



ADMINISTRACIÓN
Gerente General:
Hugo Vera Vengoa

DIRECTORIO
Presidente:
Herman Chadwick Piñera

RUTA DE LA ARAUCANÍA SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.
SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 677
ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS
(De acuerdo a lo establecido en la normativa de la S.V.S)

Directores:
José María López de Fuente
Eduardo Escala Aguirre
Carlos Ugarte Cruz-Coke
Eduardo Larrabe Lucero

BALANCE GENERAL

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2004	2003		2004	2003
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	336.892	443.603	Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	4.234.106	4.239.015
Valores negociables	849.362	94.315	Obligaciones con el público – porción corto plazo (bonos)	2.952.154	2.947.520
Documentos por cobrar (neto)	112	-	Cuentas por pagar	47.394	86.753
Deudores varios (neto)	869.534	2.570.029	Documentos por pagar	206.703	21.797
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	294	-	Acreedores varios	-	69.253
Impuestos por recuperar	100.810	709.705	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	1.582.883	2.468.136
Gastos pagados por anticipado	428.281	265.491	Provisiones	491.907	453.914
Impuestos diferidos	45.614	39.058	Retenciones	18.860	54.590
Otros activos circulantes	16.411.695	17.132.162	Otros pasivos circulantes	517.640	518.416
Total activo circulante	19.042.594	21.254.363	Total pasivo circulante	10.051.647	10.859.394
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
Construcciones y obras de infraestructura	158.183.166	157.495.951	Obligaciones con el público (bonos)	125.708.597	126.182.513
Maquinarias y equipos	241.012	241.750	Provisiones	4.346.897	4.040.818
Otros activos fijos	35.602	35.602	Impuestos diferidos	161.326	197.211
Depreciación acumulada	-9.920.320	-6.196.753	Total pasivo a largo plazo	130.216.820	130.420.542
Total activo fijo neto	148.539.460	151.576.550			
OTROS ACTIVOS			PATRIMONIO		
Otros	25.638.543	20.995.472	Capital pagado	50.884.447	50.884.447
Total otros activos	25.638.543	20.995.472	Utilidad del ejercicio	405.681	497.614
Total activo	193.220.597	193.826.385	Utilidades acumuladas	1.662.002	1.096.214
			Superávit acumulado período de desarrollo	-	68.174
			Total patrimonio	52.952.130	52.546.449
			Total pasivo y patrimonio	193.220.597	193.826.385

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2004	2003
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	13.448.061	12.789.361
Costos de explotación	-7.760.247	-7.324.043
Margen de explotación	5.687.814	5.465.318
Gastos de administración y ventas	-932.153	-1.089.568
Resultado operacional	4.755.661	4.375.750
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	3.197	849.114
Otros ingresos fuera de la explotación	375	318.171
Gastos financieros	-4.661.139	-4.846.110
Corrección monetaria	266.457	-80.110
Resultado no operacional	-4.391.110	-3.758.935
Resultado antes de impuesto a la renta	364.551	616.815
Impuesto a la renta	41.130	-119.201
UTILIDAD DEL EJERCICIO	405.681	497.614

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2004	2003
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	405.681	497.614
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	3.725.928	3.550.470
Corrección monetaria neta	-266.457	80.110
Otros abonos a resultado que no representan flujo efectivo	-	-1.118.776
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	543.445	1.109.053
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo: Disminución (aumento) de otros activos	-1.205.048	-2.220.296
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo: Disminución de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	1.179.067	2.941.807
Intereses por pagar	-4.689.593	-4.933.438
Impuesto a la Renta por pagar	-41.130	579.789
IVA y otros similares por pagar (neto)	591.585	-743.830
Flujo originado por actividades de la operación	243.478	-257.497
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	-	421.812
Otras fuentes de financiamiento	3.584.107	21.357.237
Pago de préstamos	-	-4.669.913
Pago de obligaciones con el público	-174.141	-211.244
Pago de préstamos a empresas relacionadas	-2.631.679	-1.765.943
Flujo originado por (utilizado en) actividades de financiamiento	778.287	3.034.755
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	-662.918	-106.645
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	-402.397	-2.783.309
Flujo utilizado en actividades de inversión	-1.065.315	-2.889.954
Flujo neto total del ejercicio	-43.550	-112.696
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-74.126	-35.206
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-117.676	-147.902
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.008.128	3.156.030
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.890.452	3.008.128

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

NOTA 1 - INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes relativas a las Sociedades Concesionarias, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores, bajo el No. 677 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad fue constituida según escritura pública de fecha 04 de septiembre de 1998 ante el Notario Público Enrique Morgan Torres y protocolizada al 17 de septiembre de 1998, con el nombre de Concesionaria Collipulli-Temuco S.A. Con fecha 19 de agosto de 1999, se cambia la razón social a Collipulli Temuco Sociedad Concesionaria S.A. La Sociedad se encuentra inscrita en el Conservador de Bienes Raíces y Registro de Comercio de Santiago a Fs.21.354 No. 18.461 del 04 de septiembre de 1998, anotándose al margen de tal inscripción la modificación mencionada con el repertorio No.20437 e inscrita en el Registro de Comercio a Fs.24.662 No. 19.543 del 07 de octubre de 1999.

Con fecha 5 de diciembre de 2001 el Ministerio de Obras Públicas autorizó a través del resolvo DGOP N° 2852, el cambio de razón social de la Concesionaria a "Ruta de la Araucanía Sociedad Concesionaria S.A." lo cual fue aprobado mediante Junta extraordinaria de accionistas de fecha 8 de diciembre de 2001 y reducida a escritura pública con fecha 26 de diciembre de 2001 ante el Notario Público don Humberto Santelices Narducci. Su extracto fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a Fs. 875 N° 629 año 2002 y anotado al margen de la inscripción social de constitución de la Sociedad. Dicho extracto se publicó en el Diario Oficial de fecha 14 de enero de 2002 y su protocolización se efectuó con fecha 15 de enero de 2002 en la Notaría de don Humberto Santelices Narducci.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

b) Bases de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, han sido preparados de acuerdo a 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 estados financieros al 31 de diciembre de 2003 han sido actualizados extracontablemente en un 2,5% para efectos comparativos y se han efectuado algunas reclasificaciones 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 se han determinado sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que indican una variación de un 2,5 % para el ejercicio 2004 (1,0% para el período 2003).

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento (UF) han sido traducidos a su valor de cierre \$ 17.317,05 por 1 UF al 31 de diciembre de 2004 (\$ 16.920,00 en 2003).

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 de cada ejercicio.

g) Documentos y cuentas por 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 nominal, más los reajustes e intereses devengados en los casos que corresponda.

h) Gastos pagados por anticipado

Corresponde básicamente a seguros contabilizados al costo, patentes municipales y pagos al Ministerio de Obras Públicas por infraestructura preexistente y administración de contrato, los que se registran a resultados conforme se van devengando.

i) Impuestos por recuperar

Corresponde a IVA crédito fiscal, corregido monetariamente al cierre del ejercicio.

j) Otros Activos Circulantes

En otros activos circulantes 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.

k) Activo fijo

Construcción y obras de infraestructura

El saldo incluido bajo este rubro corresponde principalmente a los desembolsos, corregidos monetariamente, asociados al contrato de construcción por suma alzada, por el diseño y construcción de la autopista denominada Concesión Internacional Ruta 5, Tramo Collipulli-Temuco, 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 año y el flujo vehicular estimado por expertos independientes para toda la vida de la concesión.

Maquinarias, equipos y otros activos fijos:

Estos 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.

l) Otros activos

En este ítem se incluyen gastos pagados por anticipado relacionados con la emisión de bonos. Dichos importes se amortizan linealmente en el período de duración de las obligaciones con el público. Adicionalmente, se incluyen en este ítem, gastos financieros 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.

m) 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 cierre de cada período. El mayor valor obtenido en la colocación de los bonos respecto a su valor par a la fecha de colocación, se presenta neto de sus amortizaciones rebajando la obligación correspondiente. Dicho mayor valor se amortiza linealmente en el período de duración de las obligaciones con el público.

n) Provisiones largo plazo

La Sociedad constituye provisión para mantenimiento mayor de la obra, considerando los estudios de costos asociados a dicho mantenimiento como la tasa resultante entre el flujo vehicular real del período y el flujo vehicular total estimado por expertos independientes para la vida original de la Concesión.

Adicionalmente, la Sociedad ha constituido integralmente provisiones de conservación y mantenimiento asociados a los convenios complementarios firmados con el Ministerio de Obras Públicas, los que se debitarán conforme se realicen tales obras.

ñ) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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.

o) Ingresos de explotación

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

p) Software Computacional

Los costos totales por software computacionales, fueron absorbidos por la matriz Cintra Chile Ltda., dado que esta sociedad presta los servicios administrativos a Ruta de la Araucanía Sociedad Concesionaria S.A.

q) Estado de flujos de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente todas las inversiones de fácil liquidación, pactadas a su 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.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2004 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 la Araucanía Sociedad Concesionaria S.A., de la Superintendencia de Valores y Seguros y de las Bolsas de Valores.



PricewaterhouseCoopers
RUT: 81.613.400-1
Santiago de Chile
Av. Andrés Bello 2711
Torre Costanera - Pisos 3, 4 y 5
Las Condes
Teléfono: (56) 940 0000

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 31 de enero de 2005

Señores Accionistas y Directores
Ruta de la Araucanía Sociedad Concesionaria S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Ruta de la Araucanía Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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 la Araucanía 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 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 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 Ruta de la Araucanía Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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.



Renzo Corona Spedaliere
Rut: 6.073.028-9

