Fitch Argentina otorga la Categoría 4 a las Acciones Ordinarias de Metrovías S.A.

2 de julio de 2004

Buenos Aires, 30 de Junio de 2004: Fitch Argentina otorga la Categoría 4 a las Acciones Ordinarias de Metrovías. Fitch Argentina reconoce en Metrovías la fortaleza derivada de la concesión exclusiva hasta el 2017 para el transporte de pasajeros en el área de mayor tránsito del país y las eficiencias logradas en la calidad de servicio desde el inicio de la concesión. El perfil crediticio de la Compañía se encuentra afectado por la incertidumbre asociada a la redefinición de su contrato de concesión El congelamiento de tarifas frente a una estructura de costos creciente e insumos dolarizados, han ejercido una presión constante sobre el cash flow libre de Metrovías. Sin embargo, los subsidios estipulados en función de los mayores costos de explotación hasta que se concluya el proceso de renegociación contractual permiten mitigar parcialmente los efectos adversos derivados de la modificación del régimen cambiario ($39.5 MM durante el 2003 y $12.2 MM durante el I trim'04). Luego de dos años consecutivos de baja en la cantidad de pasajeros transportados, a partir del 2do. trimestre del 2003 se registra un cambio de tendencia, aumentando aprox. un 4.6% durante el último año 2003. Durante el primer trimestre de 2004, se continuó registrando un repunte en los pasajeros transportados (+12% vs Mar.03). Si bien a Dic'03 Metrovías registró una sustancial mejora en los resultados y margenes operativos, (EBITDA de $ 10.4 MM al 12/03 vs –13.2 MM al 12/02) lo cual se condice con el profundo plan de reducción de costos implementado por la Cia y los subsidios recibidos por parte del Gobierno los cuales se contabilizaron como menores costos, esta mejora no fue sostenible durante el primer trimestre de 2004. A Mar'04 la Compañía registró un EBITDA negativo influenciado principalmente por mayores costos laborales producto de la reducción de la Jornada Laboral de 8hrs a 6hrs como consecuencia de la declaración de insalubridad de ciertos ambientes y lugares de trabajo. Lo mencionado se vio parcialmente compensado por la mayor cantidad de pasajeros transportados durante igual período. Al 03/04 la deuda financiera total ascendía a $ 46.3 MM -24% registrada en el CP-; alcanzando el ratio deuda fciera total/ capitalización a 84.3%. En Ene'03 Metrovías acordó la reestructuración de su deuda financiera estipulando un esquema de amortizaciones mensuales de capital e intereses, lo mencionado le permitió reflejar una disminución de la misma de $17.4 MM durante el 2003 y $4 MM durante el primer trimestre de 2004. Fitch Argentina entiende que la capacidad de pago futura de los compromisos asumidos estará dada por el manejo eficiente de los recursos y por la redefinición de un contrato de concesión acorde al escenario económico actual. En cuanto a las acciones de Metrovias, las mismas presentan una baja liquidez en el Mercado. Por su parte la generación de fondos de la Compañía ha sido determinada como regular. *-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*-*- Metrovías tiene a su cargo la prestación del servicio de transporte ferroviario y subterráneo en la Ciudad de Buenos Aires y conurbano. Posee una concesión exclusiva hasta Dic.2017, para administrar y explotar los subterráneos de la Ciudad de Buenos Aires (SBA) y la Línea Urquiza, línea de ferrocarril de pasajeros suburbanos. El principal accionista de la sociedad es Compañía Latinoamericana de Infraestructura & Servicios S.A. ("CLISA"), la compañía holding de infraestructura del grupo Roggio, quien a través de Benito Roggio Transporte S.A. posee el 75% del paquete accionario; el 25% restante cotiza desde octubre de 2000 en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. El informe correspondiente se encuentra disponible en el website de Fitch Argentina www.fitchratings.com.ar Contactos: Dolores Teran -Paola Briano (5411-4327-2444)