

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:

Enrique Díaz-Rato Revuelta
Javier Pérez Fortea
Herman Chadwick Piñera
Eduardo Escala Aguirre
Jaime Bauzá Bauzá
Horacio Peña Novoa

BALANCE GENERAL

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006		2007	2006
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	127.346	1.816.646	Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	7.158.377	7.737.882
Valores negociables	255.825	372.966	Cuentas por pagar	170.280	220.640
Documentos por cobrar	1.742	358	Acreedores varios	95.348	-
Deudores varios (neto)	181.313	226.145	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	94.741	502.749
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	14	1.148	Provisiones	115.553	160.941
Gastos pagados por anticipado	43.647	46.287	Retenciones	57.891	47.332
Impuestos diferidos	19.644	27.360			
Otros activos circulantes	11.016.093	10.107.659			
Total activo circulante	11.645.624	12.598.569	Total pasivo circulante	7.692.190	8.669.544
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
Construcciones y obras de infraestructura	151.700.964	151.700.964	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	112.438.497	118.357.223
Maquinarias y equipos	328.605	313.115	Provisiones	7.128.627	6.561.773
Otros activos fijos	30.166	30.166	Impuestos diferidos	3.818.594	3.830.574
Depreciación acumulada	-30.011.896	-24.051.560			
Total activo fijo neto	122.047.839	127.992.685	Total pasivo a largo plazo	123.385.718	128.749.570
OTROS ACTIVOS			PATRIMONIO		
Otros	18.885.016	15.465.158	Capital pagado	12.981.965	12.981.965
			(Pérdidas) utilidades acumuladas	2.941.982	-37.544
Total otros activos	18.885.016	15.465.158	Utilidad del ejercicio	5.576.624	5.692.877
			Total patrimonio	21.500.571	18.637.298
Total activos	152.578.479	156.056.412	Total pasivos y patrimonio	152.578.479	156.056.412

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2007	2006
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	18.240.638	17.461.991
Costos de explotación	-9.123.815	-8.798.948
Margen de explotación	9.116.823	8.663.043
Gastos de administración y ventas	-539.552	-526.440
Resultado operacional	8.577.271	8.136.603
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	-183.459	829.350
Otros ingresos fuera de la explotación	-	554.526
Gastos financieros	-3.267.939	-2.968.849
Corrección monetaria	1.740.089	185.699
Resultado no operacional	-1.711.309	-1.399.274
Resultado antes de impuesto a la renta	6.865.962	6.737.329
Impuesto a la renta	-1.289.338	-1.044.452
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.576.624	5.692.877

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2007	2006
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	5.576.624	5.692.877
Utilidad en venta de activos fijos	-	-246
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	5.960.336	5.618.171
Corrección monetaria neta	-1.740.089	-185.699
Otros abonos a resultado que no representan flujo efectivo	-180.781	-64.090
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	1.963.011	1.037.320
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo. Disminución (aumento):		
Otros activos	-3.291.200	5.439.601
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo. Aumento (Disminución):		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	-382.270	548.393
Intereses por pagar	-4.100.269	-4.790.673
Impuesto a la Renta por pagar	1.289.350	1.044.452
IVA y otros similares por pagar (neto)	27.887	354.218
Flujo originado por actividades de la operación	5.122.599	14.694.324
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	-	20.338.415
Pago de dividendos	-2.713.351	-9.620.686
Reparto de capital	-	-25.993.936
Pago de préstamos	-5.250.153	-3.514.235
Flujo utilizado en actividades de financiamiento	-7.963.504	-18.790.442
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	-386	-
Flujo originado por (utilizado en) actividades de inversión	-386	0
Flujo neto total del ejercicio	-2.841.291	-4.096.118
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-657.601	-358.619
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-3.498.892	-4.454.737
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8.584.173	13.038.910
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5.085.281	8.584.173

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

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 645.

b) Adjudicación y Constitución de la Sociedad

Por Decreto Supremo N° 758 de fecha 14 de agosto de 1997 del Ministerio de Obras Públicas, publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de octubre de 1997, se adjudicó al licitante conformado por Ferrovial Chile Ltda., CB Infraestructura S.A. y Empresa Constructora Delta S.A., el Contrato de Concesión denominado “Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Temuco - Río Bueno” que permite la ejecución, conservación y explotación de las obras públicas fiscales comprendidas entre los kms. 718,30 y 890,00 de la Ruta 5 Sur.

La Sociedad fue constituida bajo el nombre “Concesionaria Temuco – Río Bueno S.A.” según escritura pública de fecha 17 de diciembre de 1997 ante el Notario Público don Enrique Morgan Torres, cuyo extracto fue inscrito y publicado en conformidad a la ley con fecha 30 de diciembre de 1997. 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 8 de octubre de 2001, reducida a escritura pública de fecha 9 de octubre de 2001, en la notaría de don Humberto Santelices N., cuyo extracto se inscribió y se publicó en el Diario Oficial de fecha 18 de octubre de 2001, la Sociedad Concesionaria cambió su razón social a “Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A.”, con previa autorización del Ministerio de Obras Públicas a través del resuelto DGOP N° 2275 de fecha 27 de septiembre de 2001..

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente.

b) Bases de preparación

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 2006 se presentan actualizados extracontablemente en un 7,4% 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 7,4% para el ejercicio 2007 (2,1% en 2006). 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 \$ 19.622,66 por UF 1 al 31 de diciembre de 2007 (\$ 18.336,38 por UF 1 al 31 de diciembre de 2006).

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 2007, 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

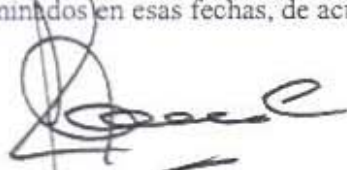
Santiago, 14 de febrero de 2008

Señores Accionistas y Directores
Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A.

Hemos efectuado una auditoria a los balances generales de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 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 auditorias que efectuamos.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria 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 auditoria comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoria 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 auditorias 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 2007 y 2006, 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: 6.373.028-9