

Fitch Argentina confirmó en A+ (arg) a Tecpetrol S.A., luego de su rescate anticipado de ON's por US\$ 143 MM

29 de diciembre de 2004

Fitch Argentina- 29 de diciembre de 2004: Fitch Argentina confirmó en A+ (arg) la calificación del Programa de ON's por US\$ 400 millones de Tecpetrol S.A., luego de su rescate anticipado de ON's por US\$ 143 MM, asignando una Perspectiva Estable. Actualmente, bajo dicho Programa, se encuentra vigente la ON Serie V por US\$ 20MM con vencimiento final en Jun'07. En Dic'04 Tecpetrol amortizó capital por US\$ 11 MM y rescató anticipadamente los títulos Clase 1,2 y 3 por un saldo vigente de US\$ 142.8 MM, con los fondos provenientes de un préstamo otorgado por un banco multilateral holandés por hasta US\$ 170 MM. El préstamo se instrumentó en 3 tramos: A) por hasta US\$ 34 MM, a 7 años de plazo; B1) hasta US\$ 102 MM, a 3 años de plazo, y B2) hasta US\$ 34 MM, a 5 años de plazo. Considerando el monto efectivamente desembolsado de US\$ 150 MM, las amortizaciones de dicho préstamo previstas para los próximos años serían US\$ 18 MM en 2005, US\$ 38.6 MM en 2006 y US\$ 39.4 MM en 2007. Tecpetrol cuenta con una adecuada capacidad de repago de su deuda, estimándose en el contexto actual una generación de fondos anual de aproximadamente US\$ 100 MM. Tecpetrol posee adecuados indicadores económico – financieros y estructura de capital. Luego de la reciente reorganización societaria, Tecpetrol reducirá en aproximadamente un 60% su nivel de reservas de hidrocarburos, y en un 50% su nivel de producción. A Sep'04 (6 meses), esto aún no se refleja dado que la operación fue anunciada con posterioridad al cierre del balance. A esa fecha, la producción de petróleo y gas se alcanzó 1558 MM de m3, registrando una generación de fondos -medida como EBITDA- de aproximadamente USD 56MM, con un margen de EBITDA del 51%. Actualmente, el 88% de los activos y prácticamente la totalidad de los ingresos de la compañía proceden de Argentina. Sin embargo, la compañía se beneficia de un importante flujo de exportaciones (aproximadamente el 50% de sus ingresos), constituyendo una fuente de fondos adicional la cobranza de los créditos con las sociedades transferidas por aproximadamente USD 83 MM a Sep'04. Tecpetrol es una empresa argentina dedicada a la exploración y producción de petróleo y gas, perteneciente al Grupo Techint (100%), que luego de la reorganización anunciada tendrá activos en Argentina y Bolivia. La Compañía posee reservas probadas en el país por aproximadamente 164 millones de barriles equivalentes de petróleo, participando en 12 áreas en Argentina, entre las cuales se destacan las áreas centrales El Tordillo (Golfo San Jorge) y Aguaragüe (Cuenca Noroeste). El informe correspondiente se encontrará próximamente disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar Contactos: Ana Paula Ares, Cecilia Minguillón 5411-4327-2444