

Fitch Argentina comenta sobre grado de avance en la reestructuración de deuda de MetroGAS

18 de febrero de 2004

Fitch Argentina, Buenos Aires, 18 de Febrero de 2004: El 7-11-03 la Compañía anunció la propuesta de reestructuración de la totalidad de su deuda financiera, a partir de una invitación a los acreedores a suscribir un Acuerdo Preventivo Extrajudicial (APE). La invitación a suscribir el APE presentó sucesivas prórrogas, siendo la fecha de vencimiento actual el 09-03-04, aunque la misma podría prorrogarse nuevamente a opción de MetroGAS. Al 10-02-04 la propuesta alcanzó un grado de aceptación de aproximadamente el 23% de la deuda. Por lo tanto, no puede garantizarse el éxito de la misma. Fitch Argentina confirmó la calificación del Programa de ONs por US\$ 600 MM de la Compañía en Categoría D(arg), y monitoreará el avance de la reestructuración de la deuda, a fin de definir su impacto en la calificación. La propuesta contempla una Opción de Compra en efectivo, basada en el pago del 50% del capital de la deuda a los acreedores que elijan por esta opción hasta un máximo de US\$ 100 MM. A su vez, los acreedores cuentan con la Opción Modificatoria, basada en la capitalización de intereses entre el 1/10/02 hasta la fecha de cierre del APE a una tasa del 2.5% anual, y la extensión del vencimiento de la deuda a 9 años de plazo con pagos anuales crecientes entre el 4% para el año 2 y el 8% para el año 8, quedando un saldo del 55% para el año 9 que podrá disminuir en función a las cancelaciones que deberá realizar la Compañía con el 50% de los excedentes de fondos. La tasa de interés será creciente entre un 3% y un 6%. La Compañía suspendió los pagos de capital e intereses relativos a su deuda financiera desde el 25/03/02. Su perfil crediticio se encuentra altamente influenciado por el elevado riesgo regulatorio, a partir de la alteración de su licencia mediante la Ley de Emergencia Económica de Ene'02. El congelamiento y pesificación de las tarifas de los servicios públicos han deteriorado su generación de fondos, frente a una estructura financiera mayormente en dólares. En este contexto, la estrategia de MetroGAS apunta a un estricto manejo de fondos, basándose en asegurar la continuidad del negocio y mantener la confiabilidad del suministro de gas. La deuda financiera a Sep'03 ascendió aproximadamente a US\$ 465.5 MM, compuesta en un 83% por Obligaciones Negociables y el saldo restante por préstamos bancarios. A la fecha, MetroGAS mantiene vencido e impago las series A (US\$100MM, vto. Abr'03) y B (EU110MM, vto. Sep'02), mientras que en Sep'03 se declaró la aceleración de plazos de la serie C (US\$130MM, vto May'04), emitidas en el marco del Programa calificado. A Sep'03, el nivel de caja e inversiones corrientes ascendió a \$ 206.5 MM (61% en dólares). Este nivel de caja será utilizado en la reestructuración de la deuda financiera, así como para financiar el capital de trabajo de la Compañía. MetroGAS S.A., - privatizada en 1992-, tiene a su cargo la prestación del servicio público de distribución de gas natural, en el área de la Ciudad de Buenos Aires y parte de la zona sur del Gran Buenos Aires. Posee una licencia exclusiva del Gobierno Argentino, por el término de 35 años, con una opción a renovarla por un período adicional de diez años. Gas Argentino S.A., con un 70% de participación, es el accionista controlante de MetroGAS, el 20% cotiza en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y en el NYSE, y el 10% restante pertenece a los empleados (PPP). GASA es un consorcio formado por BG Group (54.7%) -operador técnico- y Repsol-YPF (45.3%). El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar
Contactos: Fernando Torres, Ana Paula Ares (5411-4327-2444), Buenos Aires