

**Pese a algunos daños en instalaciones:**

**Tras analizar el impacto del terremoto, *Humphreys* mantuvo en Categoría A+ la clasificación de los bonos de Transelec S.A.**

---

Santiago, 18 de marzo de 2010.- Tras analizar detenidamente las consecuencias provocadas por el terremoto ocurrido en Chile el 27 de febrero de 2010 recién pasado, ***Humphreys*** decidió mantener la clasificación de riesgo de los bonos emitidos por **Transelec S.A.** en *Categoría A+*. La perspectiva de la clasificación se mantuvo en "*Estable*".

No obstante que el movimiento sísmico dañó algunas de sus instalaciones de transmisión, la compañía ha logrado avanzar en el reestablecimiento de los equipos afectados, ya sea con soluciones transitorias o definitivas que permiten la operación de la empresa, lo que ha incluido la utilización de repuestos provenientes de compañías de transmisión de otros países de América del Sur. De esta manera, la empresa está en condiciones de operar con relativa normalidad dentro del Sistema Interconectado Central (SIC), aunque prevemos que dicho sistema operará con un margen de inestabilidad por un tiempo mientras no se recupere la condición de funcionamiento que existía previo al terremoto.

El terremoto afectó a 11 subestaciones de **Transelec**, con daños estimados que ascienden en términos monetarios a US\$ 7,3 millones, los que en su gran mayoría se encuentran adecuadamente cubiertos por seguros contratados por la empresa, existiendo deducibles y topes de seguro no relevantes en términos del monto siniestrado, lo que permite prever que el impacto financiero resultará bastante limitado. Adicionalmente, la empresa cuenta con cobertura de lucro cesante destinada a disminuir eventuales efectos de los daños sobre sus ingresos.

Por otra parte, en opinión de ***Humphreys***, la generación de caja de la compañía no debiera verse materialmente afectada por esta contingencia, ya que durante 2009 su EBITDA alcanzó a US\$ 300 millones aproximadamente, de modo que los recursos comprometidos directamente por la empresa para reparar las instalaciones no superarán el 1% a 2% de dicha generación de caja.

El total de pagos de deuda de **Transelec S.A.** comprometidos para 2010 llega a unos US\$ 80 millones, por lo que existe un holgado margen para soportar incluso una baja temporal de ingresos, los que de darse, debieran ser poco significativos. Por ello, no se prevé ningún tipo de dificultad para cumplir con los compromisos financieros programados.

En términos de potencial de generación de ingresos de más largo plazo, se estima que la capacidad operativa de la empresa se reestablecerá en su totalidad y con normalidad en un mediano plazo, no afectándose entonces sus operaciones en un período más largo, dado el carácter de esencial de la empresa dentro del sistema eléctrico nacional, sin perder de vista que en los meses inmediatamente próximos el funcionamiento de éste pueda experimentar variaciones no habituales.

**Transelec** es la mayor empresa de transmisión eléctrica en Chile. Posee líneas de transmisión tanto en el Sistema Interconectado del Norte Grande como en el SIC, por un total de 8.204 Km., con una capacidad de transformación de 10.486 MVA.

Contactos ***Humphreys***:

Carlos Ebensperger H.

Teléfono: 562 - 433 5200

E-mail: [carlos.ebensperger@humphreys.cl](mailto:carlos.ebensperger@humphreys.cl)

*Clasificadora de Riesgo Humphreys*

Isidora Goyenechea 3621 – Piso 16° – Las Condes, Santiago - Chile

Fono (562) 433 52 00 / Fax (562) 433 52 01

<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".