

Estados Financieros

**SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL
ALGARROBO S.A.**

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2013 y 2012*

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

31 de diciembre de 2013

Indice

Informe al Auditor Independiente	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Clasificado.....	3
Estados de Resultados Integrales por Función	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo.....	7
Notas a los Estados Financieros	8

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

31 de diciembre de 2013

Indice

Nota 1 - Información General	8
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	9
Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF	15
Nota 4 - Gestión de Riesgos Financieros	19
Nota 5 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar las Políticas Contables de la Entidad	22
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	22
Nota 7 - Otros Activos Financieros, Corrientes.....	22
Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	23
Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes.....	23
Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	23
Nota 11 - Derechos por Cobrar, no Corrientes	26
Nota 12- Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos	27
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes.....	29
Nota 14 - Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes	32
Nota 15 - Otras Provisiones, Corrientes	32
Nota 16 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto.....	33
Nota 17 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias.....	34
Nota 18 - Ingresos Financieros	34
Nota 19 - Costos Financieros	35
Nota 20 - Otros Ingresos.....	35
Nota 21 - Acuerdo de Concesión de Servicios	35
Nota 22 - Contingencias y Restricciones.....	36
Nota 23 - Sanciones.....	38
Nota 24 - Medio Ambiente.....	39
Nota 25 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión.....	39
Nota 26 - Hechos Posteriores	40

Informe del Auditor Independiente

Señores

Accionistas y Directores de
Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y por el periodo comprendido entre el 22 de mayo (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2012 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. 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de 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 de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre el 22 de mayo (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Hector Delgado N.', is written over a blue horizontal line. The signature is stylized and includes some vertical and wavy lines.

Hector Delgado Ñ.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de marzo de 2014

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado

31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	21.245	1.477
Otros activos financieros, corrientes	(7)	805.289	1.917.481
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(8)	3.009.586	1.358.602
Otros activos no financieros, corrientes	(9)	1.041.345	235.593
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, Corrientes	(10)	19.794	-
Total activo corriente		<u>4.897.259</u>	<u>3.513.153</u>
Activo no Corriente			
Derechos por cobrar, no corrientes	(11)	50.640.177	13.229.929
Propiedades, planta y equipos, neto		153.128	55.594
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	(10)	6.122.106	7.506.603
Activos por impuestos diferidos	(12)	66.393	70.165
Total activo no corriente		<u>56.981.804</u>	<u>20.862.291</u>
Total Activos		<u>61.879.063</u>	<u>24.375.444</u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado

31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(13)	5.051.947	2.191.328
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(14)	91.025	1.852.467
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(10)	3.288.147	557.946
Otras provisiones, corrientes	(15)	256.785	1.734
Pasivos por impuestos, corrientes	(12)	147.702	24.956
Otros pasivos no financieros, corrientes		22.794	4.967
Total pasivo corriente		<u>8.858.400</u>	<u>4.633.398</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(13)	<u>40.456.020</u>	<u>7.852.827</u>
Total pasivo no corriente		<u>40.456.020</u>	<u>7.852.827</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(16)	12.000.000	12.000.000
Utilidades acumuladas	(16)	<u>564.643</u>	<u>(110.781)</u>
Total patrimonio		<u>12.564.643</u>	<u>11.889.219</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>61.879.063</u>	<u>24.375.444</u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Estado de Resultados Integrales por Función

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	34.882.530	13.229.929
Costos de ventas	(17)	<u>(34.882.530)</u>	<u>(13.229.929)</u>
Ganancia bruta		-	-
Gastos de administración		(7.269)	(8.171)
Ingresos financieros	(18)	2.537.081	49.338
Costos financieros	(19)	(1.625.215)	(272.016)
Otras ganancias	(20)	173.000	94.899
Otras pérdidas		<u>(9.440)</u>	<u>(20.041)</u>
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto		1.068.157	(155.991)
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias	(12)	<u>(150.744)</u>	<u>45.209</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		917.413	(110.782)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>917.413</u>	<u>(110.782)</u>
Estado de Resultado Integral		M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)		917.413	(110.782)
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total		<u>917.413</u>	<u>(110.782)</u>
Ganancia por acción		\$	\$
Ganancia (Pérdida) por acción básica	(16)	30.580,43	(3.692,73)

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos terminados 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Capital Emitido	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	12.000.000	(110.781)	11.889.219
Emisión de patrimonio	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-
Resultado integral total		917.413	917.413
Provisión dividendo mínimo	-	(241.989)	(241.989)
Total cambios en patrimonio	-	675.424	675.424
Saldo final al 31.12.2013	12.000.000	564.643	12.564.643

	Capital Emitido	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 22.05.2012	12.000.000	-	12.000.000
Emisión de patrimonio	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-
Resultado integral total	-	(110.781)	(110.781)
Total cambios en patrimonio	-	(110.781)	(110.781)
Saldo final al 31.12.2012	12.000.000	(110.781)	11.889.219

La información asociada a los saldos presentados en el estado de Cambios en el Patrimonio Neto se encuentra revelada en nota N° 16.

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Otros pagos por actividades de operación		(389.680)	(8.171)
Flujos de efectivo netos utilizados en la operación		(389.680)	(8.171)
Intereses pagados		(1.247.738)	(946)
Intereses recibidos		9.126	47.900
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(24.395)	-
Otros cobros por actividades de operación		(2.670.273)	(1.485.398)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		(4.322.960)	(1.446.615)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(254.536)	(24.902)
Compras de otros activos a largo plazo		(31.230.736)	(23.023.037)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(31.485.272)	(23.047.939)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	12.000.000
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		33.344.000	10.540.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		5.791.000	1.956.031
Pago de préstamos		(3.307.000)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		35.828.000	24.496.031
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio			
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		19.768	1.477
5. Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		19.768	1.477
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período		1.477	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	(6)	21.245	1.477

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 - Información General

Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A., en adelante “la Sociedad”, “la Sociedad Concesionaria” o “la Concesionaria”, rol único tributario 76.213.076-9, se constituyó como Sociedad anónima cerrada por escritura pública otorgada con fecha 22 de mayo de 2012 ante el señor Germán Rousseau del Río, reemplazante del Titular señor Humberto Santelices Narducci.

Un extracto de la escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas N° 33522, N° 23547 correspondiente al año 2012 y se publicó en el Diario Oficial el día 24 de mayo de 2012. Su domicilio legal es Avenida Vitacura N° 2939 oficina 1801, Comuna Las Condes, Santiago de Chile.

El objeto social es la ejecución, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Concesión Ruta 5 Norte. Tramo: La Serena – Vallenar, obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación según Decreto N° 98 de fecha 26 de enero de 2012 publicada en el Diario Oficial el día 3 de abril de 2012, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

La entidad controladora directa es Sacyr Concesiones Chile S.A. (Sociedad Anónima cerrada), que a su vez es controlada por Sacyr Concesiones, S.L., entidad con base en España.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades informantes con el número 262. Considerando lo anterior, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2013 el capital de la Sociedad, que está representado por 30.000 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de accionistas:

Accionista	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	% Participación
Sacyr Concesiones Chile S.A.	27.990	9.990	93,30%
Sacyr Chile S.A.	2.010	2.010	6,70%
Total	30.000	12.000	100,00%

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en Sesión celebrada con fecha 26 de febrero de 2014.

La Sociedad es una entidad de vida útil limitada, la cual tiene una duración máxima de 37 años.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. por el período terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el estado de resultados integrales por función, los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

2.2) Moneda funcional

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos que es la moneda funcional del ambiente económico principal en que la Sociedad opera según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 21 (en adelante "NIC21"). Todos los valores se presentan en miles de pesos, excepto cuando se indique otra cosa.

2.3) Bases de conversión

Al cierre del período los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente, utilizando el valor de \$23.309,56 por 1 UF al 31 de diciembre de 2013 (\$ 22.840,75 por 1 UF al 31 de diciembre de 2012).

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.4) Propiedades, planta y equipo

Los bienes de propiedades, planta y equipo son registrados a su costo de adquisición.

Los bienes de propiedades, planta y equipo se deprecian según el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los bienes.

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles técnicas para las Propiedades, planta y equipo.

Bien	Mínimo (años)	Máximo (años)
Vehículos de motor	2	5
Otras propiedades, planta y equipos	2	5

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o aumento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor valor de los mismos.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del ejercicio en que se producen.

El beneficio o pérdida en la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en los resultados del ejercicio.

2.5) 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 un derecho incondicional a recibir del concedente (MOP) Ingreso Mínimo Garantizado (“IMG”) que representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.5) Cuenta por cobrar – acuerdo de concesión (continuación)

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 corrientes. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

2.6) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores

i. Activos Financieros

Son aquellos representativos de derechos de cobro a favor de la Sociedad, como consecuencia de inversiones o préstamos. Dichos derechos se contabilizan como corrientes y no corrientes en función del plazo de vencimiento, clasificándose como no corrientes aquellos cuyo plazo de vencimiento es superior a 12 meses. La Sociedad ha definido y valorizado sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado**

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Su reconocimiento inicial es a valor razonable con cambios en resultado y las ganancias y pérdidas de activos mantenidos para negociar se reconocen en resultados.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo.

Son valorizados al costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, correspondiendo este a su valor razonable inicial.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

Detalle sobre los criterios aplicados para reconocimiento y medición de la cuenta por cobrar relacionada al contrato de concesión con el MOP están revelado en la nota 2.5.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.6) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores (continuación)

i. Activos Financieros (continuación)

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros con pagos fijos y determinables y vencimiento fijo. Respecto de estos activos la Sociedad tiene la intención y la capacidad mantenerlos hasta su vencimiento.

Estos activos se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de transacción, registrándose posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

ii. Deterioro

- Activos financieros

La Sociedad evaluará en cada fecha de cierre del período sobre el cual se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pudieran estar deteriorados. Para ello la Sociedad revisa si existen resultados o hechos posteriores al reconocimiento inicial del activo que impacten los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que puedan ser estimados con fiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiere la atención del tenedor del activo sobre eventos que causen la pérdida tales como dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; incumplimiento de las cláusulas contractuales; que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; la desaparición de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras; etc.

Dentro de los períodos comparativos, los activos financieros de la Sociedad no presentan evidencias de deterioro.

- Deterioro de activos no financieros

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre del período sobre el cual se informa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el monto mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y su valor en uso.

Cuando el valor en libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.6) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores (continuación)

ii. Deterioro (continuación)

- Deterioro de activos no financieros

De existir pérdidas de deterioro de operaciones continuas, son reconocidas en el Estado de Resultados en la categoría de gastos.

iii. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros, incluyendo los préstamos obtenidos de instituciones financieras, se valorizan inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de transacción, y posteriormente son valorizados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses en el resultado de la Sociedad.

2.7) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

i. Impuesto a la renta

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias para cada ejercicio, y han sido determinados sobre la base de la renta líquida imponible de primera categoría calculada de acuerdo a las normas tributarias vigentes menos los respectivos pagos provisionales enterados a cuenta del impuesto a pagar. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La tasa vigente para el año 2013 y 2012 corresponde a un 20%.

ii. Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuesto diferido son determinados sobre la base de las diferencias temporarias entre sus valores contables y sus valores tributarios, y son medidos a las tasas de impuesto que se espera sean aplicables en el período en donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, según lo indicado en la NIC 12.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.8) 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 pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Cuando la Sociedad espera que parte o toda la provisión sea reembolsada (por ejemplo vía un contrato de seguro), el reembolso es reconocido como un activo separado. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa actual antes de impuesto que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa una tasa de descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.9) Dividendo mínimo y utilidad líquida

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una Sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la Sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

La política utilizada para la determinación de la utilidad líquida distribuable, no considera ajustes a la "Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora

2.10) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce y mide sus ingresos de actividades ordinarias, para los servicios que preste, de acuerdo con las NIC 11 y NIC 18.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos.

La Sociedad mide los ingresos de actividades ordinarias del contrato de concesión por el valor razonable de la contraprestación recibida y los costos del contrato deben comprender todos aquellos costos que se relacionen directamente con el contrato específico. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos en resultados como tales, con referencia al estado de terminación o grado de avance de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre del balance.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.11) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados en fondos invertidos, mientras que los gastos financieros reflejan el gasto por intereses de deudas determinado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

2.12) Efectivo y equivalente al efectivo

Se incluyen dentro de este rubro el efectivo en caja y el efectivo depositado en la cuenta corriente del banco de la Sociedad. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF

Las mejoras y modificaciones a las NIIF (Normas Internacionales Información Financiera), así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros, estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

3.1) Nuevas normas

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRIC 21	Gravámenes	1 de enero 2014
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Por determinar

IFRIC 21 “Gravámenes”

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.1) Nuevas normas (continuación)

IFRS 9 “Instrumentos financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la contabilidad de coberturas. Originariamente el IASB decidió que la fecha de aplicación mandataria es el 1 de enero de 2015. Sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió de publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está por determinar; se permite la adopción inmediata.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podrían generar las mencionadas normas.

3.2) Mejoras y modificaciones

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero 2014
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero 2014
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero 2014
IAS 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de enero 2014
IAS 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de enero 2014
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de julio 2014
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de julio 2014

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 27 “Estados Financieros Separados”

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en IFRS 12 e IAS 27.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)

FRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 27 “Estados Financieros Separados” (continuación)

Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones a IAS 32, emitidas en diciembre de 2011, están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos y así reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida.

IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación a la emisión de IFRS 13 Medición del Valor Razonable. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de coberturas o directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

“Annual Improvements cycle 2010–2012”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 Combinaciones de Negocios requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 Instrumentos Financieros; sin embargo, se modifica IFRS 9 Instrumentos Financieros aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 Instrumentos Financieros. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“Annual Improvements cycle 2011–2013”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y IAS 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podrían generar las mencionadas mejoras y modificaciones.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, como consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, así como una descripción de las medidas adoptadas por la Sociedad para su mitigación.

Riesgo de mercado

Se refiere a la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado, principalmente macroeconómicas tales como tasa de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precios, produzcan pérdidas económicas, debido a la desvalorización de los flujos o activos o a la valorización de pasivos, que puedan indexarse a dichas variables.

a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés. La Sociedad definió que su financiamiento será de largo plazo a través de la suscripción de un contrato de financiamiento con los acreedores financieros Corpbanca y Banco Estado. El importe de financiamiento se divide en dos tramos cuyo importe máximo asciende a UF 7.350.000 y que será dispuesto en pesos chilenos (nominalizado en pesos).

El plazo de vencimiento del Tramo Corto Plazo (UF 7.000.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 3 de julio de 2016, lo que ocurra primero, a partir de esa fecha el Tramo Corto Plazo es reprogramado según lo indicado en la Nota 14. El plazo de vencimiento del Tramo Dos (UF 350.000) será de seis meses posteriores a la puesta en servicio definitiva. La tasa de interés es la tasa TAB a 90 o 180 días dependiendo de las fechas establecida en el contrato para la amortización de la deuda o para el pago o la capitalización de los intereses, por lo tanto, se trata de una tasa de interés variable que se encuentra expuesta a la fluctuación de las variables del mercado. Al respecto cabe destacar que para mitigar los efectos futuros de la tasa de interés variable, la Sociedad evaluará la necesidad de contratar una cobertura de tasa de interés con los Bancos a precio de mercado, según el comportamiento de las condiciones del mercado financiero y la evolución del negocio de la Sociedad.

Efecto en resultados	Escenario Deuda Tasa Interés Variable		
	Tasa -1% M\$	Tasa Cierre M\$	Tasa +1% M\$
Al 31.12.2013	1.351.169	1.578.563	1.805.956
Efecto en resultados	227.394	-	(227.394)
Al 31.12.2012	160.372	184.572	208.771
Efecto en resultados	24.199	-	(24.199)

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

b) Riesgo de inflación

El contrato de financiamiento con los acreedores financieros Corpbanca y Banco Estado se ha suscrito en UF, por lo tanto, existirán operaciones materialmente significativas que pudieran verse afectadas por fluctuaciones inflacionarias. Al respecto cabe precisar que los ingresos para cubrir el préstamo con Corpbanca también se encuentran indexados a la inflación, pues los ingresos por recaudación de peajes se reajustan anualmente de acuerdo a la variación del IPC, por lo que entendemos que el riesgo de tipo de cambio se encuentra adecuadamente cubierto.

c) Riesgo de tipo de cambio

No existen operaciones significativas que pudieran verse afectadas por fluctuaciones cambiarias.

d) Riesgo de tráfico vehicular

El tráfico está principalmente vinculado al crecimiento de la economía y al precio del peaje en relación a las rutas competitivas. Las estimaciones de crecimiento utilizadas para la determinación del servicio de la deuda son conservadoras. Además no existe competencia relevante que pueda afectar significativamente los flujos del tramo concesionado. También cabe destacar que de acuerdo al contrato de concesión, la Sociedad tiene acceso al mecanismo de garantía estatal denominado "Ingresos Mínimos Garantizados" (IMG). Estos ingresos mínimos mitigan el riesgo de tráfico vehicular, es decir, en el caso que durante un año los ingresos reales por peaje sean menores a los IMG, el Ministerio de Obras Públicas (MOP) pagará la diferencia.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales de cobro por parte de la Sociedad Concesionaria.

Al respecto cabe destacar que Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. cobra sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, consideramos que el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto.

La principal cuenta por cobrar que la Sociedad mantiene vigente a la fecha de cierre de los presentes estados financieros corresponde al impuesto por recuperar, producto del IVA recargado en las facturas emitidas por los proveedores y que representan un crédito fiscal para la Sociedad que podrá imputar contra los débitos fiscales de las facturas que se emitan al MOP por los costos de construcción cuatrimestrales. Respecto a las políticas de inversión, la Sociedad sólo realiza inversiones en depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija por períodos menores a 90 días.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito corresponde al valor libro de los activos financieros.

Riesgo de liquidez

Para cumplir con los requerimientos de corto plazo, esto es el capital de trabajo necesario para su operación y el pago de sus compromisos financieros de corto plazo, la Sociedad mantiene disponibilidades de recursos en instrumentos financieros de rápida liquidación. Además la Gerencia de Finanzas monitorea permanentemente las proyecciones de caja de la Sociedad basándose en las proyecciones de Flujos de Caja y de su Plan Económico Financiero elaborado para toda la vida del proyecto. Debido a su carácter de giro único, la Sociedad no tiene estimado requerir de nuevas fuentes de financiamiento, pues ya ha pactado el financiamiento que se requirió para la construcción de la obra principal.

En este contexto, de acuerdo a los actuales compromisos existentes con los acreedores, los requerimientos de caja para cubrir los pasivos financieros clasificados por tiempo de maduración presentes en el estado de situación financiera, son los siguientes:

Vencimientos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013	Menor a un año M\$	Entre un año y tres años M\$	Más de tres Años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	91.025	-	-
Otras provisiones	256.785	-	-
Pasivos por impuestos	147.702	-	-
Préstamos de instituciones financieras	5.051.947	-	40.456.020
	5.547.459	-	40.456.020

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor libro de los pasivos financieros y de los activos financieros se aproxima al valor razonable de los mismos, es decir, al precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes informados del mercado en la fecha de valorización

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 5 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar las Políticas Contables de la Entidad

La aplicación de las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración de la Sociedad, necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF. Cambios en estos supuestos o estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen juicios o estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Caja	1.001	1.000
Bancos	20.244	477
Total	<u>21.245</u>	<u>1.477</u>

Nota 7 - Otros Activos Financieros, Corrientes

El detalle de otros activos financieros, corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Fondos Mutuos Corpbanca	805.289	1.917.481
Total	<u>805.289</u>	<u>1.917.481</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Anticipo a Proveedores	516	1.358.552
Deudores Varios (1)	3.009.070	50
Total	<u>3.009.586</u>	<u>1.358.602</u>

- (1) Corresponde al IVA de la factura emitida por la Sociedad concesionaria al MOP por los desembolsos que conforman el costo de construcción del período julio 2013 a octubre 2013, y que será pagada por el MOP en enero 2014.

Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
IVA Crédito Fiscal (1)	824.676	18.089
Impuesto al Valor Agregado por Recuperar (2)	216.019	216.019
Garantías de Arriendo	650	1.485
Total	<u>1.041.345</u>	<u>235.593</u>

- (1) Corresponde al remanente de crédito fiscal de compras relacionadas con la construcción de la obra, las cuales son facturadas cuatrimestralmente al MOP.
- (2) Solicitud de devolución, por pago en exceso de IVA, rectificatoria presentada durante el presente ejercicio comercial, por entrega de factura fuera de plazo legal por el Banco Estado, emitida durante el mes de diciembre de 2012, el cual aún se encuentra en revisión administrativa del SII.

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen saldos por cobrar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	Relación	Unidad Medida	2013 M\$	2012 M\$
76.307.944-9	Soc. Conc. Ruta del Limarí S.A.	Accionista común	Pesos	19.794	-
	Total			<u>19.794</u>	<u>-</u>

Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, corresponde a la venta de activos fijos realizados durante el mes de octubre de 2014.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

b) Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 existen los siguientes saldos por cobrar a largo plazo con empresas relacionadas:

RUT	Entidad	Relación	Unidad Medida	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Accionista Común	UF	6.112.106	7.506.603
Total				6.122.106	7.506.603

Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo, corresponde al anticipo al contrato de construcción, de la obra la obra pública fiscal denominada, "Concesión Ruta 5 Norte Tramo: La Serena - Vallenar.

c) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 existen saldos por pagar a corto plazo con empresas relacionadas:

RUT	Entidad	Relación	Unidad Medida	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A	Accionista Común	UF	3.256.655	460.127
76.054.764-6	Soc. Conc.Valles del Desierto S.A.	Accionista Común	Pesos	-	117
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.A	Accionista	UF	28.400	97.702
59.156.630-K	Sacyr Concesiones, S.L.	Accionista	Euro	3.092	-
Total				3.288.147	557.946

d) Transacciones

Las transacciones significativas efectuadas con partes relacionadas durante el período son las siguientes:

Entidad	Relación	País de Origen	Concepto	Tipo de Moneda	Importe de	Abono	Importe de	Abono
					la Transacción 31.12.2013 M\$	(cargo) a Resultados 31.12.2013 M\$	la Transacción 31.12.2012 M\$	(cargo) a Resultados 31.12.2012 M\$
Sacyr Concesiones Chile S.A.	Accionista	Chile	Servicios de Personal	Pesos	371.008	-	195.562	-
S.C. Valles del Desierto S.A.	Accionista Común	Chile	Facturas de Terceros	Pesos	-	-	117	-
Sacyr Chile S.A.	Accionista Común	Chile	Anticipo de Obra	UF	-	-	7.506.603	-
			Consumo Anticipo	UF	1.523.120	-	-	-
			Retención de Obra	UF	913.873	-	-	-
			Avance de Obra	UF	30.462.412	-	-	-
			Provisión Avance Obra	UF	2.333.512	-	460.127	-

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

e) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad distintas a las mencionadas en la letra anterior.

f) Remuneraciones del Directorio y otras prestaciones

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los miembros del Directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos. El número de directores de la Sociedad asciende a cinco.

g) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los directores

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los miembros del Directorio.

h) Remuneraciones del personal clave de la gerencia y su retribución

Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente. La Sociedad ha pagado la suma de M\$ 91.366 por el ejercicio 2013 (M\$ 28.788 por el ejercicio 2012).

i) Distribución del personal

La distribución del personal contratado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Descripción	Cantidad
Profesionales superiores	10
Profesionales técnicos	1
Administrativos y mantención	1

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 - Derechos por Cobrar, no Corrientes

Según las instrucciones impartidas en la CINIIF 12, la Sociedad ha reconocido por la contraprestación de los servicios de construcción un activo financiero, toda vez que la Sociedad tiene un derecho contractual incondicional a recibir del concedente ingresos mínimos garantizados (IMG), según las condiciones establecidas en el artículo 1.12.7.1 de las respectivas bases de licitación, cuyo valor descontado a una tasa de riesgo para este tipo de instrumentos es superior al costo total estimado de la construcción de la obra.

Cabe precisar que la Sociedad reconoce como activo en la "Cuenta por Cobrar al MOP (IMG)", todos aquellos desembolsos efectuados por concepto de inicio de construcción de la obra, y a este rubro se le agrega el concepto "IMG", con único propósito de especificar que este activo financiero está garantizado, en el largo plazo con los Ingresos Mínimos Garantizados.

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

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados que reciba del MOP, sea directo o de los usuarios.

a) El detalle de la cuenta es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Cuentas por cobrar al MOP (IMG)	<u>50.640.177</u>	<u>13.229.929</u>
Total	<u>50.640.177</u>	<u>13.229.929</u>

b) El detalle de los movimientos de la cuenta durante el ejercicio 2013 y el período 2012 es el siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo Inicial	13.229.929	-
Intereses devengados de la cuenta por cobrar	2.527.718	-
Reconocimiento de la cuenta por cobrar según el grado de avance de la obra concesionada	<u>34.882.530</u>	<u>13.229.929</u>
Saldo final	<u>50.640.177</u>	<u>13.229.929</u>

c) Una descripción del acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y la Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta en la nota 21.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 12- Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

a) Impuesto a la renta reconocido en el resultado del período

	2013	2012
	M\$	M\$
Gastos por impuestos corrientes		
Gasto por impuesto corriente	(147.702)	(24.956)
Ajuste al Impuesto corriente del ejercicio anterior	730	-
Total gasto por impuesto corriente, neto	<u>(146.972)</u>	<u>(24.956)</u>
Gastos por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto por impuestos diferidos del activo financiero (CINIIF 12)	(7.475.911)	(2.652.124)
Gasto por impuestos diferidos tasa efectiva	(148.225)	(534.584)
Beneficio por impuestos diferidos obra en concesión tributaria	7.571.112	1.204.714
Beneficio por impuestos diferidos por gasto diferido tributario	49.252	2.052.159
Beneficio por impuestos diferidos por pérdidas tributarias	-	-
Beneficio por impuestos diferidos por provisiones	-	-
Total beneficio (pérdida) por impuestos diferidos, neto	<u>(3.772)</u>	<u>70.165</u>
Total gastos por impuesto a las ganancias	<u>(150.744)</u>	<u>45.209</u>

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Activos Diferidos	2013	2012
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Obra en Concesión Tributaria	8.775.826	1.204.714
Gastos diferidos Tributarios	2.101.411	2.052.159
Total activos por impuestos diferidos	<u>10.877.237</u>	<u>3.256.873</u>
Pasivos Diferidos	2013	2012
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Activo Financiero (CINIIF 12)	10.128.035	2.652.124
Obligaciones con Banco (tasa efectiva)	682.809	534.584
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>10.810.844</u>	<u>3.186.708</u>
Saldo neto de impuestos diferidos	<u>66.393</u>	<u>70.165</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 12- Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos (continuación)

La Administración en concordancia con lo dispuesto en la NIC 12 párrafo 47 procedió con la aplicación de las tasas de impuestos correspondientes a los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a la mejor estimación respecto de la realización de activos y pasivos.

c) Movimiento de impuestos diferidos

Los activos (pasivos) de impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

	2013	2012
	M\$	M\$
Saldo inicial activos por impuestos diferidos	3.256.873	-
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	<u>7.620.364</u>	<u>3.256.873</u>
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>10.877.237</u>	<u>3.256.873</u>

	2013	2012
	M\$	M\$
Saldo inicial pasivos por impuestos diferidos	3.186.708	-
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido	<u>7.624.136</u>	<u>3.186.708</u>
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>10.810.844</u>	<u>3.186.708</u>

d) Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos

Conceptos	2013	30.12.012
	M\$	M\$
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	(213.631)	31.198
Efecto por diferencias permanentes	65.431	15.608
Efecto por impuesto único de 1era categoría	<u>(2.544)</u>	<u>(1.597)</u>
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando tasa efectiva	<u>(150.744)</u>	<u>45.209</u>

La tasa efectiva para determinar el gasto por impuesto asciende a 14,11% por el ejercicio 2013 (28,98% por el ejercicio 2012).

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes

Con fecha 23 de agosto de 2012 se suscribe contrato de financiamiento entre la Sociedad Filial Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. y los acreedores financieros Corpbanca, Banco Estado.

El importe de financiamiento se divide en tres tramos, según el siguiente detalle:

- Préstamo Corto Plazo por UF 7.000.000, destinado a financiar la ejecución de las obra.
- Préstamo Largo Plazo correspondiente a la reprogramación del Préstamo Corto Plazo, una vez obtenida la Puesta en Servicio Definitiva, que se dividirá en el Préstamo Largo Plazo Uno por UF 5.250.000 y en el Préstamo Largo Plazo Dos equivalente a la diferencia entre el importe total desembolsado con cargo a la Apertura de Financiamiento Tramo Uno y el importe de los Préstamos Largo Plazo Uno.
- Préstamo Tramo Dos, por UF 350.000, para financiar el IVA de construcción. Los plazos de vencimiento para cada tramo son los siguientes:
- Préstamo Corto Plazo, hasta la Puesta en Servicio Definitiva o el 3 de julio de 2016, lo que ocurra primero.
- Préstamo Largo Plazo Uno, se pagará en 48 cuotas semestrales, siendo la primera en la fecha en que se cumplan 6 meses desde la reprogramación y la última el día que se cumplan 24 años desde dicha fecha.
- Préstamo Largo Plazo Dos, Se pagarán en una sola cuota que vencerá a los 36 meses desde la reprogramación (Fecha de Vencimiento Préstamos Largo Plazo Dos). En dicha fecha, deberán ser parcial o totalmente reprogramados, hasta la fecha en la que se cumplan 24 años desde la fecha de reprogramación de los Préstamos Corto Plazo (42 cuotas semestrales) o hasta la Fecha Límite, lo que ocurra primero.
- Préstamo Tramo Dos, se pagará en una cuota con vencimiento en la fecha que se haya especificado en la solicitud de desembolso y que no podrá ser posterior a 6 meses desde el respectivo desembolso. Los Préstamos Tramo Dos podrán ser reprogramados en no más de 6 oportunidades para el primer desembolso y en no más de 4 oportunidades para el resto de los desembolsos hasta por un plazo máximo de un mes en cada oportunidad.

Para el Préstamo Corto Plazo, desde la fecha de su otorgamiento y hasta la fecha de reprogramación, se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 90 días más un margen de 1,35% base anual en cada período. El período para el pago de los intereses será trimestral.

Para el Préstamo Largo Plazo Uno y para el Préstamo Largo Plazo Dos, desde la fecha de su reprogramación se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 180 días más un margen de 1,2% base anual. El período para el pago de los intereses será semestral.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes (continuación)

Para el Préstamo Tramo Dos, desde la fecha de su otorgamiento se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 90 días más un margen de 0,9% base anual. El período para el pago de los intereses será trimestral.

Además se establece en el Contrato de Financiamiento una comisión de estructuración, equivalente al 1,7% sobre el Préstamo Corto Plazo, y una comisión de disponibilidad del 0,5% anual, pagadera semestralmente sobre el monto no desembolsado calculado según se establece en el Contrato.

El detalle de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, para el período terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

a) Corrientes

	2013 M\$	2012 M\$
Préstamo Banco Estado Tramo 2	2.222.000	980.000
Préstamo Banco Corpbanca Tramo 2	2.222.000	980.000
Intereses préstamo Banco Estado Tramo 1 y 2	297.004	108.537
Intereses préstamo Banco Corpbanca Tramo 1 y 2	297.004	108.537
Intereses devengados boletas de garantía	13.939	14.254
Total	<u>5.051.947</u>	<u>2.191.328</u>

b) No Corrientes

	2013 M\$	2012 M\$
Préstamo Banco Estado Tramo 1	21.942.000	5.270.000
Préstamo Banco Corpbanca Tramo 1	21.942.000	5.270.000
Cargo neto por Costos de Transacción	<u>(3.427.980)</u>	<u>(2.687.173)</u>
Total	<u>40.456.020</u>	<u>7.852.827</u>

El plazo de vencimiento del 100% de los préstamos con bancos clasificados como Otros pasivos financieros, no corrientes, es en la fecha de la Puesta en Servicio Definitiva o el 3 de julio de 2016, lo que ocurra primero. A partir de dicha fecha los préstamos se consolidarán y reprogramarán; y serán amortizados en 48 cuotas semestrales, siendo la primera en la fecha en que se cumplan 6 meses desde la fecha de la reprogramación.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes (continuación)

c) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Tipo de Amortización	Hasta1 año M\$	Más de 1 Año M\$	Total M\$
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Efectiva	TAB 180	5,10	6,45	Cuatrimestral	287.906	21.942.000	22.229.906
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Efectiva	TAB 90	5,10	6,00	Cuatrimestral	2.231.098	-	2.231.098
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Efectiva	TAB 180	5,10	6,45	Cuatrimestral	287.906	21.942.000	22.229.906
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Efectiva	TAB 90	5,10	6,00	Cuatrimestral	2.231.098	-	2.231.098
Total									5.038.008	43.884.000	48.922.008

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Tipo de Amortización	Hasta1 año M\$	Más de 1 Año M\$	Total M\$
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Efectiva	TAB 180	6,10	7,45	Cuatrimestral	92.286	5.270.000	5.362.286
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Efectiva	TAB 90	6,10	7,00	Cuatrimestral	996.251	-	996.251
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Efectiva	TAB 180	6,10	7,45	Cuatrimestral	92.286	5.270.000	5.362.286
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Efectiva	TAB 90	6,10	7,00	Cuatrimestral	996.251	-	996.251
Total									2.177.074	10.540.000	12.717.074

No existen vencimientos de deuda a menos de 90 días.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 14 - Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes

El detalle de las otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	2013 M\$	2012 M\$
Proveedores	90.705	493.338
Proveedores, facturas pendientes de recibir o formalizar	-	1.359.129
Acreedores diversos	320	-
Total	<u>91.025</u>	<u>1.852.467</u>

Nota 15 - Otras Provisiones, Corrientes

a) El detalle de las Otras provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Provisión paga extra	3.756	-
Provisión vacaciones	11.039	1.734
Provisión dividendos mínimos	241.990	-
Total	<u>256.785</u>	<u>1.734</u>

b) El detalle de los movimientos de las provisiones corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013				2012			
	Provisión paga extra M\$	Provisión de vacaciones M\$	Provisión dividendo M\$	Total M\$	Provisión paga extra M\$	Provisión de vacaciones M\$	Provisión dividendo M\$	Total M\$
Saldo Inicial	-	1.734	-	1.734	-	-	-	-
Provisiones adicionales	3.756	25.400	517.214	546.370	-	3.273	-	3.273
Provisión utilizada	-	(16.095)	(275.224)	(291.319)	-	(1.539)	-	(1.539)
Saldo final al 31 de diciembre	3.756	11.039	241.990	256.785	-	1.734	-	1.734

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2013 el capital de la Sociedad, que está representado por 30.000 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

Accionistas	Serie	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones con Derecho a Voto	% Participación
Sacyr Concesiones Chile S.A.	única	27.990	9.990	27.990	93,30%
Sacyr Chile S.A.	única	2.010	2.010	2.010	6,70%
Total		30.000	12.000	30.000	100,00%

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Unica	30.000.000	12.000.000

b) Utilidades acumuladas

	2013 M\$	2012 M\$
Saldo al inicio del período	(110.781)	-
Provisión dividendo mínimo	(241.989)	-
Resultado del período	917.413	(110.781)
Total	564.643	(110.781)

c) Ganancia por acción

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Ganancia básica por acción		
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la Controladora	917.413	(110.782)
Resultado disponible para accionista	917.413	(110.782)
Promedio ponderado de número de acciones	30.000	30.000
Ganancia básica por acción en pesos	30.580,43	(3.692,73)

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto (continuación)

d) Gestión del capital

El objetivo es mantener una estructura financiera óptima que permita reducir el costo del capital pero que garantice la capacidad de continuar gestionando las operaciones periódicas.

Nota 17 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias

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.

- a) El resumen de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias de construcción	34.882.530	13.229.929
Total	<u>34.882.530</u>	<u>13.229.929</u>

- b) El resumen de los costos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Costos de actividades ordinarias de construcción	(34.882.530)	(13.229.929)
Total	<u>(34.882.530)</u>	<u>(13.229.929)</u>

Nota 18 - Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Intereses de inversiones financieras	9.363	49.338
Interés de cuentas por cobrar (IMG) a tasa efectiva.	2.527.718	-
Total	<u>2.537.081</u>	<u>49.338</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 19 - Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Intereses de pasivos financieros	(1.625.215)	(272.016)
Total	<u>(1.625.215)</u>	<u>(272.016)</u>

Nota 20 - Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Diferencia positiva de cambio remanente crédito fiscal	33.840	14.814
Diferencia positiva de cambio cuentas por cobrar EERR	138.624	80.085
Otros ingresos	536	-
Total	<u>173.000</u>	<u>94.899</u>

Nota 21 - Acuerdo de Concesión de Servicios

La Autopista La Serena - Vallenar es una obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación a Sacyr Concesiones Chile S.A. fue publicada en el Diario Oficial del día 3 de abril de 2012.

Para ejecutar las obras y operar la Concesión de la Autopista, conforme a lo establecido en las Bases de Licitación, se constituyó una Sociedad de objeto único denominada Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. la cual efectuará la Administración general de las obras a través de su propia organización, apoyada por empresas consultoras, asesoras y contratistas para complementar las tareas de diseño, ejecución de los trabajos de construcción, mantenimiento y control de las operaciones.

La concesión tendrá un plazo de duración de 37 Años, contados desde el 3 de abril de 2012.

El objeto social es la ejecución, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Concesión Ruta 5 Norte. Tramo: La Serena - Vallenar, mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 21 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

El concesionario tiene derecho a explotar la obra por el período de concesión indicado anteriormente, y por consiguiente tiene derecho a cobrar las tarifas ofrecidas a todos los usuarios de la obra. Además el Contrato de Concesión contempla el sistema de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el MOP, los que dan derecho al concesionario de percibir un ingreso mínimo cuando procediere de acuerdo a las Bases de Licitación. Con este Mecanismo el Estado garantiza un ingreso mínimo anual a la Sociedad concesionaria. El concesionario, para optar a este mecanismo, deberá pagar dos cuotas iguales de UF 20.000 durante los dos primeros años de explotación.

Los activos concesionados deben ser entregados al finalizar el período de concesión, las Mantenciones para efectos de la correcta operación son efectuadas por la Sociedad Concesionaria, las cuales serán planificadas de acuerdo al tráfico estimado.

Los precios por peajes son establecidos en las bases de licitación. Se establece un Precio por peaje máximo, reajutable por IPC, más un incremento fijo anual.

El negocio concesionario fue clasificado como un activo financiero, toda vez que la Sociedad tiene un derecho contractual incondicional a recibir del concedente ingresos mínimos garantizados (IMG), según las condiciones establecidas en el artículo 1.12.7.1 de las respectivas bases de licitación, cuyo valor descontado a una tasa de riesgo para este tipo de instrumentos es superior al costo total estimado por la construcción de la obra.

La Concesión se extinguirá al cumplirse el plazo por el que se otorgó el acuerdo; por mutuo acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y el Concesionario, o por incumplimiento grave de las obligaciones del Concesionario y las que se estipulen en las bases de Licitación.

Durante el período la Sociedad no ha efectuado cambios en los contratos con el Ministerio de Obras Públicas.

Nota 22 - Contingencias y Restricciones

a) Garantías

Garantías Directas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, y conforme lo disponen los numerales 1.8.1.1 y 1.8.1.3 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria mantiene las siguientes garantías a favor del Ministerio de Obras Públicas:

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 22 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) Garantías (continuación)

- i. Garantía de Construcción Obra Pública Fiscal Ruta 5 Norte. Tramo: La Serena Límite Regional

Banco	Nº	Monto UF	Inicio	Vencimiento
Corpbanca	100580	19.500	29.06.2012	03.08.2015
Corpbanca	100581	19.500	29.06.2012	03.08.2015
Corpbanca	100584	19.500	29.06.2012	03.08.2015
Corpbanca	100588	19.500	29.06.2012	03.08.2015
Corpbanca	100596	19.500	29.06.2012	03.08.2015
Corpbanca	100582	19.500	29.06.2012	03.04.2016
Corpbanca	100583	19.500	29.06.2012	03.04.2016
Corpbanca	100585	19.500	29.06.2012	03.04.2016
Corpbanca	100586	19.500	29.06.2012	03.04.2016
Corpbanca	100587	19.500	29.06.2012	03.04.2016
Total		195.000		

- ii. Garantía de Construcción Obra Pública Fiscal Ruta 5 Norte. Tramo: Límite Regional Vallenar

Banco	Nº	Monto UF	Inicio	Vencimiento
Estado	5748606	19.500	29.06.2012	03.04.2016
Estado	5748611	19.500	29.06.2012	03.08.2015
Estado	5748612	19.500	29.06.2012	03.08.2015
Estado	5748613	19.500	29.06.2012	03.08.2015
Estado	5748614	19.500	29.06.2012	03.08.2015
Estado	5748615	19.500	29.06.2012	03.08.2015
Estado	5748610	19.500	29.06.2012	03.04.2016
Estado	5748607	19.500	29.06.2012	03.04.2016
Estado	5748608	19.500	29.06.2012	03.04.2016
Estado	5748609	19.500	29.06.2012	03.04.2016
Total		195.000		

Garantías Indirectas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no existen contingencias ni compromisos por garantías indirectas con terceros.

c) Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada la empresa

No existen en la Sociedad juicios u otras acciones legales que informar para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 22 - Contingencias y Restricciones (continuación)

d) Restricciones Financieras

Garantías y restricciones del Contrato de Financiamiento suscrito entre Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. y el acreedor financiero Corpbanca y Banco Estado.

- Prenda especial de concesión de obra pública.
- Mandato irrevocable a Corpbanca para cobrar y percibir del Ministerio de Obras Públicas todos los pagos que éstos le efectúen con motivo de la Concesión.
- Mandato irrevocable a Corpbanca para cobrar y percibir del Ministerio de Obras Públicas los ingresos provenientes de la recuperación del Impuesto al Valor Agregado incurrido en el período de construcción de la obra concesionada, y para aplicar dichos fondos al pago o prepago de los créditos otorgados con cargo al Tramo Dos.
- Prenda sobre el total de las acciones emitidas por la Concesionaria.
- Endoso de pólizas de seguros a satisfacción de Corpbanca, pero sólo respecto de aquellas que no deban estar a nombre del Ministerio de Obras Públicas.
- Garantía Corporativa, que deberá constituir SACYR VALLEHERMOSO S.A.

e) Otras Contingencias

No existen en la Sociedad otras contingencias que informar para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013.

Nota 23 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

La Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido objeto de sanción alguna durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013.

b) Del Servicio de Impuestos Internos

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013.

c) De otras entidades administrativas

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 24 - Medio Ambiente

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha efectuado desembolsos relacionados con la protección del medio ambiente.

Nota 25 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión

Con fecha 03 de octubre de 2012 Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. y Sacyr Chile S.A. suscribieron un contrato de ingeniería y construcción para el proyecto de la obra pública fiscal denominada "Concesión Ruta 5 Norte. Tramo: La Serena - Vallenar".

Como contraprestación por la ejecución de las obras establecidas en el contrato, Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. pagará a Sacyr Chile S.A. la cantidad de UF 6.572.992. El precio establecido es a suma alzada o a precio fijo y cubre todas las obras que se entregarán o ejecutarán de conformidad al contrato.

La ejecución de las obras objeto del contrato se deberán desarrollar en los plazos máximos y exigencias establecidas en la sección 1.9.1.2 de las Bases de Licitación.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Sacyr Chile S.A. ha facturado a Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. la suma de UF 763.182,88 además de reconocer una provisión por el avance de obra del período septiembre de 2013 por la suma de UF 220.226,15.

La Sociedad también ha incorporado como parte del costo de la obra gastos por expropiaciones, estudios, seguros, control y Administración del contrato y otros costos indirectos relacionados con el avance de la obra. El detalle de la inversión reconocida en el Derecho por Cobrar no Corriente es el siguiente:

Concepto	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Avance de Obra Facturado	30.462.412	-
Provisión Avance de Obra	2.333.512	460.127
Expropiaciones	10.260.795	10.179.360
Estudios Referenciales	780.418	780.418
Compensaciones Sociales	51.400	-
Control y Administración del Contrato	1.362.850	678.624
Seguros	701.688	701.688
Otros Costos	2.159.384	429.712
Total	48.112.459	13.229.929

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DEL ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 26 - Hechos Posteriores

En reunión celebrada con fecha 26 de febrero de 2014 el Directorio ha aprobado los presentes estados financieros.

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.