Fitch Argentina decidió mantener la calificación de los títulos emitidos por Claxson Interactive Group Inc. en la Categoría B-(arg)

16 de septiembre de 2004

Fitch Argentina, Buenos Aires, 16 de septiembre de 2004: Fitch Argentina decidió mantener a los títulos de deuda emitidos por Claxson Interactive Group Inc. (Claxson) en B-(arg). La calificación asignada a las Obligaciones Negociables emitidas por Claxson se fundamenta en la recomposición de la generación de fondos operativa del grupo. Lo mencionado marca un cambio importante respecto a los déficits operativos registrados históricamente por la Compañía. A su vez, se valoró positivamente su estrategia de diversificación de ingresos hacia otros mercados (México, Brasil, el mercado hispano en Estados Unidos y España), disminuyendo la dependencia de los ingresos provenientes de Argentina. No obstante, la Compañía holding refleja una agresiva estructura de deuda en relación a su generación de fondos. La capacidad de pago de las ONs objeto de calificación aún se mantiene estrechamente vinculada al repago del préstamo otorgado a Imagen Satelital S.A., dado que si bien las operaciones en Chile cuentan con una adecuada generación de fondos, las mismas mantienen compromisos financieros propios limitando la posibilidad de girar fondos a Claxson. A Jun'04, los ingresos de Claxson continuaron evidenciando un comportamiento positivo, creciendo un 13% interanual hasta US$ 43.3 millones. Con respecto a los niveles de EBITDA, a esa fecha totalizó US$ 7.1 millones. Lo anterior se fundamentó en un fuerte crecimiento de la generación de fondos operativos de sus unidades de negocio TV Paga y TV Abierta y Radio. A Jun'04 el resultado del ejercicio fue US$ 2.5 millones, frente a US$ 7.7 millones a Jun'03. Fitch Argentina considera favorable la tendencia creciente mostrada por los niveles de generación de fondos de la Compañía, así como la mejora en sus márgenes operativos. Si bien parte de esta mejora se obtuvo por resultados financieros puntuales (apreciación del peso chileno), la recuperación evidenciada en los niveles de audiencia en Chile y de las ventas de publicidad en general, constituyen un importante sostén para la tendencia observada. Por otro lado, esto le permitiría contar con una adecuada capacidad de pago en el corto plazo. No obstante, se seguirá de cerca la situación económica, patrimonial y financiera de la Compañía, en relación a sus compromisos asumidos. *-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-* Claxson Interactive Group Inc. (Claxson), es una Cía. holding que desde el 2001 opera a través de sus subsidiarias en los negocios de: Televisión Paga (59% de los ingresos a Dic'03); Televisión Abierta y Radio (40%) e Internet y Banda Ancha; en países de Ibero América. Su capital está conformado por el Grupo Cisneros (45%), Hicks, Muse, Tate & Furst (35%), El Sitio (12%), y el 8% restante tiene oferta pública en EE.UU. En Argentina, Claxson controla indirectamente el paquete accionario de Imagen Satelital (D(arg) por Fitch Argentina). El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar Contactos: Matías Maciel – Paola Briano (5411-4327-2444)