

RUTA DE LOS RÍOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 645
ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS
(De acuerdo a lo establecido en la normativa de la S.V.S)

Directores:
Daniel Quintero Martínez
Javier Pérez Fortea
Herman Chadwick Piñera
Eduardo Escala Aguirre
Jaime Bauzá Bauzá
Horacio Peña Novoa

BALANCE GENERAL

<u>ACTIVO</u>	Al 31 de diciembre de		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008		2009	2008
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	929.731	918.833	Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	8.326.516	7.747.610
Valores negociables	400.269	0	Cuentas por pagar	473.234	395.655
Deudores varios (neto)	399.269	211.691	Acreeedores varios	87.082	93.155
Gastos pagados por anticipado	99.782	105.125	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	115.673	220.477
Impuestos diferidos	4.543	4.522	Provisiones	26.723	26.595
Otros activos circulantes	15.886.731	15.246.934	Retenciones	253.924	87.334
Total activo circulante	17.720.325	16.487.105	Total pasivo circulante	9.283.152	8.570.826
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
Construcciones y obras de infraestructura	161.470.299	161.466.246	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	106.703.563	114.123.331
Maquinarias y equipos	386.085	360.029	Provisiones	7.408.621	8.327.360
Depreciación acumulada	-42.205.108	-37.157.992	Impuestos diferidos	5.222.584	3.602.977
Total activo fijo neto	119.651.276	124.668.283	Total pasivo a largo plazo	119.334.768	126.053.668
OTROS ACTIVOS			PATRIMONIO		
Otros	23.952.441	22.351.846	Capital pagado	13.812.201	13.812.201
Total otros activos	23.952.441	22.351.846	(Pérdidas) utilidades acumuladas	10.575.493	7.549.075
Total activos	161.324.042	163.507.234	Utilidad del ejercicio	8.318.428	7.521.464
			Total patrimonio	32.706.122	28.882.740
			Total pasivos y patrimonio	161.324.042	163.507.234

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	21.012.022	20.291.125
Costos de explotación	-8.583.168	-8.924.459
Margen de explotación	12.428.854	11.366.666
Gastos de administración y ventas	-546.327	-571.619
Resultado operacional	11.882.527	10.795.047
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	435.629	0
Gastos financieros	-2.611.760	-2.989.748
Otros ingresos fuera de la explotación	4.166	0
Corrección monetaria	149.147	1.277.128
Resultado no operacional	-2.022.818	-1.712.620
Resultado antes de impuesto a la renta	9.859.709	9.082.427
Impuesto a la renta	-1.541.281	-1.560.963
UTILIDAD DEL EJERCICIO	8.318.428	7.521.464

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	8.318.428	7.521.464
Utilidad en venta activos fijos	-4.166	0
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	5.064.598	5.273.602
Corrección monetaria neta	-149.147	-1.277.128
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	1.365.320	1.446.993
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo. Disminución (aumento):		
Otros activos	-1.764.331	-2.723.903
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo. Aumento (Disminución):		
Intereses por pagar	-2.413.224	-2.256.819
Impuesto a la Renta por pagar	1.541.281	1.560.963
IVA y otros similares por pagar (neto)	37.166	34.760
Flujo originado por actividades de la operación	11.995.925	9.579.932
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	-4.495.046	-1.419.233
Pago de préstamos	-6.004.430	-5.564.395
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	-10.499.476	-6.983.628
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	-27.156	-94.790
Flujo originado por (utilizado en) actividades de inversión	-27.156	-94.790
Flujo neto total del ejercicio	1.469.293	2.501.514
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	178.188	-342.810
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.647.481	2.158.704
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7.569.204	5.410.500
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	9.216.685	7.569.204

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

NOTA 1 - INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

a) Inscripción en el Registro de Valores

De acuerdo con los Estatutos de la Sociedad y con las bases de licitación del proyecto de concesión, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 645.

b) Adjudicación y Constitución de la Sociedad

Por Decreto Supremo N° 758 de fecha 14 de agosto de 1997 del Ministerio de Obras Públicas, publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de octubre de 1997, se adjudicó al licitante conformado por Ferrovial Chile Ltda., CB Infraestructura S.A. y Empresa Constructora Delta S.A., el Contrato de Concesión denominado "Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Temuco - Río Bueno" que permite la ejecución, conservación y explotación de las obras públicas fiscales comprendidas entre los kms. 718,30 y 890,00 de la Ruta 5 Sur.

La Sociedad fue constituida bajo el nombre "Concesionaria Temuco - Río Bueno S.A." según escritura pública de fecha 17 de diciembre de 1997 ante el Notario Público don Enrique Morgan Torres, cuyo extracto fue inscrito y publicado en conformidad a la ley con fecha 30 de diciembre de 1997. La Concesionaria se constituyó como sociedad anónima cerrada, sometiéndose a las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas.

De acuerdo a la aprobación de la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 8 de octubre de 2001, reducida a escritura pública de fecha 9 de octubre de 2001, en la notaría de don Humberto Santelices N., cuyo extracto se inscribió y se publicó en el Diario Oficial de fecha 18 de octubre de 2001, la Sociedad Concesionaria cambió su razón social a "Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A.", con previa autorización del Ministerio de Obras Públicas a través del resolvo DGOP N° 2275 de fecha 27 de septiembre de 2001.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

b) Bases de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, y normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones legales vigentes. De existir discrepancias primarán las normas de la citada Superintendencia.

c) Bases de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 se presentan actualizados extracontablemente en un -2,3% para efectos comparativos. Por otro lado se han efectuado algunas reclasificaciones menores para permitir una mejor comparación.

d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Las actualizaciones se han efectuado sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los cuales experimentaron una variación negativa del 2,3% para el ejercicio 2009 (8,9% positiva en 2008). Además, los saldos de las cuentas del estado de resultados fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento (UF) han sido traducidos a su valor de cierre de \$ 20.942,88 por UF 1 al 31 de diciembre de 2009 (\$21.452,57 por UF 1 al 31 de diciembre de 2008).

f) Valores negociables

Este saldo está compuesto por inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija, valorizados al valor de la respectiva cuota al cierre del ejercicio.

g) Documentos y cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

La Sociedad ha clasificado bajo este rubro todos los saldos mantenidos con entidades relacionadas. Dichos montos, se han clasificado de acuerdo al vencimiento pactado y se valorizan a su valor de costo, más los reajustes e intereses devengados en los casos que corresponda.

h) Otros activos circulantes

Bajo este título se han clasificado contratos de compra de instrumentos financieros con compromiso de retroventa valorizados a su valor presente calculado según la tasa de descuento utilizada para determinar el precio de cada instrumento al momento de su adquisición, más intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio.

i) Activo fijo

Construcción y obras de infraestructura:

El saldo incluido bajo este rubro corresponde principalmente a los desembolsos asociados al contrato de construcción por suma alzada por el diseño y construcción de la autopista denominada "Ruta 5 Tramo Temuco - Río Bueno", más otros costos y gastos asociados directamente a la obra, corregidos monetariamente al cierre de cada período. La depreciación ha sido calculada considerando la tasa resultante entre el flujo vehicular real del ejercicio y el flujo vehicular estimado por expertos independientes para toda la vida de la concesión.

Maquinarias, equipos y otros activos fijos:

Estos bienes se presentan en sus cuentas específicas al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido calculadas sobre la base del método lineal, teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes.

j) Otros activos

En esta cuenta se incluye principalmente gastos financieros reales diferidos, asociados al financiamiento de la obra en concesión. Este activo se amortiza con cargo a resultados en el período de duración de la concesión sobre la base del tráfico vehicular.

k) Provisiones largo plazo

La Sociedad constituye una provisión para mantenimiento mayor, considerando tanto los estudios de costos asociados a dicho mantenimiento como la tasa resultante entre el flujo vehicular real del ejercicio y el flujo vehicular total estimado por expertos independientes.

l) Impuesto a la renta

La Sociedad reconoce sus obligaciones tributarias de acuerdo a la legislación vigente.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance financiero y el balance tributario se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso, conforme a lo establecido en los Boletines Técnicos Nos 60 y 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

m) Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación corresponden principalmente a:

i) Recaudación de peajes, las cuales se reconocen como ingreso una vez que han sido percibidos.

ii) Subvención estatal que aporta el Estado a la Concesionaria según se estipula en las Bases de Licitación, la que se reconoce sobre base devengada.

n) Software computacional

Los costos totales por software computacionales, fueron absorbidos por la matriz, Cintra Chile Ltda., dado que esta sociedad presta los servicios administrativos.

o) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones de fácil liquidación, pactadas a un máximo de 90 días, incluyendo los instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa.

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general todos aquellos flujos que no están definidos como inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad no efectuó cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

NOTA 4 - PRESENTACION ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros completos, se encuentran a disposición del público en las oficinas de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A., de la Superintendencia de Valores y Seguros y de las Bolsas de Valores.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PriceWaterhouseCoopers
RUT: 81.513.400-1
Santiago de Chile
Av. Andrés Bello 2711
Torre La Costanera - Pisos 2, 3, 4 y 5
Las Condes
Teléfono: (56) (2) 940 0000
www.pwc.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

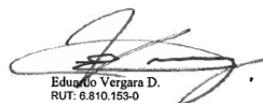
Santiago, 24 de febrero de 2010

Señores Accionistas y Directores
Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. En nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2010, expresamos una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, la información contenida en los estados financieros resumidos que se acompañan es razonablemente concordante, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros de los cuales éstos han derivado. Sin embargo, por presentar los estados financieros resumidos información incompleta, éstos deben ser leídos en conjunto con los citados estados financieros auditados.


Eduardo Vergara D.
RUT: 6.810.153-0

