# Sociedad Concesionaria Camino Nogales Puchuncaví S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2011

**Sociedad Concesionaria Camino Nogales Puchuncaví S.A.**

# Contenido

**Informe de los auditores independientes**
**Estado de situación financiera clasificado**
**Estado de resultados integrales por función**
**Estado de flujos de efectivo**
**Estado de cambios en el patrimonio**
**Notas a los estados financieros**

# Informe de los auditores independientes

**Surlatina Auditores Ltda.**
Nacional office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile

T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

A los señores Presidentes, Directores y Accionistas de:
Sociedad Concesionaria Camino Nogales Puchuncaví S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Sociedad Concesionaria Camino Nogales Puchuncaví S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y de los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes Notas), es responsabilidad de la Administración de Sociedad Concesionaria Camino Nogales Puchuncaví S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base a las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Camino Nogales Puchuncaví S.A.. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Santiago, Chile
20 de enero de 2012

Marco Opazo Herrera
Socio

| Estado de Situación Financiera Clasificado | NOTAS | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
|---|---|---|---|---|
| | | M$ | M$ | M$ |
| **Estado de Situación Financiera** | | | | |
| **Activos** | | | | |
| **Activos corrientes** | | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 6 | 283.742 | 772.508 | 459.581 |
| Otros activos financieros corrientes | 7 | 989.558 | 946.038 | 882.557 |
| Otros Activos No Financieros, Corriente | 8 | 4.477 | 3.408 | 3.539 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 9 | 77.047 | 64.600 | 39.247 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente | 10 | 0 | 0 | 0 |
| Inventarios | | 0 | 0 | 0 |
| Activos biológicos corrientes | | 0 | 0 | 0 |
| Activos por impuestos corrientes | 11 | 5.793 | 172.173 | 75.376 |
| 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 | | 1.360.617 | 1.958.727 | 1.460.300 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 0 | 0 | 0 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 0 | 0 | 0 |
| Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 0 | 0 | 0 |
| Activos corrientes totales | | 1.360.617 | 1.958.727 | 1.460.300 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Activos no corrientes** | | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 7 | 3.958.231 | 4.730.188 | 5.295.344 |
| Otros activos no financieros no corrientes | | 0 | 0 | 0 |
| Derechos por cobrar no corrientes | | 0 | 0 | 0 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente | | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | | 0 | 0 | 0 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | | 0 | 0 | 0 |
| Plusvalía | | 0 | 0 | 0 |
| Propiedades, Planta y Equipo | 13 | 15.677 | 14.124 | 15.825 |
| Activos biológicos, no corrientes | | 0 | 0 | 0 |
| Propiedad de inversión | | 0 | 0 | 0 |
| Activos por impuestos diferidos | 11 | 1.542.068 | 1.466.793 | 1.338.548 |
| Total de activos no corrientes | | 5.515.976 | 6.211.105 | 6.649.717 |
| Total de activos | | 6.876.593 | 8.169.832 | 8.110.017 |
| **Patrimonio y pasivos** | | | | |
| **Pasivos** | | | | |
| **Pasivos corrientes** | | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 14 | 591.025 | 555.244 | 464.128 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 15 | 28.292 | 506.946 | 18.212 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente | | 0 | 0 | 0 |
| Otras provisiones a corto plazo | 17 | 13.325 | 11.052 | 10.562 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | 11 | 44.241 | 28.297 | 14.076 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 17 | 2.583 | 1.953 | 1.576 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 18 | 15.738 | 13.297 | 3.706 |
| Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 695.204 | 1.116.789 | 512.260 |
| Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 0 | 0 | 0 |
| Pasivos corrientes totales | | 695.204 | 1.116.789 | 512.260 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Pasivos no corrientes** | | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 14 | 1.812.317 | 2.280.544 | 2.728.681 |
| Pasivos no corrientes | | 0 | 0 | 0 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente | 16 | 2.478.080 | 3.328.924 | 3.249.382 |
| Otras provisiones a largo plazo | | 0 | 0 | 0 |
| Pasivo por impuestos diferidos | | 0 | 0 | 0 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | | 0 | 0 | 0 |
| Total de pasivos no corrientes | | 4.290.397 | 5.609.468 | 5.978.063 |
| Total pasivos | | 4.985.601 | 6.726.257 | 6.490.323 |
| **Patrimonio** | | | | |
| Capital emitido | 19 | 2.576.352 | 2.576.352 | 2.513.514 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 19 | (510.360) | (957.777) | (655.982) |
| Primas de emisión | | 0 | 0 | 0 |
| Acciones propias en cartera | | 0 | 0 | 0 |
| Otras participaciones en el patrimonio | | 0 | 0 | 0 |
| Otras reservas | 19 | (175.000) | (175.000) | (237.838) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.890.992 | 1.443.575 | 1.619.694 |
| Participaciones no controladoras | | 0 | 0 | 0 |
| Patrimonio total | | 1.890.992 | 1.443.575 | 1.619.694 |
| Total de patrimonio y pasivos | | 6.876.593 | 8.169.832 | 8.110.017 |

| Estado de Resultados Por Función | NOTAS | ACUMULADOS 01-01-2011 31-12-2011 M$ | ACUMULADOS 01-01-2010 31-12-2010 M$ |
|---|---|---|---|
| **Estado de resultados** | | | |
| **Ganancia (pérdida)** | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 21 | 1.171.648 | 1.127.583 |
| Costo de ventas | | (625.843) | (1.101.223) |
| Ganancia bruta | | 545.805 | 26.360 |
| Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | | 0 | 0 |
| Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado | | 0 | 0 |
| Otros ingresos, por función | | 0 | 0 |
| Costos de distribución | | 0 | 0 |
| Gasto de administración | | (37.621) | (39.535) |
| Otros gastos, por función | | 0 | 0 |
| Otras ganancias (pérdidas) | | 0 | 0 |
| Ingresos financieros | 21 | 14.126 | 16.400 |
| Costos financieros | | (118.111) | (307.789) |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio | | 0 | 0 |
| Resultado por unidades de reajuste | | (32.056) | (125.480) |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | 372.143 | (430.044) |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 11 | 75.274 | 128.249 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 447.417 | (301.795) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) | | 447.417 | (301.795) |
| **Ganancias por acción** | | | |
| **Ganancia por acción básica** | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | 74,57 | (50,30) |
| Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas | | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | 74,57 | (50,30) |
| **Ganancias por acción diluidas** | | | |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | 74,57 | (50,30) |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas | | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción | | 74,57 | (50,30) |

| Estado de Resultados Integral | 01-01-2011<br>31-12-2011<br>M$ | 01-01-2010<br>31-12-2010<br>M$ |
|---|---|---|
| **Estado del resultado integral** | | |
| Ganancia (pérdida) | 447.417 | (301.795) |
| **Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos** | | |
| **Diferencias de cambio por conversión** | | |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | 0 | 0 |
| **Activos financieros disponibles para la venta** | | |
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Otro resultado integral. antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| **Coberturas del flujo de efectivo** | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | 0 | 0 |
| Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos | 0 | 0 |
| Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación | 0 | 0 |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | 0 | 0 |
| **Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral** | | |
| Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 447.417 | (301.795) |
| **Resultado integral atribuible a** | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 447.417 | (301.795) |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 447.417 | (301.795) |

| Estado de Flujo de Efectivo Directo | 01-01-2011 | 01-01-2010 |
|---|---|---|
| (cifras en miles de pesos chilenos) | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
| | M$ | M$ |
| **Estado de flujos de efectivo** | | |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 2.062.147 | 1.804.753 |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | 0 | 0 |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar | 0 | 0 |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas | 0 | 0 |
| Otros cobros por actividades de operación | 290.711 | 230.553 |
| Clases de pagos | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (1.272.108) | (1.063.185) |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar | 0 | 0 |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | 0 | 0 |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | 0 | 0 |
| Otros pagos por actividades de operación | 0 | 0 |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| Intereses pagados | (124.586) | (143.620) |
| Intereses recibidos | 13.983 | 16.078 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (29.604) | (136.046) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 940.543 | 708.533 |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras | 0 | 0 |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | 3.683.646 | 3.416.623 |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | (3.617.646) | (3.363.116) |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Préstamos a entidades relacionadas | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 1.050 | 0 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (7.806) | (2.303) |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |
| Compras de activos intangibles | 0 | 0 |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| Compras de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |

| | | |
|---|---|---|
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| Cobros a entidades relacionadas | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 59.244 | 51.204 |
| | | |
| **Estado de Flujo de Efectivo Directo** | **01-01-2011** | **01-01-2010** |
| (cifras en miles de pesos chilenos) | **31-12-2011** | **31-12-2010** |
| | **M$** | **M$** |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio | 0 | 0 |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 0 | 0 |
| Pagos por otras participaciones en el patrimonio | 0 | 0 |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo | 0 | 0 |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo | 0 | 0 |
| Total importes procedentes de préstamos | 0 | 0 |
| Préstamos de entidades relacionadas | 0 | 0 |
| Pagos de préstamos | (520.676) | (428.220) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 0 |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | (967.877) | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | (1.488.553) | (428.220) |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (488.766) | 331.517 |
| **Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo** | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 0 | (18.590) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | (488.766) | 312.927 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 772.508 | 459.581 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 283.742 | 772.508 |

**Las Notas adjuntas N° 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros**

**Estado de cambios en el patrimonio**

| | Capital emitido | Primas de emisión | Acciones propias en cartera | Otras participaciones en el patrimonio | Superávit de Revaluación | Reservas por diferencias de cambio por conversión | Reservas de coberturas de flujo de caja | Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos | Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta | 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 | 2.576.352 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (175.000) | (175.000) | (957.777) | 1.443.575 | 0 | 1.443.575 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo Inicial Reexpresado | 2.576.352 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (175.000) | (175.000) | (957.777) | 1.443.575 | 0 | 1.443.575 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | | | | | | | | 447.417 | 447.417 | 0 | 447.417 |
| Otro resultado integral | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral | | | | | | | | | | | | | 447.417 | 0 | 447.417 |
| Emisión de patrimonio | 0 | 0 | | | | | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Dividendos | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Total de cambios en patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 447.417 | 447.417 | 0 | 447.417 |
| Saldo Final Período Actual 31/12/2011 | 2.576.352 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (175.000) | (175.000) | (510.360) | 1.890.992 | 0 | 1.890.992 |

**Las Notas adjuntas N° 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros**

| | Capital emitido | Primas de emisión | Acciones propias en cartera | Otras participaciones en el patrimonio | Superavit de Revaluación | Reservas por diferencias de cambio por conversión | Reservas de coberturas de flujo de caja | Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos | Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta | 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 01/01/2010 | 2.513.514 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (237.838) | (237.838) | (655.982) | 1.619.694 | 0 | 1.619.694 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo Inicial Reexpresado | 2.513.514 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (237.838) | (237.838) | (655.982) | 1.619.694 | 0 | 1.619.694 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | | | | | | | | (301.795) | (301.795) | 0 | (301.795) |
| Otro resultado integral | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral | | | | | | | | | | | | | (301.795) | 0 | (301.795) |
| Emisión de patrimonio | 0 | 0 | | | | | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Dividendos | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | 62.838 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 62.838 | 62.838 | 0 | 125.676 | 0 | 125.676 |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control | | | | | | | | | | | | 0 | 0 | | 0 |
| Total de cambios en patrimonio | 62.838 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 62.838 | 62.838 | (301.795) | (176.119) | 0 | (176.119) |
| Saldo Final Período Actual 31/12//2010 | 2.576.352 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (175.000) | (175.000) | (957.777) | 1.443.575 | 0 | 1.443.575 |

**Las Notas adjuntas N° 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros**

## Notas a los estados financieros

NOTA 1. Aspectos generales.

NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.

NOTA 3. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 4. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.

NOTA 5. Activos y pasivos financieros.

NOTA 6. Efectivo y equivalentes al efectivo.

NOTA 7. Otros activos financieros.

NOTA 8. Otros activos no financieros.

NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y derechos por cobrar no corrientes.

NOTA 10. Saldos y transacciones entre partes relacionadas.

NOTA 11. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.

NOTA 12. Activos intangibles.

NOTA 13. Propiedad, planta y equipos.

NOTA 14. Otros pasivos financieros.

NOTA 15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

NOTA 16. Cuentas por pagar entidades relacionadas

NOTA 17. Provisiones.

NOTA 18. Otros pasivos no financieros.

NOTA 19. Patrimonio.

NOTA 20. Dividendos.

NOTA 21. Ingresos de actividades ordinarios e ingresos financieros.

NOTA 22. Remuneraciones al directorio.

NOTA 23. Medio ambiente.

NOTA 24. Contingencias y restricciones.

NOTA 25. Garantías.

NOTA 26. Hechos relevantes y esenciales.

NOTA 27. Hechos posteriores.

NOTA 28. Aprobación.

# Notas a los estados financieros
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

## 1 Aspectos generales

### Inscripción en el Registro de Valores

Sociedad Concesionaria Camino Nogales Puchuncaví S.A. (en adelante "la Sociedad") es una Sociedad Anónima Cerrada que de acuerdo a sus estatutos y las Bases de Licitación del proyecto objeto de la Sociedad, se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros, SVS, bajo el Nº 17 del 09 de mayo de 2010.

### Adjudicación, constitución y objeto de la Sociedad

Mediante Decreto Supremo Nº387 de fecha 28 de julio de 1995, publicado en el Diario Oficial el 03 de noviembre del mismo año, el Ministerio de Obras Públicas adjudicó al licitante conformado por las empresas Constructora Belfi S.A., Camino Nogales Puchuncaví S.A., el contrato para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Camino Nogales Puchuncaví S.A.". Por el sistema de concesión.

La Sociedad fue constituida en Santiago de Chile por escritura pública de fecha 08 de noviembre de 1995, otorgada ante Notario Público don Oscar Ernesto Navarrete Villalobos, Notario Suplente del Titular de la Cuadragésima Tercera Notaría de Santiago, cuyo extracto se encuentra inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 27.347, Nº 22.047 del mismo año y fue publicado en el Diario Oficial Nº 35.320 de fecha 18 de noviembre de 1995.

El objetivo de la Sociedad es exclusivamente la ejecución y explotación de la concesión de Camino Nogales – Puchuncaví S.A. y las prestaciones complementarias que autorice el Ministerio de Obras Públicas.

### Plazo de la concesión

El plazo original de la concesión es de 22 años, contados desde el 08 de noviembre de 1995, fecha en la cual se suscribió y protocolizo ante notariota transcripción del decreto de la adjudicación, en conformidad con el Articulo 25 del D.S. MOP Nº240, sin embargo, este plazo fijose modifica con el convenio complementario dejándolo en un plazo variable.

### Puesta en servicio

La Obra se puso en servicio provisorio el 15 de marzo de 1997, la puesta en servicio definitiva fue el 29 de Octubre del mismo año.

### Descripción del proyecto

La Sociedad ha sido constituida única y exclusivamente para el desarrollo de la ejecución, construcción y explotación de la concesión denominada Camino Nogales - Puchuncaví y la prestación de servicios complementarios que autorice el Ministerio de Obras Públicas.

El proyecto contemplo la construcción del camino que se desarrollo en dirección oriente – poniente y sirve principalmente como acceso a la zona comprendida entre las ciudades de Quintero y papudo con las ciudades del

sur de Nogales. La Carretera se construyo entre los Km. 7 al 17 en un nuevo trazado con tres pistas de circulación pavimentada, el resto de la carrera se construyo sobre un trazado preexistente el cual se ensancho y pavimento el camino se extiende en las provincias de Quillota y Valparaíso, en la V Región, alcanzando una longitud total aproximada de 27,1 kilómetros. El Monto estimado de la inversión alcanza a U.F. 439.100. La construcción fue terminada totalmente con anticipación a la fecha programada.

Por explotación de la obra Camino Nogales Puchuncaví, se entiende:

- Operación de las Obras e Instalaciones; acciones y medidas necesarias para que estas otorguen el servicio para las cuales fueron proyectadas o diseñadas, tanto en calidad como en cantidad.

- Conservación o Mantención de las Obras e Instalaciones, realizar las reparaciones necesarias para que mantengan el nivel de servicio proyectado, además de tomar las medidas preventivas necesarias para evitar su deterioro.

- Prestación de los Servicios Básicos y Servicios Complementarios, a través del establecimiento de estándares de nivel de servicio, que incluyen medidas, procedimientos, horarios y métodos adoptados para mantener el mejor nivel de operación del camino, disminuyendo al mínimo la congestión y tiempos de espera y manteniendo la seguridad del tránsito. Es importante destacar que, por Bases, Camino Nogales Puchuncaví no cuenta con ningún Servicio Complementario.

- Cobro de Tarifas por la prestación de los servicios básicos y complementarios a los usuarios, a través del establecimiento de la estructura tarifaria definida en las Bases de Licitación. Dada la naturaleza de esta obra, la Sociedad sólo tiene ingresos provenientes del cobro de peaje y derechos de acceso (Art. 40 del DFL 164) del camino concesionado, al no contar con servicios complementarios, la concesión no tiene ingresos adicionales por este concepto.

### Convenios complementarios

Con fecha 03 de junio de 2003, representantes de la concesionaria firmaron el convenio complementario Nº 1 de Modificación del contrato de la obra pública denominada Camino Nogales Puchuncaví, y el decreto 661 fue publicado en el Diario Oficial con fecha 14 de octubre de 2003.

El Convenio establece un nuevo sistema denominado Mecanismo de Distribución de Ingresos, que asegura un ingreso futuro garantizado, que tiene como consecuencia que el plazo de la concesión se transforma en variable, según las variaciones variable, según las variaciones reales que experimenten los tráficos en el futuro. Este mecanismo tiene la particularidad de establecer un valor presente asegurado de los ingresos garantizados, lo que fue un cambio relevante para negociar aumentos de financiamientos (que se requieran para abordar las nuevas obras que implicaron la suscripción de este nuevo mecanismo) y cambios en la tasa de interés financiera, por la modificación sustancial del riesgo del negocio.

El Convenio firmado por el MOP establece un valor presente de los ingresos, a contar del 1 de Enero de 2003, de U.F. 610.301 y las nuevas obras ejecutadas para postular a este mecanismo ascienden a U.F. 48.824.

### Reposición de la estructura concesionaria

Al término de la concesión, la Sociedad debe devolver la infraestructura concesionada según los estándares que indican las bases de licitación, siendo los mismos estándares que todo el período concesionado se debe cumplir.

### Propiedad de la Entidad

Al 31 de diciembre de 2011 el capital de la Sociedad está dividido en 6.000 acciones sin valor nominal que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas por los accionistas. Se indican a continuación:

| | 31.12.2011 | |
|---|---|---|
| Accionistas | Nº acciones | % |
| Camino Nogales Puchuncaví S.A. | **3.000** | **50** |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | **3.000** | **50** |
| Total | **6.000** | **100,00** |

De acuerdo a la composición de pertenencia accionaria del capital de Sociedad Concesionaria Camino Nogales Puchuncaví S.A., no existen Controladores.

### Otros antecedentes generales

Sociedad Concesionaria camino Nogales Puchuncaví S.A., gira con el RUT Nº 96.771.870-K. Su domicilio legal es Av. Apoquindo Nº 3.000, Of. 1.602, Las Condes, Región Metropolitana.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011 cuenta con una dotación de 7 trabajadores.

## 2 Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011.

### a) Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standars Board (IASB), adoptadas para su utilización en Chile y requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

En la preparación de estos estados financieros la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que están vigentes a la fecha de su preparación, lo que representa la primera adopción integral explicita y sin restricciones de las normas internacionales por parte de la Sociedad.

Los estados financieros oficiales de la Sociedad del año 2010 se prepararon bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

La fecha de transición a NIIF de la Sociedad es el 01 de enero de 2010.

La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al determinar sus saldos iniciales bajo NIIF.

De acuerdo a NIIF 1, para preparar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas acogidas por el Directorio a la aplicación retroactiva de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la administración de la Sociedad que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En nota sobre "Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables" se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

Los presentes estados financieros se han preparado, en general, bajo el criterio del costo histórico, salvo algunos instrumentos financieros que se registran a valores razonables y a costo amortizado.

**Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011**

| Normas, Interpretaciones y Enmiendas | Aplicación obligatoria para |
|---|---|
| **Enmienda a NIC 32: Clasificación de las emisiones de derechos.**<br><br>Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010. |
| **CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio.**<br><br>Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una "contraprestación pagada". Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010. |
| **NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas.**<br><br>Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influida significativamente por el Estado. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011. |
| **Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.**<br><br>Se elimina cierta consecuencia no deseada, derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras, en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación por prestaciones definidas. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011. |
| **Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010).**<br><br>Afecta a las normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34 y CINIIF 13. | Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011. |

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Sociedad. El resto de criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.

**Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y siguientes:**

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

| Normas, Interpretaciones y Enmiendas | Aplicación obligatoria para: |
|---|---|
| **Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.**<br><br>Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011. |
| **Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias.**<br><br>Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedades de Inversión”. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012. |
| **Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros.**<br><br>Modifica aspectos de presentación de los componentes de los “Otros resultados integrales”. Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012. |
| **NIIF 10: Estados financieros consolidados.**<br><br>Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas). | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| **NIIF 11: Acuerdos conjuntos.**<br><br>Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| **NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades.**<br><br>Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |
| **NIIF 13: Medición del valor razonable.**<br><br>Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013. |

| Normas, Interpretaciones y Enmiendas | Aplicación obligatoria para: |
|---|---|
| **Nueva NIC 27:**<br>**Estados financieros separados.**<br><br>Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013. |
| **Nueva NIC 28:**<br>**Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.**<br><br>Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013. |
| **Enmienda a NIIF 7:**<br>**Instrumentos financieros: Información a revelar.**<br><br>Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013. |
| **Enmienda a NIC19:**<br>**Beneficios a los empleados.**<br><br>Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013. |
| **Enmienda a NIC 32:**<br>**Instrumentos financieros: Presentación.**<br><br>Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014. |
| **NIIF 9:**<br>**Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.**<br><br>Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015. |

La Administración estima que las Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

## b) Bases de presentación

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, sin decimales, por ser ésta la moneda de presentación de la Sociedad.

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función y el estado de flujo de efectivo por el método Indirecto.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010.

Los estados de resultados por función, integrales, cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo muestran los movimientos de los años 2011 y 2010.

### c) Moneda Funcional y de presentación

Los importes incluidos en el estado financiero de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional de la Sociedad es pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 29 (NIC 29).

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, sin decimales. Todos los valores están redondeados a miles de pesos, excepto cuando se indica lo contrario.

### d) Información financiera por segmentos operativos

La Sociedad posee un único giro, el cual es la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Camino Nogales Puchuncaví".

### e) Transacciones en unidades reajustables

Las transacciones en unidades reajustables se convierten al valor de las unidades reajustables vigentes en las fechas de las transacciones.

Las pérdidas y ganancias que resultan de la liquidación de estas transacciones se muestran en el estado de resultados bajo el ítem resultados por unidades reajustables.

A las fechas que se indican, los valores de las unidades de fomento son:

| Conversiones a pesos chilenos | **31.12.2011** **$** | 31.12.2010 $ | 01.01.2010 $ |
|---|---|---|---|
| Unidad de Fomento (U.F.) | **22.294,03** | 21.455,55 | 20.939,49 |

### f) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo con un vencimiento original de tres meses o menos.

En particular, el efectivo y equivalentes considera saldos en caja, en bancos e inversiones en cuotas de fondos mutuos.

## g) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
- Y activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

**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. Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde de la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el balance.

**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 de la Sociedad Concesionaria tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiera un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

**Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

## h) Deterioro de valor de activos financieros y tasa de interés efectiva

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como "préstamos y cuentas por cobrar", se aplica materialidad.

### i) Acuerdo de concesión

La Sociedad se encuentra dentro del alcance de CINIIF 12, "Acuerdos de concesión de servicios públicos".

Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada como propiedad, planta y equipo del operador, sino como un activo financiero, intangible o un mix de ambos, según corresponda.

En base a los estudios y análisis realizados, corresponde clasificar y valorizar la inversión efectuada por la Sociedad como un activo financiero.

Este activo financiero es determinado por un modelo de valorización independiente encargado por la Sociedad. El activo se valoriza al valor presente de los flujos netos previstos, descontados a una tasa de interés relevante determinada en el propio estudio.

El activo financiero es incluido como activo no corriente, con excepción de aquellas cuyo vencimiento es inferior a un año, las que se presentan como activos corrientes.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos recibidos directamente del MOP o de los usuarios vía cobro de peajes.

### j) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado.

### k) Propiedades, planta y equipos

El activo correspondiente a la infraestructura en obra que genera los principales beneficios del negocio (infraestructura y plazas de peaje), según CINIIF 12 no es un activo fijo.

Los otros elementos del activo fijo incluidos en planta y equipos, comprenden principalmente equipos y vehículos. Se reconocen por su costo inicial menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera.

El costo inicial de, planta y equipos incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo fijo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Reparaciones y mantenciones a los activos fijos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal, en base a sus vidas útiles determinadas.

El siguiente cuadro muestra el rango de vidas útiles estimadas para cada clase incluida en planta y equipos:

| Principal tipo de activos fijos | Rango de años vida útil |
|---|---|
| | |
| Otras PPE | desde 1 a 7 años |

El valor residual y la vida útil restante de los activos fijos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo fijo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, con cargo a los resultados del periodo (a menos que pueda ser compensada con una revaluación positiva anterior, con cargo a patrimonio).

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

### l) Deterioro de valor de activos no corrientes

Los activos no corrientes sujetos a amortización se someten a test de pérdidas por deterioro de valor siempre que algún suceso o cambio interno o externo en las circunstancias de la Sociedad indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos no corrientes se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Los activos no corrientes que hubieran sufrido una pérdida por deterioro anterior se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

### m) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En la aplicación de la tasa efectiva se aplica materialidad.

### n) Otros pasivos financieros

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado. Cualquier 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 de tasa de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

### o) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

En la preparación de los presentes estados financieros se considera los alcances normativos introducidos por la Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial de fecha 31 de julio de 2010, y que se relacionada a las tasas de impuesto a la renta de primera categoría aplicables a las empresas. En particular, se incrementa temporalmente de la actual tasa del 17% al 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

## p) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene (a) una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (b) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (c) el importe se ha estimado de forma fiable.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas la Sociedad no debe reconocer la provisión.

No se reconocen activos contingentes ni pasivos contingentes, ya que, no existe fiabilidad en los importes ni en la ocurrencia de los sucesos.

Obligaciones futuras que califiquen como provisiones en base a los conceptos anteriores, pero que estén incorporados en el modelo financiero que calculó el activo financiero no se reconocen individualmente.

## q) Dividendos

En relación a la política de dividendos, esta Sociedad Concesionaria tiene definido retirar el 30% de las utilidades, si las hubiere.

Durante los ejercicios informados, no se han generado pagos de dividendos.

## r) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos por intereses de la cuenta por cobrar incluida en activos financieros sobre base devengada. Los ingresos financieros se reconocen sobre base efectiva considerando el tiempo restante del contrato de concesión.

Los ingresos financieros también están compuestos por ingresos por interés en fondos invertidos.

### s) Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al periodo de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como otros activos no financieros.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro otros activos no financieros, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguros, una vez que se cumple con todas las condiciones que garantiza la recuperabilidad.

### t) Medio ambiente

En el caso de existir pasivos ambientales, se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, cuando sea probable que una obligación actual se produzca y el importe de dicha responsabilidad se pueda calcular de forma fiable.

Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para propiedades, plantas y equipos.

## 3 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

### Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros anuales de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Sociedad Concesionaria ha aplicado la NIIF 1 al preparar los presentes estados financieros.

La fecha de transición de la Sociedad a las NIIF es el 01 de enero de 2010. La Sociedad presenta su balance inicial bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 01 de enero de 2011

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que postula NIIF 1.

### Exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF que la Sociedad opta por acoger

- **Concesión de servicios**

La exención permite restablecer para los activos concesionados el ejercicio comparativo anterior salvo que sea impracticable, en cuyo caso se debe:

- Utilizar los valores contables según principios de contabilidad previos para el comparativo.
- Efectuar test de deterioro al inicio del ejercicio corriente.

Esta exención ha sido aplicada por la Sociedad, por lo que se presentan en forma comparativa los efectos originados de la aplicación de CINIIF 12.

- **Costo revalorizado de planta y equipos como costo atribuido**

La Sociedad utiliza el valor neto corregido a la fecha de transición a NIIF como costo atribuido para su planta y equipos.

## Apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición

Excepto por las exenciones opcionales acogidas y las excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, en la apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición:

*a) Se contabilizan todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.*

*b) No se incluyen los activos y pasivos reconocidos de acuerdo con los principios contables anteriores y que no puedan ser registrados de acuerdo con NIIF.*

*c) Los activos, pasivos y elementos del patrimonio se clasifican de acuerdo con NIIF, independientemente de cómo estuvieran registrados con los principios contables anteriores.*

*d) Todos los activos y pasivos se valorizan en el marco de las NIIF.*

Las diferencias resultantes en la valorización neta de activos y pasivos se registran en patrimonio.

## Conciliación de los patrimonios a las fechas que se indican

| Conciliación de patrimonios | Ref. | Saldos al 31.12.2010 M$ | Saldos al 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|
| **Patrimonio según PCGA** | | **2.068.168** | **1.857.122** |
| Eliminación de la inversión en activo fijo neto | 1 | (6.770.580) | (6.114.208) |
| Reconocimiento del activo financiero inicial | 2 | 5.676.226 | 6.177.901 |
| Eliminación provisión mantención mayor | 3 | 343.620 | 91.419 |
| Eliminación intereses activados | 6 | (980.862) | (1.095.294) |
| Eliminación de efecto neto en cuentas complementarias de impuestos diferidos | 4 | (37.889) | 211.831 |
| Reconocimiento de impuestos diferidos | 4 | 506.847 | 490.923 |
| Eliminación de efecto de CM | 5 | (146.728) | - |
| Eliminación de efecto de depreciación | 5 | 784.773 | - |
| **Patrimonio según NIIF** | | **1.443.575** | **1.619.694** |

**Explicación de los ajustes**

**1. Activo fijo.**

Debido a la aplicación de CINIIF 12, la Sociedad efectuó el reverso de sus activos fijos incluidos en "Obra en Concesión".

**2. Activo financiero.**

La Sociedad registra el activo financiero, basada en una valorización independiente utilizando el modelo de los flujos netos de caja previstos descontado a una tasa apropiada.

En dicha valorización se incorpora la indemnización por congelamiento de tarifas u las provisiones mayores previstas a realizar.

**3. Provisiones.**

Se procede a eliminar aquellas provisiones operacionales que forman parte integrante de la determinación de la cuenta por cobrar neta incluida en activos financieros.

**4. Impuestos diferidos**

Reversas correspondientes a saldos de cuentas complementarias por impuestos diferidos y a las diferencias temporarias sobre activos fijos netos registrados según P.C.G.A..

**5. Corrección monetaria y depreciación.**

Eliminación de corrección monetaria y efectos de depreciación.

**6. Intereses activados**

Elimina intereses activados devengados durante el periodo de explotación de la concesión.

## Conciliación de los resultados a las fechas que se indican

| Conciliación de resultados | Ref. | Período 01.01.2010 al 31.12.2010 M$ |
|---|---|---|
| **Resultados según PCGA** | | **164.618** |
| Eliminación efecto en resultado de la inversión en activo fijo neto | 1 | (679.994) |
| Reconocimiento del efecto en resultados de activo financiero inicial | 2 | (501.675) |
| Eliminación provisión mantención mayor | 3 | - |
| Eliminación de efecto neto en resultados de cuentas complementarias de impuestos diferidos | 4 | 19.003 |
| Eliminación en resultados de efectos de intereses activados | 6 | 137.866 |
| Efectos en resultados de impuestos diferidos contabilizados | 4 | - |
| Eliminación de efecto de corrección monetaria | 5 | (226.386) |
| Eliminación de efecto en resultados por depreciación | 5 | 784.773 |
| **Resultados según NIIF** | | **(301.795)** |

**Explicación de los ajustes**

Se incluyen los efectos en resultados 2010 por los siguientes conceptos:

1. Efecto en resultados del reverso de activos fijos incluidos en "Obra en Concesión".

2. Efecto en resultados del registro de activo financiero, basada en una valorización independiente utilizando el modelo de los flujos netos de caja previstos descontado a una tasa apropiada.

   En dicha valorización se incorpora la indemnización por congelamiento de tarifas u las provisiones mayores previstas a realizar.

3. Efecto en resultados de la eliminación de aquellas provisiones operacionales que forman parte integrante de la determinación de la cuenta por cobrar neta incluida en activos financieros.

4. Reversa los efectos en resultados correspondientes a saldos de cuentas complementarias por impuestos diferidos y a las diferencias temporarias sobre activos fijos netos registrados según P.C.G.A.

5. Eliminación de corrección monetaria y efectos de depreciación.

6. Efecto en resultados de eliminar los intereses activados devengados durante el periodo de explotación.

### Conciliación de los flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2010

Los flujos de efectivo bajo PCGA y normas NIIF no presentan diferencias significativas al 31 de diciembre de 2010.

## 4 Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF, salvo la comparabilidad de las cifras respecto del periodo anterior.

La preparación de los estados financieros requirió que la Administración realizara juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

- Los impuestos diferidos.
- Las depreciaciones de los activos fijos.
- Medición del activo financiero, de acuerdo con CINIIF 12.

## 5 Activos y pasivos financieros

A continuación se muestran activos y pasivos financieros y su valorización, los que se explican en notas separadas:

| Activos financieros | 31.12.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ | Valorización |
|---|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes | **283.742** | **772.508** | **459.581** | Valor razonable |
| Otros activos financieros | **4.947.789** | **5.676.226** | **6.177.901** | Valor razonable |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | **77.047** | **64.600** | **39.247** | Costo amortizado |
| Totales | **5.308.578** | **6.513.334** | **6.676.729** | |

| Pasivos financieros | 31.12.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ | Valorización |
|---|---|---|---|---|
| Otros pasivos financieros | **2.403.342** | **2.835.788** | **3.192.809** | Costo amortizado |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | **28.292** | **506.946** | **18.212** | Costo amortizado |
| Totales | **2.431.634** | **3.342.734** | **3.211.021** | |

## 6 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazos y otras inversiones propias liquidas con vencimiento a menos de 90 días.

| Efectivo y equivalentes al efectivo | **31.12.2011 M$** | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Saldos en caja | **36.422** | 14.696 | 23.132 |
| Saldos en banco | **9.857** | 2.823 | 2.451 |
| Otras inversiones de fácil liquidación | **237.463** | 754.989 | 433.998 |
| Totales | **283.742** | 772.508 | 459.581 |

Las otras inversiones de fácil liquidación están conformadas de la siguiente forma:

| Otras inversiones de fácil liquidación | Moneda | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 01.01.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 01.01.2010 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Número de cuotas | | | M$ | | |
| Cuotas de Fondos mutuos BancoEstado Fondo Solvente Serie A | Pesos chilenos | **176.442,32** | 572.633,45 | - | **237.463** | 754.989 | 433.998 |
| Cuotas de Fondos mutuos BancoEstado Fondo Corporativo | Pesos chilenos | **-** | - | 336.079,53 | **-** | - | - |
| Totales | | **176.442,32** | 572.633,45 | 336.079,53 | **237.463** | 754.989 | 433.998 |

No existen restricciones a la disposición del efectivo.

## 7 Otros activos financieros

La Sociedad mantiene los siguientes saldos:

| Otros activos financieros | Moneda | 31.12.2011 Corrientes M$ | 31.12.2011 No corrientes M$ | 31.12.2011 Total M$ | 31.12.2010 Corrientes M$ | 31.12.2010 No corrientes M$ | 31.12.2010 Total M$ | 01.01.2010 Corrientes M$ | 01.01.2010 No corrientes M$ | 01.01.2010 Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Cuentas por cobrar, CINIIF 12 | UF | **989.558** | **3.958.231** | **4.947.789** | 946.038 | 4.730.188 | 5.676.226 | 882.557 | 5.295.344 | 6.177.901 |

La presentación de las cuentas por cobrar CINIIF 12 en corrientes se basa en una estimación sobre los flujos anuales recaudados en 2009 (no se considera el 2010 para evitar distorsiones producto de los efectos del terremoto).

La valorización del activo financiero se basa en estudios efectuados por profesionales independientes respecto de los flujos de efectivo netos descontados a percibir por la Sociedad durante el período de explotación de la concesión.

## 8 Otros activos no financieros

La Sociedad, a las fechas reportadas, mantiene las siguientes partidas que califican bajo el rubro otros activos no financieros:

| | Corrientes | | | No corrientes | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Saldos al | | | | | |
| Otros activos no financieros | 31.12.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ | 31.12.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
| Gastos pagados por anticipados | **4.477** | 3.408 | 3.539 | **-** | - | - |
| Depósito a plazo por garantía U.F. | **-** | - | - | **-** | - | - |
| Garantía por publicidad | **-** | - | - | **-** | - | - |
| Totales | **4.477** | 3.408 | 3.539 | **-** | - | - |

## 9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

A continuación se muestran las partidas que conforman los aludidos rubros a las fechas que se indican:

| | 31.12.2011 | | 31.12.2010 | | 01.01.2010 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | M$ | % | M$ | % | M$ | % |
| Clientes mercado nacional | **77.047** | **100,00** | 54.044 | 83,66 | 39.177 | 99.82 |
| Menos provisión por deterioro | **-** | **-** | - | - | - | - |
| Clientes mercado nacional, neto | **77.047** | **100,00** | 54.044 | 83,66 | 39.177 | 99.82 |
| Documentos por cobrar mercado nacional | **-** | **-** | - | - | - | - |
| Menos provisión por deterioro | **-** | **-** | - | - | - | - |
| Documentos por cobrar mercado nacional, neto | **-** | **-** | - | - | - | - |
| Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos | **77.047** | **100,00** | 54.044 | 83,66 | 39.177 | 99.82 |
| Anticipos a proveedores | **-** | **-** | 713 | 1.10 | 70 | 0.18 |
| Reclamaciones al seguro | **-** | **-** | - | - | - | - |
| Cuentas corrientes del personal | **-** | **-** | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | **-** | **-** | 9.843 | 15.24 | - | - |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | **77.047** | **100,00** | 64.600 | 100,00 | 39.247 | 100,00 |

## 10 Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre y 01 de enero 2010, la Sociedad mantiene saldos con empresas relacionadas.

## 11 Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos

### Activos y pasivos por impuestos corrientes

Las partidas que conforman activos y pasivos por impuestos corrientes, a las fechas que se indican, se muestran a continuación.

| Activos por impuestos corrientes | 31.12.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Crédito Art. 33 Bis | **1.270** | 1.270 | 1.270 |
| IVA Crédito Fiscal | **4.078** | 170.501 | 73.602 |
| Crédito capacitación | **445** | 402 | 504 |
| Total | **5.793** | 172.173 | 75.376 |

| Pasivos por impuestos corrientes | 31.12.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|
| IVA debito fiscal | **44.241** | 28.297 | 14.076 |
| Total | **44.241** | 28.297 | 14.076 |

### Activos y pasivos por impuestos diferidos

El origen de los impuestos diferidos registrados a las fechas que se indican son:

| Activos y pasivos por impuestos diferidos | Al 31.12.2011 Activo M$ | Al 31.12.2011 Pasivo M$ | Al 31.12.2010 Activo M$ | Al 31.12.2010 Pasivo M$ | 01.01.2010 Activo M$ | 01.01.2010 Pasivo M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Provisión de vacaciones | **517** | **-** | 332 | - | 268 | - |
| Perdida Tributaria | **984.085** | **-** | 959.614 | - | 847.767 | - |
| Inversión Concesión | **557.466** | **-** | 506.847 | - | 490.513 | - |
| Totales | **1.542.068** | **-** | 1.466.793 | - | 1.338.548 | - |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no ha provisionado impuesto a la renta de primera categoría por existir pérdidas tributarias. El efecto en resultado del ejercicio 2011, por el reconocimiento de impuestos diferidos, generó un abono por M$ 75.274(en el año 2010 abono por M$ 128.249).

## 12 Activos intangibles

A las fechas reportadas, la Sociedad no mantiene saldos en activos intangibles.

## 13 Propiedades, plantas y equipos

### Clases de propiedades, plantas y equipos

La composición del rubro es la siguiente:

| PPE, neto | 31.12.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 MS |
|---|---|---|---|
| Otras PPE | **15.677** | 14.124 | 15.825 |
| PPE, neto | **15.677** | 14.124 | 15.825 |

| PPE, bruto | 31.12.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 MS |
|---|---|---|---|
| Otras PPE | **26.178** | 25.448 | 43.991 |
| PPE, bruto | **26.178** | 25.448 | 43.991 |

| Depreciación y acumulada | 31.12.2011 M$ | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 MS |
|---|---|---|---|
| Otras PPE | **(10.501)** | (11.324) | (28.166) |
| Depreciación y acumulada | **(10.501)** | (11.324) | (28.166) |

### Movimiento de propiedad, planta y equipos

| Movimiento PPE, año 2011 | Otras PPE M$ | Totales M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial al 01.01.2011, a valores netos | **17.087** | **17.087** |
| Adiciones | **9.091** | **9.091** |
| Gastos por depreciación | **(10.501)** | **(10.501)** |
| Saldo final al 31.12.2011, a valores netos | **15.677** | **15.677** |

| Movimiento PPE, año 2010 | Otras PPE M$ | Totales M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial al 01.01.2010, a valores netos | 25.448 | 25.448 |
| Adiciones | - | - |
| Gastos por depreciación | (11.324) | (11.324) |
| Saldo final al 31.12.2010, a valores netos | 14.124 | 14.124 |

**Seguros sobre activos fijos**

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están expuestos los elementos del activo fijo y del activo financiero. La Sociedad considera que la cobertura de estas pólizas es adecuada para los riesgos inherentes a su actividad.

**Pérdida por deterioro del valor de los activos fijos**

Para el presente ejercicio, ningún elemento del activo fijo ha presentado deterioro de su valor.

## 14 Otros pasivos financieros

Los saldos se presentan en el siguiente detalle clasificado en corto plazo de acuerdo a los vencimientos pactados con las respectivas instituciones financieras:

| Conceptos | **31.12.2011 M$** | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Préstamos que devengan intereses - corriente | **591.025** | 555.244 | 464.128 |
| Otros pasivos financieros corriente | **591.025** | 555.244 | 464.128 |
| Préstamos que devengan intereses - no corriente | **1.812.317** | 2.280.544 | 2.728.681 |
| Otros pasivos financieros - no corriente | **1.812.317** | 2.280.544 | 2.728.681 |
| Total | **2.403.342** | 2.835.788 | 3.192.809 |

| | | | | Al 31 de diciembre de 2011 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RUT empresa deudora | Nombre empresa deudora | Moneda | Nombre acreedor | Hasta 30 días | 31 a 90 días | 91 días a 1 año | Más de 1 año y hasta 5 | Más de 5 años | Total | Tipo amortización | Tasa efectiva |
| Obligaciones bancarias | | | | | | | | | | | |
| 96.771.870-K | Sociedad Concesionarias Camino Nogales Puchuncaví S.A. | UF | BancoEstado | **-** | **-** | **591.025** | **1.761.228** | **-** | **2.352.253** | Semestral | 4.65 |
| 96.771.870-K | Sociedad Concesionarias Camino Nogales Puchuncaví S.A. | UF | BancoEstado | **-** | **-** | **-** | **-** | **51.089** | **51.089** | Semestral | 4.65 |
| Total obligaciones financieras | | | | **-** | **-** | **591.025** | **1.761.228** | **51.089** | **2.403.342** | | |

| | | | | Al 31 de diciembre de 2010 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RUT empresa deudora | Nombre empresa deudora | Moneda | Nombre acreedor | Hasta 30 días | 31 a 90 días | 91 días a 1 año | Más de 1 año y hasta 5 | Más de 5 años | Total | Tipo amortización | Tasa efectiva |
| Obligaciones bancarias | | | | | | | | | | | |
| 96.771.870-K | Sociedad Concesionarias Camino Nogales Puchuncaví S.A. | UF | BancoEstado | - | - | 555.244 | 2.231.377 | - | 2.786.621 | Semestral | 4,65 |
| 96.771.870-K | Sociedad Concesionarias Camino Nogales Puchuncaví S.A. | UF | BancoEstado | - | - | - | - | 49.167 | 49.167 | Semestral | 4,65 |
| Total obligaciones financieras | | | | - | - | 555.244 | 2.231.377 | 49.167 | 2.835.788 | | |

| | | | | Al 01 de enero de 2010 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RUT empresa deudora | Nombre empresa deudora | Moneda | Nombre acreedor | Hasta 30 días | 31 a 90 días | 91 días a 1 año | Más de 1 año y hasta 5 | Más de 5 años | Total | Tipo amortización | Tasa efectiva |
| Obligaciones bancarias | | | | | | | | | | | |
| 96.771.870-K | Sociedad Concesionarias Camino Nogales Puchuncaví S.A. | UF | BancoEstado | - | - | 464.128 | 2.680.689 | - | 3.144.817 | Semestral | 3,68 |
| 96.771.870-K | Sociedad Concesionarias Camino Nogales Puchuncaví S.A. | UF | BancoEstado | - | - | - | - | 47.992 | 47.992 | Semestral | 3,68 |
| Total obligaciones financieras | | | | - | - | 464.128 | 2.680.689 | 47.992 | 3.192.809 | | |

## 15 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

A continuación se muestran las partidas que conforman los aludidos rubros a las fechas que se indican:

| Nombre acreedor | Moneda | **31.12.2011 M$** | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Proveedores | Pesos Chilenos | **15.990** | 496.354 | 7.292 |
| Retenciones | Pesos Chilenos | **12.302** | 10.592 | 10.920 |
| Totales | | **28.292** | 506.946 | 18.212 |

## 16 Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

No corriente

| Sociedad | RUT | Porcentaje | Relación | Moneda | **31.12.2011 M$** | 31.12.2010 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 96.562.000-9 | 50% | Accionista | U.F. | **1.239.040** | 1.664.462 |
| Camino Nogales Puchuncaví S.A. | 76.549.420-6 | 50% | Accionista | U.F. | **1.239.040** | 1.664.462 |
| Totales | | | | | **2.478.080** | 3.328.924 |

## 17 Provisiones

A continuación se muestran las provisiones constituidas a las fechas que se indican:

| Provisiones corrientes | Otras provisiones **M$** |
|---|---|
| Saldo inicial al 01.01.2011 | **11.051** |
| Incrementos del ejercicio | **13.325** |
| Usos | **(11.051)** |
| Reclasificaciones | **-** |
| Diferencias de cambio | **-** |
| Saldo final al 31.12.2011 | **13.325** |

| Provisiones corrientes | Otras provisiones M$ |
|---|---|
| Saldo inicial al 01.01.2010 | 13.345 |
| Incrementos del ejercicio | |
| Usos | (2.294) |
| Reclasificaciones | - |
| Diferencias de cambio | - |
| Saldo final al 31.12.2010 | 11.051 |

| | Corrientes | | | No corrientes | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Provisión por beneficios al personal | **31.12.2011 M$** | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ | **31.12.2011 M$** | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
| Vacaciones del personal | **2.583** | 1.953 | 1.576 | **-** | - | - |
| Totales | **2.583** | 1.953 | 1.576 | **-** | - | - |

| Provisión vacaciones del personal | **01.01.2011 31.12.2011 M$** | 01.01.2010 31.12.2010 M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial | **1.954** | 1.864 |
| Incrementos del ejercicio | **629** | 90 |
| Usos | **-** | - |
| Saldo final | **2.583** | 1.954 |

## 18 Otros pasivos no financieros

A continuación se muestran las partidas que conforman el rubro a las fechas que se indican:

| | Corrientes | | | No corrientes | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Otros pasivos no financieros | **31.12.2011 M$** | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ | **31.12.2011 M$** | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
| Ingresos anticipados | **15.738** | 13.297 | 3.706 | **-** | - | - |
| Totales | **15.738** | 13.297 | 3.706 | **-** | - | - |

## 19 Patrimonio

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a sus actividades, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas.

Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

El capital de la Sociedad a las fechas reportadas está formado por 6.000 acciones, todas suscritas y pagadas.

No han existido ni aumentos ni disminuciones del número de acciones durante los ejercicios reportados.

La variación en otras reservas corresponde a los ajustes de primera adopción informado en Nota 3. Además se incorpora para el año 2010 el efecto de la corrección monetaria del capital.

A las fechas que se indican, el patrimonio se desglosa de la siguiente forma:

| | **31.12.2011 M$** | 31.12.2010 M$ | 01.01.2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Capital autorizado | **2.576.352** | 2.576.352 | 2.513.514 |
| Capital suscrito | **2.576.352** | 2.576.352 | 2.513.514 |
| Capital pagado | **2.576.352** | 2.576.352 | 2.513.514 |
| Otras reservas | **(175.000)** | (175.000) | (237.838) |
| Resultados acumulados | **(510.360)** | (957.777) | (655.982) |
| Patrimonio | **1.890.992** | 1.443.575 | 1.619.694 |

Por su parte, la ganancia o pérdida por acción básica resulta para el año 2011 en:

| | **01.01.2011 31.12.2011 M$** | 01.01.2010 31.12.2010 M$ |
|---|---|---|
| Ganancia (pérdida) del ejercicio | **447.417** | 301.795 |
| Número de acciones pagadas | **6.000** | 6.000 |
| Ganancia (pérdida) por acción | **75** | 50 |

## 20 Dividendos

En relación a la política de dividendos, esta Sociedad Concesionaria tiene definido retirar el 30% de las utilidades, si las hubiere.

Durante los ejercicios informados, no se han generado pagos de dividendos.

## 21 Ingresos de actividades ordinarias e ingresos financieros

La Sociedad muestra sus ingresos por actividades ordinarias en ingresos financieros.

Los ingresos financieros se muestran a continuación:

| Ingresos financieros | **01.01.2011 31.12.2011 M$** | 01.01.2010 31.12.2010 M$ |
|---|---|---|
| Ingresos financieros CINIIF 12 | **1.171.648** | 1.127.583 |
| Otros ingresos financieros | **14.126** | 16.400 |
| Total | **1.185.774** | 1.143.983 |

## 22 Remuneraciones al Directorio

Durante el ejercicio informado, no se han generado pagos al Directorio.

## 23 Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida que se incurren.

Durante los ejercicios reportados no se ha incurrido en dichos costos.

## 24 Contingencias y restricciones

La Sociedad al 31 de diciembre 2011 y al 01 de enero de 2010, no representa restricciones ni contingencias a ser reveladas.

## 25 Garantías

Con fecha 16 de octubre de 2006, el Banco de Chile levanto prenda especial de concesión, y con misma fecha la sociedad constituyo, a favor del Banco del Estado, prenda especial de concesión de obra publica, de primer grado sobre:

- El derecho de concesión de obra publica que para la concesionaria emana del contrato de concesión.

- Todo pago comprometido con el fisco a la concesionaria, a cualquier titulo, en virtud al contrato de concesión, incluidos los pagos que se a comprometido a efectuar el fisco en virtud de los convenios complementarios o de cualquier otra enmienda o modificación del contrato de concesión y todos los ingresos de la concesionaria.

- No realizar inversiones en títulos o acciones ni crear sociedades filiales sin la autorización previa del banco. Por excepción, podrá invertir sus excedentes en acciones inscritas en el Registro de Valores y en Bolsas de Comercio y que además estén clasificadas en la categoría A de riesgos.

- No efectuar préstamos a sus accionistas sin el consentimiento previo del banco. No otorgar avales ni fianzas sin la previa autorización del banco.

- No distribuir dividendos de ningún tipo que excedan el mínimo establecido por la ley sin el consentimiento del banco.

- Conforme a las disposiciones establecidas en las bases de licitación de la concesión del Camino Nogales Puchuncaví, la sociedad a contratado dos pólizas de seguros:

a) Responsabilidad Civil, con una cobertura de U.F. 10.000

b) Obra terminada según forma Munchener Ruck y endosos a favor de la Dirección General de Obras Publicas, con una cobertura de U.F. 440.397.

c) Las Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras, vigentes, corresponden a los prestamos utilizados en la etapa de construcción, el que tiene como restricción del compromiso de mantener la razón entre la deuda de mediano y largo plazo dividida por patrimonio neto en valores no superiores a 2,5 veces, razón que se a cumplido en cada uno de los periodos semestrales.

## 26 Hechos relevantes y esenciales

Durante el ejercicio comprometido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2011, no se registran hechos relevantes.

## 27 Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

## 28 Aprobación

Con fecha 25 de enero de 2012, en reunión de Directorio N° 182, estos acordaron autorizar la publicación de los presentes estados financieros. Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo a lo señalado en el artículo N° 56 de la Ley N° 18.046, la aprobación definitiva de los estados financieros es materia de la Junta Ordinaria de Accionistas.