

Comunicado de Prensa

FELLER RATE SUBE A “PRIMERA CLASE NIVEL 3” LA CLASIFICACIÓN DE LAS ACCIONES DE INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS. A LA VEZ, RATIFICA EN “AA” LA CLASIFICACIÓN DE LA SOLVENCIA. PERSPECTIVAS “ESTABLES”.

Contacto

María Teresa Larroulet P. / mteresa.larroulet@feller-rate.cl / Fono: (562) 7570430

Gonzalo Oyarce C. / gonzalo.oyarce@feller-rate.cl / Fono: (562) 7570400

Santiago, Chile – 17 de octubre de 2006. Feller Rate subió desde “Primera Clase Nivel 4” a “Primera Clase Nivel 3” la clasificación de las acciones de Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. (IAM) y ratificó en “AA” la clasificación de la solvencia. Las perspectivas de la clasificación son “Estables”.

La clasificación asignada a la solvencia de IAM responde a su condición de holding, cuya única inversión es el 50,1% de la propiedad de Aguas Andinas S.A., clasificada en “AA+/ Estables” por Feller Rate. Considera, asimismo, que al no ser una sociedad operativa sus flujos de caja dependen exclusivamente de los dividendos percibidos de Aguas Andinas S.A. Por su parte, el cambio de la clasificación de las acciones responde al desempeño de sus indicadores de liquidez registrados tras la colocación en bolsa.

Inversiones Aguas Metropolitanas se constituyó en mayo de 1999 con el fin de materializar el control de Aguas Andinas, siendo ésta su principal inversión. Es un consorcio formado en un 56,6% por la empresa española Sociedad General Aguas de Barcelona (Agbar), clasificada en “A+” por Standard & Poor’s. Agbar es el principal operador sanitario de España, con una participación de mercado cercana al 52%.

El flujo de caja IAM está compuesto principalmente por los dividendos percibidos de su filial Aguas Andinas, cuya política financiera establece el reparto del 100% de las utilidades del ejercicio. Aguas Andinas se caracteriza por registrar ingresos y operaciones estables asociado a su condición de operadora sanitaria.

En los últimos períodos Aguas Andinas ha registrado crecientes resultados operacionales, que han compensado las mayores pérdidas no operacionales –explicadas principalmente por la mayor carga financiera–, lo que se traduce en una favorable evolución de la utilidad final. Esto último se refleja en el positivo desempeño del resultado final de IAM.

Inversiones Aguas Metropolitanas registra una estructura financiera caracterizada por una fuerte base de capital, asociada a su carácter de sociedad de inversiones. La compañía muestra niveles de endeudamiento poco relevantes y no registra deuda financiera. Dado que el giro de la sociedad está limitado a la inversión en acciones de Aguas Andinas y asesorías relacionadas al sector sanitario, se prevé que no requerirá grandes inversiones que impliquen un mayor endeudamiento y presión sobre sus flujos.

La clasificación asignada a Aguas Andinas S.A. responde a su bajo riesgo operacional, su buena situación financiera y a la larga experiencia en el sector sanitario de sus socios controladores. Esta posición es contrarrestada, en parte, por algunas incertidumbres respecto del marco regulatorio.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la clasificación son “Estables” sobre la base de su posición como controlador de Aguas Andinas, la estabilidad de las operaciones de esta última y su conservadora estructura financiera.