

Comunicado de Prensa

FELLER RATE CLASIFICA EN “AAA” LOS BONOS SERIE G DE METRO S.A. LAS PERSPECTIVAS DE LA CLASIFICACIÓN SON “ESTABLES”.

Contacto

Deneb Schiele M. / deneb.schiele@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0454

Santiago, Chile – 22 de agosto de 2005. Feller Rate clasificó en “AAA” los Bonos Serie G emitidos por Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. (Metro) y ratificó las clasificaciones de los Bonos Series A, B, C, D, E y F en “AAA”. La clasificación de la solvencia de la compañía se mantuvo en “AA-” con perspectivas “Estables”.

La clasificación responde a la posición de Metro como destacado proveedor de transporte público en Santiago y al respaldo de su propietario, el Estado de Chile. Considera, además, un ajustado perfil financiero derivado de su exigente plan de inversiones, financiado con una combinación de deuda y aportes estatales.

Las clasificaciones de los bonos series A, B, C, D, E, F y G consideran, adicionalmente, la garantía explícita otorgada por el Estado.

Metro es propietario de la red de trenes urbanos que operan en la ciudad de Santiago, Chile. Inició su operación en 1975 y actualmente cubre 46 kilómetros por medio de tres líneas. La empresa transportó más de 231 millones de pasajeros durante 2004, lo que representó un crecimiento de 14% en la afluencia anual. En el primer semestre de 2005, la afluencia alcanzó los 125,4 millones de pasajeros, exhibiendo un crecimiento de 20%.

Metro muestra indicadores de cobertura financiera ajustados, producto de las altas inversiones que ha debido enfrentar. Sin embargo, éstos se mantienen en niveles relativamente estables y acordes con vencimientos de deudas estructurados al largo plazo.

La operación de la compañía está expuesta a la competencia de otros medios de transporte. El objetivo de Metro es operar de manera eficiente, manteniendo un equilibrio operacional.

Las inversiones realizadas para desarrollar la red son financiadas de manera conjunta con aportes del Estado y créditos obtenidos por la empresa, en proporciones y estructuras de plazos que son razonables en relación a su ajustada capacidad para generar flujos operacionales.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la clasificación son “Estables”, reflejando el alto grado de compromiso del Estado con la empresa y con el desarrollo del sistema de transporte público en Santiago. Las garantías incorporadas en los bonos son a término, por lo que sus clasificaciones sólo podrían verse afectadas en el largo plazo ante un eventual deterioro crediticio del Estado de Chile.

El apoyo del Estado a la empresa se traduce en una alta flexibilidad financiera para afrontar sus planes de inversión y el refinanciamiento de deudas. Con el término de las obras en curso, la red más que duplicará su longitud de fines de 2003, ampliando en gran medida su cobertura sobre la ciudad y el total de viajes realizados.