

# RUTA DE LOS RÍOS



**RUTA DE LOS RIOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Ejercicio terminado  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

## **CONTENIDO**

**Informe de los Auditores Independientes  
Estados de situación financiera  
Estados de resultados integrales  
Estados de flujos de efectivo directo  
Estados de cambios en el patrimonio  
Notas explicativas a los estados financieros**

**M\$ - Miles de Pesos chilenos  
UF - Unidades de fomento**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las 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 representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de nuestra auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en [www.deloitte.cl](http://www.deloitte.cl) acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

## 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 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


### Otros asuntos, informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012

Los estados financieros Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 25 de febrero de 2013.



Santiago, Chile

Febrero 27, 2014



Edgardo Hernández G.

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	9.615.839	7.741.961
Otros activos financieros corrientes	6	35.138.597	30.494.212
Otros activos no financieros corrientes	7	483.897	296.350
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	909.874	475.790
Activos por impuestos corrientes, corrientes	8	0	235.091
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>46.148.207</b>	<b>39.243.404</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros no corrientes	6	104.215.204	113.399.015
Propiedades, planta y equipo	9	228.728	149.522
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>104.443.932</b>	<b>113.548.537</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>150.592.139</b>	<b>152.791.941</b>
PASIVOS	Nota	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	11	13.644.660	13.993.744
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1.367.129	366.050
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13	50.836	85.411
Otras provisiones a corto plazo	13	2.281.794	1.388.677
Pasivos por impuestos.	10	209.983	0
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>17.554.402</b>	<b>15.833.882</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	11	83.571.690	91.976.300
Pasivo por impuestos diferidos	10	13.500.670	12.081.369
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>97.072.360</b>	<b>104.057.669</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>114.626.762</b>	<b>119.891.551</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	14	12.981.965	12.981.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas		22.983.412	19.918.425
<b>Patrimonio total</b>		<b>35.965.377</b>	<b>32.900.390</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>150.592.139</b>	<b>152.791.941</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	del al Nota	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	16	5.859.550	6.498.079
Gastos por beneficios a los empleados	17	(304.238)	(249.233)
Gasto por depreciación y amortización	9	(86.107)	(113.270)
Otros gastos, por naturaleza	18	(5.022.625)	(5.627.320)
Otras ganancias (pérdidas)	21	108.142	(62.430)
Ingresos financieros	19	15.871.122	16.038.465
Costos financieros	20	(7.400.562)	(8.957.910)
Resultados por unidades de reajuste	22	0	418
<b>Ganancia, antes de impuestos</b>		<b>9.025.282</b>	<b>7.526.799</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	10	(1.419.302)	(2.897.875)
<b>Ganancia</b>		<b>7.605.980</b>	<b>4.628.924</b>
<b>Ganancia por acción</b>			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	15	5,58	3,40
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		0,00	0,00
<b>Ganancia por acción básica</b>		<b>5,58</b>	<b>3,40</b>
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	del al Nota	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
<b>Ganancia</b>		<b>7.605.980</b>	<b>4.628.924</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>7.605.980</b>	<b>4.628.924</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR METODO DIRECTO	del al	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012
	Nota	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		31.165.141	26.445.463
Otros cobros por actividades de operación		16.381	14.273
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(7.076.633)	(8.201.131)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(278.578)	(230.612)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(448.410)	(723.129)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>		<b>23.377.901</b>	<b>17.304.864</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo		(89.969)	(73.293)
Intereses recibidos		523.741	566.362
Otras entradas (salidas) de efectivo	24	(2.120.599)	2.721.784
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(1.686.827)</b>	<b>3.214.853</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
<b>Total importes procedentes de préstamos.</b>		<b>0</b>	<b>4.758.588</b>
- Importes procedentes de préstamos de corto plazo.		0	4.758.588
Reembolsos de préstamos		(12.551.001)	(5.284.476)
Dividendos pagados		(3.647.876)	(20.159.506)
Intereses pagados		(3.558.093)	(4.921.263)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(60.226)	(68.388)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(19.817.196)</b>	<b>(25.675.045)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>1.873.878</b>	<b>(5.155.328)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>1.873.878</b>	<b>(5.155.328)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	7.741.961	12.897.289
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>9.615.839</b>	<b>7.741.961</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2013		12.981.965	19.918.425	32.900.390
Patrimonio reexpresado		12.981.965	19.918.425	32.900.390
<b>Cambios en patrimonio</b>				
<b>Resultado integral</b>				
Ganancia (pérdida)			7.605.980	7.605.980
<b>Total resultado integral</b>		<b>0</b>	<b>7.605.980</b>	<b>7.605.980</b>
Dividendos.	14		(4.540.993)	<b>(4.540.993)</b>
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>		<b>0</b>	<b>(4.540.993)</b>	<b>(4.540.993)</b>
Patrimonio al 31 de Diciembre de 2013		12.981.965	22.983.412	35.965.377

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2012		12.981.965	34.554.590	47.536.555
Patrimonio reexpresado		12.981.965	34.554.590	47.536.555
<b>Cambios en patrimonio</b>				
<b>Resultado integral</b>				
Ganancia (pérdida)			4.628.924	4.628.924
<b>Total resultado integral</b>		<b>0</b>	<b>4.628.924</b>	<b>4.628.924</b>
Dividendos.	14		(20.159.505)	<b>(20.159.505)</b>
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio.	14	0	894.416	<b>894.416</b>
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>		<b>0</b>	<b>(19.265.089)</b>	<b>(19.265.089)</b>
Patrimonio al 31 de Diciembre de 2012		12.981.965	19.918.425	32.900.390

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Pág.
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL.....	7
NOTA 2 - BASES DE PREPARACION .....	10
NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	12
NOTA 4 - GESTION DE RIESGOS.....	17
NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....	21
NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS .....	24
NOTA 7 - ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	30
NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	30
NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.....	31
NOTA 10 - IMPUESTOS DIFERIDOS.....	32
NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES.....	34
NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS .....	36
NOTA 13 - PROVISIONES CORRIENTES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES .....	38
NOTA 14 - CAPITAL .....	43
NOTA 15 - GANANCIA POR ACCIÓN.....	44
NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS .....	44
NOTA 17 - GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....	44
NOTA 18 - OTROS GASTOS POR NATURALEZA .....	45
NOTA 19 - INGRESOS FINANCIEROS.....	46
NOTA 20 - COSTOS FINANCIEROS.....	46
NOTA 21 - OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS) .....	46
NOTA 22 - RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE .....	47
NOTA 23 - SALDOS EN MONEDAS.....	47
NOTA 24 - OTROS AJUSTES EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO .....	48
NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE .....	49
NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES .....	50



## **NOTA 1 - INFORMACION GENERAL**

Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. (en adelante “la Sociedad”, “la Compañía”, “la Concesionaria” o “Ruta de los Ríos”) es una empresa prestadora de servicios de obras públicas. Su domicilio legal es Avenida Cerro el Plomo N° 5630 piso 10, Las Condes, Chile y su Rol Único Tributario es 96.848.050-2.

### **1. 1. 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 (“SVS”) bajo el Número de inscripción 645. Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la respectiva inscripción en el Registro de Valores y la Sociedad pasó a formar parte del Registro especial de entidades informantes bajo el número de inscripción número 35.

### **1. 2. 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. Actualmente la Sociedad es filial de Intervial Chile S.A. ex Cintra Chile Ltda. Como resultado de un cambio de propiedad materializado en septiembre de 2010 Intervial Chile S.A pasó a ser controlada por la empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P –ISA- de origen colombiano, esta como controladora última del grupo.

### **1. 3. Descripción del proyecto**

El proyecto de concesión contempla la construcción, conservación y explotación de nuevas obras públicas entre los kilómetros 718,30 y 890,00 de la Ruta 5 Sur, en una extensión de 171,70 kms., que involucra a las comunas de Gorbea y Loncoche, en la IX Región de la Araucanía, y a las de Lanco, San José de la Mariquina, Máfíl, Los Lagos, Paillaco, La Unión y Río Bueno, en la X Región de Los Lagos.

Para aumentar su capacidad, elevar su estándar y mejorar sustancialmente el nivel de servicio a los usuarios, entre otras obras se ampliaron la antigua ruta y los puentes de la vía a segundas calzadas y se mejoró la calzada existente, se repavimentaron algunos sectores, se reemplazaron algunos puentes y se realizó mantención a todos los restantes.

Entre sus estructuras más importantes, la autopista tiene 49 puentes, destacándose el Paso Superior Loncoche Poniente, Puente Negro Poniente y Puente Río Bueno Oriente. Además, tiene 21 enlaces, 20 pasarelas peatonales, 84 paraderos de buses, 61 kms. de calles de servicios, 7 atraviesos, 4 pasos férreos.

Además de las nuevas estructuras, la concesión tiene cuatro áreas de servicios generales, con venta de combustibles, estacionamientos, servicios higiénicos y sectores de recreación y descanso, 2

estacionamientos de camiones, 2 áreas de control, 172 teléfonos SOS de emergencia, ubicados cada dos kilómetros, a ambos lados de la ruta, 4 pantallas de mensaje variable y 4 velocímetros.

También cuenta con camiones grúas, servicio de ambulancias, que presta primeros auxilios y vehículos de patrullaje y atención mecánica básica.

#### 1. 4. Inicio y plazo de concesión.

El plazo original de la concesión es de 300 meses. Este comenzó a computarse el 30 de junio de 1998, seis meses después de la suscripción y protocolización ante notario público del Decreto Supremo de adjudicación.

#### 1. 5. Plazas de Peaje y Tarifas.

El sistema de cobro de peajes adoptado es por derecho de paso compuesto por dos peajes troncales y 5 peajes laterales:

Nombre	Ubicación
Lanco	Km. 775, de la Ruta 5 Sur
La Unión	Km. 876, de la Ruta 5 Sur
Loncoche – Afquintúe	Km. 752, de la Ruta 5 Sur
Loncoche – Lastarria	Km. 754, de la Ruta 5 Sur
Valdivia Sur	Km. 860, de la Ruta 5 Sur
Río Bueno - La Unión	Km. 888, de la Ruta 5 Sur
Lanco	Km. 770, de la Ruta 5 Sur

Todas las plazas de peaje se encuentran en operación.

Las tarifas de las plazas de peaje para el año 2013 son las siguientes:

Categoria	Troncales	Laterales
	R5 \$	R5 \$
Motos	600	200
Vehículos livianos	2.000	500
Vehículos livianos con remolque	2.000	500
Buses con 2 ejes	3.600	900
Camiones con 2 ejes	3.600	900
Buses con más de 2 ejes	6.400	1.600
Camiones con más de 2 ejes	6.400	1.600

Las tarifas se reajustan anualmente el 1 de enero de cada año según la variación anual del IPC y se redondean a la centena, de conformidad a lo establecido en las bases de licitación.

La Concesionaria puede realizar alzas de tarifas por Premio de Seguridad Vial de hasta un 5% en virtud de la disminución anual de accidentes y fallecidos.

La Sociedad también tiene derecho a un Subvención Estatal anual equivalente a UF 250.000, la cual crece a una tasa anual de un 5% desde el año 2002.

La Concesionaria percibirá, en caso necesario, un Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) por el Estado de Chile en caso que los ingresos reales estén por debajo de este IMG definido en la adjudicación de la concesión según las bases de licitación.

#### **1. 6. Puestas en Servicio.**

La Puesta en Servicio Provisoria del tramo i) Gorbea - Máfil fue otorgada a la Concesionaria mediante Resuelvo N° 65 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 15 de enero de 2001.

La Puesta en Servicio Provisoria del tramo ii) Máfil - Río Bueno fue otorgada a la Concesionaria mediante Resuelvo N° 2184 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 14 de septiembre de 2001, a contar de las 00:00 hrs. del día 15 de septiembre de 2001.

La Puesta en Servicio Provisoria del By Pass Lanco fue otorgada a la Concesionaria mediante Resuelvo N° 1888 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 30 de septiembre de 2002.

La Puesta en Servicio Definitiva fue otorgada a la Concesionaria mediante Resuelvo N° 1578 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 1 de agosto de 2003, a contar de las 00:00 hrs. del día 2 de agosto de 2003.

#### **1. 7. Modificaciones al Contrato de Concesión.**

Con fecha 31 de Octubre del 2000 se procedió a la firma del convenio complementario N° 1 el cual implicó la realización de un conjunto de nuevas obras. Las nuevas obras correspondieron a un By Pass a la ciudad de Lanco, la ejecución del Puente Curaco y diversas obras de señalización vertical. El valor total de estas nuevas inversiones y demás costos asociados a las obligaciones de este Convenio, descontando aquellas disminuciones de obras que mediante este Convenio fueron modificadas o eliminadas, se estima en UF 121.000. Los mayores costos de estas nuevas inversiones fueron compensados con adelantamiento de la puesta en servicio provisoria y con pagos por parte del MOP.

Con fecha 23 de julio de 2003 se procedió a la firma del convenio complementario N° 2 el cual consistió básicamente a un ajuste de saldos de obras y otros con el Ministerio de Obras Públicas. Dicho convenio no significó costo alguno para la Concesionaria.

Con fecha 17 de Junio de 2005 se procedió a la firma del convenio complementario N° 3 el cual consiste en la construcción de la segunda calzada del By Pass Lanco, además de atravesos y calles de servicio, por un monto total de UF 547.692, incluidos todos los gastos adicionales asociados a la construcción. El MOP compensó el costo del convenio en cinco cuotas anuales a partir del 31 de marzo de 2006 por medio de la emisión mensual de resoluciones DGOP.

Con fecha 19 de octubre de 2007 se suscribió el convenio complementario N°4 de modificación del Contrato de Concesión entre el MOP y la Sociedad Concesionaria. Este convenio consiste en la ejecución de cuatro obras menores de iluminación y mantenimiento de pasarela, acceso y atravesos para mejorar los niveles de servicialidad de la obra.

Con fecha 1 de febrero de 2010 se suscribió convenio AD referéndum N°1 del contrato de la obra pública fiscal, este convenio consiste en modificar las características de las obras y servicios dispuestas en el Decreto Supremo MOP N°336, del 26 de mayo de 2008.

Con fecha 12 de noviembre del 2013 fue firmado el resuelvo 3791 modificándose las obras y servicios del Contrato de Concesión de Ruta de los Ríos, por el cual la sociedad deberá ejecutar la "Etapa 1 Plan Mejoramiento del Contrato de Concesión" compuesta por el "Atraveso peatonal Población Los Ríos – Villa San Pedro" y el "Mejoramiento Enlace Río Bueno – La Unión".

## 1. 8. Pagos al Estado

De acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y Convenio Complementario N° 4, la Sociedad debe efectuar pagos al Estado por concepto de administración del contrato de concesión durante la etapa de explotación (UF 3.000 anuales).

## NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

### 2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2012. Los Estados de Resultados Integrales por naturaleza, los Estados de Flujos y los Estados de Cambios en Patrimonio se presentan por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 se han efectuado reclasificaciones menores para facilitar su comparación con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013. Estas reclasificaciones no modifican el resultado ni el patrimonio del ejercicio anterior.

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	Nota	Por el ejercicio terminado al 31-12-2012	
		Después del cambio M\$	Antes del cambio M\$
Gastos por beneficios a los empleados	17	(249.233)	(241.318)
Otros gastos, por naturaleza	18	(5.627.320)	(5.635.235)
Costos financieros	20	(8.957.910)	(8.972.318)
Ingresos financieros	19	16.038.465	16.052.873

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 27 de febrero de 2014.

### 2.2. Moneda Funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda que corresponde al entorno económico principal en que opera la sociedad. La moneda funcional es el peso Chileno, que constituye además su moneda de presentación.

### 2.3. Conversión de unidades de reajuste

Los activos y pasivos monetarios en unidades de reajuste (la principal unidad utilizada es Unidad de Fomento – UF) son inicialmente registrados en pesos chilenos utilizando los valores de unidades de reajuste a la fecha de las correspondientes transacciones que dan lugar a reconocimiento de estos activos o pasivos. A la fecha de cierre de los estados financieros los activos y pasivos denominados en unidades de reajuste son convertidos a pesos, según las equivalencias a esa fecha con excepción a activos y pasivos financieros en UF los cuales la Compañía valoriza proyectando valores de UF futuras

considerando un incremento del 3% anual de acuerdo a las proyecciones del Banco Central de Chile y asumiendo que los cambios del valor de la UF forma parte de tasa de interés de estos instrumentos. Las diferencias que se producen de esa conversión son llevadas a utilidades o pérdidas del período “Resultado por unidades de reajuste”, “Ingresos financieros” o “Costos financieros” (partidas en unidades de reajuste).

Los valores de la UF a las fechas de cierre presentadas en estos estados financieros fueron los siguientes:

Fecha	CL \$/ UF
31-12-2013	23.309,56
31-12-2012	22.840,75

## 2.4. Políticas Significativas y Estimaciones Críticas de Contabilidad

La preparación de los estados financieros requerirá que la Administración realice estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos y pasivos y revelaciones de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período del reporte.

Cambios en las estimaciones y supuestos podrían tener un impacto significativo sobre activos y pasivos en los futuros estados financieros de la Compañía.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Los principales factores utilizados para las variables relevantes de la concesión son:

- a) Márgenes de construcción y operación para la determinación de los ingresos;
- b) Estudios de tráfico para estimar la proyección de vehículos futuros, e ingresos asociados y su distribución de ingresos, (éste se realiza por una entidad independiente basado en proyecciones de PIB, y variables locales de acuerdo a la concesión).

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en cada nota que se aplica.

Dichas estimaciones se encuentran principalmente relacionadas con:

- Medición activos financieros bajo IFRIC 12 e ingresos que este genera.
- Proyecciones de inflación futura utilizadas en valorizaciones de activos y pasivos financieros denominados en UF.

Cualquier variación en las estimaciones de los flujos que considera la Sociedad para la medición del activo financiero de acuerdo al modelo de IFRIC 12 (costos de operación y construcción y recaudos de peajes y otros montos estipulados en el acuerdo de concesión) influye en el reconocimiento de los ingresos de la Compañía como también en valorización del activo financiero.

## NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### 3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertible en montos conocidos de efectivos y sujeto a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo.

En estos estados de flujos de efectivos se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de activos financieros equivalente, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: actividades típicas de la operativa de los negocios del grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

Considerando la aplicación de IFRIC 12, los ingresos por recaudación de peajes se imputan como cobros asignados al activo financiero y se incluyen como cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios en el estado de flujos de efectivo.

### 3.2 Activos Financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o inversiones disponibles para la venta. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y depende del propósito con que se adquirieron.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones temporales se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones temporales se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados, los que a su vez se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se cargan a resultados.

Las inversiones temporales se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o fueron transferidos y se ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Valorización de activos financieros después de su reconocimiento inicial depende de su clasificación tal como se escribe a continuación.

#### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:**

Los activos financieros a valor justo o razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar, es decir, son adquiridos principalmente con el propósito de venderlos en el

corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

La Sociedad clasifica en esta categoría las cuotas de fondos mutuos, las que se registran posteriormente a su reconocimiento inicial a su valor justo.

**b) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Sociedad clasifica en esta categoría los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los que se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectivo. Detalle sobre los criterios aplicados para reconocimiento y medición de la cuenta por cobrar relacionada al contrato de concesión con el MOP están revelados en la nota 3.3.

**c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

Estos activos se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectivo.

**d) Activos financieros disponibles para la venta:**

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Después del reconocimiento inicial son valorizados a sus valores justos. Ganancias y pérdidas que surgen de los cambios de valor justo de estos instrumentos son reconocidas en otros resultados integrales con excepción de las pérdidas por deterioro del valor, hasta que el activo financiero sea eliminado de las cuentas, en cuyo momento, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otros resultados integrales es reclasificada desde patrimonio a utilidad o pérdida.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no presenta Activos financieros disponibles para la venta.

**3.2.1 Valor razonable de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se contabilizan a valor justo los que se miden en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información ("Inputs") provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables.



Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no presenta activos y pasivos que se determinen bajo esta metodología.

### 3.3 Cuentas por cobrar – Acuerdo de concesión

De conformidad con IFRIC 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” la Sociedad reconoció un activo financiero y no un activo intangible por la inversión en obra realizada (servicios de construcción), debido a que tiene Ingreso Mínimo Garantizado (“IMG”) y subvención anual del MOP, que cubren los costos de construcción de la obra. Las garantías de ingresos representan un derecho contractual incondicional a recibir por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

El activo financiero reconocido es clasificado en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar según NIC 32 y NIC 39 y presentado en el estado de situación financiera dentro de en Otros activos financieros, no corriente. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

### 3.4 Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos, que principalmente corresponden a vehículos, maquinarias, equipos y mobiliario, se clasifican como propiedad, plantas y equipos y, se reconocen a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y pérdida por deterioro de valor, cuando corresponda. El costo incluye precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

La depreciación se determina de forma lineal distribuyendo el costo del activo menos su valor residual durante la vida útil económica o los años esperados del uso por parte de la Sociedad.

Las vidas útiles se han determinado en base al deterioro natural esperado y la obsolescencia técnica o comercial de los bienes. Las vidas útiles y valores residuales de los activos se revisan anualmente y se ajustan si es necesario en forma prospectiva.

Las vidas útiles estimadas en meses por clases de activo son las siguientes:

Clases de activos	Vida útil Mínima	Vida útil Máxima	Vida útil promedio ponderado
Vehículos de motor	36	84	60
Maquinarias y equipos	36	60	48
Mobiliario y enseres	36	36	36

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El activo correspondiente a la infraestructura en obra que genera los principales beneficios del negocio (carretera, infraestructura asociada y plazas de peajes), según IFRIC 12 no es un activo fijo y se clasifica en otros activos financieros, no corriente (ver nota 3.3).



### 3.5 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto a las ganancias es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas.

Los impuestos diferidos son reconocidos de acuerdo a las diferencias temporarias entre los valores en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporaria o pérdida tributaria de arrastre pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

### 3.6 Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos que devengan intereses y los instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos que devengan intereses, los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### **a) Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son valorizadas después del reconocimiento inicial utilizando el método de la tasa de interés efectivo a menos que la diferencia con el valor nominal no es material.

#### **b) Prestamos que devengan intereses**

Las obligaciones con bancos, instituciones financieras y otras de similar naturaleza se valorizan después de su reconocimiento inicial por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. En consecuencia la diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda. Para los instrumentos de deuda denominados en UF el método de tasa de interés efectivo corresponde a la TIR de la deuda considerando todos los flujos en pesos chilenos utilizando valores de UF proyectados hasta la fecha de vencimiento del instrumento.

### 3.7 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión refleja la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para liquidar la obligación presente a la fecha de estados financieros.

### **3.8 Política de dividendos**

Los contratos de financiamiento definen el cumplimiento previo de ciertas condiciones para el pago de dividendos. Luego de cumplidas estas condiciones, la distribución a los accionistas, debe ser aprobada por la Junta de Accionistas.

La Sociedad conforme a la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas y lo establecido en sus estatutos, reconoce una provisión en los estados financieros de un 30% de la utilidad líquida y una disminución de patrimonio.

### **3.9 Información financiera por segmentos**

La Sociedad no presenta información financiera por segmentos, debido a que su giro es único, denominado “Servicios de conservación, reparación y explotación de la Obra en Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Temuco – Río Bueno”.

### **3.10 Deterioro de activos**

#### **Activos financieros**

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros valorizados al costo amortizado e inversiones en instrumentos de deuda clasificadas como disponibles para la venta se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectivo original del instrumento. Una pérdida por deterioro en relación con un instrumento de patrimonio disponible para la venta se calcula como diferencia acumulada entre costo de adquisición y actual valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente.

Los activos financieros individualmente significativos están sujetos a pruebas individuales de deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en el patrimonio es transferida a resultados.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si ésta puede ser relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocida. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado y los disponibles para la venta que son títulos de deuda, el reverso es reconocido en resultados.

#### **Activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los

flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

### **3.11 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos relacionados con servicios de construcción bajo un acuerdo de concesión de servicios son reconocidos sobre la base del grado de avance del trabajo llevado a cabo. Los ingresos de operación se reconocen en el período en el cual los servicios son prestados.

### **3.12 Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados en fondos invertidos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, ganancias por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados e intereses relacionados al activo financiero relacionado con el acuerdo de concesión y reconocido de acuerdo a IFRIC 12.

Los gastos financieros reflejan gasto por intereses de deudas determinado el método de la tasa de interés efectivo y pérdidas por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

## **NOTA 4 - GESTION DE RIESGOS**

La Sociedad se encuentra expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio, que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentraciones y supervisión, buscando identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

Dentro de los principios básicos definidos por la Sociedad destacan los siguientes:

- Cumplir con las estrategias y el marco general establecidas por el Directorio
- Efectuar solo las operaciones de los negocios que se encuentran dentro de los límites aprobados por la Administración y el Directorio.

#### 4.1. Riesgo de Mercado:

##### 4.1.1 Tráfico

El riesgo de tráfico vehicular está contemplado en el marco regulatorio vigente, con coberturas de ingresos implementadas a través del Ingreso Mínimo Garantizado (IMG). Adicionalmente, la Sociedad cuenta con un Subvención Estatal. El total de los ingresos garantizados (Subsidio e IMG), es mayor que la totalidad de la inversión construida.

Actualmente, no existen vías ni medios alternativos actuales que puedan afectar significativamente los flujos vehiculares de la Sociedad.

Para evaluar el impacto que tendría la variación en los tráficos, en los resultados antes de impuestos de la sociedad, se efectuó una sensibilización considerando un alza de un 1% y una disminución en el mismo porcentaje, lo que significa que la variación de este factor no influye significativamente en el resultado por el efecto neto que se produce con el aumento proporcional de los ingresos y los costos.

Sensibilización por tráfico	Variación % del tráfico	Resultado antes de impuestos	Efecto M\$
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>		<b>9.025.282</b>	
	-1,00%	9.025.408	126
	1,00%	9.025.155	(127)

Como una medida adicional para mitigar los riesgos de tráfico, destaca que la Sociedad Concesionaria mantiene contratados seguros de Pérdida de Beneficios, para mitigar posibles riesgos en la demanda de tráfico producto de catástrofes naturales.

#### 4.2. Riesgo Financiero:

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. Riesgo de mercado es definido para estos fines, como el riesgo de que el valor justo o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de cambios en las tasas de interés, tipos de cambio y cambios en los precios del mercado debido a otros factores distintos de las tasas de interés o tipo de cambio tales como precios de commodities. Instrumentos financieros de la Sociedad afectados por los riesgos de mercado incluyen cuentas por cobrar, inversiones y deudas.

##### 4.2.1 Tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Para el activo financiero que es una de las partidas más significativas del estado financiero, se efectuó un análisis de sensibilidad en la variación porcentual de la tasa, en el escenario que esta aumentara en un 1% el efecto en resultado antes de impuesto sería un aumento de M\$ 161.705.- y en un escenario de disminución el resultado se vería disminuido en M\$ 161.580.-, este ítem impacta principalmente el rubro de ingresos financieros.

#### 4.2.2 Tipo de cambio y unidades de reajuste:

La Sociedad no tiene riesgos cambiarios como consecuencia de que casi totalidad de sus otros flujos de caja se encuentran denominados en pesos y unidades de fomento.

Tipo de deuda	31-12-2013		31-12-2012	
	M\$	%	M\$	%
Deuda en Unidades de Fomento	97.216.351	100,00%	105.970.044	100,00%
<b>Total deuda financiera</b>	<b>97.216.351</b>	<b>100,00%</b>	<b>105.970.044</b>	<b>100,00%</b>

El riesgo de variación de la Unidad de Fomento afecta al 100% de la deuda financiera. Para evaluar el efecto de la variación de la Unidad de Fomento en el resultado antes de impuestos, se efectuó una sensibilización de esta unidad de reajuste, determinando que mediante un alza de un 1% en el valor de la UF al 31 de diciembre de 2013, los resultados antes de impuestos hubieran disminuido en M\$ 22.319.- y aumentado en M\$ 22.319.- ante una disminución de 1% en la UF.

#### 4.2.3 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no pueda satisfacer una demanda de dinero en efectivo o el pago de una obligación al vencimiento. La Administración mantiene un seguimiento constante de las proyecciones de caja, tanto de corto como de largo plazo de manera de mantener un nivel de liquidez adecuada y acorde a las estimaciones. Este riesgo se ve mitigado debido a que los contratos de financiamiento consideran el fondeo de cuentas para el servicio a la deuda y mantención mayor.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad se encuentra financiada a través de un crédito, con Bice, BCI y Security.

En virtud de los contratos financieros, la Sociedad deposita por anticipado en una cuenta especial de pago los fondos devengados que debe pagar semestralmente por sus obligaciones financieras.

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en las Obligaciones con entidades financieras, Cuentas por Pagar, y otros acreedores, y se hace material al momento en que la Sociedad no tenga la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivos provenientes de dichas obligaciones. Este riesgo se mitiga con el señalado seguimiento constante de proyecciones.

La siguiente tabla muestra, de acuerdo a su vencimiento contractual, los principales pasivos financieros:

Créditos Bancarios	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Vencimiento de capital a 1 año	11.261.361	12.483.886
Vencimiento de capital entre 2 y 5 años	50.960.524	51.273.143
Vencimiento de capital entre 6 y 10 años	33.215.459	42.244.733
Vencimiento a más de 10 años	0	0

La siguiente tabla muestra las inversiones en instrumentos financieros que son disponibles en el corto plazo para enfrentar – junto con otros recursos disponibles – las obligaciones de la Sociedad:

Inversiones en instrumentos financieros	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Pactos de retroventa	2.460.891	941.624
Depósitos a plazo	11.002.484	7.889.398

#### 4.2.4 Riesgo de Crédito

Se refiere a la posibilidad de que la Sociedad sufra pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia que sus deudores o contraparte fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados.

Dada la estructura de recaudación de la concesionaria (pago por pasada), el ingreso por peajes se recibe de inmediato, por lo que no existe riesgo de crédito en la prestación misma del servicio.

La Sociedad cuenta con una Política de Colocaciones que identifica y limita los instrumentos financieros y las entidades en las cuales están autorizadas a invertir. Cabe señalar que la gestión de Tesorería es manejada de manera centralizada por la sociedad matriz Intervial Chile S.A.

En cuanto a los instrumentos, sólo está permitida la inversión en aquellos de renta fija e instrumentos de adecuada liquidez. Cada tipo de instrumento tiene una clasificación y límites determinados, dependiendo de la duración y del emisor.

En relación a los intermediarios, se utiliza una metodología que tiene como propósito determinar el grado de riesgo relativo que identifica a cada banco u otra entidad en cuanto a sus estados financieros y títulos representativos de deuda y patrimonio, a través de la asignación de distintos puntajes, que determinan finalmente un ranking con el riesgo relativo que representa cada uno y que la Sociedad utiliza para definir los límites de inversión en ellos.

#### 4.3 Riesgos operacionales:

La totalidad de los activos de infraestructura de la Sociedad (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros.

##### 4.3.1 Riesgo de los precios de los insumos relevantes:

La variación de los precios de los principales insumos de construcción de los procesos de reparación es otro factor de riesgo de la Sociedad.

Se efectuó una sensibilización para evaluar el impacto que tendría la variación de los costos de explotación en el resultado del ejercicio antes de impuestos, si se apreciaran o depreciaran en un 5%, se estima que el efecto en el resultado del ejercicio de la Sociedad sería un incremento o disminución de M\$ 23.149.-

##### 4.3.2 Riesgo tarifario:

El riesgo tarifario está controlado, debido a que las tarifas de peajes se encuentran fijadas en las Bases de Licitación y anualmente – de acuerdo a resoluciones emitidas por el MOP – se fijan para el año en curso, y se ajustan en relación a los premios de seguridad vial y la variación experimentada por el IPC.

#### 4.4 Gestión de capital

La distribución de dividendos, así como la disminución de capital están normados a través del contrato de financiamiento bancario, firmados con fecha 14 de marzo de 2006. En caso de realizar una distribución

de recursos a los accionistas, esta debe ser aprobada por la junta respectiva resguardando el cumplimiento de la normativa vigente, entre ellas el contrato de concesión, así como también la rentabilidad de la empresa.

Con respecto a los contratos de financiamiento, la Sociedad no mantiene obligaciones de ratios financieros con respecto al capital.

## **NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

**5.1** Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2013:

### **5.1.1. Nueva NIIF 10: Estados financieros consolidados**

Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas). Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

### **5.1.2 Nueva NIIF 11: Acuerdos conjuntos**

Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

### **5.1.3 Nueva NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades**

Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

### **5.1.4 Nueva NIIF 13: Medición del valor razonable**

Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

### **5.1.5 Nueva NIC 27: Estados financieros separados**

Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.



### **5.1.6 Nueva NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

### **5.1.7 Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar**

Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

### **5.1.8 Enmienda a NIC19: Beneficios a los empleados**

Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

### **5.1.9 Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros**

Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada.

### **5.1.10 Enmienda a NIIF 1, Préstamos Gubernamentales**

Las modificaciones permiten a los adoptadores por primera vez la aplicación prospectiva de IAS 39 o NIIF 9 y párrafo 10A de NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales, para préstamos gubernamentales pendientes a la fecha de transición de las NIIF.

### **5.1.11 CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie**

Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

### **5.1.12 Guía de transición (Enmiendas a NIIF 10, 11 y 12)**

Las enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el periodo comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuras no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para periodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.



La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para La Sociedad.

## **5.2 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014 y siguientes:**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas Aplicación

### **5.2.1 Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación**

Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

### **5.2.2 Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión**

Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión sean medidas a valor razonable con cambio en resultados, en lugar de consolidarlas. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

### **5.2.3 Modificaciones a NIC 36 Deterioro de Activos: Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros**

Elimina el requerimiento de revelar el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (grupo de unidades). Las modificaciones exigen que una entidad revele el importe recuperable de un activo individual (incluyendo la plusvalía) o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido un deterioro durante el período de reporte. Las modificaciones deben ser aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

### **5.2.4 Modificaciones a NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición: Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura**

En Junio de 2013, el IASB publicó Modificaciones a NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura. Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39 y el próximo capítulo sobre contabilidad de cobertura en NIIF 9) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Las modificaciones deben ser aplicadas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

### **5.2.5 Nuevas Interpretación CINIIF 21, Gravámenes**

El 20 de mayo de 2013, el IASB emitió la CINIIF 21, Gravámenes. Esta nueva interpretación proporciona guías sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para gravámenes que se contabilizan de acuerdo con NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y para aquellos cuya oportunidad e importe del gravamen es cierto. La Interpretación es aplicable retrospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

### 5.2.6 Nueva NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición

Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros. Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros en el período de su primera aplicación.

### NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros en cada ejercicio son los siguientes:

Activos financieros	Ref.	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	a)	9.615.839	7.741.961
Otros activos financieros corrientes	b)	35.138.597	30.494.212
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	c)	909.874	475.790
Otros activos financieros no corrientes	d)	104.215.204	113.399.015
<b>Total Activos financieros</b>		<b>149.879.514</b>	<b>152.110.978</b>

#### a) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones líquidas con vencimientos inferiores a 90 días desde la fecha de adquisición. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos con retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente.

La composición del efectivo y equivalente al efectivo, clasificado por tipo de instrumento y moneda de origen es la siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Efectivo</b>		
Efectivo en caja	287	287
Saldos en bancos	772.578	1.410.454
<b>Total efectivo</b>	<b>772.865</b>	<b>1.410.741</b>
<b>Equivalentes al efectivo</b>		
Depósitos a plazo a menos de 90 días	6.382.083	5.389.596
Pactos con compromiso de retroventa	2.460.891	941.624
<b>Total equivalentes al efectivo</b>	<b>8.842.974</b>	<b>6.331.220</b>
<b>Total de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>9.615.839</b>	<b>7.741.961</b>

El efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor libro es igual al valor razonable.

El detalle de los depósitos a plazo con vencimientos inferiores a 90 días es el siguiente:

<b>Depósitos a plazo inferior a 90 días</b>	<b>Moneda</b>	<b>31-12-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>			
Banco Estado	CLP	4.415.025	2.894.885
Banco BBVA	CLP	1.307.749	0
Banco Corpbanca	CLP	0	1.243.689
Banchile	CLP	0	1.251.022
Banco Santander	CLP	659.309	0
<b>Total Depósitos a plazo inferior a 90 días</b>		<b>6.382.083</b>	<b>5.389.596</b>

Inversiones financieras (inferior a 90 días)	Moneda	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Pactos con compromiso de retroventa</b>			
Banco ITAU Chile	CLP	1.660.804	941.624
Banco Santander	CLP	800.087	0
<b>Total Pactos con compromiso de retroventa</b>		<b>2.460.891</b>	<b>941.624</b>

#### b) Otros activos financieros corrientes

Los Otros activos financieros corrientes incluyen los depósitos a plazo, fondos mutuos y otras inversiones en pactos de retroventa con vencimientos superior a 90 días y la porción corriente del activo financiero IFRIC 12.

La Sociedad clasifica depósitos a plazo e inversiones en pactos, como inversiones mantenidas hasta vencimiento. El detalle de estos instrumentos por emisor y moneda de origen es el siguiente:

Otros activos financieros corrientes	Moneda	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Depósitos a Plazo</b>			
Banco Chile	UF	3.303.614	1.250.755
Banco Corpbanca	UF	1.316.787	1.249.047
<b>Subtotal Depósitos a Plazo</b>		<b>4.620.401</b>	<b>2.499.802</b>
<b>Activo financiero corriente (IFRIC 12) (nota 7d)</b>			
Porción corriente		30.518.196	27.994.410
<b>Subtotal Activo financiero corriente (IFRIC 12) (nota 7d)</b>		<b>30.518.196</b>	<b>27.994.410</b>
<b>Total Otros activos financieros corrientes</b>		<b>35.138.597</b>	<b>30.494.212</b>

**c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:**

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
IVA Crédito fiscal por cobrar al MOP (1)	587.945	134.245
Recaudos por depositar Brinks	307.107	331.417
Cuentas corrientes con el personal	137	1.061
Anticipos a proveedores	9.870	2.632
Otros	4.815	6.435
<b>Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>909.874</b>	<b>475.790</b>

(1) El criterio de recuperación del IVA por cobrar al MOP, es facturar el 100% de los ingresos mensuales totales al Ministerio de Obras Públicas, el cual tiene un plazo de 60 días para cancelar dicho importe. Todo lo anterior se encuentra debidamente regulado en las Bases de licitación.

**d) Otros activos financieros no corrientes:**

La Sociedad clasifica en Otros activos financieros, el activo financiero (cuenta por cobrar) generado por el contrato de concesión de acuerdo a los términos descritos en la IFRIC 12.

De acuerdo a lo requerido por la SIC 29, se detalla la siguiente información:

**1) Descripción del acuerdo de concesión y términos relevantes que puedan afectar al importe, calendario y certidumbre de los flujos de efectivos futuros:**

La concesión y sus principales características están descritas en Nota 1.

**2) Principales derechos y obligaciones:**

**Principales obligaciones de la Sociedad**

Como parte del contrato de concesión la Sociedad asumió varias obligaciones incluyendo a constituir la Sociedad Concesionaria exigida en las Bases de Licitación y suscribir ante Notario tres transcripciones del Decreto Supremo de Adjudicación de la Concesión, de conformidad a las Bases de Licitación.

La Sociedad asumió obligación de construir, conservar y explotar las obras indicadas en las Bases de Licitación en la forma, modo y plazos señalados en dicho instrumento. También se obligó a realizar los siguientes pagos al Estado:

- La cantidad de UF 300.000 por concepto de desembolsos, gastos o expensas que se originen con motivo de las expropiaciones, permutas o de las adquisiciones de terrenos para el Estado en los plazos y términos previstos en las Bases de Licitación.
- La cantidad de UF 7.500 al año, durante la Etapa de Construcción por concepto de control y administración del contrato de concesión en las fechas y términos previstos en las Bases de Licitación.
- La cantidad de UF 250.000 por concepto de aporte a la construcción e implementación según las bases de licitación

- Anualmente, pagos por administración del contrato de concesión en etapa de explotación.

### **Principales derechos de la Sociedad**

A cambio de asumir obligaciones de acuerdo al contrato de la concesión la Sociedad obtuvo el derecho a operar y administrar la infraestructura construida y/o mejorada y cobrar tarifas a todos los usuarios de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y a la oferta presentada, a partir de la autorización de Puesta en Servicio Provisorio, hasta el término del periodo de concesión.

La Sociedad tiene también el derecho a un Mínimo Garantizado que garantiza un monto mínimo de ingresos anuales durante un cierto período de la concesión de acuerdo a lo expresado en las bases de licitación.

La Sociedad tiene un derecho a subvención del Estado que se haya otorgado la puesta en servicio provisoria de la totalidad de la obra por un monto de UF 250.000 con una tasa interés de un 5% anual.

Adicionalmente la Sociedad tiene derechos a un Premio por Seguridad Vial, a las cantidades que el Fisco recaude en el tramo cuando la Dirección de Vialidad autorice expresamente la circulación de vehículos con sobrepeso y a percibir ingresos por permisos de nuevos accesos a la ruta.

### **3) Clasificación del acuerdo de Concesión:**

De conformidad con IFRIC 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios) la Sociedad reconoce un activo financiero, debido a que se tiene un derecho contractual incondicional a recibir pagos u otro activo financiero del MOP por el servicio de construcción. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

La Sociedad de acuerdo a NIC 39 reconoce intereses por la cuenta por cobrar con abono en resultado utilizando el método del interés efectivo.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos del MOP, sea directos o de los usuarios.

### **4) Importes de los ingresos de actividades ordinarias y resultados reconocidos en los respectivos períodos:**

La Sociedad en concordancia con IFRIC 12 ha determinado el valor del activo financiero tomando en cuenta la siguiente información:

- Información histórica de los flujos de efectivo de las etapas de construcción, mantención y operación de la obra concesionada.
- Proyecciones de flujos de futuros por ingresos y costos de actividades de conservación, operación y mantenimiento preventivo.
- Estimaciones de márgenes generados por servicios de construcción y operación y sobre la base de los costos y desembolsos de dichas etapas, lo anterior de acuerdo a un modelo económico interno de la Administración de la Sociedad.
- Determinación de la tasa de retorno del proyecto calculada sobre la base del total de los flujos históricos y proyectados.

Cambios en el valor de la cuenta por cobrar fueron los siguientes:

<b>Activo financiero por acuerdo de concesión</b>	<b>31-12-2013 M\$</b>	<b>31-12-2012 M\$</b>
Saldo inicial	141.393.424	145.546.159
Ingresos por servicios de operación (+)	5.859.550	6.498.079
Intereses por cobrar (+)	15.348.306	15.264.523
Cobros acuerdo concesión (-)	(27.867.880)	(25.915.336)
<b>Total Activo financiero por acuerdo de concesión</b>	<b>134.733.400</b>	<b>141.393.425</b>

Los cobros acuerdo concesión se detallan a continuación:

<b>Cobros acuerdo concesión</b>	<b>31-12-2013 M\$</b>	<b>31-12-2012 M\$</b>
Ingresos por recaudos de peajes	(17.975.501)	(16.641.620)
Subvención estatal	(9.813.025)	(9.194.768)
Ingresos por accesos	(71.762)	(70.569)
Ingresos por sobrepeso	(7.592)	(8.379)
<b>Total cobros acuerdo concesión</b>	<b>(27.867.880)</b>	<b>(25.915.336)</b>

El saldo se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

<b>Activo financiero por acuerdo de concesión</b>	<b>31-12-2013 M\$</b>	<b>31-12-2012 M\$</b>
Porción corriente	30.518.196	27.994.410
Porción No corriente	104.215.204	113.399.015
<b>Total Activo financiero por acuerdo de concesión</b>	<b>134.733.400</b>	<b>141.393.425</b>

El valor razonable se presenta en el siguiente cuadro, basado en las categorías de activos financieros, comparados con valor libro corriente y no corriente incluidos en los estados financieros:

Valor razonable del activo financiero	31-12-2013		31-12-2012	
	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
<b>Activos financieros corrientes</b>				
Otros activos financieros corrientes	35.138.597	35.138.597	30.494.212	30.494.212
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	909.874	909.874	475.790	475.790
<b>Total Activos financieros corrientes</b>	<b>36.048.471</b>	<b>36.048.471</b>	<b>30.970.002</b>	<b>30.970.002</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b>				
Otros activos financieros no corrientes	104.215.204	104.215.204	113.399.015	113.399.015
<b>Total Activos financieros no corrientes</b>	<b>104.215.204</b>	<b>104.215.204</b>	<b>113.399.015</b>	<b>113.399.015</b>
<b>Total Activos financieros</b>	<b>140.263.675</b>	<b>140.263.675</b>	<b>144.369.017</b>	<b>144.369.017</b>

#### NOTA 7 - ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos no financieros en cada ejercicio son los siguientes:

Activos no financieros	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Seguros anticipados	483.897	296.350
<b>Total de Activos no financieros</b>	<b>483.897</b>	<b>296.350</b>

De acuerdo con las Bases de Licitación, las Concesionarias deben contar durante el periodo de explotación de la concesión con pólizas de seguro que cubran la Responsabilidad Civil por daños a terceros y pólizas de catástrofe que cubran los daños a la infraestructura. Estas pólizas fueron tomadas en Junio de 2013 con una vigencia de 17 meses y se prorrateo el gasto quedando activado en 11 meses que se reflejara en el resultado del periodo siguiente.

#### NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los activos por impuestos corrientes es la siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Remanente IVA Crédito Fiscal	0	235.091
<b>Total por activos por impuestos corrientes</b>	<b>0</b>	<b>235.091</b>



## NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al cierre de cada ejercicio, a valores neto y bruto es la siguiente:

<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>31-12-2013</b> M\$	<b>31-12-2012</b> M\$
Vehículos de motor	56.201	73.280
Maquinarias y equipos	99.322	32.927
Instalaciones	73.205	43.315
<b>Total Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>228.728</b>	<b>149.522</b>

<b>Propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b>31-12-2013</b> M\$	<b>31-12-2012</b> M\$
Vehículos de motor	391.097	415.288
Maquinarias y equipos	248.730	156.210
Instalaciones	100.014	52.747
<b>Total Propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b>739.841</b>	<b>624.245</b>

<b>Depreciación Acumulada de Propiedades, planta y equipo</b>	<b>31-12-2013</b> M\$	<b>31-12-2012</b> M\$
Vehículos de motor	(334.896)	(342.008)
Maquinarias y equipos	(149.408)	(123.283)
Instalaciones	(26.809)	(9.432)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(511.113)</b>	<b>(474.723)</b>

Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, de propiedades, planta y equipos, neto, es el siguiente:

<b>Movimiento año 2013</b>	<b>Vehículos de motor</b> M\$	<b>Maquinarias y equipos</b> M\$	<b>Instalaciones</b> M\$	<b>Totales</b> M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	73.280	32.927	43.315	149.522
Adiciones	27.252	92.521	47.267	167.040
Desapropiaciones	(1.727)	0	0	(1.727)
Gastos por depreciación	(42.604)	(26.126)	(17.377)	(86.107)
<b>Saldo final al 31 de Diciembre de 2013</b>	<b>56.201</b>	<b>99.322</b>	<b>73.205</b>	<b>228.728</b>

Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, de propiedades, planta y equipos, neto, es el siguiente:

Movimiento año 2012	Vehículos de motor M\$	Maquinarias y equipos M\$	Instalaciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	109.839	65.782	9.279	184.900
Adiciones	26.179	8.510	43.203	77.892
Gastos por depreciación	(62.738)	(41.365)	(9.167)	(113.270)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>73.280</b>	<b>32.927</b>	<b>43.315</b>	<b>149.522</b>

#### NOTA 10 - IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos. El principal activo por impuesto diferido corresponde a las pérdidas tributarias por recuperar en ejercicios futuros. El principal pasivo por impuesto diferido por pagar en ejercicios futuros corresponde a las diferencias temporarias originadas por la aplicación, para efectos fiscales, de depreciación acelerada.

##### a) Activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos de activos que generan impuestos diferidos	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Pérdidas tributarias	13.437.540	16.371.661
Otros activos	109.332	116.377
<b>Total de impuestos diferidos, Activos</b>	<b>13.546.872</b>	<b>16.488.038</b>

Conceptos de pasivos que generan impuestos diferidos	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activo financiero (IFRIC 12)	26.946.680	28.278.685
Deuda neta	100.862	290.722
<b>Total de impuestos diferidos, Pasivos</b>	<b>27.047.542</b>	<b>28.569.407</b>
<b>Saldo neto en el estado de situación financiera</b>	<b>(13.500.670)</b>	<b>(12.081.369)</b>

La recuperación de los saldos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Sociedad estima con proyecciones futuras de utilidades que estas cubrirán el recupero de estos activos.

Las diferencias temporarias que generaron activos y pasivos por impuestos diferidos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, sus efectos en resultados fueron:

Al 31 de Diciembre 2013:

Descripción de la diferencia temporaria	Activo por impuesto diferido M\$	Pasivo por impuesto diferido M\$	Ingreso (gasto) por impuesto diferido M\$
Pérdida tributaria	(2.934.121)	0	(2.934.121)
Otros activos	(7.045)	0	(7.045)
Activo financiero (IFRIC 12)	0	(1.332.005)	1.332.005
Deuda neta	0	(189.859)	189.859
	<b>(2.941.166)</b>	<b>(1.521.864)</b>	<b>(1.419.302)</b>

Al 31 de Diciembre 2012:

Descripción de la diferencia temporaria	Activo por impuesto diferido M\$	Pasivo por impuesto diferido M\$	Ingreso (gasto) por impuesto diferido M\$
Pérdida tributaria	716.495	0	716.495
Otros activos	9.268	0	9.268
Activo financiero (IFRIC 12)	0	3.535.838	(3.535.838)
Deuda neta	0	87.444	(87.444)
	<b>725.763</b>	<b>3.623.282</b>	<b>(2.897.519)</b>

**b) Gasto por impuestos reconocido en resultados.**

La composición del gasto por impuesto reconocido en los resultados es el siguiente:

Gasto por impuesto diferido reconocido en resultados	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Gasto por impuestos corrientes	0	(356)
Activos por impuestos diferidos	(2.941.166)	725.763
Pasivos por impuestos diferidos	1.521.865	(3.623.282)
<b>Total gasto por impuestos diferidos</b>	<b>(1.419.302)</b>	<b>(2.897.875)</b>

**c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva.**

La conciliación de la tasa impositiva legal versus la tasa efectiva, se presenta en el siguiente cuadro:

Conciliación del gasto por impuestos	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Resultados por impuestos utilizando tasa legal	(1.805.056)	(1.505.360)
Corrección monetaria perdida tributaria	392.893	383.603
Diferencia de periodos anteriores	(7.138)	(155.439)
Diferencia por cambio de tasa de impuesto	0	(1.620.679)
<b>Total de impuestos diferidos, Gasto</b>	<b>(1.419.302)</b>	<b>(2.897.875)</b>

La conciliación de la tasa impositiva legal versus la tasa efectiva, se presenta en el siguiente cuadro:

Conceptos	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Tasa impositiva legal	20,00%	20,00%
Corrección monetaria perdida tributaria	(4,35%)	(5,10%)
Diferencia de periodos anteriores	0,08%	2,07%
Diferencia por cambio de tasa de impuesto	0,00%	21,53%
<b>(Gasto) ingreso por impuestos utilizando tasa efectiva</b>	<b>15,73%</b>	<b>38,50%</b>

**NOTA 11 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES**

Los pasivos financieros y comerciales al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Pasivos financieros	Ref.	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Otros pasivos financieros corrientes	a	13.644.660	13.993.744
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	b	1.367.129	366.050
Otros pasivos financieros no corrientes	a	83.571.690	91.976.300
<b>Total Pasivos financieros</b>		<b>98.583.479</b>	<b>106.336.094</b>

a) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Las clases de pasivos financieros agrupados por vencimientos son los siguientes:

País Institución acreedora	RUT Institución acreedora	Institución acreedora	Detalle	Moneda	Corrientes			No Corrientes				Tipo de amortización	Tasa efectiva anual CLP	Valor nominal obligación M\$	Tasa nominal anual UF	Fecha de vencimiento
					Vencimientos		Total corrientes	Vencimientos			Total no corrientes					
					1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	31-12-2013 M\$	1 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 5 años M\$	más de 5 años M\$	31-12-2013 M\$					
Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Crédito sindicado	UF	3.119.842	2.192.024	5.311.866	9.343.777	10.495.156	12.695.526	32.534.459	Semestral	7,58%	37.153.758	4,26%	2021-09-15
Chile	96.657.490-9	Banco BCI	Crédito sindicado	UF	4.317.131	3.033.248	7.350.379	12.929.598	14.522.837	17.567.634	45.020.069	Semestral	7,58%	51.412.097	4,26%	2021-09-15
Chile	97.053.000-2	Banco Security	Crédito sindicado	UF	577.007	405.409	982.415	1.728.107	1.941.051	2.348.004	6.017.162	Semestral	7,58%	6.871.489	4,26%	2021-09-15
<b>Total otros pasivos financieros</b>					<b>8.013.980</b>	<b>5.630.681</b>	<b>13.644.660</b>	<b>24.001.482</b>	<b>26.959.044</b>	<b>32.611.164</b>	<b>83.571.690</b>			<b>95.437.344</b>		

País Institución acreedora	RUT Institución acreedora	Institución acreedora	Detalle	Moneda	Corrientes			No Corrientes				Tipo de amortización	Tasa efectiva anual CLP	Valor nominal obligación M\$	Tasa nominal anual UF	Fecha de vencimiento
					Vencimientos		Total corrientes	Vencimientos			Total no corrientes					
					1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	31-12-2012 M\$	1 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 5 años M\$	más de 5 años M\$	31-12-2012 M\$					
Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Crédito sindicado	UF	2.429.988	3.017.785	5.447.773	8.938.889	11.021.745	15.845.793	35.806.427	Semestral	8,08%	41.266.547	4,39%	2021-09-15
Chile	96.657.490-9	Banco BCI	Crédito sindicado	UF	3.362.455	4.175.807	7.538.262	12.369.033	15.251.152	21.926.343	49.546.528	Semestral	8,08%	57.101.875	4,39%	2021-09-15
Chile	97.053.000-2	Banco Security	Crédito sindicado	UF	449.500	568.209	1.007.709	1.653.518	2.038.806	2.931.021	6.623.345	Semestral	8,08%	7.633.339	4,39%	2021-09-15
<b>Total otros pasivos financieros</b>					<b>6.241.943</b>	<b>7.751.801</b>	<b>13.993.744</b>	<b>22.961.440</b>	<b>28.311.703</b>	<b>40.703.157</b>	<b>91.976.300</b>			<b>106.001.761</b>		

(1) La tasa corresponde al valor caratula de la deuda en su moneda de origen (UF)

Préstamos que devengan intereses:

- Líneas de Crédito

Con fecha 13 de septiembre de 2012 se prepagó la totalidad del crédito sindicado compuesto por Banco de Chile, Banco Estado, Security y Corpbanca por medio de una cesión de crédito y se celebró un nuevo contrato de financiamiento entre Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. y un sindicado de bancos liderado por el Banco BICE (compuesto por Banco BICE, Banco de Crédito e Inversiones y Banco Security) para refinanciar la totalidad de las obligaciones existentes. Este contrato considera un crédito de largo plazo por un monto de UF 4.640.912,38 (Tramos A y B), y adicionalmente un financiamiento de boletas de garantía por un monto máximo de UF 249.966,62 para caucionar futuras obligaciones con el MOP (Tramo C).

**b) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:**

Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son las siguientes:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda	Corrientes	
		31-12-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Proveedores	CLP	790.226	258.202
Honorarios por pagar	CLP	963	1.844
Retención a proveedores	CLP	108.530	83.910
Acreedores varios	CLP	453.970	22.094
Beneficio a los empleados	CLP	13.440	0
<b>Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>		<b>1.367.129</b>	<b>366.050</b>

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad es controlada en un 74,99996% por su accionista mayoritario Intervial Chile S.A. y por un 25,0001% por su accionista minoritario Fondo de Inversión de Desarrollo de Empresas Las Américas –Emergente S.A.. Intervial Chile S.A. es controlado, a su vez, por Isa Inversiones Chile Ltda., como accionista mayoritario. Intervial Chile S.A. no elabora estados financieros disponibles para uso público.

En general, todos los saldos con empresas relacionadas son por transacciones propias del giro de la Sociedad, realizadas en condiciones de mercado. 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.

**a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.**

La Sociedad no presenta saldos por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

**b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas.**

Los saldos por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	Pais	Moneda	Relación	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	CLP	Accionista	50.836	85.411
<b>Total Cuentas por pagar entidades relacionadas</b>					<b>50.836</b>	<b>85.411</b>

**c) Transacciones con entidades relacionadas.**

Las transacciones comerciales significativas con entidades relacionadas al 31 de diciembre 2013 y 2012 se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	Pais	Relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2013		31-12-2012	
						Monto de la transacción M\$	Efecto en Resultados (cargos/abonos) M\$	Monto de la transacción M\$	Efecto en Resultados (cargos/abonos) M\$
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Servicios administrativos	CLP	508.810	(424.921)	470.877	(404.855)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Servicios Garantías	CLP	15.300	(15.300)	7.543	(7.543)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Otros servicios	CLP	11.359	(9.649)	15.116	(12.391)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Servicio de aseguramiento	CLP	19.012	(15.977)	18.713	(15.725)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Pagos efectuados Intervial	CLP	589.057	0	443.463	0
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Dividendos	CLP	2.735.906	0	15.119.622	0
96.632.170-9	Penta Las Américas AFI S.A.	Chile	Accionista	Dividendos	CLP	911.971	0	5.039.884	0

**d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad.**

Al 31 de diciembre de 2013, las remuneraciones de los gerentes son provistas por la sociedad matriz Intervial Chile S.A..

**e) Directorio y personal clave de la gerencia.**

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros. El directorio fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2013. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados, en sesión de Directorio de fecha 22 de abril de 2013.

**e.1) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones.**

No existen otros saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus directores y Gerencia del grupo.

**- Otras transacciones**

RUT	Nombre	Concepto	Descripción de la transacción	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
76.580.410 - 8	Asesorías Herman Chadwick Piñera y Cia.	Director Herman Chadwick Piñera	Remuneración	5.966	5.855

No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus directores y Gerencia del Grupo Intervial Chile.

e.2) Retribución del Directorio

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.

Durante el ejercicio, los Directores no han percibido dietas.

**NOTA 13 - PROVISIONES CORRIENTES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

**a) Provisiones.**

El rubro de Otras provisiones, corrientes, está compuesto por la provisión del dividendo mínimo, los cuales serán pagados previa aprobación de la Junta de accionistas, el detalle es el siguiente:

Provisiones	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisión de dividendos mínimos (utilidad del ejercicio 2012)	2.281.794	1.388.677
<b>Total de provisiones</b>	<b>2.281.794</b>	<b>1.388.677</b>

El detalle del movimiento de la provisión, es el siguiente:

Movimiento de las provisiones	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	1.388.677	2.283.093
Incremento (decremento) en provisiones existentes	2.281.794	1.388.677
Provisión utilizada	(1.388.677)	(2.283.093)
<b>Saldo final del movimiento por provisiones</b>	<b>2.281.794</b>	<b>1.388.677</b>



**b) Activos Contingentes.**

**Garantías recibidas.**

El detalle de las garantías recibidas por la sociedad es el siguiente:

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa emisora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
2013-01-09	2016-04-01	Construcción y Montajes Ingetrak Ltda.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "contrato servicio de demarcación de pavimentos y suministro e instalación de tachas reflectantes".	Boleta de Garantía	UF	250	5.827
2013-01-10	2015-03-31	Tecnovial S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el proveedor bajo el contrato de suministro de defensas camineras metálicas.	Boleta de Garantía	UF	250	5.827
2013-08-19	2015-03-02	Sanef ITS Technologies Chile S.A.	Para garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones del contrato firmado el 31 de diciembre de 2011 por ambas partes.	Boleta de Garantía	\$	40.149.277	40.149
2013-10-21	2014-03-23	Cruz y Dávila Ing Consultores Ltda.	Para responder al íntegro, fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones que emanen el contrato de prestación de servicios para asesoría técnica de la unidad de control externo obras de conservación vial 2013 en Ruta 5, Concesión Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A.	Boleta de Garantía	UF	41	956

c) Pasivos contingentes.

I. Garantías otorgadas al MOP en relación al Contrato de Concesión:

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa emisora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
2012-08-30	2015-09-30	Director General de Obras Públicas	Para garantizar por Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel cumplimiento del contrato de concesión aprobado por decreto MOP NRO 758 del 14 de Agosto de 1997, y publicado en el diario oficial el día 28 de Octubre de 1997, durante la etapa de explotación	Boleta de Garantía	UF	100.000	2.330.956
2012-08-30	2015-09-30	Director General de Obras Públicas	Para garantizar por Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel cumplimiento del contrato de concesión aprobado por decreto MOP NRO 758 del 14 de Agosto de 1997, y publicado en el diario oficial el día 28 de Octubre de 1997, durante la etapa de explotación	Boleta de Garantía	UF	100.000	2.330.956

## **II. Garantías otorgadas en relación con el financiamiento de la Concesión:**

Conjuntamente con las Cesiones de Créditos referidas en la letra a) de la nota 11 anterior y el contrato de financiamiento entre la Sociedad y un sindicato de bancos compuesto por Banco BICE, BCI y Banco Security, donde, entre otras materias, se otorgó un crédito de largo plazo por un monto de UF 4.640.912,38 (Tramos A y B), y un financiamiento de boletas de garantía por un monto máximo de UF 249.966,62 para caucionar futuras obligaciones con el MOP (Tramo C), con fecha 13 de septiembre de 2012 se alzó una prenda especial de concesión de obra pública otorgada por la Sociedad a Banco de Chile, Banco del Estado de Chile y Banco Security e inscrita a fojas 166, N° 90 en el Registro de Prenda Industrial, y la prohibición sobre Concesión, inscrita a fojas 11, N° 20 del Registro de Prenda Industrial, ambos del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2009. Del mismo modo y con igual fecha, se puso término, alzó y canceló un convenio de subordinación otorgado por Cintra Chile Ltda. y Ferrovial Agromán Chile S.A a favor de los bancos cedentes de los créditos, así como el alzamiento de los contratos de prendas de dinero e inversiones permitidas otorgados por la Sociedad a favor de dichos bancos cedentes.

Asimismo, conjuntamente con la celebración del contrato de financiamiento antes referido, Ruta de los Ríos otorgó las siguientes garantías para caucionar las obligaciones asumidas a favor del sindicato de bancos compuesto por Banco BICE, Banco de Crédito e Inversiones y Banco Security:

### **1) Prenda sobre Acciones:**

Con el objeto de garantizar las obligaciones de Ruta de los Ríos bajo el contrato de financiamiento antes referido, por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha con fecha 13 de septiembre de 2012, Intervial Chile S.A. otorgó a favor de los bancos acreedores del financiamiento, prenda sobre valores mobiliarios, de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 4.287, y prenda mercantil sobre el 75% de las acciones de la Sociedad, de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio.

En la misma escritura, Intervial Chile S.A. se obligó a no gravar, enajenar, prometer gravar o enajenar, disponer, constituir garantías reales o cualquier carga, gravamen, prohibición o derechos en favor de terceros sobre las acciones, o celebrar acto o contrato alguno sobre las mismas.

Asimismo, en virtud de la escritura antes referida, Banco BICE, en su calidad de Banco Agente de Garantías, alzó y canceló la prenda de valores mobiliarios y prenda comercial sobre acciones otorgadas en virtud del financiamiento anterior, constituidas por Intervial Chile S.A. mediante escritura pública de fecha 14 de marzo de 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, a favor de Banco de Chile, Banco del Estado de Chile, Corpbanca y Banco Security.

### **2) Prenda sin Desplazamiento sobre derechos de Concesión de Obra Pública:**

Con el objeto de garantizar las obligaciones de Ruta de los Ríos bajo el contrato de financiamiento antes referido, por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha con fecha 13 de septiembre de 2012, Ruta de los Ríos otorgó a favor de los bancos acreedores del financiamiento, prenda sin desplazamiento de conformidad con el Artículo 14 de la Ley 20.190 y el Reglamento del Registro de Prendas sin Desplazamiento contenido en el Decreto Supremo N° 722, del Ministerio de Justicia de 2010, sobre (i) el derecho de concesión de obra pública de que es titular; (ii) todo pago comprometido por el Fisco a favor de Ruta de los Ríos a cualquier título en virtud de la concesión, incluidos especialmente la subvención anual y el ingreso mínimo anual garantizado por el Estado contemplados en las bases de licitación; y (iii) todos los ingresos que le correspondan a Ruta de los Ríos con motivo de la explotación de la concesión.

En la misma escritura, Ruta de los Ríos se obligó a no gravar, enajenar, prometer gravar o enajenar, ceder, disponer en cualquier forma, conceder el uso y goce, constituir garantías reales o cualquier carga,

gravamen, prohibición o derechos en favor de terceros sobre los bienes prendados, sin autorización escrita previa de Banco BICE, actuando como Banco Agente de Garantías.

### **3) Prenda sobre depósitos de dinero e inversiones permitidas:**

Con el objeto de garantizar las obligaciones de Ruta de los Ríos bajo el contrato de financiamiento antes referido, por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha con fecha 13 de septiembre de 2012, Ruta de los Ríos otorgó a favor de los bancos acreedores del financiamiento, prenda comercial sobre todos los depósitos de dinero efectuados o que se efectúen en las cuentas restringidas, de conformidad con los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio. Del mismo modo, Ruta de los Ríos otorgó a favor de los bancos acreedores del financiamiento, prenda comercial sobre los instrumentos de inversión nominativos emitidos a nombre de la Sociedad, de conformidad con los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio.

En la misma escritura, Ruta de los Ríos se obligó a no gravar, enajenar, prometer gravar o enajenar, disponer, constituir garantías reales o cualquier carga, gravamen, prohibición o derechos en favor de terceros sobre los depósitos de dinero y los instrumentos de inversión, o celebrar actos o contratos algunos sobre las mismas, sin previa autorización escrita de Banco BICE, actuando como Banco Agente de Garantías.

### **4) Prenda Especial de Concesión:**

Mediante escritura Pública de fecha 18 de diciembre de 1198, otorgada en la Notaria de Santiago de Don René Benavente Cash, y sus modificaciones, la Sociedad constituyó una prenda especial de concesión de obra pública de primer grado a favor de los Bancos acreedores. La referida prenda fue alzada y propuesta en virtud de las prendas sin desplazamiento, por lo que actualmente constituye una garantía de tercer grado.

## **III. Otros:**

### **1) Juicios pendientes:**

Al 31 de Diciembre de 2013 existen diversas demandas y litigios en contra de la Sociedad Concesionaria producto de reclamos de terceros por daños o perjuicios sufridos en la ruta concesionada. Estos riesgos son propios de la operación del negocio y se encuentran contemplados en las Bases de Licitación del Contrato de Concesión y en la Ley de Concesiones, por medio, entre otros, de la contratación de seguros de responsabilidad.

Consecuentemente, en caso que se deba realizar una indemnización a un tercero por daños o perjuicios, no existiría un impacto relevante para la Sociedad Concesionaria, salvo el pago de los deducibles y/o exceso de gastos legales de la defensa.

## **IV. Restricciones:**

La Sociedad Concesionaria tiene una serie de obligaciones de entrega de información y de dar cumplimiento a lo requerido por entes reguladores tales como MOP, SVS, SII, CCR, instituciones financieras, clasificadores de riesgo, auditores y municipalidades principalmente.

Adicionalmente, existen una serie de obligaciones de hacer y de no hacer relacionados a la negociación y suscripción de obras adicionales y otros acuerdos con el MOP que están limitados en función a lo establecido en los contratos financieros, existencia de una máxima deuda financiera, dividendos subordinados, relaciones con empresas relacionadas, contratación de inversiones con los excedentes de caja, constitución de garantías a favor de instituciones financieras, enajenación de activos y prohibiciones en gravámenes, y en la gestión de los costos propios de la operación.

Los contratos con instituciones financieras regulan las limitaciones para la distribución del flujo de caja libre después de realizar una serie de provisiones relacionadas al fondeo de cuentas de reserva que dan cumplimiento anticipado a la capacidad de pago de la deuda financiera y de obligaciones de pago con proveedores del giro..

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad ha cumplido con todas las exigencias y restricciones establecidas en los contratos de financiamiento.

## NOTA 14 - CAPITAL

### a) Capital

El capital social de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2013, asciende a M\$ 12.981.965 y está representado por 1.362.126 acciones serie única, emitidas, suscritas y pagadas, sin valor nominal, sin cotización bursátil. El equivalente por acción es M\$ 9,53.

### b) Incremento (disminución) por variación en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se encuentran provisionados los dividendos mínimos obligatorios, de acuerdo a la normativa vigente, que corresponden al 30% de la utilidad de la Sociedad. Este monto se encuentra en el rubro Otras Provisiones, corrientes.

Conceptos	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisión dividendos mínimos legal	(893.118)	894.416
Distribución de dividendos (*)	(3.647.875)	(20.159.505)
<b>Total Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>(4.540.993)</b>	<b>(19.265.089)</b>

### c) Ganancias acumuladas

El 05 de marzo de 2013 se distribuyeron dividendos definitivos por M\$ 913.865 a cuenta de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2012, en virtud de lo aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 05 de marzo de 2013.

El 25 de noviembre de 2013 se distribuyeron dividendos definitivos por M\$ 2.734.010 a cuenta de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2012, en virtud de lo aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 25 de noviembre de 2013.

#### NOTA 15 - GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción es calculada dividiendo el resultado disponible para accionistas por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

Ganancia por acción	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora M\$	7.605.980	4.628.924
Nº Promedio ponderado de acciones	1.362.126	1.362.126
<b>Ganancia (pérdida) básicas por acción</b>	<b>5,58</b>	<b>3,40</b>

#### NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias se detallan a continuación:

Ingresos por actividades ordinarias	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Ingresos por servicios de operación	5.859.550	6.498.079
<b>Total Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>5.859.550</b>	<b>6.498.079</b>

#### NOTA 17 - GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficio a los empleados	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Remuneraciones y bonos	(253.782)	(199.581)
Otros beneficios del personal	(50.456)	(49.652)
<b>Total gastos por beneficio a los empleados</b>	<b>(304.238)</b>	<b>(249.233)</b>

Entre los principales beneficios del personal se encuentra un seguro complementario de salud y vida, un seguro de accidente, días de feriados adicional a lo legal y otros gastos por eventos

b) Detalle de las compensaciones al personal ejecutivo:

Los gerentes son provistos por la empresa Intervial Chile S.A., el costo en la concesionaria se refleja como un fee de servicios de servicios.

Compensación personal ejecutivo	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Sueldos y beneficios de tipo mensual fijo (1)	103.858	95.818
Bonos afectos a desempeño y otros bonos	95.224	33.036
<b>Total compensaciones al personal ejecutivo</b>	<b>199.082</b>	<b>128.854</b>

El costo de la concesionaria se refleja como un fee de servicios (Nota 13 d).

Dotación de empleados	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Ejecutivos (1)	3	3
Personal técnico	16	16
Personal Administrativo	11	9
<b>Total de dotación de empleados</b>	<b>30</b>	<b>28</b>

**NOTA 18 - OTROS GASTOS POR NATURALEZA**

Los principales gastos por naturaleza:

Otros Gastos por naturaleza	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Pagos al Estado	(68.423)	(67.225)
Conservación y Mantenimiento	(2.199.796)	(2.542.342)
Servicio recaudos de peaje	(331.736)	(331.963)
Seguros	(599.112)	(796.403)
Servicios de terceros	(1.080.689)	(1.027.833)
Otros	(742.869)	(861.554)
<b>Total Otros Gastos por naturaleza</b>	<b>(5.022.625)</b>	<b>(5.627.320)</b>

### NOTA 19 - INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

Ingresos Financieros	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Ingresos por activo financiero (IFRIC 12)	15.348.306	15.264.522
Intereses de instrumentos financieros	522.816	773.943
<b>Total Ingresos financieros</b>	<b>15.871.122</b>	<b>16.038.465</b>

### NOTA 20 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

Costos Financieros	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Intereses por financiamiento	(6.626.080)	(6.044.909)
Otros gastos financieros	(774.482)	(2.913.001)
<b>Total Costos financieros</b>	<b>(7.400.562)</b>	<b>(8.957.910)</b>

### NOTA 21 - OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

Las otras ganancias (pérdidas) se detallan a continuación:

Otras Ganancias (Pérdidas)	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Utilidad venta vehículos	13.874	14.445
Ingresos avenimiento	16.381	14.273
Otros ingresos (pérdidas)	77.887	(91.148)
<b>Total Otras Ganancias (Pérdidas)</b>	<b>108.142</b>	<b>(62.430)</b>



## NOTA 22 - RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

El resultado por unidades de reajuste es el siguiente:

Resultado por unidades de reajuste	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Remanente IVA e inversiones en UF	0	418
<b>Total de Resultado por unidades de reajuste</b>	<b>0</b>	<b>418</b>

## NOTA 23 - SALDOS EN MONEDAS

Resumen de saldos en monedas:

Tipo o clase de activo o pasivo en moneda extranjera, resumen	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31-12-2013 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31-12-2012 M\$
Activos corrientes	CL \$	15.630.011	9.998.239
Activos corrientes	UF	30.518.196	29.245.165
Activos no corrientes	CL \$	228.728	149.522
Activos no corrientes	UF	104.215.204	113.399.015
<b>Total activos</b>	<b>M/e</b>	<b>150.592.139</b>	<b>152.791.941</b>
Pasivos corrientes	CL \$	3.909.742	1.840.138
Pasivos corrientes	UF	13.644.660	13.993.744
Pasivos no corrientes	CL \$	13.500.670	12.081.369
Pasivos no corrientes	UF	83.571.690	91.976.300
<b>Total pasivos</b>		<b>114.626.762</b>	<b>119.891.551</b>

### a) Saldos en monedas, activos corrientes y no corrientes:

Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31-12-2013 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31-12-2012 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo.	CL \$	9.615.839	7.741.961
Otros activos financieros.	CL \$	4.620.401	1.249.047
Otros activos financieros.	UF	30.518.196	29.245.165
Otros activos no financieros.	CL \$	483.897	296.350
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	CL \$	909.874	475.790
Activos por impuestos.	CL \$	0	235.091
<b>Total activos corrientes</b>		<b>46.148.207</b>	<b>39.243.404</b>
Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31-12-2013 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31-12-2012 M\$
Otros activos financieros.	UF	104.215.204	113.399.015
Propiedades, planta y equipo.	CL \$	228.728	149.522
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>104.443.932</b>	<b>113.548.537</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>150.592.139</b>	<b>152.791.941</b>

a) Saldos en monedas, pasivos corrientes y no corrientes:

Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31-12-2013 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31-12-2012 M\$
Pasivos financieros.	UF	13.644.660	13.993.744
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	CL \$	1.367.129	366.050
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	CL \$	50.836	85.411
Otras provisiones a corto plazo.	CL \$	2.281.794	1.388.677
Pasivos por impuestos.	CL \$	209.983	0
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>17.554.402</b>	<b>15.833.882</b>

Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31-12-2013 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31-12-2012 M\$
Pasivos financieros.	US \$		
Pasivos financieros.	UF	83.571.690	91.976.300
Pasivo por impuestos diferidos.	CL \$	13.500.670	12.081.369
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>97.072.360</b>	<b>104.057.669</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>114.626.762</b>	<b>119.891.551</b>

**NOTA 24 - OTROS AJUSTES EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Los otros ajustes por partidas distintas al efectivo presentados en sección de actividades de operación del estado de flujos de efectivo están compuestos por los intereses devengados de deudas financieras por el método de costo amortizado con tasa de interés efectiva.

Otras entradas (salidas) de efectivo	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Inversiones y rescates, neto	(2.120.599)	2.721.784
<b>Total Otras entradas (salidas) de efectivo</b>	<b>(2.120.599)</b>	<b>2.721.784</b>

Las otras entradas (salidas) de efectivo presentadas en sección de actividades de inversión del estado de flujos de efectivo, la cual está compuesta por la variación de inversiones más intereses devengados mayores a 90 días.

## NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad se ve afectada por las Normas Ambientales establecidas en las Bases de Licitación. La Sociedad ha efectuado desembolsos relacionados con estudios de impacto ambiental y servicios afines según el siguiente detalle.

Nombre del proyecto asociado al desembolso	Concepto del desembolso	Reflejar el costo	Estado	Descripción del activo o gasto	Monto M\$	Fecha desembolso
		Gasto				
<b>Al 31 de diciembre 2013</b>						
Tramo Temuco - Río Bueno agua para consumo	Cumplimiento Bali	Gasto	Ejecutado	Factura n° 7 Lanzetta y Smith Limitada	420	30-08-2013
Tramo Temuco Río - Bueno residuos industriales no peligrosos y peligrosos (transporte)	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Ejecutado	Factura n° 39 Biotransporte E.I.R.L	520	01-02-2013
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos (votadero)	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Ejecutado	Factura n° 6011 Ecobio S.A	575	26-11-2013
Tramo Temuco - Río - Bueno declaración de las fuentes fijas de emisión	Se realizarán las declaraciones según el D.S. 138.	Gasto	Ejecutado	Factura n° 14 Lanzetta y Smith Limitada	876	13-01-2014
<b>Total al 31 de diciembre de 2013</b>					<b>2.391</b>	

Nombre del proyecto asociado al desembolso	Concepto del desembolso	Reflejar el costo	Estado	Descripción del activo o gasto	Monto M\$	Fecha desembolso
		Gasto				
<b>Al 30 de diciembre de 2012</b>						
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos peligrosos (vertedero)	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Ejecutado	Factura n° 4889 Ecobio S.A	550	30-01-2013
Tramo Temuco - Río Bueno transporte de residuos peligrosos	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Ejecutado	Factura n° 255 Biotransportes E.I.R.L	350	21-01-2013
<b>Total al 31 de diciembre de 2012</b>					<b>900</b>	

Se espera que en el futuro los gastos mantengan el esquema actual, con gastos por análisis ambientales, y servicios afines como traslado y retiro de residuos.

## NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 20 de enero de 2014 se informó a SVS lo siguiente:

- En Sesión Extraordinaria celebrada el 17 de enero de 2014, el Directorio tomó conocimiento que el Sr. Suresh Devandas Leiva dejará su cargo de Director Suplente de la Sociedad con fecha 29 de enero de 2014.
- En la referida Sesión Extraordinaria de Directorio se hizo efectiva la renuncia del Sr. Andrés Contreras Herrera a su cargo de Gerente General de la Sociedad, a contar de esa misma fecha.
- Finalmente, en dicha Sesión el Directorio se procedió a nombrar como nuevo Gerente General de la Compañía al Sr. José Ricardo González Concha, quien asumió el cargo de manera inmediata.

Con posterioridad al 31 de Diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afectan a los mismos.

Georgina Toro Espinoza  
Subgerente de Contabilidad

Andres Contreras Herrera  
Gerente Corporativo de Finanzas

José González Concha  
Gerente General