Fitch Arg. asignó CCC(arg) a los títulos a emitir por IEBA S.A.

3 de julio de 2007

Fitch Argentina asignó la Categoría CCC(arg) a los títulos a emitir por Inversora Eléctrica de Buenos Aires S.A. (IEBA): Obligaciones Negociables Serie C por US$ 130.3 MM, y Obligaciones Negociables Serie D por US$ 4.7 MM. Por su parte, confirmó en la Categoría D(arg) la calificación de la emisión de las Obligaciones Negociables por US$ 130 millones y de las Obligaciones Negociables por US$ 100 millones de la compañía. También, asignó la Categoría 4 a las Acciones Ordinarias sobre la base del análisis efectuado sobre su capacidad de generación de utilidades. La calificación de las ONs a emitir por IEBA refleja su elevado endeudamiento a nivel consolidado, la débil capacidad de repago que registra al depender en forma exclusiva de la distribución de utilidades de su controlada y la subordinación estructural de sus compromisos financieros ante los acreedores de EDEA; esta última, compañía operativa y único activo generador de fondos. EDEA posee un flujo de caja libre (flujo de caja operativo después de inversiones) suficiente para cubrir su carga financiera, pero que dependerá de futuros ajustes tarifarios para afrontar, a partir del año 2009, las amortizaciones de capital de su deuda. Dado que la capacidad de distribución de utilidades de EDEA sería insuficiente para cumplir con los intereses de IEBA, ésta última dependerá de la asistencia financiera de sus accionistas para honrar sus obligaciones. La capacidad de generación de fondos de IEBA es considerada baja, único factor contemplado en la calificación asignada a las acciones ordinarias. Fitch Argentina ha decidido abstenerse de hacer un juicio de valor sobre la liquidez de dichas acciones, por no existir elementos sobre los cuales fundamentar el análisis. Esta abstención regirá hasta que transcurran 90 días de cotización. Por lo tanto, la calificación a las acciones se basa exclusivamente en la capacidad de la empresa de generar ganancias. Por su parte, la calificación de las ONs existentes de IEBA fueron confirmadas en D(arg) y la misma será retirada luego del canje por nuevas ONs y acciones. Homologada su propuesta concursal el 25/6/07, IEBA pagará en efectivo US$ 10 millones –fondos provenientes de Camuzzi Argentina- y emitirá ONs por un total de US$ 135 millones y acciones ordinarias por 43.33% del capital totalmente diluido. Inversora Eléctrica de Buenos Aires S.A. (IEBA) es una compañía inversora cuyo único activo es el paquete mayoritario de Empresa Distribuidora de Energía Atlántica S.A. (EDEA). Ésta última posee la concesión exclusiva hasta el año 2092 para la distribución de electricidad en la región este de la Provincia de Buenos Aires. El principal accionista de IEBA es BAECO (Buenos Aires Energy Company) con el 96%, quien es controlada por Camuzzi Argentina S.A. El informe de la compañía se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar. Contactos: David Castillo Zapata - Cecilia Minguillon: 5411-5235-8100.