

**RUTA DE LOS RÍOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.**

SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA  
 INSCRIPCIÓN REGIDTRO DE VALORES N°645  
 ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS  
 (De acuerdo a lo establecido en la normativa de la S.V.S.)

**Vicepresidente:**  
 Herman Chadwick Piñera  
**Directores:**  
 Alicia Sandoval Quezada  
 Oscar Molina Henríquez  
 Miguel Carrasco Rodríguez (S)  
 Suresh Devandas Leiva (S)  
 Cristobal Rodríguez Ugarte (S)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**

Activos	Al 31-12-2012	Al 31-12-2011	Al 01-01-2011	Patrimonio y pasivos	Al 31-12-2012	Al 31-12-2011	Al 01-01-2011
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
<b>Activos corrientes</b>				<b>Pasivos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.741.961	12.897.289	10.898.474	Otros pasivos financieros corrientes	13.993.744	7.639.973	10.752.938
Otros activos financieros, corrientes	30.494.212	31.627.009	31.562.224	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	366.050	1.539.943	1.284.734
Otros activos no financieros, corrientes	296.351	338.068	316.407	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, Corriente	85.411	16.625	35.641
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	475.790	261.369	1.245.976	Otros provisiones a corto plazo	1.388.677	2.283.093	1.840.030
Activos por impuestos corrientes	235.091	118.328	0	Pasivos por Impuestos corrientes	0	0	21.788
<b>Total Activos corrientes totales</b>	<b>39.243.405</b>	<b>45.242.063</b>	<b>44.023.081</b>	<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>15.833.882</b>	<b>11.479.634</b>	<b>13.935.131</b>
<b>Activos no corrientes</b>				<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	113.399.014	119.630.825	123.772.518	Otros pasivos financieros no corrientes	91.976.300	96.857.749	99.421.637
Propiedades, planta y equipo	149.522	184.900	172.951	Pasivo por impuestos diferidos	12.081.369	9.183.850	8.963.503
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>113.548.536</b>	<b>119.815.725</b>	<b>123.945.469</b>	<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>104.057.669</b>	<b>106.041.599</b>	<b>108.385.140</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>152.791.941</b>	<b>165.057.788</b>	<b>167.968.550</b>	<b>Patrimonio</b>			
				Capital emitido	12.981.965	12.981.965	12.981.965
				Ganancias (pérdidas) acumuladas	19.918.425	34.554.590	32.666.314
				<b>Total Patrimonio</b>	<b>32.900.390</b>	<b>47.536.555</b>	<b>45.648.279</b>
				<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>152.791.941</b>	<b>165.057.788</b>	<b>167.968.550</b>

**ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA**

Por los ejercicios terminados  
 al 31 de diciembre de  
 2012      2011  
 M\$      M\$

Ingresos de actividades ordinarias	6.498.079	7.797.288
Gastos por beneficios a los empleados	(241.318)	(204.004)
Gasto por depreciación y amortización	(113.270)	(93.076)
Otros gastos, por naturaleza	(5.635.235)	(6.842.840)
Otras ganancias (pérdidas)	(62.430)	411
Ingresos financieros	16.052.873	14.787.526
Costos financieros	(8.972.318)	(7.617.266)
Resultado por unidades de reajuste	418	3.574
Ganancia, antes de impuestos	<b>7.526.799</b>	<b>7.831.613</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.897.875)	(221.302)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>4.628.924</b>	<b>7.610.311</b>

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

<b>Ganancia</b>	<b>4.628.924</b>	<b>7.610.311</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>4.628.924</b>	<b>7.610.311</b>

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO**

Por los ejercicios terminados  
 al 31 de diciembre de  
 2012      2011  
 M\$      M\$

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE**

<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>4.628.924</b>	<b>7.610.311</b>
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	2.897.875	221.302
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen	(331.033)	844.617
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar	4.194.098	2.063.458
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen	4.304.356	6.058.928
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar	0	(12.557)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	113.270	93.076
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	1.509.857	1.691.079
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	<b>12.688.423</b>	<b>10.959.903</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>17.317.347</b>	<b>18.570.214</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	1.616
Compras de propiedades, planta y equipo	(77.892)	(106.641)
Otras entradas (salidas) de efectivo (I)	3.211.873	2.015.478
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>3.133.981</b>	<b>1.910.453</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

Importes procedentes de préstamos de largo plazo	4.758.588	0
Pagos de préstamos	(5.284.476)	(9.362.547)
Dividendos pagados (I)	(20.159.505)	(5.278.972)
Intereses pagados (F)	(4.921.263)	(3.840.333)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(25.606.656)</b>	<b>(18.481.852)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al</b>	<b>(5.155.328)</b>	<b>1.998.815</b>

**Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo**

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<b>(5.155.328)</b>	<b>1.998.815</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	12.897.289	10.898.474
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>7.741.961</b>	<b>12.897.289</b>

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012</b>	<b>12.981.965</b>	<b>34.554.590</b>	<b>47.536.555</b>
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>12.981.965</b>	<b>34.554.590</b>	<b>47.536.555</b>
Cambios en patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)	0	4.628.924	4.628.924
Resultado integral	0	4.628.924	4.628.924
Dividendos		(20.159.505)	(20.159.505)
Incremento (disminución) por transferencias y	0	894.416	894.416
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>(14.636.165)</b>	<b>(14.636.165)</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31/12/2012</b>	<b>12.981.965</b>	<b>19.918.425</b>	<b>32.900.390</b>

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011</b>	<b>12.981.965</b>	<b>34.506.344</b>	<b>47.488.309</b>
<b>Incremento (disminución) por cambios en políticas contables</b>	<b>0</b>	<b>(1.840.030)</b>	<b>(1.840.030)</b>
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>12.981.965</b>	<b>32.666.314</b>	<b>45.648.279</b>
Cambios en patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)	0	7.610.311	7.610.311
Resultado integral	0	7.610.311	7.610.311
Dividendos		(5.278.972)	(5.278.972)
Incremento (disminución) por transferencias y	0	(443.063)	(443.063)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>1.888.276</b>	<b>1.888.276</b>
<b>Saldo Final Período Anterior 31/12/2011</b>	<b>12.981.965</b>	<b>34.554.590</b>	<b>47.536.555</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

### NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. (en adelante "la Sociedad", "la Compañía", "la Concesionaria" o "Ruta de los Ríos") es una empresa prestadora de servicios de obras públicas. Su domicilio legal es Avenida Cerro el Plomo N° 5630 piso 10, Las Condes, Chile y su Rol Único Tributario es 96.848.050-2.

#### 1. 1. Inscripción en el Registro de Valores

De acuerdo con los Estatutos de la Sociedad y con las bases de licitación del proyecto de concesión, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") bajo el Número de inscripción 645. Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la respectiva inscripción en el Registro de Valores y la Sociedad pasó a formar parte del Registro especial de entidades informantes bajo el número de inscripción número 35.

#### 1. 2. Adjudicación y Constitución de la Sociedad

Por Decreto Supremo N° 758 de fecha 14 de agosto de 1997 del Ministerio de Obras Públicas, publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de octubre de 1997, se adjudicó al licitante conformado por Ferrovial Chile Ltda., CB Infraestructura S.A. y Empresa Constructora Delta S.A., el Contrato de Concesión denominado "Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Temuco - Río Bueno" que permite la ejecución, conservación y explotación de las obras públicas fiscales comprendidas entre los kms. 718,30 y 890,00 de la Ruta 5 Sur.

La Sociedad fue constituida bajo el nombre "Concesionaria Temuco – Río Bueno S.A." según escritura pública de fecha 17 de diciembre de 1997 ante el Notario Público don Enrique Morgan Torres, cuyo extracto fue inscrito y publicado en conformidad a la ley con fecha 30 de diciembre de 1997. La Concesionaria se constituyó como sociedad anónima cerrada, sometándose a las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas. Actualmente la Sociedad es filial de Interval Chile S.A. ex Cintra Chile Ltda. Como resultado de un cambio de propiedad materializado en septiembre de 2010 Interval Chile S.A. pasó a ser controlada por la empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P –ISA- de origen colombiano, esta como controladora última del grupo.

### NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### 2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011. Los Estados de Resultados Integrales por naturaleza, los Estados de Flujos y los Estados de Cambios en Patrimonio se presentan por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 se han efectuado reclasificaciones menores para facilitar su comparación con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011. Estas reclasificaciones no modifican el resultado ni el patrimonio del ejercicio anterior.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 25 de febrero de 2013.

#### 2.2. Moneda Funcional y de presentación

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

#### 2.3. Conversión de unidades de reajuste

Los activos y pasivos monetarios en unidades de reajuste (la principal unidad utilizada es Unidad de Fomento – UF) son inicialmente registrados en pesos chilenos utilizando los valores de unidades de reajuste a la fecha de las correspondientes transacciones que dan lugar a reconocimiento de estos activos o pasivos. A la fecha de cierre de los estados financieros los activos y pasivos denominados en unidades de reajuste son convertidos a pesos, según las equivalencias a esa fecha con excepción a activos y pasivos financieros en UF los cuales la Compañía valoriza proyectando valores de UF futuras considerando un incremento del 3% anual de acuerdo a las proyecciones del Banco Central de Chile y asumiendo que cambios de UF forman parte de tasa de interés de estos instrumentos. Las diferencias que se producen de esa conversión son llevadas a utilidades o pérdidas del período "Resultado por unidades de reajuste", "Ingresos financieros" o "Costos financieros" (partidas en unidades de reajuste). Los valores de la UF a las fechas de cierre presentadas en estos estados financieros fueron los siguientes:

Fecha de cierre de los estados financieros	US\$	UF
31.12.2012	479,96	22.840,75
31.12.2011	519,20	22.294,03

#### 2.4. Políticas Significativas y Estimaciones Críticas de Contabilidad

La preparación de los estados financieros requerirá que la Administración realice estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos a reportados de activos y pasivos y revelaciones de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período del reporte.

Cambios en las estimaciones y supuestos podrían tener un impacto significativo sobre activos y pasivos en los futuros estados financieros de la Compañía.

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

Los principales factores utilizados para las variables relevantes de la concesión son:

- márgenes de construcción y operación para la determinación de los ingresos;
- estudios de tráfico para estimar la proyección de vehículos futuros, e ingresos asociados y su distribución de ingresos, (éste se realiza por una entidad independiente basado en proyecciones de PIB, y variables locales de acuerdo a la concesión).

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 relacionada con:

- Medición activos financieros bajo IFRIC 12 e ingresos que este genera.
- Proyecciones de inflación futura utilizadas en valorizaciones de activos y pasivos financieros denominados en UF.

Cualquier variación en las estimaciones de los flujos que considera la Sociedad para la medición del activo financiero de acuerdo al modelo de IFRIC 12 (costos de operación y construcción y recaudos de peajes y otros montos estipulados en el acuerdo de concesión) influye en el reconocimiento de los ingresos de la Compañía como también en valorización del activo financiero.

### NOTA 3 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### 3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

#### 3.2 Activos Financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o inversiones disponibles para la venta. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y depende del propósito con que se adquieren.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones temporales se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones temporales se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados, los que a su vez se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se cargan a resultados.

Las inversiones temporales se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o fueron transferidos y se ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Valorización de activos financieros después de su reconocimiento inicial depende de su clasificación tal como se escribe a continuación.

##### a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los activos financieros a valor justo o razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar, es decir, son adquiridos principalmente con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

La Sociedad clasifica en esta categoría las cuotas de fondos mutuos, las que se registran posteriormente a su reconocimiento inicial a su valor razonable.

##### b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Sociedad clasifica en esta categoría los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los que se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectivo. Detalle sobre los criterios aplicados para reconocimiento y medición de la cuenta por cobrar relacionada al contrato de concesión con el MOP están revelados en la nota 3.3.

#### c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

Estos activos se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectivo.

#### d) Activos financieros disponibles para la venta:

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Después del reconocimiento inicial son valorizados a sus valores justos. Ganancia y pérdidas que surgen de los cambios de valor justo de estos instrumentos son reconocidos en otros resultados integrales con excepción de las pérdidas por deterioro del valor, hasta que el activo financiero sea eliminado de las cuentas, en cuyo momento, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otros resultados integrales es reclasificada desde patrimonio a utilidad o pérdida.

### 3.3 Cuentas por cobrar – acuerdo concesión

De conformidad con IFRIC 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” la Sociedad reconoció un activo financiero y no un activo intangible por la inversión en obra realizada (servicios de construcción), debido a que tiene Ingreso Mínimo Garantizado (“IMG”) y subvención anual del MOP, que cubren los costos de construcción de la obra. Las garantías de ingresos representan un derecho contractual incondicional a recibir 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 corriente. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

### 3.4 Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos, que principalmente corresponden a vehículos, maquinarias, equipos y mobiliario, se clasifican como propiedad, plantas y equipos y, se reconocen a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y pérdida por deterioro de valor, cuando corresponda. El costo incluye precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

La depreciación se determina de forma lineal distribuyendo el costo del activo menos su valor residual durante la vida útil económica o los años esperados del uso por parte de la Sociedad.

Las vidas útiles se han determinado en base al deterioro natural esperado y la obsolescencia técnica o comercial de los bienes. Las vidas útiles y valores residuales de los activos se revisan anualmente y se ajustan si es necesario en forma prospectiva.

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

Vida útil Mínima	Vida útil máxima	Vida útil promedio ponderado		
Vehículos de Motor	36	84	60	
Maquinarias y Equipos	36	60	48	
Mobiliario y enseres	36	36	36	

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El activo correspondiente a la infraestructura en obra que genera los principales beneficios del negocio (carretera, infraestructura asociada y plazas de peajes), según IFRIC 12 no es un activo fijo y se clasifica en otros activos financieros, no corriente. (ver nota 3.3)

### 3.5 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto a las ganancias es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas.

Los impuestos diferidos son reconocidos de acuerdo a las diferencias temporarias entre los valores en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporaria o pérdida tributaria de arrastre pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

### 3.6 Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos que devengan intereses y los instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos que devengan intereses, los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### a) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son valorizadas después del reconocimiento inicial utilizando el método de la tasa de interés efectivo a menos que la diferencia con el valor nominal no es material.

#### b) Prestamos que devengan intereses

Las obligaciones con bancos, instituciones financieras y otras de similar naturaleza se valorizan después de su reconocimiento inicial por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. En consecuencia la diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda. Para los instrumentos de deuda denominados en UF el método de tasa de interés efectivo corresponde a la TIR de la deuda considerando todos los flujos en pesos chilenos utilizando valores de UF proyectados hasta la fecha de vencimiento del instrumento.

### 3.7 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 puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión refleja la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para liquidar la obligación presente a la fecha de estados financieros.

### 3.8 Política de dividendos

Los contratos de financiamiento definen restricciones a la Sociedad para el pago de dividendos. Luego de superadas estas restricciones la distribución a accionistas, en definitiva, debe ser aprobada por la Junta de Accionistas.

### 3.9 Información financiera por segmentos

La Sociedad no presenta información financiera por segmentos, debido a que su giro es único, denominado “Servicios de conservación, reparación y explotación de la Obra en Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Temuco – Río Bueno”.

### 3.10 Deterioro de activos

#### Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros valorizados al costo amortizado e inversiones en instrumentos de deuda clasificadas como disponibles para la venta se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectivo original del instrumento. Una pérdida por deterioro en relación con un instrumento de patrimonio disponible para la venta se calcula como diferencia acumulada entre costo de adquisición y actual valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente.

Los activos financieros individualmente significativos están sujetos a pruebas individuales de deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en el patrimonio es transferida a resultados.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si ésta puede ser relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocida. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado y los disponibles para la venta que son títulos de deuda, el reverso es reconocido en resultados.

#### Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

### 3.11 Reconocimiento de Ingresos

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.

### 3.12 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados en fondos invertidos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, ganancias por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados e intereses relacionados al activo financiero relacionado con el acuerdo de concesión y reconocido de acuerdo a IFRIC 12.

Los gastos financieros reflejan gasto por intereses de deudas determinado el método de la tasa de interés efectivo y pérdidas por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

#### NOTA 4 – PRESENTACION ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros completos, se encuentran a disposición del público en las oficinas de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A., de la Superintendencia de Valores y Seguros y de las Bolsas de Valores.



Ernst & Young Chile  
Presidential Plaza 5435, piso 4  
Las Condes  
Santiago  
Tel: 56 2 476 1000  
Fax: 56 2 476 1010  
www.eychile.cl

#### Informe del Auditor Independiente

Señores  
Accionistas y Directores  
Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. 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.

Member firm of Ernst & Young Global Limited



#### Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Otros asuntos, Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010

Los estados financieros de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 16 de febrero 2011. El estado de situación financiera al 1 de enero de 2011 presentado en los estados financieros adjuntos, incluye todos los ajustes significativos necesarios para presentarlo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinadas por la Administración de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. Nuestra auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos de auditoría sobre los saldos al 31 de diciembre de 2010, con el alcance que estimamos necesario en las circunstancias. En nuestra opinión el mencionado estado de situación financiera al 1 de enero de 2011, se presenta de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados de situación financiera de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Oscar Gálvez

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 25 de febrero de 2013

A member firm of Ernst & Young Global Limited