



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:
Javier Pérez Fortea
Enrique Díaz-Rato Revuelta
Eduardo Escala Aquirre
Feline Soza Donoso
Hugo Vera Venqoa

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	605.576	541.585	Obligaciones con el público – porción corto plazo (bonos)	6.444.454	31.501.575
Valores negociables (neto)	181.004	2.201.056	Cuentas por pagar	55.339	1.241.745
Documentos por cobrar (neto)	-	7.866	Documentos por pagar	-	7.473
Deudores varios (neto)	817.260	2.044.132	Acreedores varios	408.973	73.480
Impuestos por recuperar	-	274.489	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	223.331	252.128
Gastos pagados por anticipado	46.744	89.537	Provisiones	936.657	353.625
Impuestos diferidos	7.488	7.530	Retenciones	39.983	22.680
Otros activos circulantes	17.498.221	45.806.408	Ingresos percibidos por adelantado	-	154.511
			Otros pasivos circulantes	45.381	1.013.184
Total activo circulante	19.156.293	50.972.603	Total pasivo circulante	8.154.118	34.620.401
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
Construcciones y obras de infraestructura	167.732.818	167.568.192	Obligaciones con el público (bonos)	125.371.768	131.735.870
Maquinarias y equipos	384.148	384.148	Provisiones	4.550.033	6.507.344
Otros activos fijos	22.556	22.556	Impuestos diferidos a largo plazo	126.923	53.500
Depreciación acumulada	-55.870.652	-51.091.316			
Total activo fijo neto	112.268.870	116.883.580	Total pasivo a largo plazo	130.048.724	138.296.714
OTROS ACTIVOS			PATRIMONIO		
Otros	44.091.300	42.618.748	Capital pagado	32.239.350	32.239.350
			Utilidades acumuladas	3.108.460	32.742
Total otros activos	44.091.300	42.618.748	Utilidad del ejercicio	1.965.811	5.285.724
Total activo	175.516.463	210.474.931	Total patrimonio	37.313.621	37.557.816
			Total pasivo y patrimonio	175.516.463	210.474.931

ESTADO DE RESULTADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2007	2006
	M\$	M\$
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	27.396.216	26.486.577
Costos de explotación	-21.041.988	-19.692.752
Margen de explotación	6.354.228	6.793.825
Gastos de administración y ventas	-756.681	-871.522
Resultado operacional	5.597.547	5.922.303
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	-523.729	1.556.411
Otros ingresos fuera de la explotación	587.246	2.222.369
Gastos financieros	-4.224.316	-3.696.662
Corrección monetaria	2.109.687	464.015
Resultado no operacional	-2.051.112	546.133
Resultado antes de impuesto a la renta	3.546.435	6.468.436
Impuesto a la renta	-1.580.624	-1.182.712
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.965.811	5.285.724

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	1.965.811	5.285.724
Utilidad en venta de activos fijos	-	-1.535
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	4.779.336	4.322.472
Corrección monetaria neta	-2.109.687	-464.015
Otros abonos a resultado que no representan flujo efectivo	-1.145.963	-1.478.367
Otros cargos a resultado que no representan flujo efectivo	15.190.417	15.634.412
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo. Disminución (Aumento):		
Otros activos	33.745.231	12.227.734
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo. Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	-1.758.113	997.659
Intereses por pagar	522.630	-4.873.145
Impuesto a la Renta por pagar	1.580.624	1.182.712
IVA y otros similares por pagar (neto)	298.986	194.631
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	53.069.272	33.028.282
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos documentados de empresas relacionadas	-	22.154.323
Otras fuentes de financiamiento	-	1.772.081
Pago de dividendos (menos)	-2.061.573	-1.559.118
Repartos de capital (menos)	-	-7.638.253
Pago de obligaciones con el público	-30.416.782	-15.609.700
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-17.970	-19.700.668
Flujo originado por (utilizado en) actividades de financiamiento	-32.496.325	-20.581.335
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	-2.475.458	-4.058.409
Otros desembolsos de inversión	-11.676.489	-11.151.318
Flujo utilizado en actividades de inversión	-14.151.947	-15.209.727
Flujo neto total del ejercicio	6.421.000	-2.762.780
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-123.856	-174.632
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.297.144	-2.937.412
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.605.313	6.542.725
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	9.902.457	3.605.313

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 620.

b) Adjudicación y Constitución de la Sociedad

Por Decreto Supremo N° 21 de fecha 12 de Enero de 1996 del Ministerio de Obras Públicas, publicado en el Diario Oficial con fecha 13 de Marzo de 1996, se adjudicó al licitante ECOVIAS conformado por Empresa Constructora Delta S.A., Ferrovial Chile Ltda., Cruz Blanca S.A., Inversiones Portfolio S.A. e Inversiones Capital Invements Chile Ltda., el Contrato de Concesión denominado “Concesión Ruta 5 Tramo Talca - Chillán” que permite la ejecución, conservación y explotación de las obras públicas fiscales comprendidas entre los kms. 221,490 y 413,800 de la Ruta 5 Sur, hoy kms. 219,490 y 412,800 de la Ruta 5 Sur según modificación de convenio complementario N°1.

La Sociedad fue constituida bajo el nombre de “Ruta 5 Tramo Talca-Chillán S.A.” según escritura pública de fecha 10 de Abril de 1996 ante el Notario Público don Juan Ricardo San Martín, cuyo extracto fue inscrito y publicado en conformidad a la ley con fecha 12 de Abril de 1996. 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 10 de Abril de 2001, reducida a escritura pública de fecha 16 de abril de 2001, en la notaría de don Humberto Santelices N., cuyo extracto se inscribió y se publicó en el Diario Oficial de fecha 7 de mayo de 2001, la Sociedad Concesionaria cambió su razón social a “Talca Chillán Sociedad Concesionaria S.A.”, con previa autorización del Ministerio de Obras Públicas a través del resuelvo DGOP (E) N° 812 de fecha 10 de abril 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 al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 primarían las normas de la citada Superintendencia.

c) Bases de presentación

Los saldos del ejercicio 2006 han sido ajustados extracontablemente en un 7,4% para efectos comparativos. Por otro lado se han efectuado 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 7,4% para el ejercicio 2007 (2,1% en 2006).

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 \$ 19.622,66 por UF 1 al 31 de diciembre de 2007 (\$18.336,38 en 2006).

f) Valores negociables

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 principalmente 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 2007 y 2006, corresponde a los desembolsos asociados al contrato de construcción por suma alzada por el diseño y construcción de la concesión 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 ejercicio 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 remanente 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 2007 y 2006 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 periodo de duración de la concesión sobre la base del tráfico vehicular.

Además se incluyen los gastos de emisión y colocación de obligaciones con el público efectuadas en los años 2006 y 2007. Este activo se amortiza con cargo a resultados en el periodo de duración de la respectiva obligación.

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 2007 y 2006. 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 periodo de duración de las obligaciones con el público.

Adicionalmente se incluye la porción corto plazo del mayor valor obtenido en la colocación de los bonos del año 2006 respecto a su valor par a la fecha de colocación. Dicho mayor valor se amortiza linealmente en el periodo de duración de las obligaciones con el público. La porción de largo plazo se presenta en otros pasivos a largo plazo.

k) Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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 ejercicio 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 3,4 y 5 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 de explotación

Los ingresos de explotación corresponden principalmente a recaudación de peajes e ingresos mínimos garantizados, los cuales se reconocen como ingreso una vez que han sido percibidos.

ñ) 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 2007 y 2006, 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.

o) Software Computacionales

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

p) 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

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2007 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 Talca Chillán 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
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 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 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 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 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: 6.378.028-9

