

# Petrobras Energía S.A. se fusiona con ciertos activos de Petróleo Brasileiro S.A. en Argentina a través de un canje de acciones. Fitch mantiene las calificaciones asignadas.

19 de noviembre de 2004

Fitch Argentina – 19 de Noviembre de 2004: Fitch considera el impacto de la reorganización de los activos en Argentina de Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras), por la cual Petrobras Energía S.A. (PE) absorberá ciertos activos a cambio de acciones de PE, como moderadamente positivo para PE. La calificación internacional en moneda local y extranjera de PE se mantiene en 'B', siendo la calificación nacional 'A+ (arg)'. Todas las calificaciones poseen una perspectiva estable. Bajo la reorganización, PE se fusionará con las compañías productoras de hidrocarburos Petrobras Argentina S.A. y Petrolera Santa Fe S.R.L., y la compañía refinadora y distribuidora Eg3 S.A., pertenecientes a Petrobras. A cambio de éstos activos, Petrobras recibirá 230 millones de acciones de PE, incrementando su participación –directa e indirecta- en la compañía al 67.3% del 57.6%. La fusión será efectiva a partir del 1 de Enero de 2005, estando sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas de PE. Se espera que la transacción se complete durante el segundo trimestre de 2005. Como resultado de la fusión, PE aumentará la producción de petróleo y gas en un 11% y sus reservas en un 9%. Adicionalmente, la compañía prácticamente duplicará su capacidad de refinación, alcanzando 67.000 barriles por día (bpd) respecto de los existentes 36.000 bpd, e incorporará aproximadamente 700 estaciones de servicio. El aumento en la capacidad de refinación contribuye a mejorar la cobertura natural que posee PE dado que podrá procesar internamente más del 90% de su producción diaria de petróleo en Argentina. Se espera que la fusión tenga un impacto positivo sobre la generación de fondos de PE, con un impacto marginal en su deuda financiera. A pesar de los beneficios de la fusión, el perfil crediticio de PE continuará expuesto a la interferencia gubernamental. En este momento la factibilidad de la futura interferencia gubernamental es incierta, si bien este riesgo podría reducirse si Argentina alcanzara un acuerdo con sus acreedores y con el Fondo Monetario Internacional. Petrobras Energía S.A. es una compañía verticalmente integrada cuyas actividades abarcan la totalidad de la cadena de valor energética; incluyendo producción de petróleo y gas, transporte de petróleo y gas, refinación, petroquímica y, electricidad. PE es controlada por Petrobras Energía Participaciones S.A. (PEP), subsidiaria de Petrobras, compañía estatal de Brasil. PE constituye el único activo de PEP. PE consolida como subsidiaria en Petrobras, y su deuda no posee recurso contra su accionista. La calificación internacional en moneda local y extranjera asignada por Fitch a Petrobras es 'BB-', con perspectiva estable. El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) CONTACTOS: Ana Paula Ares, +54 11 4327 2444, Buenos Aires; o Jason Todd, 1-312-362-3217, Chicago