



TALCA CHILLÁN SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.
 SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA
 INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 620
 ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS
 (De acuerdo a lo establecido en la normativa de la S.V.S)

ADMINISTRACIÓN
Gerente General:
 Mario Ballerini Figueroa

DIRECTORIO
Presidente:
 Herman Chadwick Piñera

Directores:
 Daniel Quintero Martínez
 Eduardo Escala Aguirre
 Felipe Soza Donoso
 Eduardo Larrabe Lucero

BALANCE GENERAL

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008		2009	2008
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	1.059.055	985.888	Obligaciones con el público – porción corto plazo (bonos)	6.169.621	6.754.707
Valores negociables (neto)	300.094	0	Cuentas por pagar	371.074	292.984
Deudores por venta (neto)	14846	17.497	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	322.168	212.945
Deudores varios (neto)	1275024	1.409.026	Provisiones	456.923	1.704.107
Gastos pagados por anticipado	141.163	142.707	Retenciones	301.081	122.962
Impuestos diferidos	7.254	7.997	Otros pasivos circulantes	1.553	681
Otros activos circulantes	11.628.995	13.860.302	Total pasivo circulante	7.622.420	9.088.386
Total activo circulante	14.426.431	16.423.417	PASIVO A LARGO PLAZO		
ACTIVO FIJO			Obligaciones con el público (bonos)	121.577.999	127.507.874
Construcciones y obras de infraestructura	185.279.068	181.473.574	Provisiones	3.878.449	3.070.462
Maquinarias y equipos	244.714	236.979	Total pasivo a largo plazo	125.456.448	130.578.336
Otros activos fijos	17.340	13.867	PATRIMONIO		
Depreciación acumulada	-70.286.849	-64.653.009	Capital pagado	34.301.153	34.301.153
Total activo fijo neto	115.254.273	117.071.411	Utilidades acumuladas	7.350.293	5.398.786
OTROS ACTIVOS			Utilidad del ejercicio	3.059.611	1.951.507
Impuestos diferidos a largo plazo	1.035.602	892.398	Total patrimonio	44.711.057	41.651.446
Otros	47.073.619	46.930.942	Total pasivo y patrimonio	177.789.925	181.318.168
Total otros activos	48.109.221	47.823.340			
Total activo	177.789.925	181.318.168			

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	32.005.410	30.133.376
Costos de explotación	-24.461.163	-23.190.372
Margen de explotación	7.544.247	6.943.004
Gastos de administración y ventas	-854.258	-876.381
Resultado operacional	6.689.989	6.066.623
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	570.047	0
Otros ingresos fuera de la explotación	10.958	25.512
Gastos financieros	-4.264.031	-4.545.530
Corrección monetaria	-68.617	1.342.806
Resultado no operacional	-3.751.643	-3.177.212
Resultado antes de impuesto a la renta	2.938.346	2.889.411
Impuesto a la renta	121.265	-937.904
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.059.611	1.951.507

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	3.059.611	1.951.507
Utilidad en venta de activos fijos	-10.958	-25.511
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	5.644.018	5.360.817
Corrección monetaria neta	68.617	-1.342.806
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	3.917.936	5.543.272
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo. Disminución (Aumento):		
Otros activos	1.130.405	-6.256.050
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo. Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	-1.969.985	-2.754.102
Intereses por pagar	-2.731.875	1.017.117
Impuesto a la Renta por pagar	-121.265	937.904
IVA y otros similares por pagar (neto)	160.679	85.410
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	9.147.183	4.517.558
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	104.911	0
Pago de obligaciones con el público	-6.541.063	-6.622.696
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	0	-14.131
Flujo originado por (utilizado en) actividades de financiamiento	-6.436.152	-6.636.827
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	-3.837.974	-2.739.636
Flujo utilizado en actividades de inversión	-3.837.974	-2.739.636
Flujo neto total del ejercicio	-1.126.943	-4.858.905
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	88.784	-379.337
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-1.038.159	-5.238.242
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5.297.506	10.535.748
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.259.347	5.297.506

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 620.

b) Adjudicación y Constitución de la Sociedad

Por Decreto Supremo N° 21 de fecha 12 de Enero de 1996 del Ministerio de Obras Públicas, publicado en el Diario Oficial con fecha 13 de Marzo de 1996, se adjudicó al licitante ECOVIAS conformado por Empresa Constructora Delta S.A., Ferrovial Chile Ltda., Cruz Blanca S.A., Inversiones Portfolio S.A. e Inversiones Capital Investments Chile Ltda., el Contrato de Concesión denominado "Concesión Ruta 5 Tramo Talca - Chillán" que permite la ejecución, conservación y explotación de las obras públicas fiscales comprendidas entre los kms. 221,490 y 413,800 de la Ruta 5 Sur, hoy kms. 219,490 y 412,800 de la Ruta 5 Sur según modificación de convenio complementario N°1.

La Sociedad fue constituida bajo el nombre de "Ruta 5 Tramo Talca-Chillán S.A." según escritura pública de fecha 10 de Abril de 1996 ante el Notario Público don Juan Ricardo San Martín, cuyo extracto fue inscrito y publicado en conformidad a la ley con fecha 12 de Abril de 1996. 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 10 de Abril de 2001, reducida a escritura pública de fecha 16 de abril de 2001, en la notaría de don Humberto Santelices N., cuyo extracto se inscribió y se publicó en el Diario Oficial de fecha 7 de mayo de 2001, la Sociedad Concesionaria cambió su razón social a "Talca Chillán Sociedad Concesionaria S.A.", con previa autorización del Ministerio de Obras Públicas a través del resolución DGOP (E) N° 812 de fecha 10 de abril 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 con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, y normas e instrucciones específicas impartidas por 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 saldos del ejercicio 2008 han sido ajustados extracontablemente en un -2,3% para efectos comparativos. Por otro lado se han efectuado reclasificaciones menores para permitir una mejor comparación.

d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos períodos. Las actualizaciones han sido determinadas, sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los que experimentaron una variación negativa de un 2,3% para el ejercicio 2009 (8,9% positiva en 2008).

Además, los saldos del estado de resultados, fueron ajustados 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 en 2008).

f) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, este saldo está compuesto por inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija, valorizados al valor de la respectiva cuota al cierre de cada ejercicio.

g) Otros activos circulantes

Bajo este título se han clasificado principalmente 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.

h) Activo fijo

Construcción y obras de infraestructura

El saldo incluido bajo este rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008, corresponde a los desembolsos asociados al contrato de construcción por suma alzada por el diseño y construcción de la concesión denominada Ruta 5 Tramo Talca - Chillán 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 ejercicio y el flujo vehicular estimado por expertos independientes para toda la vida de la concesión.

Maquinarias y equipos

Estos bienes se presentan al costo de adquisición más revalorizaciones legales. Las depreciaciones han sido calculadas sobre la base del método lineal, considerando la vida útil remanente de los bienes.

Otros activos fijos

Estos bienes se presentan al costo de adquisición más corrección monetaria. Las depreciaciones han sido calculadas sobre la base del método lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes.

i) Otros Activos - Otros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se incluye bajo este rubro 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.

Además se incluyen los gastos de emisión y colocación de obligaciones con el público efectuadas en los años 2005 y 2006. Este activo se amortiza con cargo a resultados en el período de duración de la respectiva obligación.

j) Obligaciones con el público

Se presenta en este rubro la obligación por la colocación de bonos emitidos por la Sociedad a su valor nominal más reajustes e intereses devengados al 31 de diciembre de 2009 y 2008. El mayor y menor valor obtenido en la colocación de los bonos respecto a su valor par a la fecha de colocación, se presenta neto de amortizaciones, rebajando la obligación correspondiente. Dicho menor valor se amortiza linealmente en el período de duración de las obligaciones con el público.

k) Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad ha clasificado bajo este rubro 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 pactados, en los casos que corresponda.

l) Provisiones largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Sociedad mantiene 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. Adicionalmente la Sociedad ha constituido las provisiones asociadas a la conservación y mantenimiento que deberá realizar conforme a lo estipulado en los convenios complementarios números 3, 4 y 5 firmados con el Ministerio de Obras Públicas. Dichas provisiones serán debitadas conforme se realicen las obras.

m) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros sobre base devengada.

n) Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación corresponden principalmente a recaudación de peajes e ingresos mínimos garantizados, los cuales se reconocen como ingreso una vez que han sido percibidos.

ñ) Impuesto a la renta

La Sociedad determina provisión para Impuesto a la Renta de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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 el Boletín Técnico No 60 del Colegio de Contadores. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha de implantación del referido boletín técnico y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

o) Software Computacionales

Los costos totales por software computacionales, fueron absorbidos por el accionista Cintra Chile Ltda., dado que esta sociedad presta los servicios administrativos a Talca Chillán Sociedad Concesionaria S.A.

p) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo los instrumentos adquiridos bajo pacto.

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 Talca Chillán 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
Talca Chillán Sociedad Concesionaria S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Talca Chillán 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

PricewaterhouseCoopers