Telecom Argentina anunció un plan integral para la reestructuración de su deuda

14 de enero de 2004

Fitch Argentina - Buenos Aires – Enero 13, 2004: Telecom Argentina (Telecom) presentó el pasado 9 de Enero de 2004 una propuesta de reestructuración de la totalidad de su deuda financiera pendiente de pago -US$ 2.627 MM- bajo el marco de un Acuerdo Preventivo Extrajudicial (APE). En forma simultánea se estipuló un plan para la reestructuración de la deuda financiera de Telecom Personal -US$ 590 MM- El APE de Telecom está condicionado a que se complete la reestructuración de Telecom Personal. Según lo acordado, por cada 1.058 de deuda pendiente de Telecom (incluyendo la capitalización de una porción de intereses devengados pero impagos) denominada en pesos, dólares, euros o yenes los acreedores tendrán tres alternativas como opción para canjear su deuda: · A- una combinación de 169 de monto de capital de ON a tasa variable a 4 años con vencimiento en 2008; 730 de monto de capital en ON "step up" a 10 años con vencimiento en 2014, y 159 de monto de capital en ON de pago en especie a 13 años con vencimiento en 2017. · B- una combinación de 541 de monto de capital en ON a tasa fija a 5 años con vencimiento en 2009 y un pago en efectivo de 338. · C- el pago en efectivo equivalente a entre el 65% y 75% por ciento de 1.058 a ser determinado bajo un proceso de "subasta holandesa modificada Cada una de las opciones ofrecidas en el APE estará sujeta a límites específicos. Si una o más opciones es suscripta en exceso, la participación en las opciones será distribuida proporcionalmente. Adicionalmente, se acordó una cláusula de precancelación obligatoria de capital, si la caja acumulada por la Compañía supera un determinado nivel. De perfeccionarse el APE la Compañía deberá desembolsar aproximadamente US$ 700 MM (US$ 601 MM correspondientes a las opciones B y C; aprox US$ 55 MM en concepto de intereses a devengarse entre Dic'03-Jun'04; aprox US$ 25 MM de costos de reestructuración). A Sep'03 la Compañía contaba con un nivel de liquidez de US$ 652 MM. Telecom Argentina se encuentra en default desde el primer semestre de 2002 habiendo avanzado durante el 2003 en la reestructuración de una reducida porción de su deuda financiera. El primer paso, concluido el 2 de Junio de 2003 contempló la disminución de US$ 289 MM (US$ 209 MM Telecom S.A. y US$ 80 MM Telecom Personal) en el nivel de deudas financieras consolidadas a través de una oferta pública de compra de deuda en efectivo la cual se realizó con un descuento del 45% sobre el valor nominal. De resultar exitosa la reestructuración, la Compañía mejoraría sensiblemente su estructura de capital en vistas de la disminución de deuda y la readecuación del perfil de vencimientos de la misma. El nivel de deuda financiera consolidada ascendería a aprox. US$ 1.800 MM con una generación de fondos estimada de US$ 600 MM anuales. Actualmente, Fitch Argentina califica en Categoría D(arg) a las emisiones de deuda vigente de Telecom. 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. *-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-* Telecom Argentina Stet-France Telecom S.A. es una de las compañías líderes en la prestación de servicios de telecomunicaciones - telefonía básica, telefonía celular, internet y transmisión de datos- en todo el país. Al 9/03 cuenta con 3.6 millones de líneas en servicio (aprox. 45% del total), 2.4 millones de clientes celulares en el país y 194.000 clientes internet. El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar Contactos: Dolores Teran -Paola Briano – (5411-4327-2444)