Fitch Argentina sube a la Categoría 2 las acciones de Telecom Argentina

8 de septiembre de 2004

Fitch Argentina, Buenos Aires, 8 de Septiembre de 2004: Fitch Argentina subió a la Categoría 2 a las acciones ordinarias de Telecom Argentina S.A. (Telecom.). Asimismo confirmó la Categoría D(arg) asignada a los títulos de deuda de la Compañía. Fitch Argentina decidió subir la calificación de las acciones de Telecom a la Categoría 2 en vistas a los porcentajes alcanzados en el proceso de reestructuración de su deuda financiera -en default desde el primer semestre de 2002-. El porcentaje obtenido -94.4% de aceptación- indicaría que la compañía lograría alcanzar un proceso ordenado en la reestructuración de sus pasivos financieros. Por su parte se decidió mantener en Categoría D a las Obligaciones Negociables objeto de calificación hasta tanto la Compañía concluya dicho proceso. Fitch Argentina mantendrá bajo seguimiento los avances de los procedimientos legales correspondientes, y oportunamente emitirá una opinión sobre la capacidad de pago de la nueva estructura de deuda. El 23/08/04 la Cía anunció que había alcanzado un grado de participación del 94.4% en el proceso de invitación a adherir a su APE (Telecom SA). El mismo involucra la reestructuración de su deuda financiera por un monto de US$ 2.483 MM en concepto de capital (estimados al tipo de cambio del 4/08/04). A continuación se describen las tres opciones propuestas por la Compañía y los montos de adhesión a las mismas A- Obligaciones Negociables Serie A (ONs Serie A): se emitirán a la par con tasa de interés incremental y su vencimiento final operará en el 2014. Los tenedores podrán optar por recibir ONs Serie A denominadas en la misma moneda que la deuda pendiente de pago o en dólares estadounidenses (ajustado por el factor de ajuste de capital de 1.058). Aproximadamente US$ 727.5 MM eligieron esta opción. B- Obligaciones Negociables Serie B (ONs Serie B): a los tenedores que opten por esta alternativa se les entregará en contraprestación ONs Serie B por aprox 94.5% de 1.058, (que incluye el factor de intereses capitalizados). Las ONs Serie B se emitirán con una tasa incremental y su vencimiento final operará en el 2011, las mismas se denominarán en dólares estadounidenses. Si bien aprox. US$ 1.635 MM optaron por esta alternativa; de acuerdo a los términos propuestos, el 37.5% o bien US$ 631.3 MM de la opción B serán asignados a la Opción C de acuerdo a una distribución proporcional. De esta manera el monto a ser emitido bajo esta opción ascendería aproximadamente US$ 994.5 MM. C- Pago en efectivo equivalente a entre el 74% y 85% por ciento de 1.058 a ser determinado bajo un proceso de "subasta holandesa modificada". Aprox. US$ 69.1 MM optaron por esta alternativa, lo cual sumado a los US$ 631.3 MM, se rescataría bajo esta opción deuda por un total de US$ 700.4 MM. El precio de compra será de 850 por cada 1.058 (que incluye el factor de ajuste de capital). La Compañía deberá aplicar a esta opción US$ 562.7 MM de dinero en efectivo. De resultar exitosa la reestructuración propuesta, la Cía mejoraría sensiblemente su estructura de capital en vistas de la disminución de deuda y la readecuación de su perfil de vencimientos. El nivel de deuda financiera a nivel Telecom S.A. ascendería a aprox. US$ 1.800 MM con una generación de fondos estimada de US$ 500 MM anuales. En lo que respecta a la reestructuración de la deuda financiera de Telecom Personal S.A. (aprox US$ 625 MM a Jun'04), la Compañía anunció haber alcanzado un porcentaje de adhesión superior al 99%. Dado el grado de aceptación alcanzado, Telecom Personal llevará a cabo la reestructuración sin presentar el APE para su homologación judicial. La reducción en la estructura de costos junto a la suspensión en el pago de los compromisos financieros permitió a Telecom registrar una sólida posición de caja a nivel consolidado, equivalentes a US$ 1.085 MM. La Compañía estima aplicar una porción significativa de dichos fondos a la reestructuración de su deuda. *-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-* Telecom Argentina (Telecom) es una de las compañías líderes en la prestación de servicios de telecomunicaciones - telefonía fija, telefonía celular, internet y transmisión de datos- en todo el país. A Jun'04 cuenta con 3.7 millones de líneas en servicio (aprox. 45% del total), 3.1 millones de clientes celulares en el país y, 216 mil clientes internet. El principal accionista es Nortel Inversora (54.74%), el

4.68% está en poder de los empleados, y el resto se negocia en las Bolsas de NY y Bs. As. El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar Contactos: Argentina Dolores Terán – Paola Briano (5411-4327-2444) Chicago Guido Chamorro