



ADMINISTRACIÓN
Gerente General:
Eduardo Larrabe Lucero

DIRECTORIO
Presidente:
Herman Chadwick Piñera

AUTOPISTA DEL MAIPO SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 669
ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS
(De acuerdo a lo establecido en la normativa de la S.V.S)

Directores:
Javier Pérez Fortea
Daniel Quintero Martínez
Eduardo Escala Aguirre
Hugo Vera Vengoa

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007		2008	2007
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	1.202.667	1.237.104	Obligaciones con el público – porción corto plazo (bonos)	6.418.660	1.204.834
Valores negociables	2.157.880	873.155	Cuentas por pagar	991.561	701.046
Documentos por cobrar (neto)	-	112	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	2.678.544	3.124.416
Deudores varios (neto)	10.244.682	505.906	Provisiones	1.081.626	754.694
Impuestos por recuperar	2.160.989	384.006	Retenciones	1.269.980	1.130.015
Gastos pagados por anticipado	401.554	463.746	Otros pasivos circulantes	603.773	-
Impuestos diferidos	16.591	12.226	Total pasivo circulante	13.044.144	6.915.005
Otros activos circulantes	48.574.704	63.794.722			
Total activo circulante	64.759.067	67.270.977	PASIVO A LARGO PLAZO		
ACTIVO FIJO			Obligaciones con el público (bonos)	520.573.446	480.124.176
Construcciones y obras de infraestructura	531.217.670	517.324.877	Provisiones	37.662.545	75.068.554
Maquinarias y equipos	395.810	484.994	Impuestos diferidos	16.032.311	18.668.248
Otros activos fijos	19.334	17.574	Otros pasivos a largo plazo	-	-
Depreciación acumulada	-35.924.993	-29.532.407	Total pasivo a largo plazo	574.268.302	573.860.978
Total activo fijo neto	495.707.821	488.295.038			
OTROS ACTIVOS			PATRIMONIO		
Otros	178.549.791	163.063.181	Capital pagado	87.220.574	87.220.574
Total otros activos	178.549.791	163.063.181	Utilidades acumuladas	50.632.639	36.633.632
Total activo	739.016.679	718.629.196	Utilidad del ejercicio	13.851.020	13.999.007
			Total patrimonio	151.704.233	137.853.213
			Total pasivo y patrimonio	739.016.679	718.629.196

	ESTADO DE RESULTADOS	
	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	49.261.391	45.654.847
Costos de explotación	-22.976.631	-20.486.623
Margen de explotación	26.284.760	25.168.224
Gastos de administración y ventas	-1.763.733	-1.571.535
Resultado operacional	24.521.027	23.596.689
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Otros ingresos fuera de la explotación	143.400	39.713
Gastos financieros	-10.575.524	-11.370.096
Corrección monetaria	29.112.062	26.896.882
Diferencia de cambio	-25.465.363	-21.304.376
Resultado no operacional	-6.785.425	-5.737.877
Resultado antes de impuesto a la renta	17.735.602	17.858.812
Impuesto a la renta	-3.884.582	-3.859.805
UTILIDAD DEL EJERCICIO	13.851.020	13.999.007

	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	13.851.020	13.999.007
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Utilidad en venta de activos fijos	-26.758	-39.713
Depreciación del ejercicio	6.465.018	6.013.778
Corrección monetaria neta	-29.112.062	-26.896.882
Diferencia de cambio	25.465.363	21.304.376
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	6.502.266	7.782.448
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo. Disminución (Aumento):		
Otros activos	2.152.457	70.513.560
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo. Aumento (Disminución):		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	12.976.986	11.800.939
Impuesto a la Renta por pagar	3.884.582	3.859.805
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	-	-
IVA y otros similares por pagar	-2.518.236	-427.117
Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación	39.640.636	107.910.201
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	-	-56.614.705
Pago de obligaciones con el público	-24.466.462	-23.737.975
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-148.229	-2.976.605
Otros desembolsos por financiamiento	-	-
Flujo originado por (utilizado en) actividades de financiamiento	-24.614.691	-83.329.285
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activos fijos	-	7.952
Otros ingresos de inversión	5.207.711	-
Incorporación de activos fijos	-18.784.257	-24.732.733
Flujo utilizado en actividades de inversión	-13.576.546	-24.724.781
Flujo neto total del ejercicio	1.449.399	-143.865
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
	-199.111	43.486
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.250.288	-100.379
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.110.259	2.210.638

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

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 de inscripción 669 de fecha 31 de mayo de 1999.

b) Adjudicación y Constitución de la Sociedad

Por Decreto Supremo N° 859 de fecha 30 de junio de 1998 del Ministerio de Obras Públicas, publicado en el Diario Oficial con fecha 31 de agosto de 1998, se adjudicó al consorcio licitante conformado por Cintra Chile Ltda., Infraestructura 2000 S.A. e Inversiones Golf Center S.A., el contrato de concesión denominado "Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Santiago Talca y Acceso Sur a Santiago", que permite la ejecución, conservación y explotación de las obras públicas fiscales comprendidas entre los km. 29,014 y 219,490 de la Ruta 5 Sur, incluyéndose las obras correspondientes al Acceso Sur a Santiago comprendidas entre los kilómetros 0,000 y 46,586 y las obras correspondientes al By-Pass Rancagua comprendidas entre los kilómetros 66,760 y 94,829.

La Sociedad fue constituida bajo el nombre "Autopista del Maipo S.A." por escritura pública de fecha 30 de octubre de 1998 ante el Notario Público don Enrique Morgan Torres, cuyo extracto fue inscrito y publicado en conformidad a la ley con fecha 7 de noviembre de 1998. 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 20 de abril de 2001, reducida a escritura pública de fecha 3 de mayo de 2001, en la notaría de don Humberto Santelices N., cuyo extracto se inscribió y se publicó en el Diario Oficial de fecha 16 de mayo de 2001, la Sociedad Concesionaria cambió su razón social a "Autopista del Maipo Sociedad Concesionaria S.A.", con previa autorización del Ministerio de Obras Públicas a través del resuelto DGOP N° 811 de fecha 10 de abril de 2001.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente.

b) Periodo Preoperativo

Con fecha 5 de junio de 2002 el Ministerio de Obras Públicas autorizó la Puesta en servicio Provisoria del Troncal Angostura, con lo que la Sociedad Concesionaria finalizó su periodo preoperativo y entró en etapa de explotación parcial. Dado que los costos de construcción no son susceptibles de dividirse sobre bases técnicas exactas, para efectos de determinar la porción de la obra que se encuentra en etapa de explotación se ha considerado la tasa resultante entre el flujo vehicular total estimado de las plazas de peaje en explotación y el flujo vehicular total estimado para la concesión. Al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad se encuentra en un 91,6% de explotación.

c) Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. De existir discrepancias primarán las normas de la citada Superintendencia.

d) Bases de presentación

Los saldos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007 han sido ajustados extracontablemente en un 8,9%, para permitir una mejor comparación. Por otro lado se han efectuado algunas reclasificaciones menores para permitir una mejor comparación.

e) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurridos en cada ejercicio. Las actualizaciones se han efectuado sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los cuales experimentaron una variación positiva del 8,9% para el ejercicio 2008 (7,4% en 2007).

f) Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento (UF) han sido traducidos a su valor de cierre de \$21.452,57 por UF 1 al 31 de diciembre de 2008 (\$19.622,66 por UF 1 al 31 de diciembre de 2007).

Los activos y pasivos pactados en dólares estadounidenses (US\$) han sido traducidos a su valor de cierre de \$636,45 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2008 (\$496,89 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2007).

g) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, estos saldos están compuestos por inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija, valorizados al valor de la respectiva cuota al cierre de cada ejercicio.

h) Impuestos por recuperar

Bajo este ítem se presenta, principalmente, IVA Crédito Fiscal más su correspondiente revalorización.

i) Pactos con compromiso de retroventa

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 de cada ejercicio.

j) Activo fijo

Obras en construcción:

El saldo incluido bajo este rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007, corresponde principalmente a los desembolsos asociados a los contratos de construcción por suma alzada por el diseño y construcción de la obra denominada "Ruta 5 Tramo Santiago - Talca y Acceso Sur a Santiago", 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 real vehicular del ejercicio y el flujo vehicular total estimado por expertos independientes.

Maquinarias y equipos y Otros activos fijos:

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente. La depreciación ha sido calculada de acuerdo al método lineal, teniendo en cuenta los años de vida útil de los bienes.

k) Otros activos

Corresponde principalmente a seguros no devengados relacionados con las emisiones de bonos, importe que se amortiza en el plazo de duración de la obligación por bonos y a gastos financieros reales diferidos asociados al financiamiento de la obra en concesión, activo que se amortiza con cargo a resultados en los mismos términos de la obra en concesión.

l) Obligaciones con el Público (Bonos)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se presenta en este rubro la obligación por la colocación de bonos, valorizada a su valor nominal más reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina provisión para impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de los 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 No 60 y No 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

n) Provisiones largo plazo

La Sociedad constituye una provisión para mantenimiento mayor, considerando los estudios de costos asociados a dicho mantenimiento y con cargo a resultados, de acuerdo a la proporción resultante entre el flujo real vehicular del periodo y el flujo vehicular total estimado por expertos independientes para la vida original de la concesión.

Por efecto del contrato derivado SWAP se constituyó una provisión por la cuenta por pagar al Instituto de Crédito Oficial.

o) Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 nominal, más los reajustes e intereses devengados, en los casos que corresponda.

p) Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación corresponden principalmente a los recaudos obtenidos en las plazas de peajes, derivados del cobro de tarifa a los usuarios de la ruta, los cuales se reconocen como tal una vez cancelado el importe correspondiente al tipo de vehículo.

q) Contrato derivado

Con fecha 17 de mayo de 2005, la Sociedad suscribió un contrato de cobertura cambiaria con el Instituto de Crédito Oficial (ICO).

Debido a las particulares características de este contrato y a la imposibilidad que tiene la administración de la Sociedad de ponerle término anticipado mientras subsista la obligación por bonos, el mismo se ha registrado al costo amortizado en conjunto con el pasivo (bonos) al que está asociado, tal y como si correspondiera a una operación en Unidades de Fomento.

r) Software computacional

Los costos totales por Software computacionales fueron absorbidos por el accionista Cintra Chile Ltda., dado que esta Sociedad presta los servicios administrativos a Autopista del Maipo Sociedad Concesionaria S.A.

s) 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 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 2008, la Sociedad no presenta 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 Autopista del Maipo Sociedad Concesionaria S.A., de la Superintendencia de Valores y Seguros y de las Bolsas de Valores.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

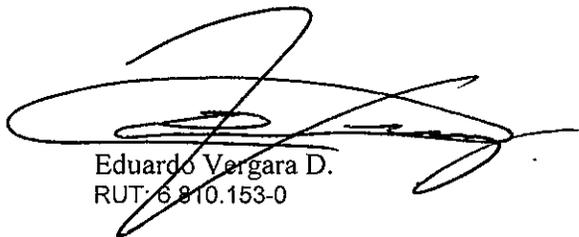
Santiago, 16 de febrero de 2009
(25 de febrero de 2009 para Nota 25)

Señores Accionistas y Directores
Autopista del Maipo Sociedad Concesionaria S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Autopista del Maipo Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 Autopista del Maipo Sociedad Concesionaria S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Autopista del Maipo Sociedad Concesionaria S.A al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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.



Eduardo Vergara D.
RUT: 6.810.153-0



PricewaterhouseCoopers