

Fitch ratifica calificaciones de riesgo nacionales de la empresa Industrias Unicon, C.A.

28 de enero de 2008

Caracas 28 de enero de 2007: Fitch, luego del anuncio del acuerdo de compra de las acciones de Industrias Unicon, C.A. (UNICON) por parte de Arcelor Mittal (AM), ratifica la calificación de riesgo "A2" (*), equivalente a la categoría AA-(ven), de acuerdo con la escala estandarizada utilizada por Fitch para calificaciones de riesgo nacionales de largo plazo, a las emisiones de Obligaciones Quirografarias OQ-2005-I, OQ-2006-I, OQ-2006-II y OQ-2007-I de UNICON, hasta por el monto de 21.500 millones de bolívares o su equivalente en dólares la primera y hasta por 64.500 millones de bolívares o su equivalente en dólares las tres últimas. Igualmente, ratifica la calificación de riesgo "A2" (*), equivalente a la categoría F-1(ven), de acuerdo con la escala estandarizada utilizada por Fitch para calificaciones de riesgo nacionales de corto plazo, a la emisión de Papeles Comerciales PC-2007 hasta por un monto de 64.500 millones de bolívares o su equivalente en dólares efectuada por la empresa. De igual manera, se afirman las calificaciones nacionales de emisor de UNICON en el nivel AA-(ven) a largo plazo y en el nivel F-1(ven) a corto plazo.

El día 9 de enero de 2008 la empresa Arcelor Mittal (AM), dentro de su estrategia de diversificar sus operaciones en Suramérica, anunció el acuerdo de adquisición de la totalidad del capital accionario de UNICON. AM constituye actualmente el mayor productor de acero del mundo con una capacidad de producción de 118 millones de toneladas y con ingresos anuales de 88.576 millones de dólares. AM está calificada por Fitch Ratings quien en el mes de diciembre de 2007 afirmó sus calificaciones internacionales en los niveles BBB a largo plazo y de F-2 a corto plazo, considerando su condición de principal productor de acero a nivel mundial, su elevada diversificación geográfica y de productos, así como, su relativamente alto nivel de integración vertical. Igualmente, las calificaciones toman en consideración el carácter cíclico de la industria del acero a nivel internacional, el apalancamiento operativo inherente a los fabricantes de acero, y el carácter mas atomizado del sector con relación a los principales proveedores y clientes. Asimismo, las calificaciones antes mencionadas fueron colocadas en perspectiva positiva, reflejando el fortalecimiento del perfil operativo de la empresa asociado a la expansión de su capacidad de producción en mercados de bajo costo y su mayor autosuficiencia en materias primas, lo cual le permitiría mantener en el futuro un desempeño financiero mas estable respecto al de sus competidores.

Una vez se concrete la transacción, Fitch evaluará el impacto que la incorporación del nuevo accionista, junto con eventuales cambios en la estrategia comercial y financiera de la empresa pudiera tener sobre las calificaciones asignadas.

UNICON fundada en el año 1959, es propietaria de un conjunto de plantas orientadas a la producción de tubos de acero destinados tanto para el mercado local como para el mercado de exportación, específicamente Norteamérica, Sudamérica, el Caribe y Europa.

(*) La calificación de riesgo nacional asignada a la emisión de deuda sigue la escala de riesgo definida por la Comisión Nacional de Valores de Venezuela, de acuerdo con las normas de calificación de títulos de deuda.

Para mayor información ver: <http://www.fitchvenezuela.com/unicon.htm>

Contactos:

Jorge Yanes
(58 212) 286-3232
jorge.yanes@fitchratings.com

Hilario Ramirez
(58 212) 286-3844
hilario.ramirez@fitchratings.com