

SOCIEDAD CONCESIONARIA ACCIONA CONCESIONES RUTA 160 S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2012

## CONTENIDO

Informe del auditor independiente  
Estado de situación financiera  
Estado de resultados por naturaleza  
Estado de resultados integrales  
Estado de flujos de efectivo  
Estado de cambios en el patrimonio  
Notas a los estados financieros

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





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Concepción, 25 de marzo de 2013

Señores Accionistas y Directores  
Sociedad Concesionaria Acciona Concesiones Ruta 160 S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Acciona Concesiones Ruta 160 S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y 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. 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

Concepción, 25 de marzo de 2013  
Sociedad Concesionaria Acciona Concesiones Ruta 160 S.A.

2

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Acciona Concesiones Ruta S.A., 160 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

### Otros asuntos - Informe año anterior

En nuestro informe de fecha 9 de marzo de 2012, expresamos una opinión que los estados financieros del año 2011 presentaban razonablemente la situación financiera, resultados de operaciones y los flujos de efectivo de Sociedad Concesionaria Acciona Concesiones Ruta 160 S.A. de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, excepto por los daños de la obra en concesión debido al terremoto ocurrido el 27 de febrero de 2010, que se encontraban pendiente de liquidación por parte de la Compañía de Seguros. La Sociedad tenía reconocidas solo las reparaciones efectuadas y los anticipos recibidos de la Compañía de Seguros por intermedio del Ministerio de Obras Públicas al cierre del año 2011. Dado que no existía liquidación definitiva a la fecha de nuestro informe no era factible determinar el resultado final de esa incertidumbre.

Como se analiza en la Nota 8 letra c), la Sociedad recibió liquidación final y definitiva del siniestro mencionado con lo que ya no existe incertidumbre referente al resultado final del siniestro, en consecuencia, nuestra actual opinión sobre los estados financieros como aquí se presentan, es distinta de la expresada en nuestro informe anterior al cierre del año 2011.



Roberto J. Villanueva B.  
RUT: 7.060.344-6

SOCIEDAD CONCESIONARIA ACCIONA CONCESIONES RUTA 160 S.A.

INDICE DE CONTENIDO

	Página
Estado de situación financiera clasificado	
Estado de resultados por naturaleza	
Estado de resultados integrales	
Estado de flujos de efectivo (método indirecto)	
Estado de cambios en el patrimonio	
Notas a los estados financieros:	
1 Información general	1
2 Resumen de las principales políticas contables	2
3 Políticas significativas y estimaciones críticas de contabilidad	3
4 Gestión de riesgos	7
5 Cambios contables	11
6 Nuevos pronunciamientos contables	11
7 Información financiera por segmentos	13
8 Activos financieros	13
9 Activos y pasivos no financieros	17
10 Propiedades, plantas y equipos	17
11 Activos por Impuestos corriente, Impuesto a la renta y diferidos	19
12 Pasivos financieros y comerciales	20
13 Otros pasivos financieros no corrientes	22
14 Saldos y transacciones con empresas relacionadas	22
15 Provisiones, activos y pasivos contingentes	25
16 Capital y reservas	26
17 Ganancia por acción	26
18 Ingresos ordinarios	27
19 Otros gastos por naturaleza	27
20 Medio ambiente	28
21 Cauciones obtenidos de terceros	28
22 Estado de flujo de efectivo proforma (método directo)	29
23 Eventos después de la fecha del balance	29

Estado de Situación Financiera - Clasificado  
(Miles de pesos – M\$)

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado		Nota	Al 31-12-2012 M\$	Al 31-12-2011 M\$
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	6.136.943	12.351.248	
Otros activos financieros corrientes				
Otros Activos No Financieros, Corriente		152.796		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	3.689.803	4.766.928	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	14	1.993.531	4.820.919	
Inventarios				
Activos biológicos corrientes				
Activos por impuestos corrientes	11	750.228	39.752	
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		12.723.301	21.978.847	
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta				
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios				
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios			-	
Activos corrientes totales		12.723.301	21.978.847	
<b>Activos no corrientes</b>				
Otros activos financieros no corrientes	8	94.019.022	43.249.683	
Otros activos no financieros no corrientes	9	8.984	13.671	
Derechos por cobrar no corrientes				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación				
Activos intangibles distintos de la plusvalía				
Plusvalía				
Propiedades, Planta y Equipo	10	142.224	135.472	
Activos biológicos, no corrientes				
Propiedad de inversión				
Activos por impuestos diferidos	11	1.672.365	1.876.554	
Total de activos no corrientes		95.842.595	45.275.380	
Total de activos		108.565.896	67.254.227	

Las Notas adjuntas N° 1 al 23, forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Situación Financiera - Clasificado  
(Miles de pesos – M\$)

<b>Patrimonio y pasivos</b>		<b>Al 31-12-2012</b>	<b>Al 31-12-2011</b>
<b>Pasivos</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	13	2.716.979	1.248.574
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	311.005	351.723
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	15	11.277.627	9.505.426
Otras provisiones a corto plazo			
Pasivos por Impuestos corrientes			
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados			
Otros pasivos no financieros corrientes	14	2.086.195	13.839.750
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		16.391.805	24.945.473
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta			
Pasivos corrientes totales		16.391.806	24.945.473
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	13	71.915.535	25.956.320
Pasivos no corrientes			
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente			
Otras provisiones a largo plazo			
Pasivo por impuestos diferidos	12		
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	16	123.906	85.502
Otros pasivos no financieros no corrientes			
Total de pasivos no corrientes		72.039.441	26.041.822
Total pasivos		88.431.247	50.987.295
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	17	24.292.182	24.292.182
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	4.029.138	1.467.116
Primas de emisión			
Acciones propias en cartera			
Otras participaciones en el patrimonio			
Otras reservas	17	(8.186.671)	(9.492.366)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		20.134.649	16.266.932
Participaciones no controladoras			
Patrimonio total		20.134.649	16.266.932
Total de patrimonio y pasivos		108.565.896	67.254.227

Las Notas adjuntas N° 1 al 23, forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultado por Naturaleza  
(Miles de pesos – M\$)

SVS Estado de Resultados Por Naturaleza	Nota	ACUMULADO	
		01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
<b>Estado de resultados</b>		M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	18	491.137	502.032
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado			
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado			
Otros ingresos, por naturaleza		11.251.866	-
Cambios en inventarios de productos terminados y en proceso			
Otros trabajos realizados por la entidad y capitalizados			
Materias primas y consumibles utilizados			
Gastos por beneficios a los empleados			
Gasto por depreciación y amortización		(32.509)	(23.812)
Reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo			
Otros gastos, por naturaleza	19	(8.543.523)	(456.479)
Otras ganancias (pérdidas)		3.359	(1.842)
Ingresos financieros		3.137.329	1.230.703
Costos financieros		(4.243.480)	(1.190.022)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación			
Diferencias de cambio			
Resultado por unidades de reajuste		782.243	577.797
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable			
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.846.422	638.377
Gasto por impuestos a las ganancias		(284.400)	46.326
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.562.022	684.703
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida)		2.562.022	684.703
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.562.022	684.703
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancia (pérdida)		2.562.022	684.703
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		2.562,02	684,70
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		2.562,02	684,70
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		2.562,02	684,70
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción		2.562,02	684,70

Las Notas adjuntas N° 1 al 23, forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Resultados Integral

SVS Estado de Resultados Integral	ACUMULADO	
	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
<b>Estado del resultado integral</b>		
Ganancia (pérdida)	2.562.022	684.703
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	1.225.485	(5.779.500)
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	1.225.485	(5.779.500)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	1.225.485	(5.779.500)
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	80.210	982.515
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	80.210	982.515
Otro resultado integral	1.305.695	(4.796.985)
Resultado integral total	3.867.717	(4.112.282)
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.867.717	(4.112.282)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		
Resultado integral total	3.867.717	(4.112.282)

Las Notas adjuntas N° 1 al 23, forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo (Método Indirecto)  
(Miles de Pesos – M\$)

	31.12.2012	31.12.2011
	M \$	M \$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Ganancia (pérdida)	2.562.022	684.703
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	284.400	(46.326)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(11906.351)	(2.472.933)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(705.789)	418.388
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	8.386.430	317.825
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	11.754.750
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	32.509	23.812
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado		
Ajustes por provisiones		
Ajustes por pérdidas (ganancias) por unidad de reajustabilidad	(782.243)	(577.797)
Ajustes por participaciones no controladoras		
Ajustes por pagos basados en acciones		
Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable		
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas		
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(4.691.044)	9.417.719
Dividendos pagados		
Dividendos recibidos		
Intereses pagados	4.243.480	
Intereses recibidos	(2.380.790)	
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(266.332)	10.102.422
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		
Préstamos a entidades relacionadas		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		
Compras de propiedades, planta y equipo	(46.707)	
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
Compras de activos intangibles		
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		
Compras de otros activos a largo plazo	(50.532.478)	(17.162.191)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
Cobros a entidades relacionadas		
Dividendos recibidos		
Intereses recibidos		
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(50.579.185)	(17.162.191)

<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones		
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	46.201.165	18.106.345
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	8.845.130	4.521.718
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>55.046.295</b>	<b>22.628.063</b>
Préstamos de entidades relacionadas	798.409	634.083
Pagos de préstamos	(7.437.005)	(5.814.650)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
Dividendos pagados		
Intereses pagados	(3.776.487)	(890.260)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>44.631.212</b>	<b>16.557.237</b>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la	(6.214.305)	9.497.468
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(6.214.305)	9.497.468
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	12.351.248	2.853.780
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6.136.943	12.351.248

Las Notas adjuntas N° 1 al 23, forman parte integral de estos estados financieros

CUADRO PATRIMONIAL  
Estado de cambios en el patrimonio M\$

	Capital emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	24.292.182	(9.000.184)	(492.182)	(9.492.366)	1.467.116	16.266.932		16.266.932
Resultado Integral	Aumento de capital							
	Ganancia (pérdida)				2.562.022	2.562.022		2.562.022
	Otro resultado integral		1.305.695		1.305.695			-
	Resultado integral		1.305.695		1.305.695	1.305.695		1.305.695
Total de cambios en patrimonio	-	1.305.695	-	1.305.695	2.562.022	3.867.717		3.867.717
Saldo Final Período Actual 31/12/2012	24.292.182	(7.694.489)	(492.182)	(8.186.671)	4.029.138	20.134.649		20.134.649

	Capital emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	24.292.182	(4.203.199)	(492.182)	(4.695.381)	782.413	20.379.214		20.379.214
Resultado Integral	Ganancia (pérdida)				684.703	684.703		684.703
	Otro resultado integral			0		0		0
	Resultado integral		(4.796.985)		(4.796.985)	(4.796.985)		(4.796.985)
	Total de cambios en patrimonio		(4.796.985)	0	(4.796.985)	684.703	(4.112.282)	
Saldo Final Período Anterior 31/12/2011	24.292.182	(9.000.184)	(492.182)	(9.492.366)	1.467.116	16.266.932		16.266.932

Las Notas adjuntas N° 1 al 23, forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA ACCIONA CONCESIONES RUTA 160 S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

NOTA 1.- INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución de la Sociedad

Los accionistas de la Sociedad, Acciona Concesiones Chile S.A. y Acciona Infraestructura S.A.-Agencia Chile, que conforman el Grupo licitante denominado "Acciona Concesiones Ruta 160", en virtud del Decreto Supremo MOP Nro. 411 del 27 de junio de 2008, se adjudicaron el contrato de concesión de la obra pública fiscal "Ruta 160, tramo Tres Pinos-Acceso norte a Coronel".

Para el propósito anterior, constituyen por escritura pública de fecha 21 de octubre de 2008, la Sociedad Concesionaria Acciona Concesiones Ruta 160 S.A.

b) Objeto social

El objeto de la Sociedad es la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada "Ruta 160, tramo Tres Pinos-Acceso norte a Coronel" mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

c) Inscripción en el Registro de Valores

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad y las bases de licitación del proyecto de concesión, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Nro. 1032 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 28 de abril de 2010, mediante Oficio Circular Nro. 600 de la Superintendencia de Valores y Seguros se ha informado el proceso de creación y formalización del nuevo Registro Especial de Entidades Informantes. Respecto de la preparación y envío de la información financiera continua de las sociedades que queden inscritas en el Registro Especial de Entidades Informantes, éstas deberán considerar las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General Nro. 284 de fecha 10 de marzo de 2010 o la que la modifique o reemplace, las que resultan aplicables desde dicha fecha de emisión.

Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción Nro. 1032 en el Registro de Valores y paso a formar parte del Registro de Entidades Informantes.

A la fecha la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Nro. 207 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

d) Descripción del proyecto

El proyecto comprende la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la Obra Pública Fiscal denominada "Ruta 160, Tramo Tres Pinos-Acceso Norte a Coronel".

La Sociedad Concesionaria ejecuta, conserva y explota las obras que se indican en el contrato según las Bases de Licitación. Ante esto, se estipula un mecanismo de ingresos mínimos garantizados por el Estado, el cual permite distribuir los riesgos originados por la incertidumbre en el tráfico que paga peaje en la concesión durante la etapa de construcción.

Este proyecto ha sido considerado por el Ministerio de Obras Públicas como parte de su política tendiente a mejorar la infraestructura vial existente en el país, que tiene por objetivo potenciar las rutas asociadas a zonas productivas, entre las cuales se encuentra la Ruta 160 en la Octava Región, elevando los estándares de servicio de la ruta actual. Éste se emplaza en la provincia de Concepción, desarrollando su trazado a través de las comunas de Coronel, Lota, Arauco, Curanilahue y Los Álamos, con una longitud aproximada de 90 kilómetros entre el acceso norte a Coronel y la localidad de Cerro Alto, comuna de Los Álamos, mejorando la accesibilidad de las localidades cercanas y la seguridad de la ruta.

El proyecto considera obras de mejoramiento, rehabilitación y mantenimiento de la Ruta 160. Éste pretende regularizar el perfil de la ruta en calzadas de dos pistas por sentido de siete metros de ancho, cada calzada en la mayor parte de su extensión (Salvo en el By Pass Lota que considera calzada simple Bi-Direccional con existentes y construcción de otras nuevas, nuevos enlaces e intersecciones viales, obras de saneamiento, señalización y seguridad vial, iluminación, paraderos y aproximadamente 3 kilómetros de calles de servicio.

Se construirán tres nuevas Plazas de Peaje de Cobro Bi-Direccional en los sectores de Chivilingo (P.K.42+100), Curanilahue (P.K.81+300) y Pilpilco (P.K.98+800). De igual modo, una vez otorgada la puesta en By Pass de Coronel, dejará de funcionar la plaza de peaje que actualmente está operando, siendo ésta demolida. También se contempla la construcción de Plazas de Pesaje Bi-Direccionales en el sector de Horcones (P.K.56+000) y Áreas de Servicios y Descanso en ambos sentidos de circulación en el P.K.47+700 sector By Pass de Laraquete.

#### e) Inicio y plazo de concesión

La duración del Contrato de Concesión es de 480 meses desde la fecha de publicación del Decreto de Adjudicación (13 de septiembre del 2008), con doce meses para la aprobación de los proyectos de construcción y con treinta y ocho meses como máximo para la puesta en servicio provisoria de las obras contratadas.

Se trata de una concesión en régimen de peaje explícito. El sistema de peaje es abierto con tres áreas de peaje troncales.

A la fecha de cierre de los estados financieros se ha certificado a los bancos financieristas 2.663.648 U.F., siendo el 56,89% de avance. La fecha estimada de término se proyecta para agosto del año 2014.

#### NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables que se detallan a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros por la entidad y fueron aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

#### a) Período contable

Los presentes estados financieros que se adjuntan, y a los cuales se refieren las presentes notas, cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, y el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011.

## b) Bases de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 son preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, comparativos con año 2011 y serán presentados en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Lo anterior representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las principales políticas contables relacionadas con la adopción de IFRS, han sido preparadas de acuerdo al estándar 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), e interpretaciones desarrolladas por el Comité Internacional de Interpretaciones sobre Informes Financieros (“CINIIF” o “IFRIC” en inglés antes “SIC”).

## c) Moneda funcional

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en Unidades de Fomento (UF), son convertidos a pesos, según las cotizaciones o valores de cambios vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo a los siguientes valores:

<u>Fecha de cierre de los estados financieros</u>	<u>UF</u>
31-12-2012	\$22.840,75
31-12-2011	\$22.294,03

Las diferencias son ajustadas al cierre y llevadas a utilidades o pérdidas del ejercicio y se incluyen en el ítem “Ingreso (pérdida) por unidades de reajuste”.

## NOTA 3.- POLITICAS SIGNIFICATIVAS Y ESTIMACIONES CRÍTICAS DE CONTABILIDAD

La preparación de los estados requerirá que la Administración realice estimaciones y supuestos que afecten a la aplicación de las políticas de contabilidad y 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.

Cambios en las estimaciones y supuestos podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo IFRS.

### 3.1 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 plazos, fondos mutuos y pactos.

### 3.2. Activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance 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 y de efectivo se han vencido o se han transferido y se han traspasado todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

(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 adquiere principal 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 clasificados en otros ingresos (resultados).

(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 los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

La Sociedad clasifica en esta categoría los deudores 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.

(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 las variaciones de su valor en otros resultados integrales (patrimonio neto) hasta que se produce la enajenación del activo, donde es reclasificado integralmente 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 puede considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en resultados.

### 3.3.- Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos, que principalmente corresponden a vehículos, maquinarias, equipos y mobiliario, se clasifican como propiedad, plantas y equipos, y en su reconocimiento inicial, como también en su valoración o medición posterior, se reconocen a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y pérdida por deterioro de valor, cuando corresponda. El costo incluye gastos que son atribuibles directamente a la adquisición del bien.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas de bienes de Propiedades, Plantas y Equipos se reconocen como resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Para el caso del activo correspondiente a la infraestructura en obra que generará los principales beneficios del negocio (carretera de peajes), según IFRIC 12 no es un activo fijo y se clasifica en otros activos financieros, no corriente.

La depreciación se determina de forma lineal y con valor residual, considerando como los años de depreciación la vida útil económica o los años esperados para el uso por parte de la Sociedad.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial de los bienes.

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

<u>Tipo activo fijo</u>	<u>Vida útil mínima</u>	<u>Vida útil máxima</u>	<u>Vida útil promedio ponderado</u>
Vehículos de motor	84	84	84
Equipos computacionales y similares	72	120	96
Mobiliario	84	84	84

#### 3.4.- Otros activos financieros, no corriente

De conformidad con IFRIC 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios) la Sociedad reconoce un activo financiero y no un activo fijo por la inversión en obra realizada, debido a que tiene sus ingresos garantizados según el Mecanismo de Distribución de Ingresos (“MDI”), el cual fijó a valor presente los ingresos totales de la Sociedad.

IFRIC 12 aplica cuando la Administración (en el caso de Chile el Ministerio de Obras Públicas “MOP”) establece contratos de servicios para atraer al sector privado (“Operadores”) para construir, operar, mantener y financiar infraestructura de servicios públicos por un período específico, donde los operadores son pagados por sus servicios a lo largo del período del acuerdo (contrato). El contrato regula el estándar, mecanismos de ajustes de precios y acuerdos para arbitrar conflictos.

Bajo IFRIC 12 el operador (Sociedad Concesionaria) puede prestar dos tipos de servicios para proveer un servicio público: Construir Infraestructura (“Servicio de Construcción”) y Operar y mantener la infraestructura (“Servicio de Operación”).

Por otra parte, en virtud si los pagos por los servicios son o no garantizados, la Sociedad debe reconocer, respectivamente, un activo financiero, un activo intangible (Derecho de Concesión), o una combinación de ambos.

En el caso del reconocimiento del Activo Financiero, éste se realiza sujeto a que se tiene un derecho contractual incondicional a recibir pagos u otro activo financiero del MOP por el servicio de construcción.

El pago contractualmente garantizado, debe ser un monto específico y determinable.

El activo financiero reconocido se registra según NIC 32, 39 y NIIF 7 como una cuenta por cobrar (al Ministerio de Obras Públicas), un activo financiero disponible para la venta o un activo financiero a valor justo con efecto en resultado (si se designa al reconocimiento inicial y cumple ciertas condiciones).

En los casos de reconocer el activo financiero como cuenta por cobrar o disponible para la venta, NIC 39 requiere el reconocimiento de intereses en resultado utilizando el método de interés efectivo.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados por el MOP, sean directos o de los usuarios.

### 3.5.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta

La Sociedad registra los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo por todas las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria de sus activos y pasivos, en los términos establecidos en la NIC 12 "Impuestos a la Renta", que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

La provisión de impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta líquida imponible de primera categoría calculada de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo y pasivo se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

### 3.6.- Otros activos y pasivos no corriente

En este rubro del pasivo largo plazo se encuentra registrado el anticipo correspondiente a la liquidación definitiva del Siniestro por parte de la Compañía de Seguros y que fue autorizado por la Dirección General de Obras Públicas.

### 3.7.- Préstamos que devengan 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.

### 3.8.- Beneficios a los empleados

La Sociedad a constituido una obligación por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

### 3.9.- 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.

La Sociedad mantiene provisiones por indemnizaciones por años de servicios en base a los acuerdos con el personal de la Sociedad, calculadas a valor corriente. Debido a la baja dotación de personal existente a la fecha no se ha realizado la aplicación de cálculo a valor actuarial.

### 3.10.- Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados en inversiones de corto plazo, los que son reconocidos en resultado al costo amortizado.

La Sociedad aplica el modelo de activo financiero dispuesto en la IFRIC 12 por lo que se registran en este rubro los ingresos provenientes del acuerdo de concesión, los cuales están representados por parte de los ingresos mínimos garantizados, según acuerdo de concesión suscrito con el Ministerio de Obras Públicas.

Los gastos financieros están compuestos por intereses de préstamos o financiamientos de terceros y/o empresas relacionadas.

### 3.11.- Contratos de derivados

La Sociedad suscribió contratos de derivados con instituciones bancarias correspondientes a operaciones de contratos de swap por unidades de reajustabilidad de índices de tasas promedio y Cross Currency Swap con el objeto de cubrir el riesgo de tasas de interés e inflación derivado del Contrato de Apertura de Crédito. Como esta operación es calificada como de cobertura, todos los efectos reconocidos por la valorización de estos instrumentos son reconocidos en reservas de patrimonio, netos de los efectos por impuestos diferidos. En caso de que la cobertura de estos instrumentos no sea eficiente, las ineficiencias se reconocen con efecto en resultados del ejercicio.

### 3.12.- Capital Social

#### Objetivo y política

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 debidamente acreditado a la Inspección Fiscal. Asimismo, el Contrato de Concesión exige que hasta el término de la etapa de construcción no se podía reducir el capital social, por debajo del mínimo exigido al constituir la Sociedad, exigiendo 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.

### 3.13.- Dividendo mínimo

La política de dividendos de la Sociedad se ajusta a los requerimientos de la ley de Sociedades Anónimas y de los contratos de crédito contraídos para el financiamiento de la concesión, este último estipula que solo en estrictas condiciones se pueden pagar dividendos.

### NOTA 4.- GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

- Cumplir con las estrategias y el marco general establecido por el Directorio.
- Todas las operaciones de los negocios se efectúan dentro de los límites aprobados por la administración y el Directorio, y según las Bases de Licitación.

#### 4.1 Riesgo de Mercado:

##### 4.1.1. Tráfico:

El riesgo de tráfico vehicular está contemplado en el marco regulatorio vigente.

Adicionalmente, existe un mecanismo opcional de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG), el cual permite distribuir los ingresos derivados de la incertidumbre respecto del número de vehículos que circularán por los puntos de cobro y que pagarán su tarifa durante la etapa de explotación de la Concesión.

Por otra parte, no existen vías ni medios alternativos actuales que puedan afectar significativamente la demanda enfrentada por la Sociedad.

La Sociedad Concesionaria debe adoptar, durante todo el período que dure la concesión, todas las medidas para evitar daños a terceros y al personal que trabaja en la obra. Igualmente, debe tomar todas las precauciones para evitar daños a la propiedad de terceros y al medio ambiente, durante la concesión de la obra. La Sociedad mantiene vigente una póliza de seguro de Responsabilidad Civil que asegura una adecuada cobertura de riesgo y una póliza de seguro que cubrirá los riesgos catastróficos durante toda la construcción de las obras, hasta la puesta en servicio provisoria de la totalidad de las obras. Las pólizas de seguro catastrófico en la etapa de explotación se basarán en los valores de reposición de las obras.

#### 4.2 Riesgo financiero:

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentraciones y supervisión.

Dentro de estos principios destacan los siguientes:

- Cumplir con las normas establecidas por la Gerencia y Administración y lineamientos del Directorio.
- Se establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos de la Sociedad.

##### 4.2.1. Tasa de interés:

La ejecución de la obra pública denominada Ruta 160, Tramo Tres Pinos- Acceso Norte a Coronel, es financiada mediante capital y contratos de aperturas de línea de crédito e I.V.A., lo anterior, ha permitido mantener la capacidad de pagos y las actividades de inversión en incorporación de activos fijos.

A fin de obtener coberturas de riesgos a posibles fluctuaciones de las tasas de interés y variación en el peso y la U.F. derivados bajo el contrato de apertura de línea de crédito, la Sociedad suscribió con fecha 22 de diciembre de 2010 condiciones generales para contratos de derivados, en el mercado local y contrato Swap Tasa de Interés.

Por otra parte, se suscribió un contrato de línea de crédito I.V.A., con el objeto de financiar pagos del impuesto al valor agregado asociados a la construcción del proyecto.

#### 4.2.2. Tipo de cambio:

En las operaciones dentro del país, el riesgo cambiario que asume la empresa es poco significativo toda vez que en su totalidad, tanto los contratos, el financiamiento y los insumos están expresados en moneda nacional.

La Sociedad tiene activos y pasivos que son reajustables en Unidades de Fomento (UF), los efectos derivados por esta unidad de reajustes en los pasivos por pagar en UF, se encuentran cubiertos por contratos de swap por unidades de reajustabilidad de índices de tasas promedio.

#### 4.2.3. Riesgo de liquidez:

En el mes de diciembre de 2010, se celebró un Contrato de apertura de línea de crédito no rotativa por un monto equivalente en unidades de fomento (U.F.) de hasta UF. 4.200.000.- , con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, Banco Itaú Chile y Banco del Estado de Chile, con el objeto de financiar la obra pública denominada Ruta 160, Tramo Tres Pinos acceso norte a Coronel. Adicionalmente, la Sociedad suscribió un contrato de apertura de línea de crédito rotativa por un monto equivalente a la cantidad de hasta U.F. 477.000 con Banco del Estado de Chile, con el objeto de financiar los pagos de IVA que corresponda efectuar a la Concesionaria durante el período de Disponibilidad del Financiamiento de IVA.

Respecto a la línea de crédito no rotativa se ha utilizado un 69,37% al 31 de diciembre 2012, y de la línea de crédito rotativa se ha utilizado un 27,98% a esta fecha. Estas operaciones disminuyen el riesgo de liquidez, porque estos créditos son pagaderos en el largo plazo.

Se suscribieron Contratos de derivados con las distintas instituciones antes mencionadas, que corresponden a Operaciones de Contratos de Swap por Unidades de Reajustabilidad de Indices Tasas Promedio y Cross Currency Swap con el objeto de cubrir el riesgo de tasas de interés e inflación derivado del Contrato de Apertura de Crédito.

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

Adicionalmente, la Administración mantiene un seguimiento constante de las proyecciones de caja, tanto de corto como de largo plazo de manera de mantener un nivel de liquidez adecuada y acorde a las estimaciones.

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

Obligaciones con bancos e instituciones financieras	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Vencimiento de capital a 1 año	9.889.753	3.631.369
Pago cuota capital 15-09-2011	-	(2.076.282)
Pago cuota capital 15-03-2012	(1.241.129)	-
Pago cuota capital 15-09-2012	(2.143.353)	-
Pago cuota capital 24-10-2012	(4.052.523)	-
Intereses devengados	656.987	175
Gastos de financiamiento diferencia tasa efectiva	<u>(392.756)</u>	<u>(306.688)</u>
Total neto corto plazo	2.716.979	1.248.574
	=====	=====
Vencimiento de capital entre 1 y 5 años	11.531.717	2.806.483
Vencimiento de capital entre 5 y 10 años	13.812.000	4.816.288
Vencimiento a más de 10 años	39.807.229	10.483.573
Gastos de financiamiento diferencia tasa efectiva	(4.254.614)	(3.431.680)
Diferencia de cambio tramo A	1.401.092	438.060
Derivados por cobertura	<u>9.618.111</u>	<u>10.843.596</u>
Total neto largo plazo	71.915.535	25.956.320
	=====	=====

Como criterio contable los gastos asociados al financiamiento los cuales ascienden a \$4.254.614 se presentan rebajando la deuda de corto y largo plazo, obteniendo el cálculo de los intereses en base a tasa efectiva. Además se agregan como parte del valor del pasivo por los créditos bancarios, el reajuste por variación en U.F. de M\$ 1.401.092, correspondiente al crédito clasificado en el largo plazo.

#### 4.2.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es bastante menor, ya que las transacciones de peaje se cobrarán manualmente y en efectivo.

#### 4.2.5 Inversiones

La Sociedad limita su exposición al riesgo del crédito invirtiendo solamente en instrumentos de renta fija, y con contrapartes que tengan una calificación de crédito confiable. Considerando estas calificaciones solicitadas en sus inversiones, la administración no espera que ninguna de sus partes deje de cumplir sus obligaciones.

#### 4.2.6 Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad muestra el impacto sobre el estado de resultados y patrimonio neto durante el año, en caso de cambios, los principales riesgos descritos anteriormente como en las tasas de interés y en el nivel de inflación al que está expuesta la Sociedad.

Con el objeto de obtener cobertura de riesgo a las posibles fluctuaciones a las tasas de interés y de variación entre Pesos y Unidades de Fomento que se produzcan en relación con este Contrato, la Concesionaria ha suscrito contratos de derivados con Banco BBVA Chile, Banco Itaú Chile y Banco del Estado de Chile.

En cuanto al riesgo de las fluctuaciones en el nivel de inflación, para el caso de la Sociedad si se produjera un alza en ésta, se generaría un mayor ingreso por reajuste debido a que posee un activo financiero denominado en Unidades de Fomento (UF). Por otra parte las obligaciones con bancos se encuentran nominadas en pesos, pero a través de contratos de derivados de cobertura se traspasan a UF, lo que compensaría en parte el reajuste del activo financiero. La finalidad de dejar los flujos de pasivos en UF es para en el futuro compensar las variaciones de los flujos de salida con las variaciones de los flujos de entrada, ya que los ingresos que percibirá la concesionaria en el futuro se encuentran pactados en UF.

#### NOTA 5.- CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

#### NOTA 6.- NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2012:

<u>Enmiendas y mejoras</u>	<u>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”	01/01/2012
IFRS 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	01/07/2011
IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”	01/07/2011

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

<u>Normas e interpretaciones</u>	<u>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados”	01/01/2013
NIC 27 “Estados Financieros Separados”	01/01/2013
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	01/01/2015
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”	01/01/2013
NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”	01/01/2013
NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”	01/01/2013
NIIF 13 “Medición del valor razonable”	01/01/2013
CINIIF 20 “Stripping Costs” en la fase de producción de minas a cielo abierto”	01/01/2013

<u>Enmiendas y mejoras</u>	<u>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”	01/07/2012
NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”	01/01/2013
NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”	01/01/2014
NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	01/01/2013
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera Emitidas en mayo 2012.	
IFRS 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	01/01/2013
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”	
NIC 16 “Propiedad, Planta y Equipos”.	
NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”	01/01/2014
NIC 32 “Presentación de Instrumentos Financieros”	01/01/2013
NIC 34 “Información Financiera Intermedia”	
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”.	01/01/2013
La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.	

## NOTA 7.- INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad no presenta información financiera por segmentos, debido a que su giro es único, denominado ejecución, reparación, conservación, mantenimiento, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada "Ruta 160, tramos Tres Pinos-Acceso norte a Coronel".

## NOTA 8.- ACTIVOS FINANCIEROS

### a) Clasificación

Los activos financieros en cada ejercicio son los siguientes:

<u>Conceptos</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	6.136.943	12.351.248
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.689.803	4.766.928
Otros activos financieros no corrientes	<u>94.019.022</u>	<u>43.249.683</u>
Total activos financieros	103.845.768	60.367.859
	=====	=====

### b) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y obras inversiones líquidas con vencimiento a menos de 90 días.

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

Efectivo y equivalente en efectivo	31-12-2012		Totales	31-12-2011		Totales
	Pesos	U.F.		Pesos	U.F.	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo en caja y cuentas corrientes en bancos	634.396	-	634.396	391.233	-	391.233
Depósitos a plazo a menos de 90 días	5.502.547	-	5.502.547	11.960.015	-	11.960.015
Valores negociables de fácil liquidación	-	-	-	-	-	-
Total	6.136.943	-	6.136.943	12.351.248	-	12.351.248

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

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Cuentas	31-12-2012		31-12-2011	
	M\$	%	M\$	%
Anticipo Proveedores	54.250	1,47	4.687	0,098
Fondos por Rendir	2.037	0,06		
Deudores Varios MOP	3.307.754	89,65	4.301.105	90,228
Cuentas por Cobrar Cía. Seguros			452.153	9,486
Otros deudores varios			8.983	0,188
Otros deudores varios Expropiaciones	325.762	8,82		
Total	3.689.803	100,00	4.766.928	100,00

Respecto a la cuenta por cobrar a la Compañía de Seguros, a la fecha de los estados financieros, los daños debido al terremoto ocurrido el 27 de febrero de 2010 se encuentran liquidados por parte de la Compañía de Seguros. Con fecha 13 de agosto de 2010, mediante acuerdo sobre anticipo a cuenta de liquidación definitiva, entre la Sociedad Concesionaria Acciona Concesiones Ruta 160 S.A., y la Dirección General de Obras Públicas del Ministerio de Obras Públicas (MOP), informó que la Compañía Aseguradora autorizó a que se procediera a efectuar anticipos a cuenta de la liquidación final del siniestro por la cantidad de M\$ 2.985.000, monto que se encuentra reflejado dentro del rubro Cuentas Comerciales y otras Cuentas por pagar corrientes. En el rubro Documentos y Cuentas por cobrar Empresas Relacionadas se encuentran clasificados Anticipos Obras de Mitigación por M\$ 1.993.531 a Constructora Ruta 160 S.A. A la fecha de emisión de los estados financieros las obras de mitigación efectuadas por parte de Constructora Ruta 160 S.A. aún no se encuentran certificadas en su totalidad. Por otra parte, existen además M\$ 452.153, que corresponden a gastos incurridos y desembolsados por la Sociedad Concesionaria, los que fueron cargados a resultado en el año 2010, paralelamente se reconoció una cuenta por cobrar por el mismo monto la que se encontraba clasificada dentro del rubro Deudores comerciales y Otras Cuentas por cobrar corrientes que tuvo abono en resultado en el mismo año 2010. Al cierre de este ejercicio esta cuenta por cobrar se dio de baja contra los anticipos recibidos por la Compañía de Seguros.

Con fecha 05 de septiembre de 2011, se recibió el segundo anticipo entregado por el MOP a cuenta de la Compañía de Seguros por M\$ 11.754.750, con lo que a la fecha de cierre de los estados financieros el monto entregado es de M\$ 13.839.750, quedando pendiente de pago el monto restante de la liquidación final.

En el mes de mayo de 2012, la Compañía de Seguros Mapfre Cía. de Seguros Generales Chile S.A., representada por el corredor Willis Insurance Services S.A entregó la liquidación final del siniestro y que corresponde a daños materiales por terremoto y pérdida de beneficio. Producto de esta liquidación se determinó una reclamación de daños por un monto de UF 2.223.723,26 y una valoración de daños por UF 1.241.426,00 y una indemnización equivalente a UF 1.164.393,17. El documento de finiquito se encuentra firmado por todas las partes, es decir, la Concesionaria, la Compañía de Seguros y el Ministerio de Obras Públicas (MOP).

## Resumen de efectos del terremoto en estado de situación:

<u>Conceptos</u>	<u>31-12-2012</u> M\$	<u>31-12-2011</u> M\$	<u>Cuenta contable</u>
Primer Anticipo por parte del MOP	2.085.000	2.085.000	
Segundo Anticipo por parte del MOP	<u>11.754.750</u>	<u>11.754.750</u>	
Total anticipos por parte del MOP a cuenta de la Compañía del Seguros	13.839.750	13.839.750	
Certificación Obras de Mitigación Terremoto Constructora 160 S.A.	(10.155.462)	-	
Determinación utilidad Terremoto Concesionaria	<u>(1.598.092)</u>	-	
Saldo neto	2.086.196	<u>13.893.750</u>	Otros pasivos no financiero, corriente
Anticipo entregado a Constructora Ruta 160 S.A.	1.993.531	1.993.531	Cuentas por cobrar a entidades Relacionadas, corriente
Cuenta por cobrar Compañía de Seguro por gastos de mitigación efectuado por la Sociedad cobrar corriente	-	452.153	Deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar corriente

La Administración de la Concesionaria estima que estos fondos entregados como anticipos por la Compañía de Seguros deberán ser utilizados en reparaciones durante el año 2012 y 2013 o en la construcción de la nueva obra.

## d) Otros activos financieros no corrientes:

La Sociedad producto de la aplicación de las NIIF ha clasificado en Otros activos financieros no corrientes, el Activo Financiero generado de acuerdo a los términos descritos en la IFRIC 12.

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

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

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

## (2) La naturaleza y el alcance:

- De los derechos a usar determinados activos;
- Las obligaciones de proporcionar o los derechos, de recibir el suministro de servicio;
- Las obligaciones de adquirir o construir elementos de las Propiedades, Plantas y Equipos;
- Las obligaciones de entregar o los derechos de recibir determinados activos al término del período de concesión;
- Las opciones de renovación y terminación y
- Otros derechos y obligaciones.

El concesionario está construyendo y conserva las siguientes obras:

- Obras nuevas: Segundas calzadas, intersecciones desniveladas, calles de servicio, pasarelas peatonales y servicios obligatorios.
- Mejoramiento de infraestructura y superestructura existente: Obras de repavimentación, conservación mayor de calzadas, mejoramiento y modificación de intersecciones de nivel, mantenimiento general del sistema de drenaje y saneamiento, mantenimiento de pasarelas y otras obras preexistentes.
- Obras de seguridad, señalización y demarcación: Señalización y demarcación, defensas camineras e iluminación.
- La Sociedad tiene el derecho a percibir la recaudación de peajes e ingresos mínimos garantizados por el Estado de Chile.
- La Fiscalización del Contrato de Concesión se hace por parte de la Dirección General de Obras Públicas, a través de la Coordinación General de Concesiones y la Dirección de Vialidad.
- La Sociedad Concesionaria deberá pagar al Estado de Chile la cantidad de UF 1.000.000 por concepto de desembolsos, gastos o expensas que se originen con motivo de las expropiaciones o de la adquisición de terrenos para el Estado requeridas para la ejecución de las obras. Con fecha 08 de septiembre de 2009 y 03 de septiembre de 2010 se realizaron los respectivos pagos UF 500.000 cada uno.
- Por otra parte, durante la etapa de construcción se deberán pagar cuotas de UF 24.000 anuales y sucesivas por concepto de Administración y Control del Contrato de Concesión, que deben ser canceladas el último día hábil del mes de enero de cada año.
- También la Concesionaria debe pagar por una sola vez la suma de UF 20.000 por concepto de pago de los estudios para el diseño de los Proyectos y Estudios Referenciales de Ingeniería, de los Estudios de Impacto Ambiental, y UF 5.000 para la realización de Obras Artísticas asociadas a la obra.
- El concesionario debe pagar al Ministerio de Obras Públicas, un total de U.F. 160.000 por concepto de garantía de ingresos mínimos. Dicho monto se deberá pagar dentro de los ocho primeros años en la etapa de explotación de la concesión. Dichas cuotas anuales se deberán cancelar el último día hábil del mes de enero de cada año, a partir del primer año de explotación.

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

De conformidad con IFRIC 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios) la Sociedad reconoce un activo financiero, debido a que tiene sus ingresos garantizados según el Mecanismo de Distribución de Ingresos ("MDI"), el cual fijó a valor presente los ingresos totales de la Sociedad.

Adicionalmente, el reconocimiento del activo financiero, se realiza sujeto a que se tiene un derecho contractual incondicional a recibir pagos u otro activo financiero del MOP por el servicio de construcción. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

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

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

- Información histórica de los flujos de efectivos de las etapas de construcción, mantención y operación de la Obra Concesionada.
- Proyecciones de flujos de ingresos y costos de actividades de conservación, operación y mantenimiento preventivo.
- Estimación de márgenes de ingresos según los servicios de construcción y operación y sobre la base de los costos y desembolsos de dichas etapas, lo anterior de acuerdo a un Modelo Económico Interno de la administración de la Sociedad.

- Determinación de la tasa efectiva de proyecto calculada sobre la base total de los flujos históricos y proyectados.

<u>Conceptos</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	43.249.683	24.757.364
Pagos al MOP	537.801	515.448
Ingresos subvenciones MOP	(3.629.339)	(3.504.144)
Certificación obras en construcción	36.868.810	17.039.000
Anticipos obras en construcción	10.265.551	-
Anticipos obras sistemas electrónicos	154.364	-
Remuneraciones	693.882	571.614
Seguros	13.127	279.668
Servicios profesionales	203.341	479.297
Otros conceptos activados en la obra	<u>5.661.802</u>	<u>3.111.436</u>
Saldo final	94.019.022	43.249.683
	=====	=====

#### NOTA 9.- ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

Los activos no financieros en cada ejercicio, son los siguientes:

<u>Conceptos</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Otros activos no financieros, no corrientes	<u>8.984</u>	<u>13.671</u>
Total	8.984	13.671
	=====	=====

El detalle de activos de acuerdo a la clasificación corriente y no corriente, es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$.	M\$
Garantías de arriendos y gastos anticipados seguros	<u>8.984</u>	<u>13.671</u>
Total	8.984	13.671
	=====	=====

#### NOTA 10.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipo, bruto		
Mobiliario	11.843	11.432
Equipos computacionales y similares	48.054	34.966
Vehículos de motor	<u>160.742</u>	<u>137.025</u>
Total	220.639	183.423
	=====	=====

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipo, neto		
Mobiliario	6.127	7.595
Equipos computacionales y similares	29.103	22.922
Vehículos de motor	<u>106.994</u>	<u>104.955</u>
Total	142.224	135.472
	=====	=====

La depreciación acumulada por clases de propiedades, planta y equipos es la siguiente:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipos depreciación		
Mobiliario	(5.716)	(3.837)
Equipos computacionales y similares	(18.952)	(12.044)
Vehículos de motor	<u>(53.747)</u>	<u>(32.070)</u>
Total	(78.415)	(47.951)
	=====	=====

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

<u>Conceptos</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipos computacionales y similares</u>	<u>Vehículos de motor</u>	<u>Totales</u>
Saldos al 31.12.2011	7.595	22.922	104.955	135.472
Adiciones	411	13.089	23.716	37.216
Gastos por depreciación	<u>(1.879)</u>	<u>(6.908)</u>	<u>(21.677)</u>	<u>(30.464)</u>
Saldo final al 31.12.2012	6.127	29.103	106.994	142.224
	=====	=====	=====	=====

Los movimientos contables del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, de propiedades, plantas y equipos neto, es el siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipos computacionales y similares</u>	<u>Vehículos de motor</u>	<u>Totales</u>
Saldos al 31.12.2010	7.735	20.531	83.727	111.993
Adiciones	3.697	14.435	53.298	71.430
Gastos por depreciación	<u>(3.837)</u>	<u>(12.044)</u>	<u>(32.070)</u>	<u>(47.951)</u>
Saldo final al 31.12.2011	7.595	22.922	104.955	135.472
	=====	=====	=====	=====

Las pérdidas o ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor en libros del activo y se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados financieros.

#### NOTA 11.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES, IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

Los activos por Impuestos corrientes corresponden al saldo por recuperar entre el Impuesto IVA Crédito Fiscal proveniente de las compras y el Impuesto IVA débito Fiscal correspondiente a las ventas.

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

##### (a) Activos por impuestos corrientes.

<u>Activos Impuestos corrientes</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
I.V.A Crédito Fiscal	15.113.880	5.497.060
I.V.A Débito Fiscal	<u>(14.363.652)</u>	<u>(5.457.308)</u>
Saldo	750.228	39.752
	=====	=====

##### (b) Activos y Pasivos por impuestos diferidos.

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

<u>Conceptos</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Activos:		
Provisión de vacaciones	17.236	9.937
Provisión de indemnizaciones	24.781	14.535
Activo fijo	1.624	714
Pérdida tributaria	1.960.917	531.915
Derivado financiero	<u>1.923.622</u>	<u>1.843.411</u>
Total	3.928.180	2.400.512
	=====	=====

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

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

<u>Conceptos</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Pasivos		
Anticipo gratificación	287.876	-
Activo financiero (IFRIC 12)	<u>1.967.939</u>	<u>523.958</u>
Total	2.255.815	523.958
	=====	=====
Efecto neto impuestos diferidos	<u>1.672.365</u>	<u>1.876.554</u>
	=====	=====

c) Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias

<u>Concepto</u>	<u>Acumulado</u>	
	<u>01-01-2012</u> <u>31-12-2012</u>	<u>01-01-2011</u> <u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos	<u>( 284.400)</u>	<u>46.326</u>
Total	<u>(284.400)</u>	<u>46.326</u>
	=====	=====

d) Conciliación Tasa Efectiva versus tasa real impositiva

<u>Concepto</u>	<u>Por los ejercicios terminados al</u>			
	<u>31-12-2012</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>Tasa efectiva</u>
	M\$	%	M\$	%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	2.846.422		684.703	
Impuesto a tasa nominal 20% y 17%	(569.284)	(20,00)	(136.941)	(20,00)
Efecto impuestos sobre diferencias permanentes	88.062	3,09	154.882	22,62
Efecto por cambio de tasa	196.822	6,91	20.541	3,00
Otras diferencias menores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.844</u>	<u>1,38</u>
Total	<u>(284.400)</u>	<u>(9,99)</u>	<u>46.326</u>	<u>6,77</u>
	=====	=====	=====	=====

Las diferencias permanentes están dadas principalmente por la corrección monetaria del patrimonio tributario.

#### NOTA 12.- PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES

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

<u>Concepto</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	2.716.979	1.248.574
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	311.005	351.723
Otros pasivos financieros, no corrientes	<u>71.915.535</u>	<u>25.956.320</u>
Total	<u>74.943.519</u>	<u>27.556.617</u>
	=====	=====

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

a) Otros pasivos financieros, corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Nombre</u>	<u>Moneda</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
			M\$	M\$
97.030.000-7	Banco Estado	UF	<u>2.716.979</u>	<u>1.248.574</u>
Total			<u>2.716.979</u>	<u>1.248.574</u>
			=====	=====

b) Otros pasivos financieros no corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Nombre</u>	<u>Moneda</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
			M\$	M\$
97.030.000-7	Banco Estado	\$	20.765.808	5.037.575
76.645.030-K	Banco Itaú	\$	20.765.808	5.037.575
97.032.000-8	Banco BBVA	\$	20.765.808	5.037.574
	Derivado Financiero (*)	\$	<u>9.618.111</u>	<u>10.843.596</u>
Total			<u>71.915.535</u>	<u>25.956.320</u>
			=====	=====

(\*) La contraparte del derivado financiero son las mismas instituciones bancarias con las que se mantiene el préstamo mencionado en el mismo cuadro dividido en parte iguales.

c) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

<u>Concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
		M\$	M\$
Proveedores	\$	30.202	37.740
Honorarios por pagar	\$	11.405	77
Retención a proveedores	\$	4.429	8.029
Provisión feriado proporcional	\$	86.178	58.367
Provisiones varias	\$	162.917	247.510
Otras retenciones		<u>15.874</u>	<u>-</u>
Total		<u>311.005</u>	<u>351.723</u>
		=====	=====

## NOTA 13.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

En este rubro se encuentra registrado el anticipo correspondiente a la Liquidación definitiva del siniestro por parte de la Compañía de Seguros y que fue autorizado por la Dirección General de Obras Públicas. Durante el último trimestre del año 2012, se han rebajado los Estados de Pagos facturados por Constructora Ruta 160 S.A., correspondiente a obras certificadas mitigación terremoto, y la utilidad correspondiente a la concesionaria por la liquidación del seguro.

<u>Concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
		M\$	M\$
Anticipos recibidos a cuenta de siniestro	\$	<u>2.086.195</u>	<u>13.839.750</u>
Total		<u>2.086.195</u> =====	<u>13.839.750</u> =====

## NOTA 14.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y por pagar de corto plazo corresponden a operaciones de cuenta corriente mercantil. En general, todos los saldos con empresas relacionadas son por transacciones propias del giro de la Sociedad, realizadas en condiciones de mercado.

Dichos montos se han clasificado de acuerdo al vencimiento pactado y se valorizan a su valor de costo más los reajustes e intereses pactados en los casos que corresponda.

## a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

<u>R.U.T.</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Saldos al 31-12-2012</u>	<u>Saldos al 31-12-2011</u>
			M\$	M\$
76.034.353-6	Constructora Ruta 160 S.A.	Indirecta	<u>1.993.531</u>	<u>4.820.919</u>
			<u>1.993.531</u> =====	<u>4.820.919</u> =====

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos de Constructora Ruta 160 S.A., están compuestos por Anticipo Obras de Mitigación por un monto de M\$ 1.993.531.-

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos de Constructora Ruta 160 S.A. están compuestos por Anticipo Obras de Mitigación por un monto de M\$ 1.993.531 y Anticipo Contrato Proyecto y Construcción Ruta 160 por un monto de \$ M\$ 2.456.560, estado de pago emitido por Constructora pendiente de pago a la fecha del Balance por M\$ 2.772.307 y M\$8.112.414 por certificación de obra de mitigación.

## b) Cuentas por pagar empresas relacionadas:

Los saldos por pagar de empresas relacionadas, se detallan a continuación:

<u>R.U.T.</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Saldos al 31-12-2012</u>	<u>Saldos al 31-12-2011</u>
			M\$	M\$
96.667.210-2	Acciones Concesiones Ltda.	Indirecta	10.424.501	9.011.660
59.067.790-6	Acciona Infraestructuras	Indirecta	24.654	-
Extranjero	Acciona Concesiones S.L.	Indirecta	<u>828.472</u>	<u>493.766</u>
Total			<u>11.277.627</u> =====	<u>9.505.426</u> =====

Las cuentas por pagar correspondiente a Acciona Concesiones Ltda. corresponde a un Contrato de Cuenta Corriente Mercantil por un monto de M\$ 9.625.320 y otros aportes recibidos por M\$ 799.181.-

Las cuentas por pagar correspondiente a Acciona Infraestructuras S.A. Agencia en Chile, corresponden a otros aportes recibidos por M\$ 24.654.-

Los saldos correspondientes a Acciona Concesiones S.L. corresponden a servicios prestados por casa Matriz España por un monto de M\$ 828.472.-

c) Las transacciones con empresas relacionadas son las siguientes:

<u>R.U.T.</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Conceptos</u>	<u>31-12-2012</u>		<u>31-12-2011</u>	
				<u>Monto</u>	<u>Efecto en resultados</u>	<u>Monto</u>	<u>Efecto en resultados</u>
				M\$	M\$	M\$	M\$
76.034.353-6	Constructora Ruta 160 S.A.	Indirecta	Certificación de Obra	36.868.810	-	17.038.100	-
76.034.353-6	Constructora Ruta 160 S.A.	Indirecta	Certificación obras mitigación	8.112.414	(8.112.414)	-	-
76.034.353-6	Constructora Ruta 160 S.A.	Indirecta	Anticipo obras en Construcción	2.450.560	-	1.734.607	-
76.034.353-6	Constructora Ruta 160 S.A.	Indirecta	Facturaciones recibidas	43.873.884	-	20.275.339	-
76.034.353-6	Constructora Ruta 160 S.A.	Indirecta	Pago facturaciones recibidas	43.873.884	-	20.275.339	-
76.034.353-6	Constructora Ruta 160 S.A.	Indirecta	Cancela estado de pago	2.772.307	-	-	-
76.034.353-6	Constructora Ruta 160 S.A.	Indirecta	Estado de pago pendiente de pago	-	-	2.772.307	-
96.667.210-2	Acción Concesiones Ltda.	Indirecta	Préstamos recibidos	1.278	-	8.330.335	-
96.667.210-2	Acciona Concesiones Ltda.	Indirecta	Intereses y reajustes	224.790	(224.790)	680.552	680.552
96.667.210-2	Acciona Concesiones Ltda.	Indirecta	Otros aportes recibidos	797.131	-	-	-
96.667.210-2	Acciona Concesiones Ltda.	Indirecta	Intereses y reajustes	389.644	(389.644)	680.552	680.552
59.067.790-6	Acciona Infraestructuras S.A. Agencia en Chile	Indirecta	Otros aportes recibidos	24.654	-	-	-
0-E	Acciona Concesiones S.L.	Indirecta	Servicio gestión prestados	362.968	-	329.507	-
0-E	Acciona Concesiones S.L.	Indirecta	Reajuste	28.263	(28.263)	(10.570)	(10.570)

## d) Directorio y personal clave de la Gerencia:

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros. El Presidente actual del Directorio fue elegido en sesión del 31 de mayo de 2010 y el Vicepresidente fue designado en sesión del 3 de octubre de 2010. Además existen 5 Directores suplentes y un Gerente General.

## NOTA 15.- PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

## (a) Composición

<u>Concepto</u>	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Prov. Indemnización del personal	-	-	123.906	85.502
Totales	-	-	123.906	85.502
	=====	=====	=====	=====

## (b) Movimientos

	<u>Provisión Indemnizaciones</u>
	<u>M\$</u>
Saldo inicial al 01.01.2012	85.502
Aumento (decremento) en provisiones	38.404
Provisión utilizada	-
Saldo final al 31.12.2012	123.906
	=====
Saldo movimientos	<u>Indemnizaciones</u>
	<u>M\$</u>
Saldo inicial al 01.01.2011	85.502
Aumento (decremento) en provisiones	-
Provisión utilizada	-
Saldo final al 31.12.2011	85.502
	=====

Estas provisiones son determinadas en base a valor corriente y debido a la dotación menor existente a la fecha no se ha realizado la aplicación de cálculo a valor actuarial.

## c) Pasivos contingentes

## 1.- Garantía otorgada al MOP en relación al contrato de concesión:

A favor de : Ministerio de Obras Públicas  
 Fecha de emisión : 24 de abril de 2009  
 Fecha de vencimiento : 13 de mayo de 2012  
 Banco emisor : BCI  
 Tipo de Garantía : Boleta de Garantía Bancaria  
 Garantiza : Para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones derivadas del contrato de concesión en la etapa de construcción.

## d) Juicios:

De acuerdo a lo informado por los asesores legales, a la fecha no existen juicios pendientes por parte de la Sociedad Concesionaria.

## e) Restricciones:

De acuerdo al Contrato de Crédito suscrito por la Sociedad Concesionaria y los Bancos BBVA, Banco Estado e Itaú, bancos partícipes del Tramo A y del Tramo B, el Banco Agente, el Agente de Garantías, y el Acreedor del Financiamiento de IVA suscribieron un contrato de Agencia de Garantías para la designación del Agente de Garantía y para regular entre sí, el ejercicio de sus derechos como acreedores de la Concesionaria, bajo los Documentos del Financiamiento de los que son parte.

## NOTA 16.- CAPITAL Y RESERVAS

## a) Capital

El capital de la Sociedad Concesionaria Acciona Concesiones Ruta 160 S.A. al 31 de diciembre de 2012, asciende a M\$ 24.292.182 y está constituido por 1.000.000 de acciones suscritas y pagadas, valor nominal sin cotización bursátil.

## b) Ganancias acumuladas

Los efectos de la primera adopción IFRS representaron un abono a resultados acumulados al 01.01.2012 por M\$ 1.467.116.-

## c) Reservas

Producto de la conversión a IFRS se reconoció en reservas el efecto de la corrección monetaria del capital, de acuerdo a circular impartida por la SVS, lo que al 31 de diciembre de 2011 presenta un saldo acumulado de M\$492.182.

La Sociedad reconoció los efectos de las variaciones por la valorización de los contratos de derivados de cobertura y los efectos por impuestos diferidos asociados a esta transacción en la cuenta patrimonial Otras reservas, el movimiento de esta cuenta se presenta en el estado de resultado integral.

## NOTA 17.- GANANCIA POR ACCION

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

<u>Conceptos</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios	2.562.022	684.703
Nro. Promedio ponderado de acciones	1.000.000	1.000.000
Ganancia (pérdida) por acción	2.562,022	684,70

## NOTA 18.- INGRESOS

## a) Ingresos Ordinarios

El detalle al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>31/12/12</u> M\$	<u>31/12/11</u> M\$
Margen de costos mantención ruta	<u>491.137</u>	<u>502.032</u>
Total	<u>491.137</u> =====	<u>502.032</u> =====

Corresponde al reconocimiento de los efectos en el resultado de explotación por la aplicación de la IFRIC 12.

## b) Otros ingresos por naturaleza

	<u>31/12/12</u> M\$	<u>31/12/11</u> M\$
Ingresos por obra en construcción de mitigación	<u>11.251.266</u>	<u>11.251.266</u>
Total	<u>11.251.266</u> =====	<u>11.251.266</u> =====

## NOTA 19.- OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los otros gastos por naturaleza, es el siguiente:

	01/01/12 <u>31/12/12</u> M\$	Acumulado 01/01/11 <u>31/12/11</u> M\$
Otros gastos por naturaleza		
Gastos de mantención ruta, gastos	-	-
Mitigación terremoto	<u>8.543.523</u>	<u>456.479</u>
Total	<u>8.543.523</u> =====	<u>456.479</u> =====

NOTA 20.- MEDIO AMBIENTE

Conforme a lo establecido en las bases de licitación, la Sociedad está comprometida en una serie de estudios y proyectos medioambientales. Al 31 de diciembre de 2012, no se han efectuado aún desembolsos por este concepto, asociados al grado de avance de proyecto.

NOTA 21.- CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

a) Garantías obtenidas

La matriz del grupo licitante en Chile, Acciona Infraestructuras S.A. (España), ha entregado garantías al Ministerio de Obras Públicas, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	<u>Banco emisor</u>	<u>Monto</u> UF	<u>Vencimiento</u>
Cumplimiento etapa de construcción	BCI	300.000	13-05-2012

Con fecha 24 de abril de 2009 se ha entregado al Ministerio de Obras Públicas garantía de cumplimiento de la etapa de construcción de la Ruta Concesionada "Ruta 160 , Tramo Tres Pinos- Acceso Norte de Coronel", con una extensión de plazo hasta el 13 de septiembre de 2013, según lo solicitado en Ordinario Nro. 027 del Inspector Fiscal del Contrato de Concesión.

b) Garantías liquidación del Seguro

De acuerdo y según lo expuesto en el segundo acuerdo sobre anticipo a cuenta de liquidación definitiva del siniestro, se indica que en caso que el anticipo que corresponda recibir a la Sociedad Concesionaria, producto del siniestro, supere el setenta y cinco por ciento del valor de las Boletas de Garantía de Construcción de la Obra Pública Fiscal en Concesión, la Sociedad Concesionaria al momento de recibir dicho anticipo deberá entregar al Ministerio de Obras Públicas la o las Boletas de Garantía adicionales que permitan mantener en todo momento el margen de garantía. Por lo anteriormente señalado, Constructora Ruta 160 S.A., ha emitido y entregado al Ministerio de Obras Públicas Boletas de Garantía que ascienden al monto total U.F. 408.591,90, boletas de garantía que tienen fecha de emisión el día 25 de julio de 2011.

## NOTA 22 – ESTADO DE FLUJO EFECTIVO PROFORMA (MÉTODO DIRECTO)

Conforme a lo requerido por la Circular N° 2058 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se presenta el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2012, bajo el Método Directo, en modalidad Pro-Forma. A contar de los estados financieros del 31 de marzo de 2013, la Sociedad presentará su Estado de Flujos de Efectivo utilizando éste método.

Estado de Flujo de Efectivo Directo	31-12-2012 M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>	
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	
Clases de cobros por actividades de operación	
Otros cobros por actividades de operación	2.220.618
Clases de pagos	
Otros pagos por actividades de operación	(2.486.950)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(266.332)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	
Compras de propiedades, planta y equipo	(46.707)
Compras de otros activos a largo plazo	(50.532.478)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(50.579.185)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	46.201.165
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	8.845.130
Total importes procedentes de préstamos	55.046.295
Préstamos de entidades relacionadas	798.409
Pagos de préstamos	(7.437.005)
Intereses pagados	(3.776.487)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	44.631.212
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(6.214.305)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(6.214.305)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	12.351.248
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6.136.943

## NOTA 23.- EVENTOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

Con fecha 3 de enero de 2013, se recibió del Ministerio de Obras Públicas a cuenta de la Compañía de seguros Mapfre Cía de Seguros Generales Chile S.A, la diferencia de la liquidación final del seguro por el siniestro detallado en nota 8 c) de este informe, el monto asciende a M\$11.800.402.

Según se explica en addendum contrato de construcción entre Sociedad Concesionaria Acciona Concesiones Ruta 160 S.A. y Constructora Ruta 160 S.A. por la construcción de las obras post terremoto, el costo total de la operación asciende a UF 1.072.361 el que se ejecutará hasta fines del año 2014. A la fecha emisión de estos estados financieros este contrato se encuentra en estado borrador a la espera de la firma que oficialice este documento.

A la fecha de emisión de los estados financieros no hay otros eventos ocurridos después del 31 de diciembre de 2012, que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.