

Pese a Cambios en la Perspectiva de Clasificación del Garante

Humphreys Ratifica Clasificación de Bonos de Autopista del Maipo Sociedad Concesionaria S.A.

Santiago, 2 de julio de 2009. *Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda.*, ratifica la clasificación de riesgo de **Autopista del Maipo Sociedad Concesionaria S.A.** en *Categoría A*. La perspectiva de clasificación se mantiene "*Estable*".

No obstante que con fecha 25 de junio de 2009, *Moody's* modificó la tendencia de clasificación de MBIA Insurance Corporation - garante de los bonos de **Autopista del Maipo** - de "*En desarrollo*" a perspectiva "*Negativa*" (manteniendo la clasificación en *B3*), ello no afecta la categoría de riesgo de los títulos de deuda local, por cuanto dicha clasificación se basa exclusivamente en la capacidad de generación de flujos de la concesionaria y en las fortalezas propias de su negocio.

En general, las fortalezas de **Autopista del Maipo Sociedad Concesionaria S.A.** responden al nivel de tráfico de la concesionaria, a los términos de la concesión y a las características de la estructura financiera de los bonos.

En efecto, la concesión cuenta con Ingresos Mínimos Garantizados por el MOP (IMG) y opera con el Mecanismo de Distribución de Ingresos (MDI) (lo cual permite extender el plazo de la concesión y/o incrementar la tarifa en caso de un bajo desempeño del tráfico de la autopista en relación con lo presupuestado). Asimismo, se considera que el consumidor local se ha habituado al pago de peaje.

También la clasificación considera los términos de la estructura de financiamiento, la cual favorece la liquidez de la sociedad; es así como a junio de 2009 la concesionaria presentaba inversiones líquidas, de uso restringido, por un monto de aproximadamente UF 2,1 millones. Además cuenta con una línea de liquidez de UF 2,1 millones hasta el 2014.

Según datos del año 2008, **Autopista del Maipo** generó un ingreso y un *Ebitda* anual por US\$ 77,4 millones y US\$ 48,6 millones, respectivamente. A marzo del presente año las mismas partidas ascendieron a US\$ 25,9 millones y US\$ 18,2 millones. La deuda financiera de la sociedad alcanza los US\$ 866 millones.

El emisor tiene a su cargo la concesión vial denominada "Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Santiago Talca y Acceso Sur a Santiago" (Autopista del Maipo), la cual tiene una longitud de aproximadamente 237 kilómetros, que comprenden 190 Km. de la Ruta 5 Sur, el acceso Sur a Santiago y el By - Pass Rancagua.

Contactos Humphreys Ltda.:
Aldo Reyes D. / Gonzalo Neculmán G.
Teléfono: 562 – 433 5200
E-mail: ratings@humphreys.cl

Contacto Prensa:
Doris Coddou
Teléfono: 562 - 633 1988

E-mail: dcoddou@essentia.cl

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

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".