



ADMINISTRACIÓN
Gerente General:
Eduardo Larrabe Lucero

DIRECTORIO
Presidente:
Herman Chadwick Piñera

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)

Directores:
Felipe Soza Donoso
José María López de Fuentes
Eduardo Escala Aguirre
Enrique Díaz-Rato Revuelta

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	504.269	743.611	Obligaciones con el público – porción		
Valores negociables (neto)	2.049.400	2.584.555	corto plazo (bonos)	29.331.075	15.675.574
Documentos por cobrar (neto)	7.324	-	Cuentas por pagar	1.156.188	188.735
Deudores varios (neto)	1.903.289	3.082.151	Documentos por pagar	6.958	7.874
Impuestos por recuperar	255.576	435.954	Acreedores varios	68.417	59.031
Gastos pagados por anticipado	83.368	38.837	Documentos y cuentas por pagar a		
Impuestos diferidos	7.011	7.540	empresas relacionadas	234.756	1.508.658
Otros activos circulantes	42.650.287	58.987.110	Provisiones	329.260	275.216
			Retenciones	21.117	20.698
Total activo circulante	47.460.524	65.879.758	Ingresos percibidos por adelantado	143.865	191.795
			Otros pasivos circulantes	943.374	4.463.991
			Total pasivo circulante	32.235.010	22.391.572
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
Construcciones y obras de infraestructura	156.022.525	152.213.934	Obligaciones con el público (bonos)	122.659.097	129.504.089
Maquinarias y equipos	357.680	345.166	Documentos y cuentas por pagar a		
Otros activos fijos	21.002	21.002	empresas relacionadas	-	16.423.652
Depreciación acumulada	-47.571.058	-43.546.411	Provisiones	6.058.979	5.614.924
			Impuestos diferidos a largo plazo	49.814	-
Total activo fijo neto	108.830.149	109.033.691	Otros pasivos largo plazo	-	143.847
			Total pasivo a largo plazo	128.767.890	151.686.512
OTROS ACTIVOS			PATRIMONIO		
Impuestos diferidos a largo plazo	-	1.050.882	Capital pagado	30.018.017	37.215.327
Otros	39.682.261	36.811.260	Utilidades acumuladas	30.486	-
			Pérdidas acumuladas (menos)	-	-204.549
Total otros activos	39.682.261	37.862.142	Utilidad del ejercicio	4.921.531	1.686.729
			Total patrimonio	34.970.034	38.697.507
Total activo	195.972.934	212.775.591	Total pasivo y patrimonio	195.972.934	212.775.591

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados	
	2006	2005
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	24.661.618	23.004.638
Costos de explotación	-18.335.896	-17.170.798
Margen de explotación	6.325.722	5.833.840
Gastos de administración y ventas	-811.473	-828.344
Resultado operacional	5.514.249	5.005.496
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	1.449.172	234.118
Otros ingresos fuera de la explotación	2.069.245	88.977
Gastos financieros	-3.441.957	-3.144.592
Corrección monetaria	432.044	-640.784
Resultado no operacional	508.504	-3.462.281
Resultado antes de impuesto a la renta	6.022.753	1.543.215
Impuesto a la renta	-1.101.222	143.514
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.921.531	1.686.729

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios terminados	
	2006	2005
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	4.921.531	1.686.729
Utilidad en venta de activos fijos	-1.429	-8.789
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	4.024.648	3.590.695
Corrección monetaria neta	-432.044	640.784
Otros abonos a resultado que no representan flujo efectivo	-1.376.506	-999.914
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	14.557.181	13.594.469
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo. Disminución (Aumento):		
Otros activos	11.385.227	-70.473.807
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo. Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado		
de la explotación	928.919	-985.312
Intereses por pagar	-4.537.380	-4.192.486
Impuesto a la Renta por pagar	1.101.222	-143.514
IVA y otros similares por pagar (neto)	181.221	-541.348
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	30.752.590	-57.832.493
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos	-	9.632.485
Obligaciones con el público	20.627.861	103.511.311
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	-	741.731
Otras fuentes de financiamiento	1.649.982	1.647.377
Pago de dividendos (menos)	-1.451.693	-
Repartos de capital (menos)	-7.111.967	-
Pago de préstamos	-	-27.841.409
Pago de obligaciones con el público	-14.534.171	-11.957.153
Pago de préstamos a empresas relacionadas	-18.343.266	-
Flujo originado por (utilizado en) actividades de financiamiento	-19.163.254	75.734.342
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activo fijo	-	19.241
Incorporación de activos fijos	-3.778.779	-5.404.079
Otros desembolsos de inversión	-10.382.978	-9.866.199
Flujo utilizado en actividades de inversión	-14.161.757	-15.251.037
Flujo neto total del ejercicio	-2.572.421	2.650.812
EFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO		
Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-162.600	-467.602
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-2.735.021	2.183.210
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.091.923	3.908.713
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.356.902	6.091.923

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

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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PriceWaterhouseCoopers
RUT: 81.515.490-1
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
Talca Chillán Sociedad Concesionaria S.A.

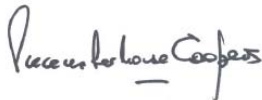
Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Talca Chillán Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Talca Chillán 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 Talca Chillán 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: 6.373.028-9



PriceWaterhouseCoopers