

CONCESIÓN AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

CONCESION AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

E INFORME DE LOS AUDITORES

CONCESIÓN AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Concesión Aeropuerto El Tepual S.A.

Hemos auditado el balance general de Concesión Aeropuerto El Tepual S.A. al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos Estados Financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Concesión Aeropuerto El Tepual S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos Estados Financieros, basada en las auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Concesión Aeropuerto El Tepual S.A. al 31 de diciembre de 2007 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sil salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 15 de febrero 2008.

Nuestras auditorias 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 errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones reveladas 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, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye 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 Concesión Aeropuerto El Tepual S.A., al 31 de diciembre de 2008 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminado en esa fecha, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile .

Como se indica en Nota 1, con fecha 18 de febrero de 2008 se extinguió la Concesión de Obra Pública, en consecuencia la Sociedad Concesionaria debe subsistir por un período de 24 meses posterior s este hecho, tal como lo exigen las Bases de Licitación de la Concesión.

Deloitte
Febrero 27, 2009

José Ortiz Martínez
15 de febrero de 2008

CONCESIÓN AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

ACTIVOS

| | 2008 M\$ | 2007 M\$ |
|--|----------------|----------------|
| ACTIVO CIRCULANTE | | |
| Disponible | 11,133 | 82,027 |
| Valores negociables | 67,306 | - |
| Deudores por ventas | 153,810 | 353,771 |
| Deudores varios | - | 5,278 |
| Dcos y ctas por cobrar empresas relacionadas | 24,002 | 165,835 |
| Impuesto por recuperar | 22,955 | 66,240 |
| Total activo circulante | <u>279,206</u> | <u>673,151</u> |
| ACTIVO FIJO | | |
| Activo fijo en concesión | - | 4,391,484 |
| Construcción y obras de infraestructura | - | 45,887 |
| Depreciación acumulada | - | (4,343,142) |
| Total activo fijo neto | <u>-</u> | <u>94,229</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>279,206</u> | <u>767,380</u> |

CONCESIÓN AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

BALANCE GENERAL **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

PASIVOS Y PATRIMONIO

| | 2008 M\$ | 2007 M\$ |
|--|-----------------------|-----------------------|
| PASIVO CIRCULANTE | | |
| Cuentas por pagar | 227 | 6,272 |
| Dctos y ctas por pagar empresas relacionadas | 3,377 | 38,542 |
| Provisiones y retenciones | 3,003 | 75,337 |
| Total pasivo circulante | <u>6,607</u> | <u>120,151</u> |
| PATRIMONIO | | |
| Capital pagado | 13,904 | 441,104 |
| Reserva futuros dividendos | 1,623 | 165,834 |
| Dividendos provisorios | - | (772,282) |
| Resultado del ejercicio | 257,272 | 812,573 |
| Total patrimonio | <u>272,799</u> | <u>647,229</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | <u><u>279,406</u></u> | <u><u>767,380</u></u> |

CONCESIÓN AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS **(Por el ejercicio comprendido entre** **el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007)**

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------------|------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| RESULTADO OPERACIONAL | | |
| Ingresos de explotación | 622,302 | 2,425,872 |
| Costos de explotación | <u>(195,649)</u> | <u>(1,016,940)</u> |
| Margen de explotación | 426,653 | 1,408,932 |
| Gastos de administración y ventas | <u>(71,193)</u> | <u>(215,223)</u> |
| Resultado operacional | <u>355,460</u> | <u>1,193,709</u> |
| RESULTADO NO OPERACIONAL | | |
| Ingresos financieros | 8,875 | 33,404 |
| Otros ingresos fuera de explotación | 120 | 192 |
| Otros egresos no operacionales | (6,000) | (1,525) |
| Gastos financieros | (2,674) | (13,935) |
| Corrección monetaria | <u>(34,384)</u> | <u>(115,173)</u> |
| Resultado no operacional | <u>(34,063)</u> | <u>(97,037)</u> |
| Resultado antes impuesto a la renta | 321,397 | 1,096,672 |
| Impuesto a la renta | <u>(64,125)</u> | <u>(284,099)</u> |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>257,272</u> | <u>812,573</u> |

CONCESIÓN AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO **(Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero** **y el 31 de diciembre de 2008 y 2007)**

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES | | |
| Recaudaciones de deudores por venta | 920,849 | 2,665,777 |
| Ingresos financieros percibidos | 8,875 | 11,566 |
| Otros ingresos percibidos | 120 | 192 |
| Pagos a proveedores y personal | (182,996) | (644,094) |
| Intereses pagados | (2,674) | (13,935) |
| Otros gastos pagados | - | (1,525) |
| I.V.A. y otros similares pagados | (114,138) | (562,950) |
| Flujo neto positivo originado por actividades de operación | <u>630,036</u> | <u>1,455,031</u> |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Pago de dividendos | (589,280) | (772,282) |
| Reparto de capital | - | (342,164) |
| Pago de préstamos bancarios | - | (332,381) |
| Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento | <u>(589,280)</u> | <u>(1,446,827)</u> |
| FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Otros ingresos de inversión | - | 53,806 |
| Otros préstamos a empresas relacionadas | - | (165,835) |
| Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión | <u>-</u> | <u>(112,029)</u> |
| FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO | 40,756 | (103,825) |
| EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | <u>(44,144)</u> | <u>(88,661)</u> |
| VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | (3,388) | (192,486) |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | <u>82,027</u> | <u>274,513</u> |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | <u>78,639</u> | <u>82,027</u> |

CONCESIÓN AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO OPERACIONAL

| | 2008 | 2007 |
|---|----------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Resultado del ejercicio | 257,272 | 812,573 |
| Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo efectivo: | | |
| Depreciación del ejercicio | 87,156 | 11,642 |
| Amortización de intangibles | - | 653,074 |
| Castigos y provisiones | (83,050) | (183,440) |
| Corrección monetaria | 34,384 | 115,107 |
| Otros cargos a resultado | | |
| Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumento) disminución: | | |
| Deudores por ventas | 323,684 | 115,415 |
| Otros activos | 178,146 | (23,906) |
| Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumento (disminución): | | |
| Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación | (5,778) | 5,683 |
| Impuesto al valor agregado y otros similares | (161,778) | (51,117) |
| FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | 630,036 | 1,455,031 |

CONCESIÓN AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

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

NOTA 1 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período de Estados Financieros: Corresponden al ejercicio comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2008 y 2007, respectivamente.

b) Bases de Preparación : Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la S.V.S. Ante discrepancias entre ambas, primarán las normas impartidas por dicha Superintendencia.

c) Bases de Presentación: Para efectos comparativos, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007 se presentan actualizados extracontablemente en un 8,9 %.

d) Corrección Monetaria: Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio financiero, han sido corregidos monetariamente con el objeto de reflejar en los estados financieros al 31 de diciembre de cada año, el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda. Para estos efectos se ha considerado el porcentaje de variación del IPC, el cual aplicado con desfase de un mes, ascendió durante el ejercicio 2008 a 8,9% (7,4% en el ejercicio 2007).

Además, las cuentas de resultado han sido actualizadas sobre la base de la variación mensual experimentada por el IPC, con el propósito de expresar todos los saldos de los estados financieros a valores de cierre.

e) Bases de Conversión: Los saldos en moneda extranjera y unidades de fomento incluidos en el balance general, han sido traducidos a pesos al cierre de cada ejercicio, de acuerdo al tipo de cambio determinado por el Banco Central de Chile y por el valor de cierre de la unidad de fomento.

La unidad de fomento utilizada fue la siguiente:

| | \$ por unidad | |
|----------------------|---------------|-----------|
| | 2008 | 2007 |
| Unidad de fomento | 21.452,57 | 19.622,66 |
| Dólar Estadounidense | 636,45 | 496,89 |

CONCESIÓN AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

f) Valores Negociables: Las inversiones en cuotas de fondos mutuos se encuentran valorizadas al valor cuota al cierre del ejercicio 2008.-

g) Estimación deudores incobrables: La sociedad no estimó realizar una provisión por este concepto, debido a que no han existido deudores incobrables en los últimos ejercicios.

h) Activo Fijo: Hasta el mes de febrero de 2008, fecha en que se extingue la Concesión, el activo fijo se presenta a su costo de adquisición, corregido monetariamente, en este rubro se clasifica el costo de construcción del Aeropuerto El Tepual de Puerto Montt aprobado por el Ministerio de Obras Públicas, el que se presenta en la cuenta otros activos fijos de acuerdo al Boletín Técnico No.67 del Colegio de Contadores de Chile A.G., así como también los activos fijos incorporados a la Sociedad para su correcto funcionamiento.

i) Depreciación Acumulada y Amortización Acumulada: El costo de construcción aprobado por el M.O.P. es depreciado en el plazo de duración del contrato de concesión en forma lineal. El costo de construcción se terminó de depreciar en el mes de febrero de 2008, fecha en la que se extingue la Concesión.

j) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos: El Impuesto a la Renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Los efectos de los impuestos diferidos originados por las diferencias temporarias entre el balance tributario y financiero, se registran sobre base devengada de acuerdo a lo establecido en las normas de la Superintendencia de valores y Seguros comunicadas en el Circular número 1.466 del 27 de enero de 2001 y según el Boletín Técnico No.60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

k) Ingresos de la explotación: Los ingresos se reconocen en resultado de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, sobre la base devengada, el rubro está conformado por los ingresos provenientes del flujo mensual de los pasajeros embarcados salidos desde el aeropuerto más los ingresos provenientes de las subconcesiones de espacios y servicios otorgados a terceros (aeronáuticos y no aeronáuticos).

l) Estado de flujo de efectivo: La Sociedad ha preparado el estado de flujo de efectivo (método indirecto) de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico número 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y a la Circular número 1.501 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente las cuentas de Disponible y Valores Negociables.

CONCESIÓN AEROPUERTO EL TEPUAL S.A.

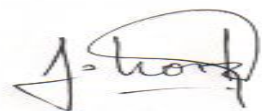
Bajo el rubro “Flujos originados por Actividades de Operación” se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo los intereses pagados, los ingresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como inversión o financiamiento. El concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2008, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.

NOTA 3 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero y el 15 de febrero de 2009, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos que afecten significativamente a interpretación de los mismos.



Alejandro Villouta Gallardo
Gerente General



Mauricio Castillo Salinas
Contador General