

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada  
Alcántara 200, Piso 2, Of. 202  
Las Condes – Santiago, Chile  
T 56 2 2499 3300  
F 56 2 2499 3301  
[www.fitchratings.com/es/region/chile](http://www.fitchratings.com/es/region/chile)

Cecilia Araya  
Gerente de División de Finanzas y Gestión Corporativa  
Empresa de los Ferrocarriles del Estado  
Morandé N° 115, piso 7, Santiago, Chile

26 de abril de 2024

Estimados señores

De mi consideración:

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. ("Fitch"), certifica que a la fecha **Empresa de los Ferrocarriles del Estado** (EFE) mantiene la siguiente clasificación en escala nacional:

-- Solvencia de Largo Plazo en AAA(cl) Perspectiva Estable

Últimos estados financieros disponibles revisados: 31 de diciembre de 2023

Fitch asignó clasificación en escala nacional de acuerdo a un contrato de emisión de bonos desmaterializados, en trámite de inscripción, por monto máximo de seis millones de Unidades de Fomento (UF), y un plazo de 30 años de Empresa de los Ferrocarriles del Estado. Sin perjuicio de lo anterior, el monto total nominal colocado y en circulación en UF con cargo a esta Línea a 30 Años, conjuntamente al monto total nominal colocado y en circulación en UF con cargo a la Línea a 10 Años, no podrá exceder en su conjunto al equivalente a la suma máxima de seis millones de Unidades de Fomento, como consta en escritura pública con fecha de 25 de abril de 2024, de Repertorio N°4.850/2024, firmada por Patricia Manriquez Huerta, Notario Público Titular de la 48° Notaría de Santiago, de la siguiente forma:

**Línea de Bonos a 30 años**  
**Perspectiva**

**Categoría 'AAA(cl)'**  
**Estable**

Adicionalmente, Fitch asignó clasificación en escala nacional a las series "AH", "AI", "AJ", "AK", y "AL", con cargo a la Línea de Bonos a 30 años en trámite de inscripción, cuyas características específicas se encuentran en la cláusula décima séptima del Contrato de Emisión.

**Bonos Serie AH con cargo a la Línea a 30 años**  
**Perspectiva**

**Categoría 'AAA(cl)'**  
**Estable**

**Bonos Serie AI con cargo a la Línea a 30 años  
Perspectiva**

**Categoría 'AAA(cl)'  
Estable**

**Bonos Serie AJ con cargo a la Línea a 30 años  
Perspectiva**

**Categoría 'AAA(cl)'  
Estable**

**Bonos Serie AK con cargo a la Línea a 30 años  
Perspectiva**

**Categoría 'AAA(cl)'  
Estable**

**Bonos Serie AL con cargo a la Línea a 30 años  
Perspectiva**

**Categoría 'AAA(cl)'  
Estable**

## **Definición de clasificaciones:**

Categorías de Calificación de Largo Plazo

Categoría AAA(cl): Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Además, las definiciones de las clasificaciones se pueden consultar en el sitio web <https://www.fitchratings.com/es/region/chile>.

Asimismo, le informamos que el Comité de Clasificación de Fitch Chile asignó la clasificación de solvencia a largo plazo a EFE el 29 de febrero de 2024, la cual se publicó y está vigente hasta la fecha.

No obstante lo anterior, la misma se puede revisar de manera extraordinaria y, si es el caso, se puede modificar cuando se tenga conocimiento de cualquier evento o situación susceptible que pueda afectar los fundamentos sobre los cuales se otorgó la calificación o los hechos que, por su naturaleza, probablemente alteren considerablemente la clasificación otorgada. El estado de la misma se puede consultar en nuestro sitio web <https://www.fitchratings.com/es/region/chile>.

Nota: Fitch no es responsable de ninguna suscripción, crédito, préstamo, compra o decisión estratégica o de inversión. Las calificaciones no son una recomendación o sugerencia, directa o indirecta, para usted ni ninguna otra persona, para comprar, vender, realizar o mantener cualquier inversión, préstamo o instrumento, ni para realizar alguna estrategia de inversión en relación con cualquier inversión, préstamo o instrumento o cualquier entidad. Las clasificaciones no comentan sobre la conveniencia de un precio de mercado, la idoneidad de cualquier inversión, préstamo o instrumento para un inversionista en particular (incluyendo, sin estar limitado a, cualquier tratamiento contable y/o regulatorio), o sobre la naturaleza de exención de impuestos o los gravámenes impuestos a pagos hechos en relación con cualquier inversión, préstamo o instrumento. Usted reconoce que Fitch no es su asesor y no le proporciona a usted ni a ninguna otra parte asesoría financiera, ni servicios legales, actuariales, contables, de auditoría, tasación o valoración. Una calificación no debe considerarse como un sustituto de dicha asesoría o dichos servicios. Nada de lo contenido en esta Certificación pretende ni debe interpretarse como la creación de una relación fiduciaria entre usted y Fitch ni entre Fitch y cualquier usuario de una calificación. Si considera la clasificación de Fitch en la realización de cualquier acción, reconoce que la calificación de Fitch está sujeta a (i) el proceso analítico y las limitaciones descritas en el sitio web de Fitch, [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) y (ii) las disposiciones relacionadas con la comprensión de las clasificaciones y otras formas de opinión, incluidos el uso y las

# FitchRatings

limitaciones de estas que se encuentran en el sitio web de Fitch. Hará uso de cualquier clasificación completamente bajo su propio riesgo.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R Jarufe', with a large, sweeping flourish extending to the right.

**Rina Jarufe**  
**Senior Director**