

## Acciones se mantienen en *Primera Clase Nivel 4*

### Por su bajo nivel de endeudamiento financiero, *Humphreys* ratificó la clasificación de bonos de *Elecmetal* en "*Categoría AA*"

---

Santiago, 21 de octubre de 2010. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de los bonos de **Compañía Electro Metalúrgica S.A. (Elecmetal)** en "*Categoría AA*". Por su parte, las acciones se conservan en "*Primera Clase Nivel 4*" y la tendencia de ambos instrumentos en "*Estable*".

**Elecmetal** es una empresa dedicada a la fabricación de repuestos de acero. Cuenta con inversiones que complementan esta actividad (ME Global Inc. En EE.UU. y Fundición Talleres en Chile) y con filiales y asociadas en los sectores de envases (Cristalerías de Chile y Envases CMF, ambos líderes en sus segmentos), vitivinícola (Viña Santa Rita) y comunicaciones (Megavisión y Diario Financiero, entre otras).

La clasificación de riesgo asignada a los títulos de deuda emitidos por **Elecmetal** se fundamenta en el reducido nivel de deuda individual (del área acero) de la compañía y en la sólida posición que ostenta en el negocio de fundición de acero a nivel global, situación que se estima debiera mantenerse en el futuro considerando los planes del emisor.

Otros atributos que apoyan y complementan la clasificación de los bonos de la empresa son la robustez y solvencia de su demanda principal (minería del cobre de relevancia en el contexto mundial), el desarrollo de alianzas estratégicas que fortalecen su competitividad y le permiten vender en cinco continentes, y el pertenecer a un grupo controlador de reconocida trayectoria en el ámbito nacional, como lo es el conglomerado de empresas de la familia Claro.

El proceso de evaluación toma en consideración que las principales filiales del emisor cuentan con una holgada capacidad de pago para responder directamente a las obligaciones financieras asumidas (**Humphreys** ha clasificado Viña Santa Rita en categoría "*AA-*"), principalmente bonos.

Para la clasificación de acciones se ha apreciado una moderada liquidez de los títulos accionarios emitidos por la sociedad, lo que se verifica en que el nivel de la presencia bursátil mensual se sitúa en promedio en 16,7% en los últimos doce meses.

Durante 2009 los indicadores de la compañía se vieron impactados por la contracción económica mundial. Así, la empresa generó ingresos consolidados por US\$ 671 millones, una baja de 13,1% real anual, mientras que el EBITDA alcanzó US\$ 131,6 millones, disminuyendo un 12,1%. Por el contrario, evidenciando el mejor entorno económico del primer semestre de 2010, los ingresos totales se expandieron en un 8,4% hasta US\$ 328 millones, mientras el EBITDA creció en un 24,6%, hasta los US\$ 59 millones. La deuda financiera consolidada al 30 de junio alcanzaba a US\$ 306 millones, de los cuales US\$ 59 millones correspondían a los bonos emitidos directamente por la sociedad.

Contactos **Humphreys**:  
Carlos Ebensperger H.  
Teléfono: 562 – 433 52 19  
E-mail: [carlos.ebensperger@humphreys.cl](mailto:carlos.ebensperger@humphreys.cl)

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile  
Fono (562) 433 5200 – Fax (562) 433 5201  
E-mail: [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl)  
<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl) con el asunto "eliminar de la lista".