

Fitch Argentina subió la calificación de los Títulos de Deuda Telecom Personal 2000 Clase 1 a la Categoría BB(arg) ME, luego de la reestructuración de deuda

21 de diciembre de 2004

Buenos Aires, 21 de Diciembre de 2004: Fitch Argentina subió la calificación de los Títulos de Deuda por VN USD 12.438.909,83 emitidos bajo el Fideicomiso Financiero TITAN-Telecom Personal 2000-1 a la Categoría BB(arg) ME de la Categoría D(arg) ME luego de la reestructuración de deuda. En Jul'04 Telecom Personal presentó una propuesta para la reestructuración de su deuda financiera pendiente de pago, -aprox USD 639 MM-, dentro de la cual se incluyó el saldo residual (USD 24.934.184) de los TD objeto de la presente calificación. Así, el 30.11.2004, la Cía. completó exitosamente el proceso de reestructuración financiera, luego de haber alcanzado el 100% de adhesión a su propuesta, la cual contemplaba tres opciones de préstamos Series A, B y C. Los tenedores de los TD del presente fideicomiso eligieron, en Asamblea Extraordinaria Unánime de Tenedores, una opción combinada entre las Series B y C. En consecuencia, Telecom Personal hizo un pago en efectivo de conformidad con dicha opción y el nuevo valor nominal del fideicomiso se redujo a USD 12.438.909,83 garantizado con un Promissory Note bajo los términos y condiciones de los instrumentos de deuda Serie Opción B por igual monto. El Promissory Note que integra el haber del Fideicomiso constituye la única fuente y mecanismo de repago de los TD cuyos términos y condiciones guardan relación. Ambos instrumentos están denominados en dólares y tienen vencimiento en el año 2011. Devengarán intereses sobre el monto de capital pendiente de pago a una tasa fija anual incremental sujeta al cronograma estipulado en los documentos (pagaderos semestralmente en abril y octubre de cada año) y serán amortizados en cuotas semestrales a partir del 15.04.2006. El riesgo implícito en los instrumentos bajo análisis está ligado al riesgo crediticio de Telecom Personal S.A. como librador del Promissory Note que conforma el activo subyacente. La calificación asignada por Fitch Argentina, se fundamenta en la mejora evidenciada en la estructura de capital de Telecom luego del cierre de reestructuración de su deuda financiera. Si bien el acuerdo alcanzado permitió a la Compañía obtener una mayor flexibilidad financiera, su generación de fondos futura se encuentra aún condicionada a la evolución favorable del entorno económico y competitivo y el nivel de inversiones. Como resultado de la reestructuración, la deuda financiera ascendería a aproximadamente USD 412 MM con una generación de fondos estimada de aproximadamente USD 150 MM anuales. Bajo las nuevas condiciones, durante los primeros tres años no se registrarán mayores compromisos financieros en concepto de capital y a partir del año 2008 existen vencimientos de mayor monto, aprox. USD 74 MM. Por su parte los intereses financieros asumidos ascienden a aprox. USD 35/38 MM durante los primeros tres años para luego comenzar a decrecer. Telecom Personal S.A. Telecom Personal S.A. es la empresa de telefonía celular del Grupo Telecom, sus acciones pertenecen en un 99,99% a Telecom Argentina S.A. Personal presta el servicio de telefonía celular desde mayo de 1996 en la región norte de Argentina, y a partir de octubre de 1999 en la región AMBA, tras la división de Miniphone (sociedad bajo "control conjunto" de Telecom y Telefónica de Argentina). Adicionalmente, en junio de 1999 la Compañía adquirió licencias del servicio PCS (Servicio de Comunicaciones Personales) en las áreas Norte, AMBA y Sur de Argentina lo que implica una cobertura nacional. Asimismo, posee el 67,5% de Núcleo S.A., sociedad que presta servicio de telecomunicación celular y PCS en el Paraguay, desde Oct'98. El informe completo del Fideicomiso Financiero y de la Compañía podrá ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.com.ar

Contactos: Dolores Terán, Eduardo D'Orazio, Cintia Defranceschi, +54 11 5235-8100