

SOCIEDAD CONCESIONARIA VIA SANTA ROSA S.A.

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2012 y 2011 e informe
de los auditores independientes

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados por función, de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 (IFRS). 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 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 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 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 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 Vía Santa Rosa S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

D. Lucille
Febrero 12, 2013

Héctor Salgado
Héctor Salgado Montino

SOCIEDAD CONCESIONARIA VIA SANTA ROSA S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	811.908	7.241.852
Otros activos financieros corrientes	7	2.047.513	1.882.026
Otros activos no financieros, corriente	8	139.130	23.837
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	5.751.454	4.102.732
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	237.601	399.565
Activos por impuestos corrientes	11	342.920	499.082
Activos corrientes totales		<u>9.330.526</u>	<u>14.149.094</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Deudores comerciales no corrientes	9	53.550.775	55.091.165
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	18.802.155	11.147.015
Activos por impuestos diferidos	12	<u>5.889.859</u>	<u>3.285.489</u>
Total de activos no corrientes		<u>78.242.789</u>	<u>69.523.669</u>
 TOTAL DE ACTIVOS		 <u><u>87.573.315</u></u>	 <u><u>83.672.763</u></u>

	Nota N°	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros corrientes	13-14	5.471.491	5.137.139
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	42.100	58.807
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	125.629	116.275
Otras provisiones a corto plazo	16	149.148	115.672
Pasivos por impuestos corrientes			
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16	5.830	4.297
Otros pasivos no financieros corrientes			
Pasivos corrientes totales		<u>5.794.198</u>	<u>5.432.190</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros no corrientes	13 - 14	57.833.652	62.458.813
Otras provisiones a largo plazo	16	487.420	304.982
Pasivo por impuestos diferidos	12	<u>8.236.678</u>	<u>4.433.691</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>66.557.750</u>	<u>67.197.486</u>
Total pasivos		<u>72.351.948</u>	<u>72.629.676</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido		4.700.565	4.700.565
Ganancias (pérdidas) acumuladas		10.896.844	7.417.592
Otras reservas (revalorización de capital)		<u>(376.042)</u>	<u>(1.075.070)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		15.221.367	11.043.087
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio total		<u>15.221.367</u>	<u>11.043.087</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>87.573.315</u></u>	<u><u>83.672.763</u></u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VIA SANTA ROSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	ACUMULADO	
		01-01-2012 31-12-2012 M\$	01-01-2011 31-12-2011 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	11.111.724	10.538.040
Costo de ventas		(3.963.311)	(3.436.067)
Ganancia bruta		7.148.413	7.101.973
Gasto de administración	19	(518.018)	(426.998)
Ingresos financieros	20	840.898	730.199
Otras ganancias (pérdidas)		5.738	29.095
Costos financieros	20	(3.054.397)	(3.153.488)
Resultado por unidad de reajuste	21	207.055	94.351
Ganancia antes de impuestos		4.629.689	4.375.132
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(1.150.435)	(687.253)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		3.479.254	3.687.879
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia del periodo		3.479.254	3.687.879
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		3.479.254	3.687.879
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		-	-
Ganancia del periodo integral		3.479.254	3.687.879
Ganancia por acción básica:			
Ganancia por acción básica de operaciones continuadas		289,938	307,323
Ganancia por acción básica de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		289,938	307,323

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VIA SANTA ROSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos - M\$)**

	Nota N°	ACUMULADO	
		01-01-2012 31-12-2012 M\$	01-01-2011 31-12-2011 M\$
Ganancia del periodo		3.479.254	3.687.879
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		<u>747.211</u>	<u>(3.375.300)</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		<u>747.211</u>	<u>(3.375.300)</u>
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		<u>747.211</u>	<u>(3.375.300)</u>
		<u>747.211</u>	<u>(3.375.300)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	12	<u>(48.183)</u>	<u>573.801</u>
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		<u>(48.183)</u>	<u>573.801</u>
Otro resultado integral		<u>699.028</u>	<u>(2.801.499)</u>
Resultado integral total		<u>4.178.282</u>	<u>886.380</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		<u>4.178.282</u>	<u>886.380</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del periodo		<u>4.178.282</u>	<u>886.380</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VIA SANTA ROSA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(En miles de pesos - M\$)

	Capital pagado M\$	Reservas de derivados de cobertura M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2012	4.700.565	(1.075.070)	(1.075.070)	7.417.590	11.043.085	-	11.043.085
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	4.700.565	(1.075.070)	(1.075.070)	7.417.590	11.043.085	-	11.043.085
Cambios en patrimonio							
Resultado integral	-	-	-	3.479.254	3.479.254	-	3.479.254
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	699.028	699.028	3.479.254	4.178.282	-	4.178.282
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	699.028	699.028	3.479.254	4.178.282	-	4.178.282
Saldo final período actual 31-12-2012	4.700.565	(376.042)	(376.042)	10.896.844	15.221.367	-	15.221.367
Saldo inicial período anterior 01/01/2011	4.700.565	1.726.429	1.726.429	3.729.713	10.156.707	-	10.156.707
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	4.700.565	1.726.429	1.726.429	3.729.713	10.156.707	-	10.156.707
Cambios en patrimonio							
Resultado integral	-	-	-	3.687.879	3.687.879	-	3.687.879
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	(2.801.499)	(2.801.499)	3.687.879	886.380	-	886.380
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	(2.801.499)	(2.801.499)	3.687.879	886.380	-	886.380
Saldo final período anterior 31/12/2011	4.700.565	(1.075.070)	(1.075.070)	7.417.592	11.043.087	-	11.043.087

SOCIEDAD CONCESIONARIA VIA SANTA ROSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Ganancia de operaciones		3.479.254	3.687.877
Ajustes para conciliar con la ganancia de las operaciones:			
Gasto por impuesto a las ganancias	12	1.150.435	687.253
Total flujo ganancia de operaciones		4.629.689	4.375.130
Ajustes no monetarios:			
Amortización	18	2.233.781	1.790.104
Reconocimiento de provisiones	16	217.446	140.919
Resultado por unidades de reajuste	21	(207.055)	(94.351)
Otros ajustes no monetarios		(52.423)	(272.212)
Total ajustes no monetarios		2.191.749	1.564.460
Total flujos de efectivo antes de cambios en el capital de trabajo		6.821.438	5.939.590
Decremento (incremento) en capital de trabajo:			
Decremento (incremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(623.635)	1.336.002
(Incremento) decremento en otros activos		(124.619)	(131.307)
Decremento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		5.242	(34.768)
Decremento en impuesto por pagar		(12.595)	25.694
Incremento en otros pasivos		-	-
Decremento neto en capital de trabajo		(755.607)	1.195.621
Total flujos de efectivo por operaciones		6.065.831	7.135.211
Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación		6.065.831	7.135.211
Flujos de efectivo netos de (utilizados) en actividades de inversión:			
Préstamos a empresas relacionadas		(7.493.176)	-
Flujos de efectivo netos (utilizados) en actividades de inversión		(7.493.176)	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación:			
Obtención de préstamos		-	-
Pagos de préstamos		(5.002.599)	(3.933.099)
Pago de dividendos		-	-
Flujos de efectivo netos (utilizados) en actividades de financiación		(5.002.599)	(3.933.099)
INCREMENTO NETO POSITIVO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		(6.429.944)	3.202.112
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PRESENTADOS EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, SALDO INICIAL		7.241.852	4.039.740
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PRESENTADOS EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, SALDO FINAL		811.908	7.241.852

SOCIEDAD CONCESIONARIA VIA SANTA ROSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDICE

Página

1. Información General	1
2. Descripción del proyecto	1
2.1 Características de la obra concesionada	1
2.2 Pagos al Estado	4
2.3 Plazo de la concesión	4
2.4 Puesta en servicio	4
3. Bases de presentación de los estados financieros	4
3.1 Bases de presentación	4
3.2 Responsabilidad en la información y estimaciones realizadas	5
3.3 Nuevos pronunciamientos contables	12
4. Gestión de Riesgos	14
4.1 Riesgo de mercado	14
4.2 Riesgo financiero	14
4.3 Riesgos operacionales	15
5. Estimaciones y Juicios contables críticos	15
6. Efectivo y efectivo equivalente	16
7. Otros Activos Financieros Corrientes	17
8. Otros Activos no Financieros Corrientes	17
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17
10. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	18
11. Impuestos Corrientes	20
12. Impuestos Diferidos	20
13. Otros pasivos financieros	23
14. Instrumentos derivados	24
15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
16. Provisiones	25
17. Información a revelar sobre el Patrimonio Neto	26
18. Ingresos de actividades ordinarias	27
19. Gastos de administración	27
20. Ingresos y Costos financieros	27
21. Resultado por unidades de reajuste	28
22. Contingencias y Restricciones	28
23. Efecto de las variaciones en la tasa de cambio de la unidad de reajuste	30
24. Medio Ambiente	31
25. Hechos posteriores	31
26. Estado de flujo de efectivo método directo proforma	31

SOCIEDAD CONCESIONARIA VIA SANTA ROSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

La Sociedad se constituyó con el nombre de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. como una Sociedad anónima cerrada, según escritura pública de fecha 13 de abril de 2006, ante Notario Público Don Eduardo Avello Concha, con fecha 11 de septiembre de 2006 se modificó su razón social por la de Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A.

El objetivo de la Sociedad es la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Habilitación Corredor de Transporte Público Avenida Santa Rosa, sector Alameda - Av. Américo Vespucio.

b) Inscripción en el Registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con Fecha 1 de diciembre de 2006, la Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A. fue inscrita en el Registro de Valores con el No.958, por lo que está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción No.958 en el Registro de Valores y paso a formar parte del Registro de Entidades Informantes con fecha 09 de mayo de 2010, bajo el No.159

c) Puesta en servicio definitiva de la obra

Con fecha 2 de Octubre del 2008, la Sociedad recibió carta del Director General de Obras Públicas en donde de acuerdo a las Bases de Licitación se otorga la Puesta en Servicio Definitiva a partir del 3 de Octubre de 2008, para la obra Pública Fiscal denominada Habilitación Corredor de Transporte Público Avenida Santa Rosa, sector Alameda - Av. Américo Vespucio.

2. DESCRIPCION DEL PROYECTO

La Sociedad Concesionaria tiene por objeto la construcción, mantención y explotación de las obras viales y estructurales de la obra pública fiscal denominada “Habilitación Corredor Transporte Público Avda. Santa Rosa – Sector Alameda” mediante el sistema de concesiones.

2.1 Características de la obra concesionada

El Ministerio de Obras Públicas adjudicó al grupo licitante denominado “Concesiones Urbanas”, conformado por las empresas Constructora Compax S.A., Arauco S.A. y Claro, Vicuña Valenzuela S.A., la concesión “Habilitación Corredor Transporte Público Avda. Santa Rosa – Sector Alameda”, cuya inversión inicial estimada ascendió a UF 221.000.

La obra ejecutada a través del Sistema de Concesiones, consiste en la construcción, mantención y explotación de obras viales que permiten habilitar el Corredor Av. Santa Rosa entre Alameda (Av. Libertador Bernardo O'Higgins) y Av. A. Vespucio, y la calle San Francisco entre Alameda y la nueva conexión con la Av. Santa Rosa, a la altura de la calle Carlos Silva Vildósola. Esta obra permite aumentar la oferta vial y el estándar de ambas vías, con la finalidad de servir principalmente a la circulación de los buses de transporte público y disminuir por tanto, los tiempos de viaje de los usuarios de este modo de transporte.

Este proyecto, de una longitud aproximada de 11 km por la Av. Santa Rosa, se inicia en el cruce con la calle Marcoleta y finaliza en el empalme con la Av. Américo Vespucio. Además, este proyecto considera el mejoramiento de la calle San Francisco, en una longitud aproximada de 3,9km, cuyos límites son los indicados en el párrafo precedente.

Para la Av. Santa Rosa desde calle Marcoleta y la calle San Francisco desde la Alameda, ambas vías hasta calle Carlos Silva Vildósola, se considera un mejoramiento vial a nivel, con un perfil tipo de calzada unidireccional que varía entre 2 y 3 pistas. Posteriormente, el proyecto contempla el rediseño de la plataforma vial para la Av. Santa Rosa, entre la calle Carlos Silva Vildósola y Callejón Lo Ovalle, conformado por dobles calzadas para el transporte privado de dos pistas cada una, separadas por un corredor central para el transporte público, constituido por dobles calzadas de dos pistas por sentido. La separación entre las calzadas para el transporte privado y público está considerada mediante bandejones. En este tramo se plantea la construcción del único cruce a desnivel, ubicado en la Av. Departamental/Av. Santa Rosa. Finalmente, el proyecto considera el mejoramiento de pavimentos y gestión vehicular de la Av. Santa Rosa, entre Callejón Lo Ovalle y la Av. Américo Vespucio, manteniendo el perfil actual de dobles calzadas de dos pistas por sentido.

La concesión incluye el mantenimiento de todas las obras ejecutadas por la Sociedad Concesionaria y que se encuentren dentro del área de concesión, en las condiciones y estándares establecidos en las Bases de Licitación del proyecto del 18 de noviembre de 2005.

Obligación del Concesionario

- a. Constituir legalmente la Sociedad Concesionaria prometida en la Oferta Técnica, de acuerdo a lo establecido en el artículo 1.7.3 de las Bases de Licitación, dentro del plazo de 60 días corridos contados desde la publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del contrato de concesión. Asimismo, dentro del mismo plazo señalado, el adjudicatario deberá suscribir ante Notario tres transcripciones del Decreto Supremo de Adjudicación, en señal de aceptación de su contenido, debiendo protocolizar ante el mismo Notario uno de sus ejemplares, según lo exigido en el artículo 1.7.4 de las Bases de Licitación.
- b. La Sociedad Concesionaria deberá construir, conservar y explotar las obras descritas en los documentos que forman parte del contrato de concesión, en la forma, modo y plazos indicados en dichos documentos.
- c. Prestar y/o explotar los servicios de mantención y conservación de acuerdo a lo establecido en los artículos 1.10.1 y 1.10.5 de las Bases de Licitación.
- d. El Concesionario deberá contratar los seguros de Responsabilidad Civil por daños a terceros y seguros por catástrofe de acuerdo a lo señalado en 1.8.14, 1.8.15 y 1.8.16, de las Bases de Licitación.

Derechos del Concesionario

- a. Explotar las obras a contar de la autorización de Puesta en Servicio Provisoria de las mismas, hasta el término de la concesión, todo ello de conformidad a lo señalado en el artículo 1.10.1 y 1.11.2 de las Bases de Licitación.
- b. Percibir del Ministerio de Vivienda y Urbanismo (MINVU) un pago mensual por concepto de mantener disponible la infraestructura para los servicios del Transantiago en el Corredor Sta. Rosa (obra concesionada). Este pago mensual, de acuerdo al procedimiento establecido en el artículo 1.12.5 de las Bases de Licitación, corresponde en un 80% al cobro del servicio de construcción y el 20% restante al cobro de los servicios de conservación, reparación y explotación de la obra. El valor de la tarifa mensual no es fijo y se expresa en UF. El cálculo considera la división de los Ingresos totales de la concesión por 168 meses (duración de la concesión), una tasa de interés del 0.797% fijo mensual y una tasa fija de incremento mensual del 0,165%.
- c. El pago comenzó a contar de la autorización de Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de las obras.

Garantía de Explotación

Conjuntamente con la solicitud a la Dirección General de Obras Públicas (DGOP) de Autorización de Puesta en Servicio Provisoria de las Obras, señalado en el artículo 1.10.1 de las Bases de Licitación, el concesionario ha entregado al MOP la Garantía de Explotación. Dicha garantía está constituida por diez (10) boletas de garantía bancarias, cada una de las boletas por un monto de UF8.500 (ocho mil quinientas Unidades de Fomento), emitidas en Santiago de Chile por el Banco de Chile, a nombre del Director de Obras Públicas.

Todas las boletas deberán tener una vigencia igual al período de explotación más 12 meses como mínimo; no obstante, el Concesionario podrá optar por entregar boletas de garantía cuya vigencia sea menor con un plazo no inferior a 5 años, y renovarlas 90 días antes de su término de vigencia, siempre que ello sea aceptado por el DGOP y cada documento sea entregado antes del vencimiento del anterior. En este último caso el plazo de la última boleta de garantía será lo que reste del período de explotación más 12 meses.

La Sociedad Concesionaria deberá entregar una Garantía de explotación Adicional que tendrá como finalidad asegurar el cumplimiento de las condiciones en que el Estado recibirá la concesión, las que se indican en el artículo 1.8.1.2 de las Bases de Licitación. Dicha garantía será entregada a más tardar cuando falten 24 meses para la extinción de la concesión, y consistirá en tres o más boletas de garantía bancarias del mismo monto, emitidas en la ciudad de Santiago de Chile por un Banco con oficina en Santiago de Chile, a nombre del Director de Obras Públicas por un valor de UF85.000 (ochenta y cinco mil Unidades de Fomento), cuyo plazo de vigencia será de 3 años.

2.2 Pagos al Estado

De conformidad con lo señalado en los artículos 1.12.1 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria deberá realizar los siguientes pagos al Estado:

Desde la Puesta en Servicio Provisoria de la Totalidad de las Obras y hasta la extinción de la concesión, la Sociedad Concesionaria deberá pagar anualmente el último día hábil del mes de enero de cada año, la suma de UF5.000 (cinco mil unidades de fomento). Este pago comenzará a partir del primer mes de enero siguiente a la autorización de Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de las obras.

Durante la etapa de explotación la Sociedad Concesionaria deberá pagar anualmente al SERVIU la cantidad de UF 4.500 (cuatro mil quinientas Unidades de Fomento) por concepto del apoyo que preste este Servicio al Inspector Fiscal, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 1.8.5.3 de las Bases de Licitación.

2.3 Plazo de la concesión

La concesión tendrá un plazo de 168 meses (14 años) contados desde su inicio, establecido en el artículo 1.7.5 de las Bases de Licitación, esto es desde la publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del Contrato de Concesión, por tanto las Bases de Licitación no recogen la posibilidad de renovación de la Concesión.

2.4 Puesta en servicio

En marzo de 2008 el Director General de Obras Públicas (DGOP) autorizó la Puesta en Servicio Provisoria, y en octubre del mismo año se obtuvo la autorización de Puesta en Servicio Definitiva.

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Bases de presentación

Los presentes Estados Financieros de Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones del Consejo Internacional de Normas de Contabilidad ("IASB", International Accounting Standards Board) compuestas por las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC" o "IAS" en inglés) y las interpretaciones desarrolladas por el Comité Internacional de Interpretaciones sobre Informes Financieros ("CINIIF" o "CINIIF" en inglés, antes "SIC").

Estos Estados de Situación Financiera reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad Concesionaria al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los Resultados de sus operaciones, de Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 12 de febrero de 2013.

3.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros es de responsabilidad de la administración de Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A., que se declara responsable respecto de la veracidad incorporada en los mismos y manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Administración de la Sociedad Concesionaria para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se explican con mayor detalle en la Nota 6, y se refieren a:

- Margen de operación para la determinación de los ingresos bajo CINIIF 12.
- Medición de activos financieros bajo CINIIF 12 y NIC 39.
- Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos.
- Reconocimiento de ingresos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIC 1, éstas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros –

- Estado de Situación Financiera

La Sociedad ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera la clasificación en corriente y no corriente.

La clasificación de saldos en corriente y no corriente se realiza en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes se clasifican aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

- Estado Integral de resultados

La Sociedad ha optado por presentar su estado de resultados clasificados por función.

- Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad ha optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método indirecto.

b. Período contable - Los presentes Estados Financieros de Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A. comprenden los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

c. Moneda funcional – La moneda funcional para la Sociedad, se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras, con la excepción de la diferencia de cambios en créditos en moneda extranjera que proveen una cobertura a la inversión neta en una entidad extranjera. Estas son llevadas directamente al patrimonio hasta la venta o enajenación de la inversión neta, momento en el cual son reconocidas en utilidades o pérdidas.

La moneda de presentación y la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno.

d. Bases de conversión - Los activos y pasivos monetarios denominados en unidades de fomento son convertidos a pesos, según las cotizaciones a valores de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo con los siguientes valores:

Fecha de cierre de los Estados Financieros	UF \$
31 de diciembre de 2012	22.840,75
31 de diciembre de 2011	22.294,03

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad se han convertido a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se han convertido a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se han incluido en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras.

e. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad Concesionaria tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados

f. Aplicación CINIIF 12 - El contrato de concesión suscrito entre la Sociedad Concesionaria y el Ministerio de Obras Públicas (MOP), descrito en la nota 2 se encuentra dentro del alcance de la CINIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”. En efecto, dicho contrato de concesión cubre la construcción, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Habilitación Corredor de Transporte Público Avenida Santa Rosa, sector Alameda - Av. Américo Vespucio ", y otorga el derecho contractual de la concesionaria a obtener los ingresos en forma garantizada por parte del Ministerio de Vivienda y Urbanismo.

Al término de la concesión toda la infraestructura construida queda bajo el control del estado. De acuerdo con los términos del contrato de concesión, se ha determinado que los costos de la infraestructura destinada a la habilitación y mantención de la obra concesionada, serán pagados por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo, pago que se encuentra garantizado. Según las definiciones de la CINIIF 12 y las condiciones para el cobro de los costos de la infraestructura construida, descritas en el párrafo anterior, la Sociedad Concesionaria ha registrado un activo financiero.

	Plazo de la concesión	Período remanente
Activo financiero por concesión	14 años	9 años

g. Instrumentos financieros

g.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos, los sobregiros bancarios y las inversiones temporales con entidades financieras con un vencimiento original de tres meses o menos en depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos.

g.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 se han vencido o se han transferido y se ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros se componen principalmente de los siguientes:

(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, si se adquieren principalmente con el propósito de venderse 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 los valores negociables (fondos mutuos), los que se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor justo, según su valor de cuota o precio.

(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. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y no corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en ingresos de actividades ordinarias (resultados).

La Sociedad clasifica en esta categoría los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y otros activos financieros (depósitos a plazo y pactos), los que se registran inicialmente a su valor razonable (valor nominal) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

En el rubro Deudores comerciales no corriente se registra el Activo Financiero de conformidad con CINIIF12. El derecho contractual a recibir pagos u otro activo financiero del MINVU por el servicio de construcción es incondicional.

(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 no 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 del tipo de interés efectivo.

(d) Activos financieros disponibles para la venta:

Los activos financieros disponibles para la venta no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras tres anteriores.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y las variaciones de su valor en otros resultados integrales (patrimonio neto) hasta que se produce la enajenación del activo, donde es reclasificado íntegramente a resultados.

Estos activos se registran inicialmente y se actualizan según su valor razonable.

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en resultados.

g.3 Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros como préstamos y obligaciones con el público se registran inicialmente por el efectivo recibido, netos de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

g.4 Derivados y operaciones de cobertura.

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados.

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

Al 31 de diciembre de 2012 los contratos de derivados tomados por la sociedad cumplen los requisitos contenidos en NIC 39 para ser designados como contratos de cobertura.

g.5 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada Estado de Situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno a más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos de caja de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la Sociedad son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha de cierre de los presentes estados financieros un indicio de deterioro.

h. Impuesto a la renta - 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 principalmente el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con los años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos de acuerdo a las diferencias temporales entre el valor 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 ajustar 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 o en distintas entidades tributarias pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal 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.

Los impuestos a las ganancias adicionales que surjan de la distribución de dividendos son reconocidos al mismo tiempo que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

i. Préstamos que devenguen intereses - Las obligaciones con bancos, instituciones financieras y terceros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado, es decir, 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 de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo corresponde a la TIR de la deuda considerando todos los flujos.

j. Provisiones - Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) 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. Cuando la Sociedad espera que parte o toda la provisión será reembolsada, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado pero solamente cuando el reembolso es virtualmente cierto. 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 refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

k. Capital social - La política de gestión de capital tiene como objetivo el cumplimiento de lo dispuesto en el Contrato de Concesión. Las Bases de Licitación restringieron el capital suscrito al momento de la constitución de la sociedad, el que fue debidamente acreditado a la Inspección Fiscal. Asimismo, el Contrato de Concesión exige que hasta el término de la etapa de construcción no se reduzca el capital social, por debajo del mínimo exigido al constituir la Sociedad Concesionaria, obligando a que los recursos aportados como capital a la Sociedad Concesionaria se invirtieran en la obra o en instrumentos con liquidez suficiente para garantizar su adecuada disponibilidad para efecto de las obligaciones del contrato de concesión.

Durante la etapa de explotación de la concesión, la Sociedad Concesionaria puede reducir el capital de la misma, con autorización del MOP. El Director General de Obras Públicas podrá autorizar dicha disminución siempre que ello no afecte al correcto funcionamiento de la concesión.

Con respecto a los contratos de financiamiento, la Sociedad Concesionaria mantiene obligaciones de ratios financieros con cobertura del servicio de la deuda y del servicio de la deuda.

l. Criterio de deterioro

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 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 se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo. Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por su valor de referencia.

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.

La reversión 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 venta, la reversión es reconocida en resultados.

Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad Concesionaria, excluyendo propiedades de inversión e 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 en 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”).

m. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes - En el Estado de Situación Financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad Concesionaria, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se podrían clasificar como pasivos a largo plazo.

n. Ingresos

Acuerdos de concesión de servicios

Los ingresos por servicios de operación, mantención y explotación, se reconocen en el período en el cual los servicios son prestados.

o. Ingresos y gastos financieros - Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses (Derechos por cobrar no corrientes) relacionados al activo financiero, y son reconocidos a la tasa efectiva determinada por el modelo de valorización del activo financiero de acuerdo a CINIIF 12.

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos y/o financiamientos.

3.3 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20 , <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

4. GESTION DE RIESGOS

La Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio.

A continuación se presenta una definición de los principales riesgos identificados por la Sociedad Concesionaria así como una descripción de las medidas adoptadas para minimizar potenciales efectos adversos.

4.1. Riesgo de mercado:

5.1.1 Por la naturaleza del contrato de concesión no existen riesgos de mercado.

4.2. Riesgo financiero:

4.2.1 Tasa de interés:

Las principales inversiones efectuadas en la construcción de los activos concesionados fueron financiadas mediante la obtención de crédito con el Banco Corpbanca, Banco BBVA, Banco Consorcio y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., el financiamiento fue efectuado con una parte de la tasas de interés fijas BCU5 más margen (+1,70%) y otra parte variable ICP más margen (+2,15%), razón por lo cual la Sociedad Concesionaria logró mitigar el riesgo de fluctuación de tasas de interés.

4.2.2 Unidad de reajuste:

La Sociedad Concesionaria tiene crédito con el Banco Corpbanca, BBVA, Banco Consorcio y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. en UF. El riesgo cambiario está cubierto con los ingresos provenientes del activo financiero (mantenido en UF).

La Sociedad Concesionaria no tiene otros riesgos cambiarios como consecuencia que sus ingresos, costos y otras financiaciones se encuentran en pesos y unidades de fomento.

4.2.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la Sociedad Concesionaria no pueda financiar los compromisos adquiridos.

La siguiente tabla muestra, de acuerdo a su vencimiento, los principales pasivos financieros, sujetos al riesgo de liquidez:

Pasivos Financieros	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Vencimiento de Capital a 1 año	5.471.491	5.137.139
Vencimiento de Capital entre 1 y 5 años	25.726.685	23.589.617
Vencimiento de Capital entre 5 y 10 años	29.478.878	35.493.896
Vencimiento de Capital a más de 10 años	-	-

4.2.4 Riesgo de Crédito

Se refiere a la posibilidad de que la Sociedad Concesionaria 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 del contrato de concesión de la Sociedad Concesionaria, el ingreso se recibe de por parte de organismos estatales, por lo que no existe riesgo de crédito en la prestación misma del servicio.

Con respecto a las inversiones de excedentes de caja, se cuenta con una política de colocaciones que identifica y limita los instrumentos financieros y las entidades en la que se está autorizada a invertir.

4.3 Riesgos operacionales:

La totalidad de los activos de infraestructura de la Sociedad Concesionaria (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 en los procesos de reparación es otro factor de riesgo de la Sociedad Concesionaria, para lo cual, se efectúan provisiones anuales estimadas en base a los costos posibles de mantenciones considerando los ciclos de mantención según normativa.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de Sociedad Concesionaria, las cuales se describen en Nota N°3, la administración hace estimaciones y juicios en relación al futuro, sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y en otros factores que son considerados relevantes. Los resultados actuales podrían diferir de estas estimaciones.

La administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración:

- a) Margen de operación para la determinación de los ingresos bajo CINIIF 12 - La Sociedad Concesionaria determina a través del modelo proyectado los valores justos de los servicios de operación y mantención los cuales han sido medidos y registrados de acuerdo a CINIIF 12.
- b) Medición de activos financieros bajo CINIIF 12 - La administración ha medido y valorizado el activo financiero de acuerdo al valor justo de los servicios de construcción.

- c) Deterioro de activos - La Sociedad Concesionaria revisa el valor libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios que el valor libro no pueda ser recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente, son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo ("UGE") a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de esos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor justo y su valor libro.

La administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujo de efectivo independiente y también en la estimación, la periodicidad y los valores de flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo.

Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los valores en los flujos de efectivo podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

- d) Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos - La valoración del gasto por concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los saldos de impuestos de la Sociedad Concesionaria.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Caja y bancos	12.045	3.897
Fondos mutuos	799.863	2.324.798
Depósitos a plazo	-	4.913.157
Totales	811.908	7.241.852

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de los Otros activos financieros es la siguiente:

Otros activos financieros corrientes	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Concepto		
Depósitos a plazo con restricción	2.047.513	1.882.026
Total	2.047.513	1.882.026

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Otros activos no financieros corrientes	31-12-2012	31-12-2011
Concepto	M\$	M\$
Seguros vigentes	26.196	23.837
Otros gastos anticipados	112.934	-
Total	139.130	23.837

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Saldo al			
	31-12-2012		31-12-2011	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Deudores Comerciales, Bruto (1)	2.859.455		1.901.743	
Activo financiero CINIIF12 (2)	2.891.999	53.550.775	2.200.989	55.091.165
Totales	5.751.454	53.550.775	4.102.732	55.091.165

- (1) Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses. Los valores razonables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.
- (2) De conformidad con CINIIF 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios) la Sociedad ha reconocido un activo financiero, debido a que el contrato de concesión otorga un derecho contractual incondicional a la Sociedad para recibir efectivo. El activo financiero reconocido fue registrado de acuerdo NIC 39 y NIIF 7, cuyo valor razonable fue determinado como el costo de la construcción del activo en concesión. 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 MINVU.

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existen deudores por ventas vencidos y no pagados, ni castigados, por lo que no se han constituido provisiones por deterioro de deudores.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012, Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A. es controlada por un Directorio, elegido entre sus 5 accionistas, los cuales tiene el mismo porcentaje de participación social. Arauco S.A. 20%, Constructora Trébol Ltda. 20%, Claro, Vicuña, Valenzuela S.A. 20%, Conpax Concesiones S.A. 20% e Inversiones Agua Santa S.A. 20%.

En general, todos los saldos con empresas relacionadas son por transacciones propias del giro de la Sociedad Concesionaria, 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 la fecha de los presentes estados financieros, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas, ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la sociedad y sus sociedades relacionadas son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	Corriente	
				31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
89918800-4	Arauco S.A.	Accionista	UF	34.506	79.913
84241100-9	Constructora Trebol Ltda.	Accionista	UF	34.506	79.913
80207900-1	Claro Vicuña Valenzuela S.A.	Accionista	UF	34.506	79.913
76046493-7	Conpax Concesiones S.A.	Accionista	UF	34.506	79.913
76072796-2	Inversiones Agua Santa S.A.	Accionista	UF	34.506	79.913
76519100-9	Constructora San Francisco S.A.	Accionista comunes	CLP	65.069	-
Totales				<u>237.601</u>	<u>399.565</u>

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	No corriente	
				31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
89918800-4	Arauco S.A.	Accionista	UF	3.760.431	2.229.403
84241100-9	Constructora Trebol Ltda.	Accionista	UF	3.760.431	2.229.403
80207900-1	Claro Vicuña Valenzuela S.A.	Accionista	UF	3.760.431	2.229.403
76046493-7	Conpax Concesiones S.A.	Accionista	UF	3.760.431	2.229.403
76072796-2	Inversiones Agua Santa S.A.	Accionista	UF	3.760.431	2.229.403
Totales				<u>18.802.155</u>	<u>11.147.015</u>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
76519100-9	Constructora San Francisco S.A.	Accionista comunes	Pesos	110.712	116.275
80207900-1	Claro Vicuña Valenzuela S.A.	Accionista	Pesos	<u>14.917</u>	<u>-</u>
Totales				<u>125.629</u>	<u>116.275</u>

c) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Relación	Concepto	Moneda	31-12-2012		31-12-2011	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$
76519100-9	Constructora San Francisco S.A.	Accionistas Comunes	Servicios de mantención	Pesos	1,316,101	(1,316,101)	1,248,309	(1,248,309)
			Servicios de reparación	Pesos	-	-	43,292	(43,292)
			Anticipo estudio ing tramo III	Pesos	81,300	-	-	-
			Retenciones etapa de construcción	Pesos	-	-	22,657	-
89918800-4	Arauco S.A.	Accionista	Préstamo largo plazo	UF	1,389,337	-	-	-
			Intereses devengados	UF	34,506	34,506	79,913	79,913
			Reajuste	UF	70,923	70,923	83,848	83,848
84241100-9	Constructora Trebol Ltda.	Accionista	Préstamo largo plazo	UF	1,389,337	-	-	-
			Intereses devengados	UF	34,506	34,506	79,913	79,913
			Reajuste	UF	70,923	70,923	83,848	83,848
80207900-1	Claro Vicuña Valenzuela S.A.	Accionista	Servicios de administración	UF	20,354	(20,354)	26,332	(26,332)
			Préstamo largo plazo	UF	1,389,337	-	-	-
			Intereses devengados	UF	34,506	34,506	79,913	79,913
			Reajuste	UF	70,923	70,923	83,848	83,848
76046493-7	Conpax Concesiones S.A.	Accionista	Préstamo largo plazo	UF	1,389,337	-	-	-
			Intereses devengados	UF	34,506	34,506	79,913	79,913
			Reajuste	UF	70,923	70,923	83,848	83,848
76072796-2	Inversiones Agua Santa S.A.	Accionista	Préstamo largo plazo	UF	1,389,337	-	-	-
			Intereses devengados	UF	34,506	34,506	79,913	79,913
			Reajuste	UF	70,923	70,923	83,848	83,848

d) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representa, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en transacciones inhabituales y / o relevantes de la Sociedad.

La sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se pagaron dietas o asesorías a miembros del directorio, ni hubo indemnizaciones a ejecutivos.

11. IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Saldo al	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Créditos por absorción de utilidades tributarias	260.482	255.125
Pagos provisionales mensuales	82.438	243.957
Total	342.920	499.082

12. IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a la renta reconocido en resultados

Impuestos a la Renta	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
(Gasto) ingreso por impuestos corrientes	-	-
Beneficio por pérdidas tributarias	-	-
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(1.198.618)	(573.736)
Otros cargos	<u>48.183</u>	<u>(113.517)</u>
(Gasto) por Impuesto a las ganancias	<u>(1.150.435)</u>	<u>(687.253)</u>

Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la sociedad está dada principalmente por el efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles, el efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente y otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales.

Concepto	Acumulado	
	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(925.938)	(875.026)
Efecto impositivo cambio en las tasas impositivas	(176.314)	301.290
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	-
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	<u>(48.183)</u>	<u>(113.517)</u>
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	<u>(224.497)</u>	<u>187.773</u>
Gasto por impuesto utilizando la tasa	<u>(1.150.435)</u>	<u>(687.253)</u>
Concepto	31-12-2012 %	31-12-2011 %
Tasa impositiva legal (1)	20,00%	20,00%
Efecto de cambio en las tasas impositivas (%)	3,81%	-6,89%
Otro incremento (decremento) en tasa impositiva legal	<u>1,04%</u>	<u>2,59%</u>
Total ajuste a la tasa impositiva legal (%)	<u>4,85%</u>	<u>-4,30%</u>
Tasa impositiva efectiva (%)	<u>24,85%</u>	<u>15,70%</u>

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones de 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 20% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

b. El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos por impuestos diferidos, reconocidos relativos a:		
Provisiones	128.480	72.242
Pérdidas fiscales	5.761.379	3.213.247
Total activos por impuesto diferidos	5.889.859	3.285.489
Pasivos por impuestos diferidos, reconocidos relativos a:		
Gastos anticipados	144.665	150.020
Activo concesionado	8.092.013	4.283.671
Total pasivos por impuestos diferidos	8.236.678	4.433.691

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N°20.455, que modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, estableció un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

La reforma a la ley de impuesto a la renta publicada el 24 de septiembre de 2012, Ley 20.630, modificó la tasa de impuestos al 20% en forma definitiva.

c. Saldo de impuesto diferidos (neto)

Los pasivos netos por impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos (neto)	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos por impuesto diferido, saldo inicial	1.148.202	1.034.750
Incremento en pasivo por impuesto diferido	1.198.617	113.452
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	2.346.819	1.148.202

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

a. El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Otros pasivos financieros y comerciales	Saldo al			
	31-12-2012		31-12-2011	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos que devengan intereses	5.471.491	55.205.563	5.137.139	59.083.513
Pasivos de cobertura		2.628.089		3.375.300
Total	5.471.491	57.833.652	5.137.139	62.458.813

b. Obligaciones con instituciones financieras.

31 de diciembre de 2012					Saldos		Total obligación M\$
Banco	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Garantía	31 de diciembre de 2012		
					Corriente M\$	No corriente M\$	
Banco Corpbanca	UF	Trimestral	4,41%	Activo en concesión	1.805.592	18.217.836	20.023.428
Banco BBVA	UF	Trimestral	4,41%	Activo en concesión	2.681.031	27.050.726	29.731.757
Banco Consorcio	UF	Trimestral	4,41%	Activo en concesión	547.149	5.520.556	6.067.705
Cia de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	Trimestral	4,41%	Activo en concesión	437.719	4.416.445	4.854.164
Total					5.471.491	55.205.563	60.677.054

31 de diciembre de 2011					Saldos		Total obligación M\$
Banco	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Garantía	31 de diciembre de 2011		
					Corriente M\$	No corriente M\$	
Banco Corpbanca	UF	Trimestral	4,41%	Activo en concesión	1.695.255	19.497.559	21.192.814
Banco BBVA	UF	Trimestral	4,41%	Activo en concesión	2.517.198	28.950.921	31.468.119
Banco Consorcio	UF	Trimestral	4,41%	Activo en concesión	410.028	4.715.823	5.125.851
Cia de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	Trimestral	4,41%	Activo en concesión	514.658	5.919.210	6.433.868
Total					5.137.139	59.083.513	64.220.652

Corresponde a préstamo sindicado otorgado por los Bancos Corpbanca, BBVA, Banco Consorcio y Cia. de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por U.F 3.150.000, con vencimientos trimestrales a partir de octubre 2010. Este saldo está compuesto por 44 cuotas trimestrales ascendentes de acuerdo con la tabla de amortización, donde la primera es de UF44.233 y la última es de UF55.809.

El préstamo se encuentra garantizado con el activo en concesión y la Sociedad debe mantener fondos de reserva con el fin de asegurar a las instituciones bancarias el pago de capital e intereses de la deuda y fondos suficientes para proveer potenciales futuras contingencias y mantenciones mayores.

Los vencimientos asociados a los otros pasivos financieros son los siguientes:

31 de diciembre de 2012	Moneda	Hasta 91 días M\$	Desde 91 días hasta 1 año M\$	Desde 1 año hasta 3 años M\$	Más 3 años hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	1.387.988	4.083.503	12.106.786	13.619.899	29.478.878	60.677.054
Total		<u>1.387.988</u>	<u>4.083.503</u>	<u>12.106.786</u>	<u>13.619.899</u>	<u>29.478.878</u>	<u>60.677.054</u>
31 de diciembre de 2011	Moneda	Hasta 91 días M\$	Desde 91 días hasta 1 año M\$	Desde 1 año hasta 3 años M\$	Más 3 años hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	1.272.362	3.864.778	10.939.101	12.650.516	35.493.896	64.220.653
Total		<u>1.272.362</u>	<u>3.864.778</u>	<u>10.939.101</u>	<u>12.650.516</u>	<u>35.493.896</u>	<u>64.220.653</u>

14. INSTRUMENTOS DERIVADOS

La Sociedad, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 5, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (unidades de fomento).

Actualmente, la Sociedad mantiene en cartera operaciones Cross Currency Swap como instrumentos de cobertura. En el siguiente cuadro se presenta el valor de mercado de las coberturas de flujo de caja, a la fecha de reporte desglosado en corriente y no corriente:

Pasivos de cobertura	31-12-2012		31-12-2011	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Derivados de cobertura:				
Cobertura de flujos de caja	-	2.628.089	-	3.375.300
Total pasivos de cobertura	-	2.628.089	-	3.375.300
Total pasivos derivados	-	2.628.089	-	3.375.300

15. CUENTA POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Acreedores comerciales	20.800	27.871	-	-
Otras cuentas por pagar	21.300	30.936	-	-
Totales	<u>42.100</u>	<u>58.807</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

16. PROVISIONES

a. El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
a.1) Provisiones				
Provisión de vacaciones	5.830	4.297	-	-
Provisión por beneficio a los empleados	5.830	4.297	-	-
Otras provisiones	18.956	14.011	-	-
Provisión de patente comercial	130.192	101.661	-	-
Provisión por mantenciones mayores	-	-	487.420	304.982
Otras provisiones	149.148	115.672	487.420	304.982
Total provisiones	154.978	119.969	487.420	304.982

b. El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Movimientos	Provisión de vacaciones M\$	Provision de patente comercial M\$	Otras provisiones M\$	Provision de mantenciones M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	4.297	101.661	14.011	304.982	424.951
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-
Incrementos (decrementos) en provisiones	1.533	28.531	4.945	182.438	217.447
Provisión utilizada	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5.830	130.192	18.956	487.420	642.398
Saldo al 1 de enero de 2011	4.873	73.378	10.106	195.675	284.032
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-
Incrementos (decrementos) en provisiones	-	28.283	3.905	109.307	141.495
Provisión utilizada	(576)	-	-	-	(576)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4.297	101.661	14.011	304.982	424.951

17. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a. Capital social

Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito y pagado asciende a M\$4.700.565, y está representado por 12.000 acciones nominativas, sin valor nominal, todas ellas suscritas y pagadas.

b. Otras reservas

El siguiente es el detalle de las otras reservas en cada ejercicio:

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deflactación capital pagado, Circular N°456 SVS (1)	(133.549)	(133.549)
Derivados de cobertura (3)	(2.102.471)	(2.801.499)
Ajustes primera adopción IFRS (2)	1.859.978	1.859.978
Total	<u>(376.042)</u>	<u>(1.075.070)</u>

(1) Corrección monetaria del capital pagado desde la fecha de transición a NIIF, 1 de enero de 2010, hasta el 31 de diciembre de 2010 (Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros).

(2) Corresponde a los efectos de primera aplicación de IFRS.

(3) Reservas de cobertura

Bajo NIIF las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros designados como cobertura de flujo de caja, deben registrarse, netas de ajustes por ineffectividad, en una reserva del patrimonio. Bajo PCGA dicha variación se registra como una pérdida diferida (activo) o utilidad diferida (pasivo) en el estado de situación financiera.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Ingresos por interes financieros de explotación	6.493.458	6.507.306
Ingresos por servicios operación y mantencion	2.384.485	2.240.630
Ingresos por amortización Activo financiero CINIIF 12	2.233.781	1.790.104
Totales	<u>11.111.724</u>	<u>10.538.040</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de personal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Concepto	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Sueldos y salarios	176.005	120.384
Patente comercial	28.531	28.283
Asesorías	84.952	68.525
Aportes al MOP y SERVIU	212.879	204.012
Otros	15.651	5.794
Total	518.018	426.998

20. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Ingresos financieros:		
Intereses por inversión en depósitos a plazo	254.253	292.651
Intereses por inversión en fondos mutuos	75.772	73.376
Intereses por préstamos a accionistas	510.873	364.172
Totales	840.898	730.199
Costos financieros:		
Intereses por Otros Pasivos Financieros	3.041.449	3.141.276
Comisiones por boletas de garantía	12.948	12.212
Totales	3.054.397	3.153.488

21. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE

El resultado por unidad de reajuste se detalla a continuación:

Concepto	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Reajuste activo financiero CINIIF 12	1.383.552	1.770.787
Reajuste cuentas por cobrar a accionistas	354.614	419.240
Reajuste de pasivo bancario	(1.549.658)	(2.114.062)
Reajuste remanente de crédito fiscal	18.547	18.444
Reajuste de otros pasivos	-	(58)
Total	207.055	94.351

22. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Concesionaria presenta las siguientes contingencias y restricciones:

a) Contingencias

El directorio de la Sociedad ha decidido presentar un reclamo ante el Ministerio de Obras Públicas por el cobro de los siguientes conceptos:

- Mayores costos, gastos y desembolsos por interferencias con los cambios de servicios U.F. 68.833,00.
- Obras adicionales por U.F. 26.240,94.

b) Garantías Directas

a) Directas

- El 27 de octubre de 2010, la Sociedad Concesionaria firmó Contrato de Prenda Especial por el Derecho de Concesión de Obra Pública a favor del Banco Corpbanca, ante el notario de Santiago don Humberto Santelices Marducci.
- Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene entregadas boletas de garantía al MOP por un monto total de UF 85.000 las cuales garantizan la etapa de explotación del contrato de concesión denominado Habilitación Corredor de Transporte Público Avenida Santa Rosa Sector Alameda - Av. Américo Vespucio, estas boletas de garantía tienen una duración de 5 años venciendo el año 2013, fecha en la cual deberán renovarse de acuerdo a lo establecido en las bases de licitación.

b) Indirectas

El 27 de octubre de 2010, los accionistas firmaron Contrato de Prenda Comercial y Prenda Especial a Favor del Banco Corpbanca, respecto al 100% de la Acciones de la Sociedad Concesionaria.

c) Restricciones a la Gestión

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A., producto del contrato de crédito sindicado, debe mantener fondos de reserva con el fin de asegurar a las instituciones bancarias el pago de capital e intereses de la deuda y fondos suficientes para proveer potenciales futuras contingencias y mantenciones mayores.

23. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LA TASA DE CAMBIO DE LA UNIDAD DE REAJUSTE

Activos	Moneda	Moneda Funcional	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	Pesos	811.908	7.241.852
Otros activos financieros corrientes	Pesos	Pesos	2.047.513	1.882.026
Otros activos no financieros, corriente	Pesos	Pesos	26.196	23.837
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos	Pesos	5.751.454	4.102.732
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	Pesos	Pesos	237.601	399.565
Activos por impuestos corrientes	Pesos	Pesos	342.920	499.082
Activos corrientes totales			<u>9.217.592</u>	<u>14.149.094</u>
Activos no Corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	UF	Pesos	53.550.775	55.091.165
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	UF	Pesos	18.802.155	11.147.015
Activos por impuestos diferidos	Pesos	Pesos	5.912.445	3.285.489
Total de activos no corrientes			<u>78.265.375</u>	<u>69.523.669</u>
Total de Activos			<u>87.482.967</u>	<u>83.672.763</u>
Pasivos	Moneda	Moneda Funcional	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos Corrientes:				
Otros pasivos financieros corrientes	UF	Pesos	5.471.491	5.137.139
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	Pesos	42.100	58.807
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Pesos	Pesos	125.629	116.275
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	Pesos	149.147	115.672
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Pesos	Pesos	5.830	4.297
Total de activos no corrientes			<u>5.794.197</u>	<u>5.432.190</u>
Pasivos no Corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	Pesos	57.833.652	62.458.813
Otras provisiones a largo plazo	UF	Pesos	487.420	304.982
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos	Pesos	8.236.678	4.433.691
Total de pasivos no corrientes			<u>66.557.750</u>	<u>67.197.486</u>
Total de Pasivos			<u>72.351.947</u>	<u>72.629.676</u>

24. MEDIO AMBIENTE

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha incurrido en desembolsos ni ha contraído obligaciones por concepto de medio ambiente.

25. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de enero de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente su presentación.

26. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO PROFORMA

La Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular 2058 de fecha 3 de Febrero de 2012 estableció que a partir de los estados financieros al 31 de marzo de 2013, todas las entidades inscritas en el Registro de Valores y en el Registro Especial de Entidades Informantes, con excepción de las Compañías de Seguros, deberán reportar el Estado de Flujos de Efectivo de las actividades de la operación, mediante el método Directo y estableció que las Sociedades que hasta la fecha han presentado el estado de flujos mediante el método indirecto, deberán presentar adicionalmente a la presentación de los estados financieros al 30 de Junio de 2012 y hasta la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, un Estado de Flujos de Efectivo usando el método Directo, en la modalidad Proforma, no comparativo. El mencionado estado de flujo ha sido preparado de acuerdo a la base proforma requerida por la mencionada Circular y considerando lo establecido en la NIC 7 incluida en las Normas Internacionales de Información Financiera.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VIA SANTA ROSA S.A

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO - PROFORMA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(En miles de pesos - M\$)

	M\$
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación	
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	10.536.008
Otros cobros por actividades de operación	2.176
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.223.988)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(145.940)
Otros pagos por actividades de operación	(212.879)
Intereses pagados	(2.889.546)
Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación	<u>6.065.831</u>
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión	
Préstamos a empresas relacionadas	(7.493.176)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(7.493.176)</u>
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de financiación	
Importes provenientes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	
Pagos de préstamos	(5.002.599)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(5.002.599)</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(6.429.944)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	7.241.852
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>811.908</u>

* * * * *