



FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO - INFRAESTRUCTURA

BALANCE GENERAL

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (en miles de pesos)

ACTIVOS	al 31.12.2010 ACTUAL	PASIVOS	al 31.12.2010 ACTUAL
DISPONIBLE	2.660.822	PASIVOS DE CORTO PLAZO	40.914
Moneda Nacional	2.660.822	Acreeedores varios	40.008
INVERSIONES INMOBILIARIAS	13.897.273	Comisiones por pagar sociedad administradora, corto plazo	906
Acciones de Sociedades Anónimas Inmobiliarias y concesionarias	7.337.226	PATRIMONIO	16.517.181
Menor/mayor valor de inversión, acciones de S.A. Inmobiliarias y concesionarias	6.560.047	Aportes	16.519.180
TOTAL ACTIVOS	16.558.095	UTILIDADES RETENIDAS	(1.999)
		Utilidad (pérdida) del ejercicio	(1.999)
		TOTAL PASIVOS	16.558.095

ESTADOS DE VARIACION PATRIMONIAL

(al 31 de Diciembre de 2010)

	del 10.11.2010 al 31.12.2010 ACTUAL
PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO	-
Aportes recibidos en el ejercicio (más)	16.519.180
PATRIMONIO ANTES DE RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	16.519.180
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	2.433
Intereses percibidos de títulos de deuda	2.433
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	0
GASTOS DEL EJERCICIO	(3.481)
Comisión de la sociedad administradora	(906)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(2.575)
CORRECCION MONETARIA	(951)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(1.999)
PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO	16.517.181

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

(al 31 de Diciembre de 2010)

	del 10.11.2010 al 31.12.2010 ACTUAL
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(1.999)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.433
Gastos del ejercicio (menos)	(3.481)
Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	(951)
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(1.999)

RESUMEN DE INVERSIONES

(al 31 de Diciembre de 2010)

RESUMEN DE INVERSIONES	MONTO INVERTIDO		% INVERTIDO SOBRE ACTIVO DEL FONDO
	Nacional xx=01	Extranjero xx=02	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	0,0000%
Derechos preferentes de suscripción de acc. de soc. anónimas abiertas	-	-	0,0000%
Cuotas de fondos mutuos	-	-	0,0000%
Cuotas de fondos de inversión	-	-	0,0000%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	0,0000%
Titulos que representan productos	-	-	0,0000%
Otros títulos de renta variable	-	-	0,0000%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instit. financieras	-	-	0,0000%
Cartera de crédito o de cobranzas	-	-	0,0000%
Titulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	0,0000%

RESUMEN DE INVERSIONES	MONTO INVERTIDO		% INVERTIDO SOBRE ACTIVO DEL FONDO
	Nacional xx=01	Extranjero xx=02	
Otros títulos de deuda	-	-	0,0000%
Acciones no registradas	-	-	0,0000%
Cuotas de fondos de Inversión privados	-	-	0,0000%
Titulos de deuda no registrados	-	-	0,0000%
Bienes raíces	-	-	0,0000%
Proyectos en desarrollo	-	-	0,0000%
Deudores por operaciones de leasing	-	-	0,0000%
Acciones de soc. anónimas Inmob. y concesionarias	13.897.273	-	83,9304%
Otras Inversiones	-	-	0,0000%
TOTALES	13.897.273	0	83,9304%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(al 31 de Diciembre de 2010)

NOTA N°1 "INFORMACIÓN GENERAL DEL FONDO"

Fecha de cierre	31/12/2010
Run FI	76126422-2
Nombre Fondo de Inversión	FONDO DE INVERSION PRIVADO INFRAESTRUCTURA.
Nombre Sociedad Administradora	LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
Razón social de la sociedad administradora	LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
Fecha de constitución	10 de Noviembre del 2010
N° y fecha de Resolución de aprobación de existencia	N/A
N° y fecha de Resolución de aprobación del Reglamento Interno del fondo	N/A

El Fondo se constituyó con fecha 10 de noviembre del 2010, y es administrado por las Americas Administradora S.A. El plazo de duración del fondo es de 17 años y sus recursos están invertidos principalmente en acciones de la Sociedad Infraestructura 2000 S.A., según consta en su reglamento interno.

NOTA N°2 "PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS"

a) Período contable:

Los presentes Estados Financieros corresponde al periodo de 51 días comprendido entre el 10 de noviembre y 31 de diciembre de 2010.

b) Bases de preparación:

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y normas e instrucciones específicas aplicables a los Fondos de Inversión determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias primarán las últimas sobre las primeras.

c) Corrección monetaria:

Los activos y pasivos no monetarios, las cuentas de patrimonio y las cuentas de resultado han sido corregidos monetariamente de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda.

d) Bases de conversión:

Las operaciones pactadas en Unidades de Fomento (U.F.) han sido expresados en pesos mediante la aplicación de la equivalencia vigente al cierre del ejercicio, \$21.455,55 al 31 de Diciembre de 2010 .

e) Valorización de inversiones:

Las inversiones efectuadas por el Fondo y sus correspondientes valorizaciones se realizan de acuerdo a la Ley N°18.815 y su reglamento e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros cuyos criterios se detallan a continuación:

- Acciones no registradas, y acciones inmobiliarias y concesionarias:

Las inversiones en empresas relacionadas efectuadas a partir del 1 de Enero de 2004, se valúan de acuerdo con el método del valor patrimonial (VP) utilizando el método de adquisición como base para ajustar el patrimonio de la empresa adquirida a su valor justo, el que consiste en valorizar los activos y pasivos, de acuerdo a lo establecido en la circular No. 1697 de la Superintendencia de Valores y Seguros y el Boletín Técnico No. 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. Durante 2010, el Fondo registró una inversión en la Infraestructura Dos Mil S.A., donde determinó un menor valor de inversiones. Este monto, representa la mejor estimación del valor razonable de la inversión, considerando los antecedentes que la administración tiene al 31 de diciembre de 2010. Durante 2011, este valor podría ser ajustado al incorporar nuevos antecedentes a la determinación de ese menor valor de inversiones, periodo de revisión que se encuentra permitido en el boletín técnico señalado anteriormente.

- Menor y mayor valor de inversión en acciones de Sociedades Anónimas Cerradas:

La amortización del menor y mayor valor se realiza en plazos acordes con el tiempo esperado de retorno de la inversión, con un máximo de 17 años, en cuotas trimestrales, iguales, consecutivas y corregidas monetariamente, a contar de la fecha del aumento del activo. Lo anterior, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Circular N° 1372 de 1998 y la fecha de duración del fondo.

f) Otros criterios contables:

No existen otros criterios contables a señalar.

NOTA N°3 "CAMBIOS CONTABLES"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°4 "CORRECCIÓN MONETARIA"

Corrección monetaria:

**2010
(CARGO)
ABONO (cargo)
M\$**

Actualización de Activos Inversiones	(951)
Actualización de Pasivos Saldo de la Cuenta	
Corrección Monetaria	(951)

NOTA N°5 "REPARTO DE BENEFICIOS"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°6 "INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°7 "CUOTAS DEL FONDO DE PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y PERSONAS RELACIONADAS"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°8 "EXCESOS DE INVERSIÓN"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°9 "PROVISIONES SOBRE INVERSIONES EN CASOS ESPECIALES"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°10 "INVERSIONES EN ACCIONES NO REGISTRADAS"

Rut	Sociedad	País de Origen	N° de acciones	Porcentaje de participación		Patrimonio sociedad		Resultado del ejercicio		Resultado devengado		VP		Resultados no realizados		Valor contable de la inversión	
				2010	X0	2010	X0	2010	X0	2010	X0	2010	X0	2010	X0	2010	X0
96.722.580-0	INFRAESTRUCTURA DOS MIL S.A.	CL	78.742.885	14,2762%	-	51.394.659	-	7.095.635	-	0	-	7.337.226	-	0	-	7.337.226	-
Totales												7.337.226	-	-	-	7.337.226	-

Con fecha 30 de diciembre de 2010 el Fondo de Infraestructura Privado adquirió 78.742.885 acciones de la Sociedad Infraestructura 2000 S.A.

X0: Período anterior

NOTA N°11 "MENOR (MAYOR) VALOR DE INVERSIONES"

Menor valor de inversión

Nombre sociedad	Monto amortizado en el período	Período anterior: 31/12/2010	
		Saldo menor valor	N° períodos remanentes (1) meses
INFRAESTRUCTURA DOS MIL S.A.	0	6.560.047	204
Total	0	6.560.047	204

Mayor valor de inversión

Nombre sociedad	Monto amortizado el período	Período anterior: 31/12/2010	
		Saldo mayor valor	N° períodos remanentes (1)
NO HAY INFORMACION			
Total	0	0	0

(1): indicar el número de períodos remanentes por amortizar, señalando la base en que está expresado (meses, años, etc.).

NOTA N°12 "PROYECTOS EN DESARROLLO"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°13 "DEUDORES POR OPERACIONES DE LEASING"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°14 "GRAVAMENES Y PROHIBICIONES"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°15 "SEGUROS COMPROMETIDOS"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°16 "GARANTÍAS RECIBIDAS"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°17 "GASTOS OPERACIONALES"

Tipo de gasto	Monto del trimestre	Monto acumulado ejercicio actual
Hon. y gastos asesoría y estudios	2.575	2.575
Totales	2.575	2.575
% sobre el activo del fondo	0,0156%	0,0156%

NOTA N°18 "COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA"

COMISIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:

La comisión de administración del Fondo, que tendrá derecho a cobrar la Administradora estará compuesta por una remuneración fija y una remuneración variable según se expresa a continuación:

REMUNERACIÓN FIJA:

La remuneración fija ascenderá al :

(a) 1,0% anual mas IVA , calculado sobre el Valor del Activo representado por la inversión del Fondo , de manera directa o indirecta, en I2000, conforme a este Reglamento Interno ; y aumentará

(b) al 1,2% mas IVA , calculado sobre el valor del activo representado por la de la inversión del Fondo , tan pronto :(1) una asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo haya acordado la transformación del Fondo en un fondo de inversión público , sujeto a la fiscalización de la Superintendencia; y (2) la Superintendencia haya aprobado el nuevo texto del Reglamento Interno , con las modificaciones que sean necesarias o conducentes para los efectos de lo descrito y ésta haya aprobado la emisión de sus Cuotas y su inscripción en el Registro pertinente y en las bolsas de valores.

Para los efectos de lo establecido en la letra (b) anterior , durante la vigencia del Fondo la administradora podrá citar a una asamblea extraordinaria de aportantes , que tenga por objeto pronunciarse sobre la materia descrita presentemente.

El porcentaje de la comisión fija aumentará de manera automática , de pleno derecho , tan pronto se haya verificado una de las alternativas contenidas en este artículo .

La remuneración fija , se devengará diariamente, se calculará de acuerdo a lo indicado en la letra a precedente, y se cobrará el último día hábil del mes.

REMUNERACIÓN VARIABLE:

Además de la remuneración fija establecida en el punto precedente , la Administradora percibirá una remuneración variable pagadera a la liquidación de Fondo que se calculará de la siguiente manera:

Se calculará el total de Aportes Actualizados efectuados por los Aportantes y el total de Repartos Actualizados efectuados por el Fondo .En el evento que los Repartos Actualizados superen a los Aportes Actualizados , la remuneración variable ascenderá a un 23,8% de la diferencia entre ambos valores , porcentaje que incluye el impuesto al valor agregado correspondiente (" Remuneración Variable "). En caso

contrario no se pagará Remuneración Variable .

La Remuneración Variable deberá pagarse dentro de los 10 días hábiles siguientes a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que el liquidador del Fondo dé cuenta del término de su gestión.

En el caso que los Aportantes acuden prorrogar la duración del Fondo , la Remuneración Variable se deberá pagar dentro de los 10 días siguientes a la fecha de celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes que aprobó dicha prórroga. Asimismo , dentro de los 10 días siguientes al último día de cada una de las prorrogas que se acuerden , se deberá pagar una nueva Remuneración Variable , que se actualizará restando la o las Comisiones Variables que se hubieren pagado con anterioridad, actualizadas en la misma forma que los Aportes y Repartos.

DEFINICIONES

a) Aportes Actualizados

Los Aportes Actualizados corresponden a todos los aportes que hayan efectuados los Aportantes , expresados en Unidades de Fomento , incrementados en base a una tasa anual compuesta de 7,5%. Este incremento se aplicara desde la fecha en que se efectuaron los aportes hasta la fecha en que se celebre la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que el liquidador del Fondo de cuenta del termino de su gestión .

b) Repartos Actualizados

Los Repartos Actualizados corresponden a todas las devoluciones a cualquier titulo (pago de dividendos , reparto de capita u otro)que haya efectuado el fondo , expresado en Unidades de Fomento , Incrementada en base a una tasa anual compuesta de 7,5%. Este incremento se aplicará desde la fecha en que se puso a disposición de los aportantes del Fondo las devoluciones antes indicadas hasta la fecha en que se celebre la asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que el liquidador del Fondo dé cuenta del término de su gestión .

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

Para los efectos de este artículo, en caso que, por cualquier causa, la tasa del Impuesto al Valor Agregado (IVA) aumentare o disminuyere, respecto de su valor actual de 19%, los montos de la comisión de administración, tanto fija como variable, establecidas en este Reglamento Interno, se entenderán modificadas de pleno derecho y sin que sea necesario modificar nuevamente el presente Reglamento, en términos de reflejar íntegramente en el valor de las mismas la ya referida variación del IVA. En este caso, bastará que la sociedad administradora informe a los Aportantes del nuevo esquema de comisiones mediante carta certificada dirigida al domicilio registrado por éstos en el Registro de Aportantes del Fondo.

NOTA N°19 "CAMBIOS EN EL PATRIMONIO"

CIFRAS EN M\$

Movimiento	Aportes	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo inicial al 30/12/2010	16.519.180	-	16.519.180
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	(1.999)	(1.999)
Saldos al 31/12/2010	16.519.180	(1.999)	16.517.181

Con fecha 30 de diciembre de 2010, Bice Vida suscribió 330.000 cuotas del Fondo de Infraestructura Privado, con fecha 05 de enero de 2011 dichas cuotas fueron pagadas.

N°20 "INFORMACIÓN ESTADÍSTICA"

Mes	Valor libro cuota (1)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (2)	N° aportantes
Diciembre	15.015,6191	-	16.517.181	-

NOTA N°21 "RENTABILIDAD DEL FONDO"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°22 "SANCIONES"

NO HAY INFORMACION

NOTA N°23 ACREEDORES VARIOS

El siguiente es el detalle del rubro Acreedores Varios, al 31 de diciembre de 2010

Año 2010	2010 M\$
Facturas, retenciones y boletas por pagar	40.008
Total Acreedores Varios	40.008

NOTA N°24 "OTRAS NOTAS"

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con las instrucciones descritas en la Circular N° 1.998, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) el 31 de diciembre de 2010, a contar del 1 de enero de 2011, El Fondo de Inversión Privado Infraestructura, adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). Producto de lo anterior, se podrían originar cambios en los saldos patrimoniales, en la presentación y revelación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010. Los efectos preliminares de este cambio en los estados financieros de Nombre del Fondo no han sido cuantificados.

NOTA N°25 "HECHOS POSTERIORES"

En el período comprendido entre el 31 de diciembre 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, ha ocurrido lo siguiente:

1) Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. renovó la garantía con vigencia desde el 10 de enero 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por cada uno de los Fondos administrados, a favor de las Americas Administradora de Fondos S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el artículo N° 226 de la Ley N° 18.045 y la Norma de Carácter General N° 125 y 126 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El detalle para el Fondo de Inversión Privado Infraestructura es el siguiente: póliza de seguro contratada con Mapfre Cia. de Seguros S.A., por UF 11.965,00.

No existen otros hechos posteriores que informar entre el 1 de enero del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros.

ANALISIS RAZONADO

Desarrollo:

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y a normas e instrucciones específicas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estructura de Activos y Pasivos: Los Principales rubro de Activos y Pasivos al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Año 2010	M\$	%
Activo		
Activos circulantes	2.660.822	16,07%
Inversiones	13.897.273	83,93%
Total activos	16.558.095	100,00%
Pasivo		
Pasivos Circulantes	40.914	0,25%
Patrimonio	16.517.181	99,75%
Total pasivo	16.558.095	100,00%

INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores Financieros principales relativos al Balance, al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

	2010
Liquidez Corrientes:	
(Activos Circulantes/Pasivo Circulante)	65,0345
Razón acida:	
(Activo Disponible/Pasivo Circulante)	65,0345
Razón de Endeudamiento:	
(Deuda Total/Patrimonio)	0,0025
Valor Libro Acción:	
(Valor Patrimonio/Número Cuotas Pagadas)	15015,6191

HECHOS RELEVANTES

Entre el 1 de Enero de 2010 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han producido los siguientes hechos relevantes significativos que mencionar:

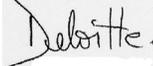
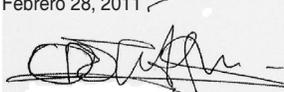
- 1).- Con fecha 30 de Diciembre de 2010, se suscribió Contrato de Cesión de Acciones, en virtud del cual el FONDO DE INVERSION PRIVADO INFRAESTRUCTURA administrado por S.A. sociedad LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., adquirió por parte de OHL Concesiones, S.L. la cantidad de 46.200.498 acciones de que es propietaria en la sociedad Infraestructura Dos Mil S.A..
- 2).- Con fecha 30 de Diciembre de 2010, se suscribió Contrato de Cesión de Acciones, en virtud del cual el FONDO DE INVERSION PRIVADO INFRAESTRUCTURA administrado por la sociedad LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., adquirió por parte de OHL Concesiones, Chile S.A., la cantidad de 32.542.387 acciones de que es propietaria en la sociedad Infraestructura Dos Mil S.A.
- 3).- Con fecha 30 de diciembre de 2010, el Fondo suscribió una promesa de compraventa de acciones de la Sociedad Infraestructura Dos Mil S.A. con OHL Concesiones Chile S.A.

Deloitte.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Aportantes de
Fondo de inversión Privado Infraestructura

1. Hemos auditado el balance general de Fondo de inversión Privado infraestructura al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de variación patrimonial y de utilidad para la distribución de dividendos por el período de 51 días terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Sociedad Administradora. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad Administradora, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Privado infraestructura al 31 de diciembre de 2010 y la variación patrimonial y los resultados para la distribución de dividendos por el período de 51 días terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. Como se indica en Nota 24, a partir del 1 de enero de 2011, el Fondo adoptará las Normas internacionales de información Financiera (NIIF).


 Febrero 28, 2011

 Jorge Ortiz Martinez