

RUTA DE LOS RÍOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES N° 645

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

(De acuerdo a lo establecido en la normativa de la S.V.S)

Directores:

Jaime Bauzá Bauzá

Enrique Díaz-Rato Revuelta

Herman Chadwick Piñera

José María López de Fuentes

Horacio Peña Novoa

Eduardo Escala Aguirre

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		
Disponibles	1.691.477	379.206	Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	7.204.732	2.099.520
Valores negociables	347.268	820.533	Cuentas por pagar	205.438	179.072
Documentos por cobrar	333	2.972	Acreedores varios	0	189
Deudores varios (neto)	210.563	1.588.718	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	468.109	1.731.359
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.069	0	Provisiones	149.852	205.878
Impuestos por recuperar	0	293.036	Retenciones	44.071	12.457
Gastos pagados por anticipado	43.098	37.248	Otros pasivos circulantes	0	440.816
Impuestos diferidos	25.475	34.999	Total pasivo circulante	8.072.202	4.669.291
Otros activos circulantes	9.411.228	19.010.737			
Total activo circulante	11.730.511	22.167.449	PASIVO A LARGO PLAZO		
ACTIVO FIJO			Obligaciones con bancos e instituciones financieras	110.202.256	98.772.189
Construcciones y obras de infraestructura	141.248.570	141.248.570	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	0	550.568
Maquinarias y equipos	291.541	274.614	Provisiones	6.109.658	4.209.807
Otros activos fijos	28.088	28.088	Impuestos diferidos	3.566.642	2.602.730
Depreciación acumulada	-22.394.376	-17.163.303	Total pasivo a largo plazo	119.878.556	106.135.294
Total activo fijo neto	119.173.823	124.387.969	PATRIMONIO		
OTROS ACTIVOS			Capital pagado	12.087.491	36.290.412
Otros	14.399.588	9.462.430	(Pérdidas) utilidades acumuladas	-34.957	4.916.343
Total otros activos	14.399.588	9.462.430	Utilidad del ejercicio	5.300.630	4.006.508
Total activos	145.303.922	156.017.848	Total patrimonio	17.353.164	45.213.263
			Total pasivos y patrimonio	145.303.922	156.017.848

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2006	2005
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	16.258.837	15.059.816
Costos de explotación	-8.093.432	-7.653.417
Margen de explotación	8.165.405	7.406.399
Gastos de administración y ventas	-589.425	-566.158
Resultado operacional	7.575.980	6.840.241
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	772.207	292.988
Otros ingresos fuera de la explotación	516.318	146.726
Gastos financieros	-2.764.291	-2.585.019
Corrección monetaria	172.904	-83.812
Resultado no operacional	-1.302.862	-2.229.117
Resultado antes de impuesto a la renta	6.273.118	4.611.124
Impuesto a la renta	-972.488	-604.616
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.300.630	4.006.508

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	5.300.630	4.006.508
Utilidad en venta de activos fijos	-229	-5.913
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	5.231.072	4.857.206
Corrección monetaria neta	-172.904	83.812
Otros abonos a resultado que no representan flujo efectivo	-59.674	-78.964
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	965.847	1.696.633
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo. Disminución (aumento):		
Otros activos	1.858.052	-960.733
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo. Aumento (Disminución):		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	510.608	2.003.754
Intereses por pagar	-4.460.589	-1.435.956
Impuesto a la Renta por pagar	972.488	604.616
IVA y otros similares por pagar (neto)	329.812	-317.889
Flujo originado por actividades de la operación	10.475.113	10.453.074
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	18.937.072	0
Pago de dividendos	-8.957.808	-5.414.004
Reparto de capital	-24.202.920	0
Pago de préstamos	-3.272.100	-1.033.316
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-1.846.745	0
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	-19.342.501	-6.447.320
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Otros ingresos de inversión	5.053.498	426.629
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	0	-3.057.720
Flujo originado por (utilizado en) actividades de inversión	5.053.498	-2.631.091
Flujo neto total del ejercicio	-3.813.890	1.374.663
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-333.910	-33.781
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-4.147.800	1.340.882
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	12.140.512	10.799.630
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7.992.712	12.140.512

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

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 N° 645 y está sujeta a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad Concesionaria Temuco - Río Bueno S.A fue constituida según escritura pública de fecha 17 de diciembre de 1997 otorgada ante el Notario Público don Enrique Morgan Torres. Su extracto fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a Fs. 32.242 N° 26.053 año 1997 y publicado en el Diario Oficial de fecha 30 de diciembre de 1997, los cuales fueron protocolizados ante el Notario Público don Enrique Morgan Torres con fecha 2 de enero de 1998.

Con fecha 27 de septiembre de 2001 el Ministerio de Obras Públicas autorizó a través del resuelto DGOP N° 2275, el cambio de razón social de la Concesionaria a "Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A." lo cual fue aprobado mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 8 de octubre de 2001 y reducida a escritura pública con fecha 9 de octubre 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. 26.222 N° 21.345 año 2001 y anotado al margen de la inscripción social de constitución de la Sociedad. Dicho extracto se publicó en el Diario Oficial de fecha 18 de octubre de 2001 y su protocolización se efectuó con fecha 19 de octubre de 2001 en la Notaría de don Humberto Santelices Narducci.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

b) Bases de preparación

Los estados financieros terminados 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 de 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 terminados al 31 de diciembre de 2005 se presentan actualizados extracontablemente en un 2,1% para efectos comparativos. Por otro lado se han efectuado algunas reclasificaciones para permitir una mejor comparación.

d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos períodos. Las actualizaciones se han efectuado sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los cuales experimentaron una variación del 2,1% para el ejercicio 2006 (3,6% en 2005). Además, los saldos de las cuentas del estado de resultados fueron corregidos 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 \$ 18.336,38 por UF 1 al 31 de diciembre de 2006 (\$ 17.974,81 por UF 1 al 31 de diciembre de 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 del ejercicio.

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

h) Otros activos circulantes

Al 31 de diciembre de cada ejercicio, 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 del ejercicio.

i) Activo fijo

Construcción y obras de infraestructura:

El saldo incluido bajo este rubro al 31 de diciembre de cada ejercicio, corresponde principalmente a los desembolsos asociados al contrato de construcción por suma alzada por el diseño y construcción de la autopista denominada "Ruta 5 Tramo Temuco - Río Bueno", 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 se presentan en sus cuentas específicas al costo de adquisición corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido calculadas sobre la base del método lineal, teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes.

j) Otros activos

En esta cuenta se incluye 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.

k) Provisiones largo plazo

La Sociedad constituye 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.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconoce sus obligaciones tributarias de acuerdo a la legislación vigente.

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.

m) Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación corresponden principalmente a:

i) Recaudación de peajes, las cuales se reconocen como ingreso una vez que han sido percibidos.

ii) Subvención estatal que aporta el Estado a la Concesionaria según se estipula en las Bases de Licitación, la que se reconoce sobre base devengada.

n) Software computacional

Los costos totales por software computacionales, fueron absorbidos por la matriz, Cintra Chile Ltda., dado que esta sociedad presta los servicios administrativos.

o) 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. 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

La Sociedad durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, 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 los Ríos Sociedad Concesionaria S.A., de la Superintendencia de Valores y Seguros y de las Bolsas de Valores.

	
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, 8 de febrero de 2007	
Señores Accionistas y Directores Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A.	
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Ruta de los Ríos 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 los Ríos 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 los Ríos 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: 8.373.028-9	