

**Rating Action: Libramiento de Matehuala Toll Road Mexico**

**Moody's confirma la calificación Aa2.mx (Escala Nacional de México) del Libramiento de Matehuala**

Mexico City, January 26, 2009 -- Moody's confirmó la calificación de Aa2.mx (Escala Nacional de México) de la carretera de peaje Libramiento de Matehuala. La última acción de calificación sobre el Libramiento de Matehuala fue la del 3 de Julio de 2008 cuando la calificación en Escala Nacional de México cambió a Aa2.mx de Aaa.mx y se colocó en revisión para baja sujeto a la evaluación del desempeño operativo y financiero del proyecto y las expectativas para el futuro. La última acción de calificación reflejó la baja de calificación de XL Capital Assurance a B2 de A3, lo cual resultó en el mapeo de la calificación en Escala Nacional de México respectiva a la calificación subyacente de Baa3 (Escala Global, Moneda Local) en vez de la de la aseguradora. La confirmación de la calificación de Aa2.mx se basa en las tendencias positivas tanto en tráfico como en ingresos, así como en los factores que se comparan favorablemente con los de otras carreteras de peaje calificadas en México. Moody's afirma la calificación subyacente de Baa3 (Escala Global, Moneda Local) con perspectiva estable del Libramiento de Matehuala. Las calificaciones reflejan una evaluación de los factores de calificación enunciados en la Metodología de Calificación para Carreteras de Peaje en Operación de Moody's.

La carretera de peaje está desempeñándose bien, como se demuestra con los incrementos tanto en tráfico como en ingresos durante el período de los últimos tres años (2006-2008). En promedio, el tráfico total ha incrementado cerca de 9% anual durante este tiempo, y el Tráfico Diario Anual Promedio ha excedido las expectativas generadas en el escenario de caso base. Los incrementos en tráfico se comparan favorablemente con el crecimiento del PIB en México y los Estados Unidos, que en promedio crecieron a 3.4% y 2.3% respectivamente durante este período. Dada la naturaleza de la carretera en el corredor del TLC, su éxito depende más de la situación económica general de México y los Estados Unidos, que de la del área inmediata en donde se ubica, que es relativamente limitada. Históricamente, los ingresos también se han desempeñado satisfactoriamente, incrementando 15% anual en promedio durante el mismo período de tres años que va de 2006 a 2008.

Debido a la recesión económica en los Estados Unidos y la crisis financiera mundial, la expectativa es que el tráfico comercial baje en 2009 conforme la demanda de consumo continúa apretándose en los Estados Unidos. Una vez que las economías de Estados Unidos y México comiencen un proceso de recuperación, esperamos cuando menos incrementos moderados en el tráfico comercial. Sin embargo, el proyecto debe ser capaz de soportar un período de reducción gradual de tráfico, en caso que suceda, debido a sus actuales niveles de cobertura de servicio de la deuda y el monto acumulado en la cuenta de reserva para servicio de la deuda.

La cobertura de servicio de la deuda ha sido satisfactoria en los últimos dos años. En 2006 y 2007, el proyecto generó un indicador de cobertura de servicio de la deuda (DSCR por sus siglas en inglés) promedio de 1.7x. El estimado preliminar para 2008 es que el DSCR estará en del mismo rango.

La estructura de la deuda aprovisiona protecciones al inversionista que son relativamente fuertes, incluyendo el uso de todo el exceso de efectivo para pagar el capital. La estructura no permite pagos de dividendos hasta que toda la deuda de nivel 'senior' sea liquidada. El proyecto ha realizado pagos de capital adicionales con lo que el monto insoluto al día de hoy, medido en UDIs, es menor al que se esperaba estuviera pagado según la tabla de amortización. La transacción también establece un fondo de reserva para servicio de la deuda de 12 meses, el cual está fondeado en su totalidad con efectivo.

Los Certificados fueron emitidos en diciembre de 2005 a través de un fideicomiso para fines especiales con HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, y están garantizados con los derechos de cobranza de peaje establecidos en el contrato de concesión entre Desarrolladora de Concesiones Omega S.A. de C.V. (DECOMSA) y la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT). Desarrolladora de Concesiones Omega, S.A. de C.V. (DECOMSA) fue fundada en 2003 únicamente para construir, ser propietaria, y operar, el Libramiento Carretera Matehuala por un período de 30 años hasta 2033. El concesionario es 98% propiedad de Omega Corp, S.A. de C.V.

El Libramiento Matehuala es una carretera de peaje de 14 kilómetros de largo que fue construida como un paso alternativo/periférico que corre paralelo al Boulevard Matehuala, que divide la ciudad de Matehuala, localizada en el centro de México en el estado de San Luis Potosí. Aún cuando es corta en relación a la mayoría de las carreteras de peaje, el Libramiento de Matehuala es un componente integral de la Carretera Federal 57, que conecta la Ciudad de México con Laredo, Texas y más allá. El puerto de entrada de Laredo maneja aproximadamente 44% y 35% de todas las exportaciones e importaciones, respectivamente, entre Estados Unidos y México.

Las calificaciones en Escala Nacional de México de Moody's son opiniones de la relativa calidad crediticia de emisores y emisiones dentro de México. La calificación en Escala Global de Moody's para endeudamientos en moneda local permite que los inversionistas comparen la calidad crediticia del estado contra la de el resto de los emisores en el mundo y no nada más en México. Esta calificación incorpora todos los riesgos inherentes a México, incluyendo la potencial volatilidad de la economía mexicana. Para efectos comparativos, la calificación en Escala Global, Moneda Local de Moody's para deuda local emitida por el gobierno mexicano es de Baa1.

New York  
Laura Barrientos  
VP - Senior Credit Officer  
Infrastructure Finance Group  
Moody's Investors Service  
JOURNALISTS: 212-553-0376  
SUBSCRIBERS: 212-553-1653

New York  
Chee Mee Hu  
Senior Vice President - Team Leader  
Infrastructure Finance Group  
Moody's Investors Service  
JOURNALISTS: 212-553-0376  
SUBSCRIBERS: 212-553-1653

**CREDIT RATINGS ARE MIS'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES. MIS DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL, FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. CREDIT RATINGS DO NOT CONSTITUTE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND CREDIT RATINGS ARE NOT RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. CREDIT RATINGS DO NOT COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MIS ISSUES ITS CREDIT RATINGS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.**

© Copyright 2009, Moody's Investors Service, Inc. and/or its licensors including Moody's Assurance Company, Inc. (together, "MOODY'S"). All rights reserved.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY COPYRIGHT LAW AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT. All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, such information is provided "as is" without warranty of any kind and MOODY'S, in particular, makes no representation or warranty, express or implied, as to the accuracy, timeliness, completeness, merchantability or fitness for any particular purpose of any such information. Under no circumstances shall MOODY'S have any liability to any person or entity for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to, any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of MOODY'S or any of its directors, officers, employees or agents in connection with the procurement, collection, compilation, analysis, interpretation, communication, publication or delivery of any such information, or (b) any direct, indirect, special, consequential, compensatory or incidental damages whatsoever (including without limitation, lost profits), even if MOODY'S is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of or inability to use, any such information. The credit ratings and financial reporting analysis observations, if any, constituting part of the information contained herein are, and must be construed solely as, statements of opinion and not statements of fact or recommendations to purchase, sell or hold any securities. NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY SUCH RATING OR OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER. Each rating or other opinion must be weighed solely as one factor in any investment decision made by or on behalf of any user of the information contained herein, and each such user must accordingly make its own study and evaluation of each security and of each issuer and guarantor of, and each provider of credit support for, each security that it may consider purchasing, holding or selling.

MOODY'S hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MOODY'S have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MOODY'S for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from \$1,500 to approximately \$2,400,000. Moody's Corporation (MCO) and its wholly-owned credit rating agency subsidiary, Moody's Investors Service (MIS), also maintain policies and procedures to address the independence of MIS's ratings and rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold ratings from MIS and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually on Moody's website at [www.moody's.com](http://www.moody's.com) under the heading "Shareholder Relations - Corporate Governance - Director and Shareholder Affiliation Policy."