



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:
Eduardo Larrabe Lucero

DIRECTORIO
Presidente:
Herman Chadwick Piñera

Directores:
José María López de Fuente
Eduardo Escala Aguirre
Helmut Stern Wilckens
Jorge Ríos Jarvis
Felipe Soza Donoso

BALANCE GENERAL

ACTIVO	Al 31 de diciembre de	
	2004	2003
	M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	410.844	375.406
Valores negociables (neto)	1.058.105	1.430.533
Deudores varios (neto)	2.388.138	1.901.132
Gastos pagados por anticipado	464.637	419.031
Impuestos diferidos	6.288	10.826
Otros activos circulantes	7.904.565	4.967.568
Total activo circulante	12.232.577	9.104.496
ACTIVO FIJO		
Construcciones y obras de infraestructura	138.717.440	138.566.497
Maquinarias y equipos	348.100	361.531
Otros activos fijos	19.855	19.855
Depreciación acumulada	-37.794.864	-34.670.177
Total activo fijo neto	101.290.531	104.277.706
OTROS ACTIVOS		
Deudores a largo plazo	1.565.115	3.561.172
Impuestos diferidos a largo plazo	858.666	874.609
Otros	14.733.684	11.536.947
Total otros activos	17.157.465	15.972.728
Total activo	130.680.573	129.354.930

PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2004	2003
	M\$	M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo	104.019	65.980
Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	12.524.839	10.977.591
Cuentas por pagar	98.959	119.485
Documentos por pagar	355.674	436.140
Acreedores varios	30.222	23.912
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	154.492	99.990
Provisiones	300.958	182.189
Retenciones	119.706	205.984
Ingresos percibidos por adelantado	181.239	181.194
Otros pasivos circulantes	3.952.393	3.969.587
Total pasivo circulante	17.822.501	16.262.052
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	17.317.050	8.671.500
Obligaciones con el público (bonos)	39.831.274	50.927.680
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	15.561.866	15.668.258
Provisiones	4.840.813	4.062.157
Otros pasivos largo plazo	317.168	498.285
Total pasivo a largo plazo	77.868.171	79.827.880
PATRIMONIO		
Capital pagado	35.183.282	35.183.282
Pérdidas acumuladas (menos)	-1.918.284	-
Superávit acumulado periodo de desarrollo	-	676.908
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1.724.903	-2.595.192
Total patrimonio	34.989.901	33.264.998
Total pasivo y patrimonio	130.680.573	129.354.930

ESTADO DE RESULTADOS

RESULTADO OPERACIONAL	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2004	2003
	M\$	M\$
Ingresos de explotación	20.107.325	18.744.397
Costos de explotación	-15.437.314	-18.064.947
Margen de explotación	4.670.011	679.450
Gastos de administración y ventas	-797.958	-912.710
Resultado operacional	3.872.053	-233.260
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	-10.111	111.591
Otros ingresos fuera de la explotación	198.444	502.374
Gastos financieros	-2.489.427	-3.587.393
Otros egresos fuera de la explotación	-1.306	-4.301
Corrección monetaria	175.728	-53.733
Resultado no operacional	-2.126.672	-3.031.462
Resultado antes de impuesto a la renta	1.745.381	-3.264.722
Impuesto a la renta	-20.478	669.530
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.724.903	-2.595.192

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2004	2003
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.724.903	-2.595.192
Pérdida en venta de activos fijos	1306	4301
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	3.139.290	6.750.729
Corrección monetaria neta	-175.728	53.733
Otros abonos a resultado que no representan flujo efectivo	-645.333	-583.378
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	10.553.619	9.410.464
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:		
Disminución (aumento) de otros activos	-46.696	223.881
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Disminución de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	-294.137	-2.220.250
Intereses por pagar	-3.411.208	-3.098.116
Impuesto a la Renta por pagar	20.478	-669.530
IVA y otros similares por pagar (neto)	-83.298	-95.851
Flujo originado por actividades de la operación	10.783.196	7.180.791
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	8.663.320	8.605.589
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	57.487	-
Otras fuentes de financiamiento	2.171.807	5.349.242
Pago de obligaciones con el público	-9.515.485	-7.837.507
Pago de préstamos a empresas relacionadas	-388.907	-114.272
Flujo originado por (utilizado en) actividades de financiamiento	988.222	6.003.052
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activo fijo	10.691	-
Incorporación de activos fijos	-67.132	-416.460
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	-8.897.162	-9.341.658
Flujo utilizado en actividades de inversión	-8.953.603	-9.758.118
Flujo neto total del ejercicio	2.817.815	3.425.725
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-217.720	-47.490
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.600.095	3.378.235
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.773.419	3.395.184
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	9.373.514	6.773.419

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

NOTA 1 - INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

a) 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° 620 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Constitución de la Sociedad

La Sociedad fue constituida según escritura pública de fecha 10 de abril de 1996 ante el Notario Público señor Juan Ricardo San Martín Urrejola.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 10 de abril de 2001, se acordó cambiar la razón social de Ruta 5 Tramo Talca Chillán S.A. por la de Talca Chillán Sociedad Concesionaria S.A. Dicho cambio de razón social se redujo a escritura pública con fecha 16 de abril de 2001 ante el Notario Público señor Humberto Santelices Narducci.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 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 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 2003 han sido ajustados 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 ejercicios. Las actualizaciones han sido determinadas, sobre la base de los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los que experimentaron una variación de un 2,5% para el ejercicio 2004 (1,0% en 2003).

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 \$ 17.317,05 por UF 1 al 31 de diciembre de 2004 (\$16.920,00 en 2003).

f) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 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 2004 y 2003, corresponde a los desembolsos asociados al contrato de construcción por suma alzada por el diseño y construcción de la autopista denominada Ruta 5 Tramo Talca - Chillán, que cruza las regiones VII y VIII, 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 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 estimada de los bienes.

Otros activos fijos

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 estimada de los bienes.

i) Otros Activos - Otros

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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.

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 2004 y 2003. El 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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, la Sociedad ha constituido 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 período 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 y 4 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 percibidos por adelantado

En este rubro se presenta la indemnización recibida del Ministerio de Obras Públicas por los menores ingresos que se percibirán durante todo el plazo original (2007) de la concesión debido al cambio de ubicación de la plaza de peaje Troncal Norte. Este ingreso se abona mensualmente en cuotas iguales a ingresos de la explotación durante todo el período de vigencia del contrato de concesión. La porción de largo plazo se presenta en otros pasivos a largo plazo.

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) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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.

q) Softwares Computacionales

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

r) 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.

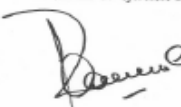
Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general todos aquellos flujos que no están definidos como inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Con fecha 24 de agosto de 2004, se efectuó la publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo que aprueba el Convenio Mecanismo de Distribución de Ingresos. Por lo anterior la Sociedad reconoció los efectos del mencionado convenio suscrito con el Ministerio de Obras Públicas con efecto al 1 de enero de 2004. Este convenio, entre otros aspectos, transforma la concesión de plazo fijo a plazo variable. La aplicación del Mecanismo de Distribución de Ingresos significó un menor cargo a resultados del ejercicio 2004, neto de impuestos diferidos, de M\$3.087.814.

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 RUT: 81.513.460-1 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, 24 de enero de 2005	
Señores Accionistas y Directores Talca Chillán Sociedad Concesionaria S.A.	
1 Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Talca Chillán 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 Talca Chillán Sociedad Concesionaria S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.	
2 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.	
3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Talca Chillán 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.	
4 Conforme se explica en Nota 3 a los estados financieros, la Sociedad suscribió con el Ministerio de Obras Públicas un convenio denominado Mecanismo Distribución de Ingresos. Este convenio, entre otros aspectos, transforma la concesión de plazo fijo a plazo variable. Los efectos relacionados con la entrada en vigencia de este convenio implicaron un menor cargo a los resultados del ejercicio 2004 por 3.088 millones de pesos.	
 Renzo Corona Spedaliere RUT: 6.373.028-9	