vencimientos en el corto plazo, al igual que las dos primeras emisiones de títulos. La colocación de los títulos se realizará a través de un sistema de licitación. Se recibirán de los inversores sus manifestaciones de interés vinculante ("Ofertas de Compra"). Dicha información será utilizada para determinar la tasa de interés de corte de la Serie Tasa Fija y el margen diferencial de corte de la Serie a Tasa Variable. Si consideramos las dos primeras emisiones en pesos realizado en el transcurso del 2004, junto con esta tercera emisión, TASA tendría emitidos un total de títulos en moneda local de entre aproximadamente \$ 513/613 MM, dependiendo del monto final a emitir (en términos de dólares equivalente a US\$ 170/200 MM). Asumiendo estos nuevos títulos calificados y otros prestamos bancarios en pesos existentes, el mix de deuda financiera de TASA quedaría conformado entre un 15/17% por deudas en moneda local (calculado sobre el total de deudas financieras existentes a Sept.04 -\$ 3.9 billones, o bien US\$ 1.314 MM a esa fecha-). En cuanto a los vencimientos vigentes de títulos de deuda, TASA debe afrontar dos compromisos de pago que operan durante el 2005 denominados en moneda local por un total de capital de \$ 298 MM (equivalente a aprox. US\$ 100 MM). En cuanto a los títulos denominados en dólares, el primer vencimiento operará recién el 1/Jul/06 (ONs Clase 4 por US\$ 71.4 MM). Si bien los ingresos de TASA se encuentran denominados en pesos con las tarifas del servicio básico aún congeladas, la generación de fondos operativa - equivalente a más de US\$ 550 MM anuales- sumado a la posición de liquidez (US\$ 103 MM al 9/04),

