

COMUNICADO DE PRENSA

NUEVA CLASIFICACIÓN: FELLER RATE CLASIFICA EN “AAA” LOS NUEVOS BONOS SERIE C DE SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA LOS LIBERTADORES.

Contacto

Juan Cristóbal Lüders / Jcristobal.luders@feller-rate.cl / (562) 757-0484

Santiago, Chile – 22 de diciembre de 2006. Feller Rate clasificó en “AAA” los nuevos bonos serie C –inscritos con el n° 489– de Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores S.A. (ALLSA) y ratificó la clasificación “AAA” de sus bonos series A y B.

La clasificación “AAA” responde a las pólizas de garantía irrevocable e incondicional otorgada por XL Capital Assurance Inc. (XLCA), que cubre el pago total de los bonos en las fechas establecidas en el contrato de emisión. XLCA, clasificada “AAA/Estables” en escala global por Standard & Poor’s, es una compañía aseguradora de instrumentos financieros con base en Nueva York, Estados Unidos.

ALLSA desarrolla su actividad como sociedad concesionaria de la autopista Santiago-Colina-Los Andes. La autopista, concesionada por el MOP en 1996, entró en operaciones en agosto de 2000 para el tramo interurbano Colina-Los Andes y en octubre de 2000 para el tramo urbano Santiago-Colina. Su recepción definitiva se otorgó en el año 2001.

Con el propósito de financiar las obras de construcción, la concesionaria colocó bonos por UF 3,7 millones en abril de 2003.

La concesión tiene una duración total de 28 años, con vencimiento en marzo de 2026. Sus principales ingresos provienen del cobro de peajes en tres plazas troncales –Las Canteras, San José y Chacabuco–, más los accesos laterales de San Luis y Chicureo.

Las menores tasas de crecimiento de la economía para los primeros años de la concesión, respecto de las proyectadas inicialmente, afectaron los crecimientos en tráficos en relación al nivel esperado. No obstante, la favorable evolución de la economía y la consolidación de los sectores residenciales de Colina y Chicureo han generado adecuados resultados, por sobre los presupuestados en el modelo original.

A septiembre de 2006, los ingresos y el tráfico presentan crecimientos de 14,7% y 13,0%, respectivamente, en comparación con igual periodo año anterior. Los ingresos reales se encuentran por sobre los ingresos mínimos garantizados en un 72%. De acuerdo con el actual desempeño, existe una baja probabilidad de que la cobertura de los IMG se active en el futuro. Asimismo, los ingresos se encuentran por sobre las proyecciones del modelo financiero y con un adecuado cumplimiento del presupuesto anual.

Los nuevos bonos serie C son por un monto de UF 1.199.200 y expiran en el año 2025. Los recursos obtenidos de la colocación serán destinados al pago de deuda con relacionados, a capital de trabajo y a cuentas de reservas. Adicionalmente, en diciembre de 2006, los accionistas informaron de un acuerdo de disminución de capital por un monto de UF 1.200.000, pago que se realizará entre el 26 de diciembre y el 28 de febrero de 2007.

La sociedad es controlada por la constructora española internacional OHL, empresa que ejerció en el año 2003 una opción de compra frente a Endesa Chile S.A.