



Santiago, 30 de octubre de 2017  
ALLSA GG N° 025/2017

Señor  
Carlos Pavez Tolosa  
Superintendente  
Superintendencia de Valores y Seguros  
Presente

**SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA LOS LIBERTADORES S.A.  
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 619**

REF. Acompaña presentación a inversionistas de los  
Bonos Serie B1, B2 y C1

De nuestra consideración:

Por medio de la presente, en representación de Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores S.A. (la "Sociedad") y encontrándome debidamente facultado, acompaño a Ud. la presentación de acercamiento a inversionistas para los siguientes bonos emitidos por la Sociedad: (i) Bonos Series B1 y B2, cuya inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros fue realizada con fecha 12 de abril de 2002, bajo el número 291; y (ii) Bonos Serie C1, cuya inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros fue realizada con fecha 18 de diciembre de 2006, bajo el número 489.

Sin otro particular, lo saluda atentamente,

  
Christian Arbulu  
Gerente General

Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores S.A.



# Presentación Corporativa

Octubre 2017

# Agenda

1. Acerca de la Transacción
2. Acerca de la Compañía
3. Contactos

# Antecedentes

## Situación Actual

- Sociedad Concesionaria Autopista Los Libertadores S.A. ("Autopista Los Libertadores") inició sus operaciones el 8 de agosto de 1997. La concesión tiene un plazo de 28 años y su puesta en marcha fue el 8 de diciembre de 2001
  - La estructura financiera de la Autopista los Libertadores se sustenta en emisiones de bonos garantizadas por un monoliner que actúa como garante incondicional e irrevocable, además de mantener un rol de bonista y controlador de la operación. La empresa aseguradora para Autopista Los Libertadores es Syncora Guarantee Inc (antes denominado XL Capital Assurance Inc.).
  - La clasificación de riesgo del monoliner sustentaba el rating crediticio de los bonos de la Autopista los Libertadores. Sin embargo, desde la crisis del año 2008, el rating del monoliner ha caído a "Ca/CC", lo que hoy no aporta a mejorar la calidad crediticia de Autopista los Libertadores
  - Consecuencia de lo anterior, la gestión de Autopista los Libertadores se encuentra restringida en cuanto a la distribución de la caja excedentaria acumulada y futura, así como a cualquier modificación del contrato de concesión que tenga por objetivo optimizar la estructura de financiamiento para poder financiar y desarrollar nuevas obras
- 

## Racional

- Los objetivos del proceso de optimización de la estructura financiera de Autopista Los Libertadores son:
    - Concretar la salida del monoliner
    - Obtener la flexibilidad necesaria para negociar y financiar nuevas obras requeridas por el Ministerio de Obras Públicas "MOP"
- 

## Opciones de Rescate

- El Precio de Prepago está estipulado de la forma "Precio Mercado" + Premio, pagando los intereses devengados a la fecha del rescate

# Situación Actual

- En el año 2003, Sociedad Concesionaria Autopista los Libertadores S.A. colocó bonos en el mercado local por un total de UF 3.612.000 (bonos A1, A2, B1 y B2) y luego en 2007, la sociedad colocó bonos por UF 1.199.200 (series C1 y C2). A la fecha el saldo vigente total es de UF 2.973.598
- Todos los bonos cuentan con la garantía de Syncora Guarantee (antes denominada XL Capital Assurance Inc.). La siguiente tabla muestra las características de la colocación e información vigente:

<b>Descripción de los bonos</b>	Series <sup>1</sup>	B	C
	Saldo Inicial	UF 2.069.000	UF 1.199.200
	Saldo Insoluto <sup>2</sup>	UF 2.016.480	UF 957.118
	Fecha de Colocación	09-04-2003	18-01-2007
	Tasa Carátula	5,80%	3,40%
	Clasificación de Riesgo actual	AA- / AA- (Feller Rate / Humphrey's)	AA- / AA- (Feller Rate / Humphrey's)
	Estructura	23 años / cupón semestral	19 años / cupón semestral
	Duración Remanente	3,65 años	4,03 años
	Vencimiento	15-01-2025	15-01-2025
	Monoline	Syncora Guarantee (Moody's Ca / S&P CC)	

(1) El monto de cada serie considera ambas sub series. Serie B, subseries B1 y B2; Serie C, subseries C1 y C2

(2) Saldo Insoluto a Octubre de 2017

# Oferta Preliminar de Compra<sup>(1)</sup>

<b>Precio de Mercado</b>	<b>+</b>	<b>Premio</b>
110,27% (Serie B)		[150bp] sobre el precio de
101,12% (Serie C)		mercado

## Cálculo del Valor de Mercado

<i>Valorización Risk America:</i>				<i>Valorización LVA Índices:</i>				<i>Valor de Mercado</i>
	YTM	Spread	Precio <sup>(2)</sup>		YTM	Spread	Precio <sup>(2)</sup>	Precio Promedio <sup>(3)</sup>
Series B1 y B2	3,67%	2,31%	107,55%	Series B1 y B2	2,29%	0,88%	113,00%	110,27%
Series C1	3,18%	1,80%	100,84%	Series C1	3,03%	1,59%	101,40%	101,12%

	Serie B	Serie C
Monto Inicial (UF)	UF 2.069.000	UF 1.199.200
Monto Vigente Actual (UF)	UF 2.016.480	UF 957.118

- (1) A ser discutida con los tenedores de bonos  
 (2) Precio de acuerdo a la valorización de los bonos el 24 de octubre de 2017  
 (3) El promedio corresponde a un 50% Risk América y 50% LVA Índices

# Oferta Preliminar de Compra<sup>(1)</sup>

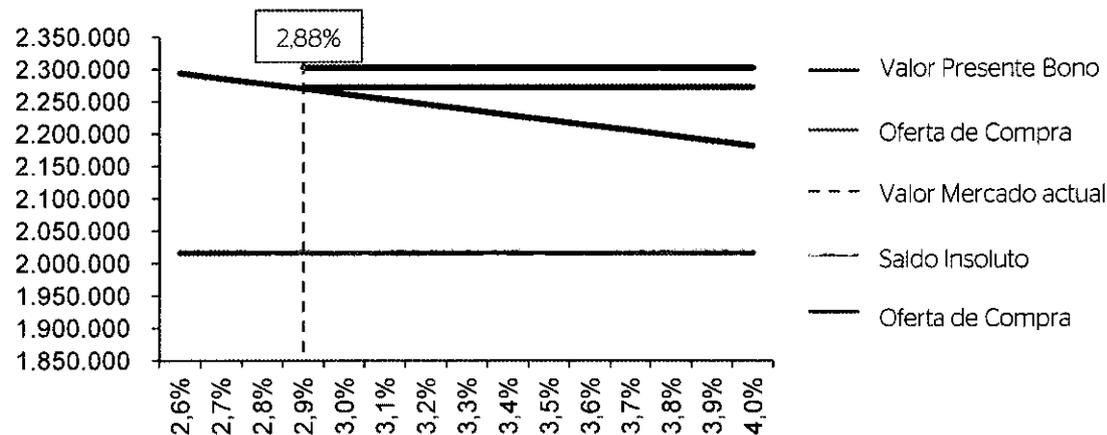
- Autopista Los Libertadores ofrecerá un premio de [150 bp] sobre el precio de mercado de los bonos a los inversionistas que accedan a la oferta voluntaria de compra
- Se pagará el devengo de intereses correspondiente a la fecha cuando se ejerza la compra voluntaria de los bonos

## Oferta de Compra Bonos<sup>(2)</sup>

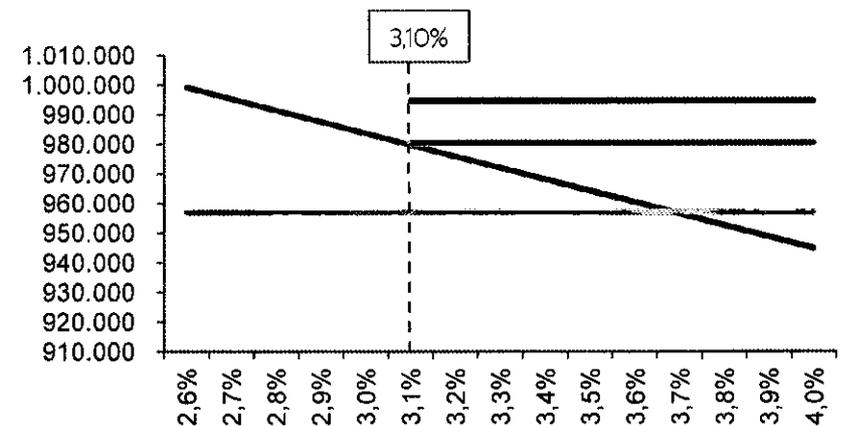
Serie	Saldo Insoluto (UF)	Precio Oferta	TIR Oferta	Intereses Devengados	Pago por Capital	Premio	Total Prepago
BALIB-B	2.016.480	111,77%	2,50%	43.422	2.228.033	30.899	2.302.354
BALIB-C	957.118	102,62%	2,72%	12.165	967.974	14.539	994.678

## Beneficio por Precio de la Oferta de Compra

Serie B



Serie C



(1) A ser discutida con los tenedores de bonos

(2) Valores al 30 de noviembre de 2017, fecha estimada para el cierre de la transacción

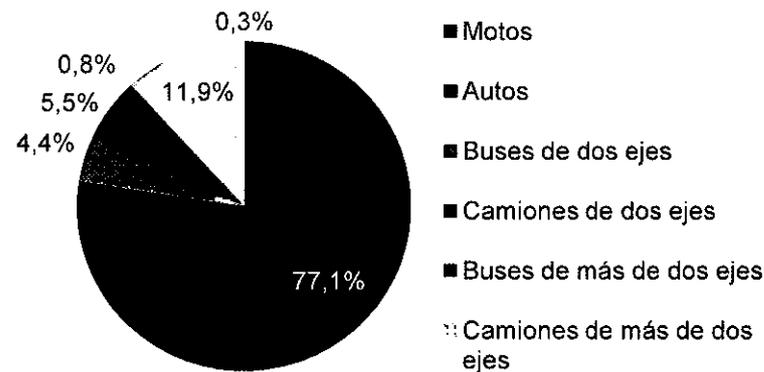
# Agenda

1. Acerca de la Transacción
2. Acerca de la Compañía
3. Contactos

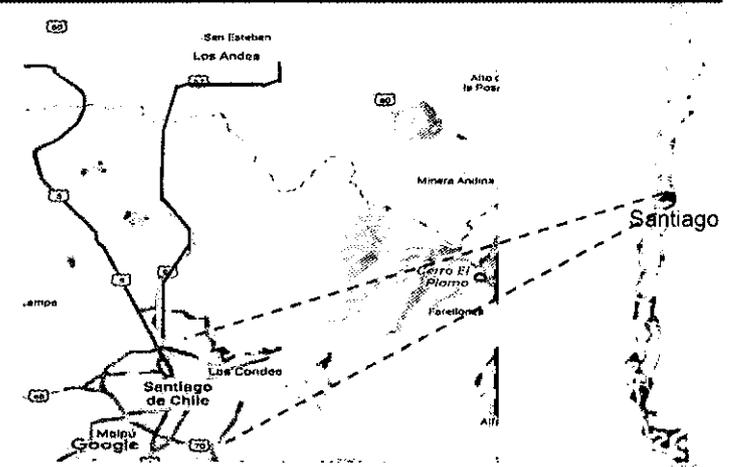
# Autopista los Libertadores - Resumen del Emisor

- En diciembre de 1996, el Ministerio de Obras Públicas concedió el contrato de concesión a la Sociedad Concesionaria Autopista los Libertadores S.A. El contrato consiste en el diseño, ingeniería, construcción, mantenimiento y operación de la carretera que une Santiago y Los Andes, separados por más de 116 kms. La concesión fue concedida por 28 años
- Abertis Autopistas es dueña del 100% de la concesión tras adquirir el resto de acciones faltantes de terceros el 2015

## Información de Tráfico (composición ingresos \$)

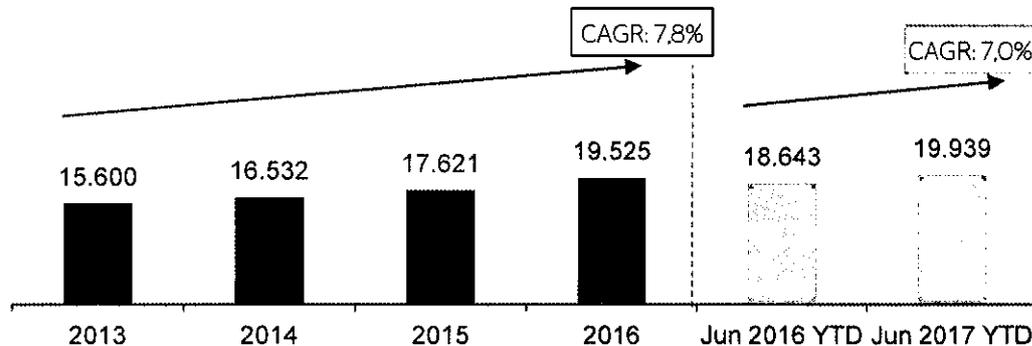


## Ubicación



## Información Operacional

### Evolución IMD



- Tarifas indexadas a IPC semestral. La concesión cuenta con Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) que mitigan el riesgo de tráfico (a la fecha no se ha activado este mecanismo)
- La concesión cuenta con 3 principales tramos donde existen plazas de peajes (Las Canteras, Chicureo, Chacabuco)
- Se espera realizar nuevas inversiones en esta ruta, que complementen al sistema Stop & Go implementado recientemente

# Agenda

1. Acerca de la Transacción

2. Acerca de la compañía

3. Contactos

# Contactos

## BBVA Corredores de Bolsa

Mauricio Bonavia  
Gerente General Corredora de Bolsa  
[mbonavia@bbva.com](mailto:mbonavia@bbva.com)  
22679 2646

Sergio Zapata  
Director - Responsable Renta Fija  
[szapata@bbva.com](mailto:szapata@bbva.com)  
22679 2775

Diego Pino  
Associate - Operador Senior  
[dpinom@bbva.com](mailto:dpinom@bbva.com)  
22679 2774

Diego Susbielles  
Senior Analyst - Operador Senior  
[dsusbielles@bbva.com](mailto:dsusbielles@bbva.com)  
22679 2774

**BBVA** | CORPORATE  
& INVESTMENT BANKING

## BBVA Debt Capital Markets

Deneb Schiele  
Head of DCM Chile  
[dschiele@bbva.com](mailto:dschiele@bbva.com)  
22679 2456

José Antonio Jara  
Analyst  
[jjarab@bbva.com](mailto:jjarab@bbva.com)  
22679 1485

## BBVA Project Finance

Andres Onetto  
Head of Project Finance Chile  
[aonetto@bbva.com](mailto:aonetto@bbva.com)  
22679 2275

Nicolas Winter  
Associate  
[nicolasjose.winter@bbva.com](mailto:nicolasjose.winter@bbva.com)  
22679 2474

AUTOPISTA  
LOS LIBERTADORES |  viaschile