

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:

Jorge López Betancourt

Eduardo Escala Aguirre

Herman Chadwick Piñera

Javier Pérez Fortea

Horacio Peña Novoa

Felipe Arriagada Subercaseaux

BALANCE GENERAL

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009		2010	2009
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	954.144	952.974	Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	10.752.937	8.534.679
Valores negociables	617.949	410.276	Cuentas por pagar	957.329	485.065
Deudores varios (neto)	1.245.978	409.252	Acreedores varios	87.082	89.259
Gastos pagados por anticipado	316.407	102.277	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	38.641	118.565
Impuestos diferidos	5.322	4.657	Provisiones	31.308	27.391
Otros activos circulantes	17.053.535	16.283.899	Relenciones	314.888	260.272
			Total pasivo circulante	12.182.185	9.515.231
Total activo circulante	20.193.335	18.163.335	PASIVO A LARGO PLAZO		
ACTIVO FIJO			Obligaciones con bancos e instituciones financieras	100.089.723	109.371.152
Construcciones y obras de infraestructura	165.509.748	165.507.056	Provisiones	7.433.960	7.593.837
Maquinarias y equipos	512.169	395.737	Impuestos diferidos	6.607.546	5.353.149
Depreciación acumulada	-48.789.124	-43.260.236	Total pasivo a largo plazo	114.131.229	122.318.138
Total activo fijo neto	117.232.793	122.642.557	PATRIMONIO		
OTROS ACTIVOS			Capital pagado	14.157.506	14.157.506
Otros	25.014.203	24.551.252	(Pérdidas) utilidades acumuladas	13.605.659	10.839.880
Total otros activos	25.014.203	24.551.252	Utilidad del ejercicio	8.363.752	8.526.389
Total activos	162.440.331	165.357.144	Total patrimonio	36.126.917	33.523.775
			Total pasivos y patrimonio	162.440.331	165.357.144

ESTADO DE RESULTADOS

RESULTADO OPERACIONAL	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2010	2009
	M\$	M\$
Ingresos de explotación	22.598.456	21.537.323
Costos de explotación	-9.514.012	-8.797.747
Margen de explotación	13.084.444	12.739.576
Gastos de administración y ventas	-759.543	-559.985
Resultado operacional	12.324.901	12.179.591
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	166.224	446.520
Gastos financieros	-2.802.011	-2.677.055
Otros ingresos fuera de la explotación	95.985	4.270
Corrección monetaria	-166.068	152.876
Resultado no operacional	-2.705.870	-2.073.389
Resultado antes de impuesto a la renta	9.619.031	10.106.202
Impuesto a la renta	-1.255.279	-1.579.813
UTILIDAD DEL EJERCICIO	8.363.752	8.526.389

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2010	2009
	M\$	M\$
Utilidad del ejercicio	8.363.752	8.526.389
Utilidad en venta activos fijos	-2.950	-4.270
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	5.569.140	5.191.213
Corrección monetaria neta	166.068	-152.876
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	1.361.030	1.399.453
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo. Disminución (aumento):		
Otros activos	-4.566.259	-5.049.816
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo. Aumento (Disminución):		
Intereses por pagar	505.629	767.822
Impuesto a la Renta por pagar	1.255.279	1.579.813
IVA y otros similares por pagar (neto)	21.787	38.095
Flujo originado por actividades de la operación	12.673.476	12.295.823
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	-5.647.657	-4.607.422
Pago de préstamos	-7.405.431	-6.154.541
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	-13.053.088	-10.761.963
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incorporación de activos fijos	-117.468	-27.835
Flujo originado por (utilizado en) actividades de inversión	-117.468	-27.835
Flujo neto total del ejercicio	-497.080	1.506.025
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	-230.417	182.643
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	-727.497	1.688.668
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	9.447.102	7.758.434
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	8.719.605	9.447.102

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

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 encontraba inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 645. Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se procede a cancelar la respectiva inscripción en el Registro de Valores y pasó a formar parte del Registro especial de entidades informantes bajo el número de inscripción número 35.

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, sometándose 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 resuelto 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 comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

b) Bases de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2009 se presentan actualizados extracontablemente en un 2,5% 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 períodos. Las actualizaciones se han efectuado sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los cuales experimentaron una variación positiva del 2,5% para el ejercicio 2010 (2,3% variación negativa en 2009). 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 \$ 21.455,55 por UF 1 al 31 de diciembre de 2010 (\$20.942,88 por UF 1 al 31 de diciembre de 2009).

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 ejercicio. La depreciación ha sido calculada considerando la tasa resultante entre el flujo vehicular real del período 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 S.A., 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 terminado al 31 de diciembre de 2010, 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.

	<p>PricewaterhouseCoopers RUT: 81.513.400-1 Santiago - Chile Av. Andrés Bello 2711 - Pisos 2, 3, 4 y 5 Las Condes Teléfono: (56) (2) 940 0000 www.pwc.cl</p>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
Santiago, 16 de febrero de 2011	
Señores Accionistas y Directores Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A.	
<p>1 Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.</p> <p>2 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.</p> <p>3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.</p> <p>4 Según lo señalado en Nota 26, en concordancia con el proceso de convergencia definido al efecto en Chile, a contar del ejercicio 2011 la Sociedad adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera.</p>	
 Eduardo Vergara D. RUT: 8.810.183-0	