



**MAZARS**  
AUDITORES CONSULTORES LTDA.

**OBRAS ESPECIALES NAVARRA  
AGENCIA EN CHILE**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

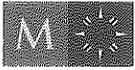
CERRO EL PLOMO 5680, Of. 301  
LAS CONDES  
SANTIAGO - CHILE  
TEL.: (56-02) 963 33 00  
E-MAIL: CONTACT@MAZARS.CL  
WWW.MAZARS.CL

MARZO 2013

----0----

MAZARS AUDITORES CONSULTORES LTDA

**Praxity**  
GLOBAL ALLIANCE OF  
INDEPENDENT FIRMS



**OBRAS ESPECIALES NAVARRA-AGENCIA EN CHILE**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

-----o0o-----



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas y Directores de  
Obras Especiales Navarra-Agencia en Chile:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Obras Especiales Navarra-Agencia en Chile, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, 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 la presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile. 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 a 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 a 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 Obras Especiales Navarra-Agencia en Chile al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile.

German Sanhueza

Santiago, 1° de marzo de 2013

Mazars Auditores Consultores Ltda.  
Registro REAE N° 69 S.V.S.

## OBRAS ESPECIALES NAVARRA - AGENCIA EN CHILE

### BALANCES GENERALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

ACTIVOS	Notas N°	2012 M\$	2011 M\$
<b>Activo Circulante</b>			
Disponibles	5	34.738	2.130.632
Depósitos a plazo		1.236	-
Deudores por venta	6	931.953	801.802
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	7	37.620	194.468
Obras en ejecución	8	627.962	-
Deudores varios	9	216.984	218
Impuestos por recuperar		257.454	-
Impuestos diferidos	14	260.966	170.273
Gastos anticipados		-	114.497
<b>Total activo circulante</b>		<b>2.368.913</b>	<b>3.411.890</b>
<b>Activo Fijo</b>			
Otros activos fijos		79.617	74.934
Depreciación acumulada		(22.304)	(9.111)
<b>Activo fijo neto</b>		<b>57.313</b>	<b>65.823</b>
<b>Otros Activos</b>			
Impuesto diferido	14	282.583	-
Otros		10.685	6.464
<b>Total otros activos</b>		<b>293.268</b>	<b>6.464</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.719.494</b>	<b>3.484.177</b>

Las notas adjuntas número 1 al 18 forman parte integral  
del presente informe

## OBRAS ESPECIALES NAVARRA - AGENCIA EN CHILE

### BALANCES GENERALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

<b>PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>N°</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivo circulante</b>			
Obligaciones bancarias	10	300.000	204.200
Cuentas por pagar	11	1.379.892	12.252
Acreedores varios	12	-	631.443
Obligaciones por leasing		10.714	11.954
Documentos por pagar		-	13.559
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	7	1.681.313	455.072
Provisiones y retenciones		31.859	66.944
Ingresos percibidos por adelantado	13	-	1.128.602
Impuestos diferidos	14	885	85
<b>Total pasivo circulante</b>		<b>3.404.663</b>	<b>2.524.111</b>
<b>Pasivo largo plazo</b>			
Obligaciones por leasing		15.528	29.527
Impuestos diferidos	14	1.853	253
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>17.381</b>	<b>29.780</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	15	1.603.863	1.603.863
Otras reservas	15	5.595	5.595
Pérdidas acumuladas	15	(676.289)	(85.579)
Resultado del ejercicio		(1.635.719)	(596.664)
<b>Total patrimonio</b>		<b>(702.550)</b>	<b>927.215</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>2.719.494</b>	<b>3.481.106</b>

Las notas adjuntas número 1 al 18 forman parte integral  
del presente informe

## OBRAS ESPECIALES NAVARRA - AGENCIA EN CHILE

### ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	Notas N°	2012 M\$	2011 M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>			
Ingresos de explotación		6.059.831	5.254.209
Costos de explotación		(6.860.016)	(4.919.477)
<b>Margen de explotación</b>		<b>(800.185)</b>	<b>334.732</b>
Gastos de administración y venta		(1.042.670)	(1.019.515)
<b>Resultado operacional</b>		<b>(1.842.855)</b>	<b>(684.783)</b>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>			
Ingresos financieros		15.482	16.406
Otros ingresos fuera de la explotación		618	879
Gastos financieros		(77.650)	(116.243)
Otros egresos fuera de la explotación		(6.588)	(194)
Corrección monetaria	4	3.832	(49.029)
Diferencias de cambio		(102.913)	90.061
<b>Resultado no operacional</b>		<b>(167.219)</b>	<b>(58.120)</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>(2.010.074)</b>	<b>(742.903)</b>
Impuesto a la renta por impuestos diferidos	14	374.370	146.239
Impuesto art 21		(15)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(1.635.719)</b>	<b>(596.664)</b>

Las notas adjuntas número 1 al 18 forman parte integral  
del presente informe

OBRAS ESPECIALES NAVARRA - AGENCIA EN CHILE

ESTADO DE FLUJO Y EFECTIVO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Resultado del ejercicio	(1.635.719)	(593.593)
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo efectivo</b>		
Depreciación del ejercicio	14.005	8.457
Corrección monetaria y diferencia en tipo de cambio	99.081	(41.032)
Impuestos diferido	(374.370)	(149.310)
Otros abonos a resultados	(91.833)	(1.877)
<b>(Aumento) disminución de activos que afectan el flujo efectivo</b>		
Deudores por venta	(130.151)	(135.071)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	156.848	(100.320)
Obras en ejecución	(627.962)	-
Deudores varios	(216.766)	(218)
Impuestos por recuperar	(257.454)	14.112
Gastos anticipados	114.497	114.497
Otros activos	(4.221)	6.464
<b>Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo efectivo</b>		
Cuentas por pagar	1.367.640	518.639
Acreedores varios	(631.443)	-
Obligaciones por leasing	(15.239)	11.954
Documentos por pagar	(13.559)	10.523
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	213.241	443.712
Provisiones y retenciones	(35.085)	(115.669)
Ingresos percibidos por adelantado	(1.128.602)	591.856
<b>Total flujo Operacional (1)</b>	<u>(3.197.092)</u>	<u>583.124</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención préstamos en empresas relacionadas	1.013.000	(225.049)
Préstamos bancarios netos	100.000	207.059
<b>Total flujo de financiamiento (2)</b>	<u>1.113.000</u>	<u>(17.990)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compras de activo fijo	(11.425)	-
Deposito a plazo neto	-	27.142
Rescate de fondos mutuos	-	343.931
<b>Total flujo de inversión (3)</b>	<u>(11.425)</u>	<u>371.073</u>
<b>Flujo neto positivo del ejercicio (1)+(2)+(3)</b>	<b>(2.095.517)</b>	<b>936.207</b>
Efecto inflacionario sobre efectivo y efectivo equivalente	(377)	(7.981)
<b>Variación neta de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(2.095.894)</b>	<b>928.226</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	2.130.632	1.202.406
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>34.738</u></u>	<u><u>2.130.632</u></u>

Las notas adjuntas número 1 al 18 forman parte integral del presente informe