

Estados Financieros

***SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL
DESIERTO S.A.***

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

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

31 de diciembre de 2013

Indice

Estados de Situación Financiera Clasificados	2
Estados de Resultados Integrales por Función	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
Nota 1 - Información General	7
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados	8
Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF	15
Nota 4 - Gestión de Riesgos Financieros	19
Nota 5 - Revelación de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar las Políticas Contables de la Entidad	22
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	22
Nota 7 - Otros Activos Financieros, Corrientes	22
Nota 8 - Otros Activos No Financieros, Corrientes	23
Nota 9 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	23
Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	24
Nota 11 - Derechos por Cobrar no Corrientes	26
Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos	27
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros	30
Nota 14 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	33
Nota 15 - Otras provisiones	33
Nota 16 - Información a Revelar Sobre Patrimonio Neto	34
Nota 17 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias	36
Nota 18 - Gastos de Administración	36
Nota 19 - Ingresos Financieros	37
Nota 20 - Costos Financieros	37
Nota 21 - Acuerdo de Concesión de Servicios	37
Nota 22 - Contingencias y Restricciones	39
Nota 23 - Sanciones	40
Nota 24 - Medio Ambiente	40
Nota 25 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión	41
Nota 26 - Hechos Posteriores	42

Informe del Auditor Independiente

Señores

Accionistas y Directores de
Sociedad Concesionaria Rutas del Desierto S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Rutas del Desierto S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por 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 que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error.

Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Rutas del Desierto S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Hector Delgado Ñ.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de marzo de 2014

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

31 de diciembre de 2013

Indice

Estados de Situación Financiera Clasificados	2
Estados de Resultados Integrales por Función	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
Nota 1 - Información General	7
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados	8
Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF	15
Nota 4 - Gestión de Riesgos Financieros	19
Nota 5 - Revelación de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar las Políticas Contables de la Entidad	22
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	22
Nota 7 - Otros Activos Financieros, Corrientes	22
Nota 8 - Otros Activos No Financieros, Corrientes	23
Nota 9 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	23
Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	24
Nota 11 - Derechos por Cobrar no Corrientes	26
Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos	27
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros	30
Nota 14 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	33
Nota 15 - Otras provisiones	33
Nota 16 - Información a Revelar Sobre Patrimonio Neto	34
Nota 17 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias	36
Nota 18 - Gastos de Administración	36
Nota 19 - Ingresos Financieros	37
Nota 20 - Costos Financieros	37
Nota 21 - Acuerdo de Concesión de Servicios	37
Nota 22 - Contingencias y Restricciones	39
Nota 23 - Sanciones	40
Nota 24 - Medio Ambiente	40
Nota 25 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión	41
Nota 26 - Hechos Posteriores	42

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

ACTIVOS	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	24.903	10.617.805
Otros activos financieros, corrientes	(7)	811.473	3.167.799
Otros activos no financieros, corrientes	(8)	1.655.328	1.037.306
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(9)	<u>2.306.788</u>	<u>11.541</u>
Total activo corriente		<u>4.798.492</u>	<u>14.834.451</u>
Activo no Corriente			
Derechos por cobrar, no corrientes	(11)	53.160.033	16.721.494
Propiedades, planta y equipos, neto		48.927	103.300
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	(10)	1.092.144	2.646.089
Activos por impuestos diferidos	(12)	<u>-</u>	<u>67.113</u>
Total activo no corriente		<u>54.301.104</u>	<u>19.537.996</u>
Total Activos		<u>59.099.596</u>	<u>34.372.447</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(13)	2.513.434	5.044
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(14)	128.502	537.528
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(10)	4.166.543	6.427.324
Otras provisiones, corrientes	(15)	336.794	17.859
Pasivos por impuestos, corrientes	(12)	76.861	2.941
Otros pasivos no financieros, corrientes		13.064	9.843
Total pasivo corriente		<u>7.235.198</u>	<u>7.000.539</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(13)	30.090.452	6.500.798
Pasivos por impuestos diferidos	(12)	31.193	-
Total pasivo no corriente		<u>30.121.645</u>	<u>6.500.798</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(16)	21.000.000	21.000.000
Resultado Acumulado	(16)	742.753	(128.890)
Total patrimonio		<u>21.742.753</u>	<u>20.871.110</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>59.099.596</u>	<u>34.372.447</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	34.151.188	12.706.974
Costos de ventas	(17)	(34.151.188)	(12.706.974)
Ganancia bruta		-	-
Gastos de administración	(18)	(11.785)	(401.808)
Ingresos financieros	(19)	2.403.275	771.899
Costos financieros	(20)	(1.068.137)	(492.934)
Otras ganancias		41.803	74.729
Otras pérdidas		-	-
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto		1.365.156	(48.114)
Beneficio (Pérdida) por impuesto a las ganancias	(12)	(175.191)	34.137
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.189.965	(13.977)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		1.189.965	(13.977)
Estado de resultado Integral			
Ganancia (Pérdida)		1.189.965	(13.977)
Resultado integral total		1.189.965	(13.977)
Ganancia por acción			
Ganancia (Pérdida) por acción básica	(16)	\$ 56.665,00	\$ (665,57)

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Capital Emitido	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	21.000.000	(128.890)	20.871.110
Emisión de patrimonio	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros	-	-	-
Cambios	-	-	-
Resultado integral total	-	1.189.965	1.189.965
Provisión dividendo mínimo	-	(318.322)	(318.322)
Total cambios en patrimonio	-	871.643	871.643
Saldo final al 31.12.2013	21.000.000	742.753	21.742.753
Saldo inicial al 01.01.2012	4.000.000	(114.913)	3.885.087
Emisión de patrimonio	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros	-	-	-
Cambios	17.000.000	-	17.000.000
Resultado integral total	-	(13.977)	(13.977)
Total cambios en patrimonio	17.000.000	(13.977)	16.986.023
Saldo final al 31.12.2012	21.000.000	(128.890)	20.871.110

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación			
Otros pagos por actividades de operación		(243.133)	(567.110)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		(243.133)	(567.110)
Intereses pagados		(1.056.317)	(491.831)
Intereses recibidos		115.713	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.985)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(929.047)	(535.733)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>(2.115.769)</u>	<u>(1.594.674)</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(17.604)	(124.764)
Compras de otros activos a largo plazo		(34.776.529)	(7.073.659)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión		<u>(34.794.133)</u>	<u>(7.198.423)</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	17.000.000
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		23.821.000	3.633.952
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		4.375.000	-
Pago de préstamos		(1.879.000)	(1.258.719)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>26.317.000</u>	<u>19.375.233</u>
Incremento Neto (disminución) en el efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(10.592.902)</u>	<u>10.582.136</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		<u>(10.592.902)</u>	<u>10.582.136</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período		<u>10.617.805</u>	<u>35.669</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del Período	(6)	<u>24.903</u>	<u>10.617.805</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 1 - Información General

Sociedad Concesionaria Rutas del Desierto S.A., en adelante “la Sociedad”, “la Sociedad Concesionaria” o “la Concesionaria”, rol único tributario 76.172.397-9, se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública otorgada con fecha 14 de octubre de 2011 ante el Notario Público señor Humberto Santelices Narducci. Un extracto de la escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas N° 60220, N° 44318 correspondiente al año 2011 y se publicó en el Diario Oficial el día 18 de octubre de 2011. Su domicilio legal es Avenida Vitacura N° 2939 oficina 1801, Comuna Las Condes, Santiago de Chile.

Al 31 de diciembre de 2013, el porcentaje de avance de la obra es de un 64,81%.

El objeto social es la construcción, ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Alternativas de Acceso a Iquique, obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación según Decreto N° 225 es de fecha 6 de junio de 2011, publicada en el Diario Oficial del día 3 de septiembre de 2011, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

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

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades informantes con el número 258. Considerando lo anterior, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2013 el capital de la Sociedad, que está representado por 21.000 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de accionistas:

Accionista	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	% Participación
Sacyr Concesiones Chile S.A.	10.710	10.710	51,00
Inversiones Camino Dos S.A.	5.145	5.145	24,50
Inversiones Auguri Limitada	5.145	5.145	24,50
Total	21.000	21.000	100,00

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en Sesión celebrada con fecha 24 de febrero de 2014.

La Sociedad es una entidad de vida útil limitada, la cual tiene una duración máxima de 34 años.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

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

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

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

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

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Rutas del Desierto S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales por función y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y sus notas relacionadas.

b) Moneda funcional

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

c) Bases de conversión

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Instrumentos Financieros, Reconocimiento Inicial y Mediciones Posteriores

i) Activos Financieros

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

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

- Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

Detalle sobre los criterios aplicados para reconocimiento y medición de la cuenta por cobrar relacionada al contrato de concesión con el MOP están revelado en la nota 2 f).

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Instrumentos Financieros, Reconocimiento Inicial y Mediciones Posteriores (continuación)

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

ii) Deterioro

- Activos financieros

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

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

- Deterioro de activos no financieros

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Instrumentos Financieros, Reconocimiento Inicial y Mediciones Posteriores (continuación)

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

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

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

iii) Pasivos Financieros

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

f) Cuenta por cobrar - acuerdo de concesión

De conformidad con IFRIC 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” la Sociedad (servicios de construcción), debido a que tiene un derecho incondicional a recibir del concedente (MOP) Ingreso Mínimo Garantizado (“IMG”) que representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

i) Impuesto a la renta

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

La tasa vigente para el año 2013 y 2012 corresponde a un 20%.

ii) Impuestos diferidos

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

h) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

i) Dividendo mínimo y utilidad líquida

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

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

j) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

k) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados en fondos invertidos e intereses determinados sobre el activo financiero relacionado con el acuerdo de concesión y reconocido de acuerdo a CINIIF 12.

Los gastos financieros reflejan el gasto por intereses de deudas determinado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

I) Efectivo y equivalente al efectivo

Se incluyen dentro de este rubro el efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de 90 días o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF

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

3.1) Nuevas normas

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

IFRIC 21 “Gravámenes”

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

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.1) Nuevas normas (continuación)

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

3.2) Mejoras y modificaciones

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

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)

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

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

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

IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

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

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

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

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

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

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Gestión de Riesgos Financieros

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

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

Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés. La Sociedad definió que su financiamiento sería de largo plazo a través de la suscripción de un contrato de financiamiento con los acreedores financieros Corpbanca y Banco Estado. El importe de financiamiento se divide en tres tramos cuyo importe máximo asciende a UF3.360.000 y que será dispuesto en pesos chilenos (nominalizado en pesos). El plazo de vencimiento del Tramo Uno (UF2.490.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 3 de noviembre de 2015, lo que ocurra primero, a partir de esa fecha el Tramo Uno es reprogramado según lo indicado en la Nota 13. El plazo de vencimiento del Tramo Dos (UF250.000) será de seis meses posteriores a la puesta en servicio definitiva. El plazo de vencimiento del Tramo Tres (UF620.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 3 de noviembre de 2015, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha. La tasa de interés es la tasa TAB a 90 o 180 días dependiendo de las fechas establecida en el contrato para la amortización de la deuda o para el pago o la capitalización de los intereses, por lo tanto, se trata de una tasa de interés variable que se encuentra expuesta a la fluctuación de las variables del mercado. Al respecto cabe destacar que para mitigar los efectos futuros de la tasa de interés variable, la Sociedad evaluará la necesidad de contratar una cobertura de tasa de interés con los Bancos a precio de mercado, según el comportamiento de las condiciones del mercado financiero y la evolución del negocio de la Sociedad.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre la deuda cuya tasa de interés es variable en un escenario en que las tasas fluctuaran de -1% y +1%, el efecto en los intereses hubiese fluctuado en torno a:

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de tasa de interés (continuación)

Efecto en resultados	Escenario Deuda Tasa Interés Variable		
	Tasa -1%	Tasa Cierre	Tasa +1%
	M\$	M\$	M\$
Al 31-12-2013	881.600	1.032.540	1.183.481
Efecto en resultados	150.940	0	(150.940)
Al 31-12-2012	220.977	255.299	289.620
Efecto en resultados	34.322	0	(34.322)

b) Riesgo de tipo de cambio

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

c) Riesgo de tráfico vehicular

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

Riesgo de Crédito

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 4 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Las principales cuentas por cobrar que la Sociedad mantiene vigentes a la fecha de cierre de los presentes estados financieros corresponden al IVA de explotación que factura al MOP por el servicio de explotación, las cuales no poseen riesgo de cobro. Respecto a las políticas de inversión, la Sociedad sólo realiza inversiones en depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija por períodos menores a 90 días.

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

Riesgo de Liquidez

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

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

Vencimientos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013	Menor a un año M\$	Entre un año y tres años M\$	Más de tres Años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	128.502	-	-
Otras provisiones	336.794	-	-
Pasivos por impuestos	76.861	-	-
Préstamos de instituciones financieras	2.513.414	-	30.090.452
	3.055.571	-	30.090.452

Valor Razonable de los activos y pasivos financieros

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

La aplicación de las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La administración de la sociedad, necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF. Cambios en estos supuestos o estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el juicio utilizado más crítico es la determinación de la tasa de descuento para medir el activo financiero bajo CINIIF 12.

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Caja	-	3.111
Bancos	24.903	14.694
Depósitos a Plazo	-	10.600.000
Total	<u>24.903</u>	<u>10.617.805</u>

Nota 7 - Otros Activos Financieros, Corrientes

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

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Fondos Mutuos	<u>811.473</u>	<u>3.167.799</u>
Total	<u>811.473</u>	<u>3.167.799</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 8 - Otros Activos No Financieros, Corrientes

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

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
IVA Crédito Fiscal	1.655.328	1.037.306
Total	<u>1.655.328</u>	<u>1.037.306</u>

Nota 9 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

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

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar al MOP (1)	2.244.518	-
Anticipo a Proveedores	59.235	-
Otros Deudores	1.500	11.541
Fianzas recibidas corto plazo	1.535	-
Total	<u>2.306.788</u>	<u>11.541</u>

(1) La cuenta por cobrar al MOP corresponde al IVA de la factura emitida por la Sociedad Concesionaria al MOP por los desembolsos que conforman el costo de construcción del período abril de 2013 a julio de 2013, y que será pagada por el MOP en enero de 2014.

El detalle de los deudores por ventas de acuerdo a su antigüedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	31.12.2013					31.12.2012				
	< a 3	3 a 6	6 a 12	> a 12	Total	< a 3	3 a 6	6 a 12	> a 12	Total
	Meses	Meses	Meses	Meses		Meses	Meses	Meses	Meses	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	2.306.788	-	-	-	2.306.788	11.541	-	-	-	11.541
Total	2.306.788				2.306.788	11.541				11.541

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo

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

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista Común	UF	1.092.144	2.646.089
Total					1.092.144	2.646.089

b) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

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

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.A.	Chile	Accionista	Pesos	37.913	37.546
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista Común	UF	104.694	-
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista Común	UF	4.023.936	6.389.778
Total					4.166.543	6.427.324

c) Transacciones

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

Entidad	Relación	País de Origen	Concepto	Tipo de Moneda	Importe de la transacción 31.12.2013 M\$	Abono (cargo) a resultados 31.12.2013 M\$	Importe de la transacción 31.12.2012 M\$	Abono (cargo) a resultados 31.12.2012 M\$
Sacyr Concesiones Chile S.A.	Accionista	Chile	Servicios de Personal	Pesos	377.287	-	371.032	(184.867)
			Asesoría Técnica	UF	-	-	28.240	(28.240)
Sacyr Chile S.A.	Accionista Común	Chile	Avance de Obra	UF	31.739.573	-	7.865.506	-
			Provisión Avance Obra	UF	2.908.988	-	3.197.408	-
			Consumo Anticipo	UF	1.586.979	-	393.275	-
			Retención de Obra	UF	860.584	-	235.965	-
Sacyr Operaciones y Servicios	Accionista Común	Chile	Obra edificio Corp.	UF	197.894	-	-	-

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

c) Transacciones (continuación)

Las empresas relacionadas no han convenido tasas de interés ni cláusulas de reajustabilidad, salvo las informadas en tipo de moneda, que sean aplicables a las cuentas por cobrar y a las cuentas por pagar que la Sociedad mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2013. Las cuentas por cobrar corresponden al anticipo de obra pagado a Sacyr Chile S.A., el cual será deducido de los estados de avance de obra que Sacyr Chile S.A. facture a la Sociedad Concesionaria.

d) Administración y alta dirección

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

e) Remuneraciones del Directorio y otras prestaciones

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

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

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

g) Remuneraciones del personal clave de la Gerencia y su retribución

Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente. La Sociedad ha pagado la suma de M\$90.975 por concepto de remuneraciones por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 (M\$84.695 por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012).

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

h) Distribución del personal

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

Descripción	Cantidad
Profesionales superiores	11
Profesionales técnicos	6
Administrativos y mantención	2

Nota 11 - Derechos por Cobrar, no Corrientes

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

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

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

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

a) El detalle de la cuenta es el siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Cuentas por Cobrar al MOP (IMG)	53.160.033	16.721.494
Total	<u>53.160.033</u>	<u>16.721.494</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 11 - Derechos por Cobrar, no Corrientes (continuación)

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

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo Inicial	16.721.494	3.481.695
Reconocimiento de la cuenta por cobrar según el grado de avance de la obra concesionada	34.151.188	12.706.974
Intereses devengados de la cuenta por cobrar	2.287.351	532.825
Total	<u>53.160.033</u>	<u>16.721.494</u>

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

Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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

	2013 M\$	2012 M\$
Gastos por impuestos corrientes		
Gasto por impuesto corriente	(76.861)	(2.941)
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior	(24)	-
Total gasto por impuesto corriente, neto	<u>(76.885)</u>	<u>(2.941)</u>
Gastos por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto por impuestos diferidos del activo financiero (CINIIF 12)	(7.287.707)	(2.752.411)
Beneficio por impuestos diferidos obra en concesión tributaria	7.270.398	2.814.430
Gasto por impuestos diferidos por gasto financiero a tasa efectiva	(46.012)	(78.863)
Beneficio por impuestos diferidos por gasto diferido tributario	5.460	38.100
Beneficio por impuestos diferidos por provisiones	(3.572)	3.135
Beneficio por impuestos diferidos por pérdidas tributarias	-	12.687
Reverso beneficio por impuestos diferidos por pérdidas tributarias	(36.873)	-
Total beneficio (pérdida) por impuestos diferidos, neto	<u>(98.306)</u>	<u>37.078</u>
Total beneficio (pérdida) por impuesto a las ganancias	<u>(175.191)</u>	<u>34.137</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

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

b) Impuestos diferidos

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

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión por beneficios al personal	-	3.572
Obra en Concesión Tributaria	10.642.452	3.372.054
Gastos activados por expropiaciones	232.947	227.487
Pérdidas Tributarias	-	36.873
Total activos por impuestos diferidos	<u>10.875.399</u>	<u>3.639.986</u>
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Activo Financiero	10.632.006	3.344.299
Obligaciones con Banco por Comisiones	274.586	228.574
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>10.906.592</u>	<u>3.572.873</u>
Total activo (pasivo) por impuestos diferidos neto	<u>(31.193)</u>	<u>67.113</u>

Las pérdidas tributarias de la Sociedad ascienden a M\$ 184.366 al 31 de diciembre de 2012.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

c) Movimiento de impuestos diferidos

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

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial activos por impuestos diferidos	3.639.986	771.633
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	7.235.413	2.868.353
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>10.875.399</u>	<u>3.639.986</u>
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial pasivos por impuestos diferidos	3.572.873	741.598
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido	7.333.719	2.831.275
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>10.906.592</u>	<u>3.572.873</u>

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

Conceptos	2013	2012
	M\$	M\$
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	(273.031)	9.623
Efecto por diferencias permanentes	101.965	27.455
Efecto por impuesto único de 1era. Categoría	(4.125)	(2.941)
(Gasto)ingreso por impuestos utilizando tasa efectiva	<u>(175.191)</u>	<u>34.137</u>

La tasa efectiva utilizada para determinar el gasto por impuesto asciende a 12,83% para el año 2013 (70,95% para el año 2012).

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros

Con fecha 27 de octubre de 2011 se suscribe contrato de financiamiento entre la Sociedad Concesionaria Rutas del Desierto S.A. y el acreedor financiero Corpbanca y BancoEstado. Con fecha 26 de diciembre de 2013 se suscribe una modificación del contrato de financiamiento, en la cual se incorpora un nuevo tramo para financiar obras adicionales por cambios de servicios.

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

- Tramo Uno por UF2.490.000, destinado a financiar la ejecución de las obras. Una vez obtenida la Puesta en Servicio Definitiva, este Tramo se dividirá en el Tramo B1 por UF2.128.000 y el Tramo B2 por UF362.000.
- Tramo Dos, por UF250.000, para financiar el IVA de construcción.
- Tramo Tres, por UF620.000, para financiar obras adicionales por cambios de servicios.

Los plazos de vencimiento para cada tramo son los siguientes:

- Tramo Uno, hasta la Puesta en Servicio Definitiva o el 3 de noviembre de 2015, lo que ocurra primero.
- Tramo B1, 20 años a partir de la Puesta en Servicio Definitiva.
- Tramo B2, Bullet hasta el tercer año desde la Puesta en Servicio Definitiva, refinanciable con test de tráfico a 23 años.
- Tramo Dos, 6 meses posteriores a la Puesta en Servicio Definitiva.
- Tramo Tres, hasta la Puesta en Servicio Definitiva o el 3 de noviembre de 2015, lo que ocurra primero, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha.

Para el Tramo Uno, desde la fecha de su otorgamiento y hasta la fecha de reprogramación, se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 90 días más un margen de 1,2% base anual en cada período.

Para el Tramo B1 y B2, desde la fecha de su reprogramación se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 180 días más un margen de 1,2% base anual.

Para el Tramo Dos, desde la fecha de su otorgamiento se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 90 días más un margen de 0,9% base anual.

Para el Tramo Tres, desde la fecha de su otorgamiento se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 90 días más un margen de 1,5% base anual. Una vez reprogramado, se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 180 días más un margen de 1,5% base anual.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

Además se establece en el Contrato de Financiamiento una comisión de estructuración sobre el Tramo Uno, y una comisión de disponibilidad que se determinará sobre el promedio de saldos no dispuestos en Tramo Uno.

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

a) Otros pasivos financieros, corrientes

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Préstamo Banco Corpbanca Tramo Uno y Dos	1.248.000	-
Préstamo Banco Estado Tramo Uno y Dos	1.248.000	-
Intereses préstamo Banco Corpbanca Tramo Uno y Dos	7.953	2.132
Intereses préstamo Banco Estado Tramo Uno y Dos	9.481	2.912
Total	<u>2.513.434</u>	<u>5.044</u>

b) Otros pasivos financieros, no corrientes

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Préstamo Banco Corpbanca Tramo Uno	15.732.453	3.821.953
Préstamo Banco Estado Tramo Uno	15.732.453	3.821.953
Cargo neto por Costos de Transacción	<u>(1.374.454)</u>	<u>(1.143.108)</u>
Total	<u>30.090.452</u>	<u>6.500.798</u>

El plazo de vencimiento del 100% de los préstamos con bancos clasificados como Otros pasivos financieros, no corrientes, es en la fecha de la Puesta en Servicio Definitiva o el 3 de noviembre de 2015, lo que ocurra primero. A partir de dicha fecha los préstamos se consolidarán en dos préstamos, el Tramo B1 que será amortizado en un plazo de 20 años y el Tramo B2 con un Bullet hasta el tercer año desde la Puesta en Servicio Definitiva, refinanciable con test de tráfico a 23 años.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

c) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros

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

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo tasa de Interés	Base (Días)	Tasa	Tasa	Tipo de Amortización	Hasta1	Más de 1	Total
						Nominal	Efectiva		año	Año	
						%	%		M\$	M\$	M\$
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Efectiva	TAB 180	5,14	6,14	Cuatrimstral	2.771	15.732.453	15.735.224
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Efectiva	TAB 90	5,10	6,00	Cuatrimstral	1.253.182	-	1.253.182
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Efectiva	TAB 180	5,14	6,14	Cuatrimstral	4.299	15.732.453	15.736.752
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Efectiva	TAB 90	5,10	6,00	Cuatrimstral	1.253.182	-	1.253.182
Total									2.513.434	31.464.906	33.978.340

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

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo tasa de Interés	Base (Días)	Tasa	Tasa	Tipo de Amortización	Hasta1	De 1 Año	Total
						Nominal	Efectiva		año	hasta 3	
						%	%		M\$	M\$	M\$
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Efectiva	TAB 180	6,34	7,54	Cuatrimstral	2.132	3.821.953	3.824.085
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Efectiva	TAB 180	6,34	7,54	Cuatrimstral	2.912	3.821.953	3.824.865
Total									5.044	7.643.906	7.648.950

No existen vencimientos de deuda a menos de 90 días.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Proveedores	22.245	79.375
Facturas pendientes por recibir	106.152	1.246
Acreedores diversos	105	-
Compensación comunidades indígenas (1)	-	456.907
Total	<u>128.502</u>	<u>537.528</u>

- (1) El Concesionario deberá pagar por concepto de compensación a las comunidades Indígenas del Area de Influencia del proyecto de concesión, de acuerdo a lo indicado en 1.12.2.1.4 de las Bases de Licitación, la suma de UF20.000 (veinte mil Unidades de Fomento) en una sola cuota dentro del plazo máximo de 18 meses contados desde la fecha de publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del contrato de Concesión. Esta cuota única se pagó el 27 de febrero de 2013.

Nota 15 - Otras Provisiones, Corrientes

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

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Provisión bonos extraordinario	3.097	-
Provisión vacaciones	15.375	17.859
Provisión dividendos mínimos	318.322	-
Total	<u>336.794</u>	<u>17.859</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 15 - Otras Provisiones, Corrientes (continuación)

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

	2013				2012			
	Provisión de vacaciones	Provisión bonos	Provisión dividendo	Total	Provisión de vacaciones	Provisión bonos	Provisión dividendo	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	17.859	-	-	17.859	2.184	-	-	2.184
Provisiones adicionales	23.349	3.097	318.322	344.768	16.418	-	-	16.418
Provisión utilizada	(25.833)	-	-	(25.833)	(743)	-	-	(743)
Saldo final al 31 de diciembre	15.375	3.097	318.322	336.794	17.859	-	-	17.859

Nota 16 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2013 el capital de la Sociedad, que está representado por 21.000 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

Accionistas	Serie	Acciones	Acciones	Acciones con derecho a voto	%
		suscritas	pagadas		Participación
Sacyr Concesiones Chile S.A.	única	10.710	10.710	10.710	51,00
Inversiones Camino Dos S.A.	única	5.145	5.145	5.145	24,50
Inversiones Auguri Limitada	única	5.145	5.145	5.145	24,50
Total		21.000	21.000	21.000	100,00

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 16 - Información a revelar sobre patrimonio neto (continuación)

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones (continuación)

Serie	2013		2012	
	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	21.000.000	21.000.000	21.000.000	21.000.000

b) Resultado acumulado

	31.12.2013 M\$
Saldo al inicio del período	(128.890)
Provisión Dividendo mínimo	(318.322)
Resultado del período 2013	1.189.965
Total	<u>742.753</u>

c) Ganancias por acción

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

	2013 M\$	2012 M\$
Ganancia básica por acción		
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la Controladora	1.189.965	(13.977)
Resultado disponible para accionista	1.189.965	(13.977)
Promedio ponderado de número de acciones	21.000	21.000
Ganancia básica por acción en pesos	<u>56.665,00</u>	<u>(665,57)</u>

d) Gestión del capital

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

No existen covenants relacionados con el capital.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 17 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias

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

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

	2013	2012
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias de construcción	34.151.188	12.706.974
Total	<u>34.151.188</u>	<u>12.706.974</u>

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

	2013	2012
	M\$	M\$
Costos de actividades ordinarias de construcción	(34.151.188)	(12.706.974)
Total	<u>(34.151.188)</u>	<u>(12.706.974)</u>

Nota 18 - Gastos de Administración

El resumen de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	-	(122.507)
Asesorías y auditorías	-	(18.336)
Servicios prestados por Sacyr Concesiones Chile	-	(184.868)
Gasto por depreciación del activo fijo	-	(38.372)
Gastos de oficina	(11.785)	(37.725)
Total	<u>(11.785)</u>	<u>(401.808)</u>

En junio del año 2012 se dio inicio a la construcción de la obra, por lo que todos los gastos incurridos desde esa fecha, comienzan a activarse a excepción de aquellos que por su naturaleza son considerados gastos rechazados.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 19 - Ingresos Financieros

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

	2013 M\$	2012 M\$
Intereses de inversiones financieras	115.924	239.074
Intereses de cuentas por cobrar (IMG) a tasa efectiva	<u>2.287.351</u>	<u>532.825</u>
Total	<u><u>2.403.275</u></u>	<u><u>771.899</u></u>

Nota 20 - Costos Financieros

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

	2013 M\$	2012 M\$
Intereses de pasivos financieros	<u>(1.068.137)</u>	<u>(492.934)</u>
Total	<u><u>(1.068.137)</u></u>	<u><u>(492.934)</u></u>

Nota 21 - Acuerdo de Concesión de Servicios

Las Alternativas de Acceso a Iquique es una obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación a Sacyr Concesiones Chile S.A. fue publicada en el Diario Oficial del día 3 de septiembre de 2011.

Para ejecutar las obras necesarias para materializar la doble calzada, tanto en la Ruta 1 como en la Ruta 16, y operar la Concesión de la Autopista, conforme a lo establecido en las Bases de Licitación, se constituyó una Sociedad de objeto único denominada Sociedad Concesionaria Rutas del Desierto S.A. la cual efectuará la Administración general de las obras a través de su propia organización, apoyada por empresas consultoras, asesoras y contratistas para complementar las tareas de diseño y ejecución de los trabajos de construcción, mantenimiento y control de las operaciones.

La concesión tendrá un plazo de duración de 34 Años, contados desde el 3 de septiembre de 2011.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 21 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

El objeto social es la construcción, ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Alternativas de Acceso a Iquique, mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

El concesionario tiene derecho a explotar la obra por el período de concesión indicado anteriormente, y por consiguiente tiene derecho a cobrar las tarifas ofrecidas de todos los usuarios de la obra. Además el Contrato de Concesión contempla el sistema de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el MOP, el que da derecho al concesionario a percibir un ingreso mínimo cuando procediere de acuerdo a las Bases de Licitación. Con este Mecanismo el Estado garantiza un ingreso mínimo anual a la Sociedad concesionaria. El concesionario, para optar a este mecanismo, deberá pagar al MOP un total de UF80.000 (ochenta mil Unidades de Fomento). Dicho monto se deberá pagar en un total de cuatro (4) cuotas iguales anuales cada una por un total de UF20.000 (veinte mil Unidades de Fomento), que deberán ser pagadas durante los cuatro (4) primeros años de la Etapa de Explotación de la concesión, mientras no se renuncie al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados.

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

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

La Sociedad Concesionaria deberá contratar los seguros de Responsabilidad Civil por Daños a Terceros y por Catástrofe de acuerdo a lo señalado Bases de Licitación.

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

La Dirección General de Obras Públicas será el servicio del Ministerio de Obras Públicas que fiscalizará el Contrato de Concesión en sus diversos aspectos y etapas.

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 22 - Contingencias y Restricciones

a) Garantías

Garantías directas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, y conforme lo disponen los numerales 1.8.1.1 y 1.8.1.3 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria ha entregado la siguiente póliza de seguro a favor del Ministerio de Obras Públicas, la cual garantiza el cumplimiento de las obligaciones durante la etapa de construcción de la obra Pública Fiscal denominada " Alternativas de Acceso a Iquique"

Compañía	Nº póliza	Vigencia	Monto UF
Continental	2011109093	01.12.2011 - 06.08.2015	250.000

Garantías Indirectas

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

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

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

c) Restricciones financieras

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

- Prenda especial de concesión de obra pública.
- Mandato irrevocable a Corpbanca para cobrar y percibir del Ministerio de Obras Públicas todos los pagos que éstos le efectúen con motivo de la Concesión.
- Mandato irrevocable a Corpbanca para cobrar y percibir del Ministerio de Obras Públicas los ingresos provenientes de la recuperación del Impuesto al Valor Agregado incurrido en el período de construcción de la obra concesionada, y para aplicar dichos fondos al pago o prepago de los créditos otorgados con cargo al Tramo Dos.
- Prenda sobre el total de las acciones emitidas por la Concesionaria.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 22 - Contingencias y Restricciones (continuación)

c) Restricciones financieras (continuación)

- Endoso de pólizas de seguros a satisfacción de Corpbanca, pero sólo respecto de aquellas que no deban estar a nombre del Ministerio de Obras Públicas.
- Garantía Corporativa, que deberá constituir SACYR VALLEHERMOSO S.A. Esta garantía se alzará sólo una vez que se hubiere llevado a cabo la reprogramación obligatoria de los Préstamos Corto Plazo o el día 3 de mayo de 2017, lo que ocurra primero.

d) Otras contingencias

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

Nota 23 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

La Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido objeto de sanción alguna durante los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012.

b) Del Servicio de Impuestos Internos

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012.

c) De otras entidades administrativas

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012.

Nota 24 - Medio Ambiente

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 24 - Medio Ambiente (continuación)

La Sociedad Concesionaria deberá cumplir con todas las medidas adicionales que exige la Comisión de Evaluación Ambiental de la I Región de Tarapacá a través de la Resolución Exenta N° 86 de fecha 3 de junio de 2009, que califica ambientalmente favorable el Proyecto Declaración de Impacto Ambiental "Variante Humberstone de la Concesión Alternativas de Acceso a Iquique. I Región", de acuerdo a las condiciones estipuladas en el artículo 1.8.10 de las Bases de Licitación, no pudiendo en caso alguno, eximirse de esta obligación. El incumplimiento de las medidas adicionales impuesta hará incurrir a la Sociedad Concesionaria en las multas establecidas en el artículo 1.8.11 de las Bases de Licitación, y el incumplimiento reiterado de estas obligaciones será causal de extinción de la concesión por incumplimiento grave por parte de la Sociedad Concesionaria de conformidad con el artículo 1.11.2.3, letra m) de dichas Bases y en ese caso el MOP hará efectivas las garantías que se encuentren vigentes.

Nota 25 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión

Con fecha 07 de diciembre de 2011 Sociedad Concesionaria Rutas del Desierto S.A. y Sacyr Chile S.A. suscribieron un contrato de ingeniería y construcción para el proyecto de la obra pública fiscal denominada "Concesión Alternativas de Acceso a Iquique".

Como contraprestación por la ejecución de las obras establecidas en el contrato, Sociedad Concesionaria Rutas del Desierto S.A. pagará a Sacyr Chile S.A. la cantidad de UF2.662.952. El precio establecido es por suma alzada o a precio fijo y cubre todas las obras que se entregarán o ejecutarán de conformidad al contrato.

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

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Sacyr Chile S.A. ha facturado a Sociedad Concesionaria Rutas del Desierto S.A. la suma de UF 1.725.873,2 además de reconocer una provisión por el avance de obra del período diciembre de 2013 por la suma de UF 124.798,08

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

Nota 25 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión (continuación)

Concepto	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Avance de Obra Facturado	39.605.079	7.865.506
Provisión Avance de Obra	2.908.988	3.197.408
Expropiaciones	1.105.199	1.105.199
Reembolso de Estudios al Postulante	876.795	876.795
Control y Administración del Contrato	1.915.452	1.266.509
Compensación Comunidades Indígenas	442.080	442.080
Seguros	385.404	385.404
Otros Costos	3.100.860	1.049.768
Total	<u>50.339.857</u>	<u>16.188.669</u>

Nota 26 - Hechos Posteriores

En reunión celebrada con fecha 24 de febrero de 2014 el Directorio ha aprobado los presentes estados financieros.

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