

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 Fuentes
Eduardo Escala Aguirre
Enrique Díaz-Rato Revuelta
Eduardo Larrabe Lucero

BALANCE GENERAL

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2006	2005		2006	2005
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	120.096	585.380	Obligaciones con el público – porción corto plazo (bonos)	5.694.974	4.258.486
Valores negociables	0	183.189	Cuentas por pagar	198.632	151.907
Documentos por cobrar	1.977	402	Documentos por pagar	5.458	0
Deudores varios (neto)	4.498.877	951.995	Acreedores varios	218	102
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	176	5.626	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	400.715	788.667
Impuestos por recuperar	0	424.454	Provisiones	669.241	487.976
Gastos pagados por anticipado	102.607	118.016	Retenciones	18.748	10.481
Impuestos diferidos	42.920	45.124	Otros pasivos circulantes	3.979.081	548.585
Otros activos circulantes	4.491.538	7.294.809			
Total activo circulante	9.258.191	9.608.995	Total pasivo circulante	10.967.067	6.246.204
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
Construcciones y obras de infraestructura	177.133.242	171.891.810	Obligaciones con el público (bonos)	128.763.510	131.782.393
Maquinarias y equipos	216.443	236.957	Provisiones	7.276.961	5.249.612
Otros activos fijos	38.035	38.035			
Depreciación acumulada	-20.887.847	-15.530.853			
Total activo fijo neto	156.499.873	156.635.949	Total pasivo a largo plazo	136.040.471	137.032.005
OTROS ACTIVOS			PATRIMONIO		
Impuestos diferidos	213.002	52.224	Capital pagado	53.823.330	53.823.330
Otros	38.273.730	33.503.321	Utilidades acumuladas	714.978	511.848
Total otros activos	38.486.732	33.555.545	Utilidad del ejercicio	2.698.950	2.187.102
Total activo	204.244.796	199.800.489	Total patrimonio	57.237.258	56.522.280
			Total pasivo y patrimonio	204.244.796	199.800.489

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2006	2005
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	15.839.977	15.098.212
Costos de explotación	-10.373.533	-9.733.841
Margen de explotación	5.466.444	5.364.371
Gastos de administración y ventas	-958.619	-926.933
Resultado operacional	4.507.825	4.437.438
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	85.082	15.169
Otros ingresos fuera de la explotación	13.476	13.494
Gastos financieros	-4.254.645	-4.029.173
Corrección monetaria	205.573	-144.458
Resultado no operacional	-3.950.514	-4.144.968
Resultado antes de impuesto a la renta	557.311	292.470
Impuesto a la renta	157.667	219.378
UTILIDAD DEL EJERCICIO	714.978	511.848

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2006	2005
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	714.978	511.848
Utilidad en venta de activos fijos	-13.476	-13.494
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	5.396.262	5.062.102
Corrección monetaria neta	-205.573	144.458
Otros abonos a resultado que no representan flujo efectivo	-71.992	-99.520
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	1.153.071	1.134.391
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo. Disminución (Aumento):		
Otros activos	493.072	15.290.335
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo. Aumento (Disminución):		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	5.578.742	-187.550
Intereses por pagar	-9.491.401	-5.831.810
Impuesto a la Renta por pagar	-157.677	-219.378
IVA y otros similares por pagar (neto)	424.306	-317.478
Flujo originado por actividades de la operación	3.820.312	15.473.904
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de préstamos	0	-4.457.448
Pago de obligaciones con el público	-1.334.389	-201.067
Pago de préstamos a empresas relacionadas	-684.710	-1.183.827
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	-2.019.099	-5.842.342
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activos fijos	39.366	7.763
Incorporación de activos fijos	-5.255.871	-4.599.571
Flujo utilizado en actividades de inversión	-5.216.505	-4.591.808
Flujo neto total del ejercicio	-3.415.292	5.039.754
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-61.907	-33.767
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-3.477.199	5.005.987
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8.063.378	3.057.391
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.586.179	8.063.378

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 protocolizado 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 01 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

b) Bases de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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 2005 han sido actualizados extracontablemente en un 2,1% 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 ejercicios. Las actualizaciones se han determinado sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, que indican una variación de un 2,1% para el ejercicio 2006 (3,6% para el ejercicio 2005).

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento (UF) han sido traducidos a su valor de cierre \$ 18.336,38 por 1 UF al 31 de diciembre de 2006 (\$ 17.974,81 en 2005).

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 ejercicio 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 ejercicio. 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 ejercicio y el flujo vehicular total estimado por expertos independientes para la vida original de la Concesión.

Adicionalmente, la Sociedad ha constituido íntegramente 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 terminado al 31 de diciembre de 2006 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

PriceWaterhouseCoopers
RUT: 81.513.400-1
Santiago de Chile
Av. Andrés Bello 2711
Torre La Costanera - Pisos 2, 3, 4 y 6
Las Condes
Teléfono (56) (2) 940 0000
www.pwc.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 8 de febrero de 2007

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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, 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: 6.313.028-9

