

*Estados Financieros*

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

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

## Indice

Página

Informe de Revisión del Auditor Independiente .....	3
Estados de Situación Financiera Clasificados.....	5
Estados de Resultados Integrales.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	8
Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo.....	9
Nota 1 - Información General.....	10
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	11
Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF.....	19
Nota 4 - Gestión de Riesgos Financieros.....	23
Nota 5- Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya Realizado al Aplicar las..... Políticas Contables de la Entidad.....	26
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	27
Nota 7 - Otros Activos Financieros, Corrientes.....	27
Nota 8 - Otros Activos No Financieros, Corrientes.....	27
Nota 9 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por cobrar.....	28
Nota 10 - Activos por Impuestos, Corrientes.....	28
Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas.....	29
Nota 12 - Otros Activos Financieros, no Corrientes.....	32
Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos diferidos.....	33
Nota 14 - Otros Pasivos Financieros.....	35
Nota 15 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Resultados.....	38
Nota 16 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	39
Nota 17 - Provisiones.....	39
Nota 18 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto.....	40
Nota 19 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias.....	42
Nota 20 - Gastos de Administración.....	43
Nota 21 - Ingresos Financieros.....	43
Nota 22 - Costos Financieros.....	44
Nota 23 - Otras Pérdidas.....	44
Nota 24 - Ingresos por Cobro de Tarifas.....	45
Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios.....	45
Nota 26 - Contingencias y Restricciones.....	49
Nota 27 - Sanciones.....	54
Nota 28 - Medio Ambiente.....	54
Nota 29 - Hechos Posteriores.....	55

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Valles 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.

**Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Valles 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.



Héctor Delgado N.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 24 de marzo de 2014

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

## Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013 M\$</b>	<b>2012 M\$</b>
<b>Activo Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	10.518.238	4.298.797
Otros activos financieros corrientes	(7)	512.072	5.047.378
Otros activos no financieros, corrientes	(8)	1.098.889	708.687
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(9)	592.710	367.403
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	92.003	62.892
Activos por impuestos, corrientes	(10)	127.787	223.815
Total activo corriente		<u>12.941.699</u>	<u>10.708.972</u>
<b>Activo No Corriente</b>			
Derechos por cobrar, no corrientes	(12)	128.487.116	131.221.370
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	(11)	22.664.282	21.182.162
Propiedades, planta y equipos, neto		12.656	38.528
Activos por impuestos diferidos	(13)	-	287.093
Total activo no corriente		<u>151.164.054</u>	<u>152.729.153</u>
Total Activos		<u>164.105.753</u>	<u>163.438.125</u>

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

## Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013 M\$</b>	<b>2012 M\$</b>
<b>Pasivo Corriente</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	(14)	6.419.162	4.685.345
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(16)	714.536	609.158
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	173.625	891.922
Otras provisiones, corrientes	(17)	523.535	648.977
Pasivos por impuestos, corrientes	(13)	2.216	4.837
Otros pasivos no financieros, corrientes		4.681	17.780
Total pasivo corriente		<u>7.837.755</u>	<u>6.858.019</u>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(14)	124.140.844	126.339.508
Pasivos por impuestos diferidos	(13)	48.857	-
Total pasivo no corriente		<u>124.189.701</u>	<u>126.339.508</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(18)	29.082.829	29.082.829
Resultados acumulados	(18)	3.303.415	1.465.716
Otras reservas		(307.947)	(307.947)
Total patrimonio		<u>32.078.297</u>	<u>30.240.598</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>164.105.753</u>	<u>163.438.125</u>

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

## Estados de Resultados Integrales

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

	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	6.343.096	9.603.607
Costos de ventas	(19)	<u>(3.392.192)</u>	<u>(6.681.835)</u>
Ganancia bruta		<u>2.950.904</u>	<u>2.921.772</u>
Gastos de administración	(20)	(2.856.970)	(2.905.889)
Ingresos financieros	(21)	13.930.151	14.164.484
Costos financieros	(22)	(11.966.498)	(9.029.714)
Otras ganancias		57.942	102.446
Otras pérdidas	(23)	<u>(49.414)</u>	<u>(754.097)</u>
Ganancia antes de impuesto		2.066.115	4.499.002
Beneficio (pérdida) por impuesto a las ganancias	(13)	<u>(338.207)</u>	<u>(631.298)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.727.908	3.867.704
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>1.727.908</u>	<u>3.867.704</u>
<b>Estado de resultado integral</b>			
Ganancia (pérdida)		1.727.908	3.867.704
Total resultado integral		<u>1.727.908</u>	<u>3.867.704</u>
<b>Ganancia (pérdida) por acción</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica	(18)	\$ 60.628,35	\$ 135.708,92

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio

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

	<b>Capital Emitido</b>	<b>Otras Reservas Varias</b>	<b>Ganancias (pérdidas) Acumuladas</b>	<b>Patrimonio Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2013	29.082.829	(307.947)	1.465.716	30.240.598
Emisión de patrimonio	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-
Ganancia	-	-	1.727.908	1.727.908
Reversa provisión dividendo mínimo	-	-	628.164	628.164
Provisión de dividendo mínimo	-	-	(518.373)	(518.373)
Total cambios en patrimonio	-	-	1.837.699	1.837.699
Saldo final al 31.12.2013	29.082.829	(307.947)	3.303.415	32.078.297
Saldo inicial al 01.01.2012	29.082.829	(307.947)	(1.773.824)	27.001.058
Emisión de patrimonio	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-
Ganancia	-	-	3.867.704	3.867.704
Provisión de dividendo mínimo	-	-	(628.164)	(628.164)
Total cambios en patrimonio	-	-	3.239.540	3.239.540
Saldo final al 31.12.2012	29.082.829	(307.947)	1.465.716	30.240.598

La información asociada a los saldos presentados en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se encuentra revelada en la nota N°18.

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

## Estados de Flujo de Efectivo Método Directo

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

	N° Nota	2013 M\$	2012 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		20.707.045	18.987.927
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(4.111.347)	(4.472.026)
Pagos a/y por cuenta de los empleados		(114.239)	(188.870)
Otros pagos por actividades de operación		(1.308.019)	(4.440.208)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		15.173.440	9.886.823
Intereses pagados		(7.860.285)	(9.375.742)
Intereses recibidos		607.097	293.787
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	(80.470)
Otras entradas (salidas) de efectivo		5.220.680	2.838.578
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		13.140.932	3.562.976
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Préstamos a entidades relacionadas		-	(20.364.624)
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(26.051)
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos		-	14.286
Compras de otros activos a largo plazo		(2.595.463)	(4.280.100)
Ventas de otros activos a largo plazo		126.377	1.746.567
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión		(2.469.086)	(22.909.922)
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	23.179.945
Pago de préstamos		(4.452.405)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(4.452.405)	23.179.945
<b>Incremento Neto (disminución) en el efectivo y equivalentes, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>			
		6.219.441	3.832.999
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de Efectivo</b>			
		-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
		6.219.441	3.832.999
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>			
		4.298.797	465.798
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>			
	(6)	10.518.238	4.298.797

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 1 - Información General

Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A., rol único tributario 76.054.764-6, se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública otorgada con fecha 15 de abril de 2009 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, el 16 de abril de 2009, fojas N° 17309, N° 11598 y se publicó en el Diario Oficial el día 23 de abril de 2009. Su domicilio legal es Avenida Vitacura N° 2939 oficina 1801, Comuna Las Condes, Santiago de Chile.

El objeto social es la ejecución, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Concesión Ruta Cinco Norte Tramo: Vallenar - Caldera, mediante el sistema de concesiones, así como la prestación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión destinados a desarrollar dicha obra y la realización de todas aquellas 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.

Al 31 de diciembre de 2013 el capital de la sociedad, que está representado por 28.500 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de accionistas:

<b>Accionista</b>	<b>Acciones Suscritas</b>	<b>Acciones Pagadas</b>	<b>% Participación</b>
Sacyr Concesiones Chile S.A.	17.100	17.100	60,00
Fondo de Inversión de Desarrollo de Empresas Las Américas Emergente	11.400	11.400	40,00
<b>Total</b>	<b>28.500</b>	<b>28.500</b>	<b>100,00</b>

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en Sesión celebrada con fecha 27 de enero de 2014.

# **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES 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 Valles del Desierto S.A. por el período terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 Valles 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 Valles del Desierto S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, y los estados de cambio en el patrimonio, de flujo de efectivo y de resultados integrales por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

### **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.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### c) Bases de conversión

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

#### 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 ejercicio 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 ejercicio.

# **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES 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 VALLES 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 VALLES 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.

##### **iv) Instrumentos financieros derivados de cobertura**

La estrategia de cobertura establecida por la Sociedad se basa en la contratación de dos permutas financieras sobre el tipo de interés por las cuales la Sociedad recibe cobros en pesos y realiza pagos en pesos referenciados a nominales denominados en Unidad de Fomento. El calendario de cobro de una de las permutas financieras replica las condiciones del pasivo financiero a tipo de interés fijo denominado en pesos chilenos. En consecuencia se espera que el calendario a cobrar de la permuta financiera compense las variaciones en el valor razonable del pasivo financiero.

Este instrumento se registra inicialmente a su valor razonable a la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente es revalorado a su valor razonable. Cuando el valor razonable del derivado es positivo se contabiliza como activo y como pasivo cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier pérdida o ganancia proveniente de cambios en el valor razonable se reconocen como ganancia o pérdida en el ejercicio.

# **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

### **f) Cuenta por cobrar – acuerdo de 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 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 efectivo. 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.

### **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.

# **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

### **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 espera 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.

### **i) Dividendo mínimo**

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.

### **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

# **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

### **j) Reconocimiento de ingresos (continuación)**

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 y pérdidas por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros.

### **l) 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.

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## 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

	<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
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.

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

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES 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

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 VALLES 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 VALLES 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”**

“AnnualImprovementscycle2010–2012”, 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 9Instrumentos 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 9Instrumentos 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 3Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y IAS 40Propiedades 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 VALLES 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 variaciones en el nivel de actividad de la economía, produzcan pérdidas económicas, debido a la desvalorización de los flujos de 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 Banco Estado y Corpbanca, ambos en proporciones de 50%, cuyo importe máximo asciende a U.F. 6.154.000.

Con fecha 27 de junio de 2012 se reprogramó la deuda original y además se solicitó un nuevo financiamiento por U.F. 1.050.000.

Esta nueva deuda se ha reprogramado, según las condiciones establecidas en el contrato de financiamiento, en un 60% en UF y en un 40% en pesos.

La Sociedad ha mitigado su exposición a la tasa de interés variable de un 100% de la deuda a un 40% de la misma al fijar una tasa del 4,80% sobre el 60% de la deuda pactada en UF.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre el 40% de 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 VALLES 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	3.354.780	3.890.478	4.426.176
Efecto en resultados	535.698	0	(535.698)
Al 31-12-2012	7.718.931	8.835.702	9.952.473
Efecto en resultados	1.116.771	0	(1.116.771)

#### b) Riesgo de inflación

Producto de la reprogramación de la deuda con Banco Estado y Corpbanca, la sociedad pactó un instrumento de cobertura (SWAP) con el objeto de fijar la tasa de interés durante el período de amortización de la deuda. En el contrato de financiamiento el 60% de la deuda se encuentra pactada en pesos chilenos con una tasa de interés fija de 7,53% y se ha pactado en el SWAP una tasa de interés fija del 4,80% sobre ese mismo 60% de la deuda expresada en UF, por lo tanto, si bien existe un riesgo asociado al tipo de cambio que experimentará la UF durante el período de amortización de la deuda pactada en esa unidad de medida, éste se encuentra cubierto por los IMG pactados en UF en las Bases de Licitación, y cuyo monto está directamente asociado a la deuda contraída en UF.

#### 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 muy 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 pagará la diferencia.

# **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES 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**

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.

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:

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES 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 liquidez (continuación)

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	714.536		
Otras provisiones	523.535		
Pasivos por impuestos	2.216		
Préstamos de instituciones financieras	6.408.561	18.124.253	102.727.534
Derivados	-	-	3.289.057
Otros pasivos financieros	15.282	-	-
	7.664.130	18.124.253	106.016.591

### Valor razonable de instrumentos financieros contabilizados

La Sociedad ha utilizado el método del costo amortizado para contabilizar tanto los pasivos financieros asociados a los préstamos con Bancos, como los activos financieros vinculados al Ingreso Mínimo Garantizado. Respecto al Instrumento de Derivado este es medido a su valor justo y las variables utilizadas para dicha medición corresponden al nivel 2 de jerarquía.

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.

### 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.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a disponible en caja y bancos y fondos invertidos en depósitos a plazos fijos a menos de 90 días sin restricción clasificados como Otros Títulos de Oferta Pública.

	2013 M\$	2012 M\$
Caja / recaudación	260.893	285.959
Bancos	171.345	246.838
Depósitos a plazo	10.086.000	3.766.000
Total	<u>10.518.238</u>	<u>4.298.797</u>

### Nota 7 - Otros Activos Financieros, Corrientes

El detalle de otros activos financieros, corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a disponible invertidos en fondos mutuos a menos de 90 días sin restricción.

	2013 M\$	2012 M\$
Fondos Mutuos Banco Estado	512.072	5.047.378
Total	<u>512.072</u>	<u>5.047.378</u>

### Nota 8 - Otros Activos No Financieros, Corrientes

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

	2013 M\$	2012 M\$
Remanente IVA crédito fiscal	262.979	152.269
Impuesto único de 2da categoría por recuperar	1.581	1.581
Gastos pagados por anticipado	525.338	367.872
Anticipo a Proveedores	307.991	185.965
Garantías de arriendo	1.000	1.000
Total	<u>1.098.889</u>	<u>708.687</u>

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 9 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por cobrar

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por cobrar al MOP (1)	521.083	357.742
Préstamos al Personal	-	1.300
Fondos a Rendir	-	980
Deudores Varios	71.627	7.381
<b>Total</b>	<b>592.710</b>	<b>367.403</b>

(1) El criterio de recuperación del IVA por cobrar al MOP, es facturar el 20% de los ingresos mensuales totales de explotación al Ministerio de Obras Públicas, para pagar el precio del servicio de conservación, reparación y explotación, el cual tiene un plazo de 15 días para cancelar dicho importe una vez aprobada por el Inspector Fiscal. Todo lo anterior se encuentra debidamente regulado en las Bases de licitación.

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 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	> a 12 meses	Total	< a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	>a 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	198.490	260.522	124.029	9.669	592.710	122.868	127.459	69.216	47.860	367.403
<b>Total</b>	<b>198.490</b>	<b>260.522</b>	<b>124.029</b>	<b>9.669</b>	<b>592.710</b>	<b>122.868</b>	<b>127.459</b>	<b>69.216</b>	<b>47.860</b>	<b>367.403</b>

### Nota 10 – Activos por Impuestos, Corrientes

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pago provisional de utilidades absorbidas	-	78.813
Pagos provisionales mensuales	54.935	145.002
Impuesto AT 2013 por recuperar	72.852	-
<b>Total</b>	<b>127.787</b>	<b>223.815</b>

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

### a) Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo

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

RUT	Entidad	Relación	Unidad Medida	2013 M\$	2012 M\$
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	Pesos	89.741	46.535
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.A.	Matriz	Pesos	2.262	-
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Accionista común	Pesos	-	15.977
76.172.387-1	Soc. Conc. Valles del Bío Bío S.A.	Accionista común	Pesos	-	263
76.213.076-9	Soc Conc. Ruta del Algarrobo S.A.	Accionista común	Pesos	-	117
Total				92.003	62.892

### b) 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	Relación	Unidad Medida	2013 M\$	2012 M\$
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.A.	Matriz	Pesos	13.598.569	12.709.297
96.632.170-9	FIDE Las Américas Emergente	Accionista	Pesos	9.065.713	8.472.865
Total				22.664.282	21.182.162

### c) 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	Relación	Unidad Medida	2013 M\$	2012 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Accionista común	UF	-	708.583
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	UF	159.536	169.529
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.A.	Matriz	UF	14.089	13.810
Total				173.625	891.922

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

#### d) Transacciones

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

Entidad	Relación	Concepto	31.12.2013		31.12.2012	
			Importe de la Transacción M\$	Abono (Cargo) a Resultados M\$	Importe de la Transacción M\$	Abono (Cargo) a Resultados M\$
Sacyr Chile S.A.	Accionista	Reversa provisión avance obra	-	-	(293.853)	-
	Común	Obras adicionales	802.810	-	708.027	-
		Pasadas por peaje	(15.977)	-	15.977	15.977
		Cobro pasadas por peaje	-	-	(5.911)	-
Sacyr Concesiones Chile S.A.	Matriz	Servicios profesionales	140.206	(140.206)	137.881	(137.881)
		Mutuo a plazo por cobrar	-	-	12.218.774	-
		Intereses mutuo a plazo	889.272	889.272	490.524	490.524
		Compra de activo fijo	-	-	-	-
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista	Servicios profesionales	1.727.989	(1.727.889)	1.693.708	(1.693.708)
	Común	Cobro sencillo plaza peaje	-	-	(15.000)	-
		Pasadas por peaje	23.170	23.170	43.327	43.327
		Cobro pasadas por peaje	(66.497)	-	(5.252)	-
		Cobros otros préstamos	-	-	(5.800)	-
		Obras civiles (edificio corporativo)	375.714	-	-	-
		Faltantes de caja por peaje	86.503	-	-	-
		Ajuste de precio servicio de operación	168.163	(168.163)	-	-
		Suministro e instalación de tachas	27.188	(27.188)	-	-
		Obra civil instalación de equipos	1.800	(1.800)	-	-
Fondo de Inversión Las Américas	Accionista	Mutuo a plazo por cobrar	-	-	8.145.850	-
		Intereses mutuo a plazo	592.848	592.848	327.015	327.015

Con fecha 28 de junio de 2012 se suscribió un mutuo a plazo en pesos entre Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. como acreedor y Sacyr Concesiones Chile S.A. como deudor, cuyo plazo de vencimiento es de 3 años y al que se le aplicará una tasa de interés equivalente a la TAB nominal a 360 días.

Con fecha 28 de junio de 2012 se suscribió un mutuo a plazo en pesos entre Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. como acreedor y el Fondo de Inversión de Empresas Las Américas Emergente como deudor, cuyo plazo de vencimiento es de 3 años y al que se le aplicará una tasa de interés equivalente a la TAB nominal a 360 días.

Las empresas relacionadas no han convenido tasas de interés ni cláusulas de reajustabilidad, salvo las informadas en tipo de moneda, que sean aplicables al resto de las cuentas por cobrar y por pagar que la sociedad mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Dichas cuentas se pagarán en el período de un año.

El país de origen de todas las empresas relacionadas es Chile.

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

### e) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Valles 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 inusuales y/o relevantes con la Sociedad distintas a las mencionadas en la letra anterior.

### f) Remuneraciones del directorio y otras prestaciones

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los miembros del directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos.

### g) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los directores

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los miembros del directorio.

### h) 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 determinado que el personal clave corresponde a la gerencia y sus remuneraciones por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 ascienden a M\$ 59.535 (M\$ 63.508 por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2012).

### i) Distribución del personal

La distribución del personal contratado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Descripción	Cantidad	
	2013	2012
Profesionales superiores	3	1
Profesionales técnicos	1	1
Administrativos y mantención	2	4

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 12 – Otros Activos Financieros, 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.

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 recibidos por el MOP, sea directo o de los usuarios.

a) El detalle de la cuenta es el siguiente:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por Cobrar al MOP (IMG)	<u>128.487.116</u>	<u>131.221.370</u>
Total	<u>128.487.116</u>	<u>131.221.370</u>

b) El detalle de los movimientos de la cuenta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero	131.221.370	129.297.767
Reconocimiento de la cuenta por cobrar según el grado de avance de la obra concesionada	1.496.039	4.988.127
Intereses devengados de la cuenta por cobrar	11.840.934	13.043.848
Cobros obras adicionales y cambios de servicio	(126.376)	(1.746.567)
Cobros acuerdo de concesión	(20.697.978)	(18.961.402)
Asignación de cobros a resultado por el servicio de explotación	4.753.127	4.599.597
Saldo final al 31 de diciembre	<u>128.487.116</u>	<u>131.221.370</u>

El saldo de la Cuenta por Cobrar determinada según lo indicado en la presente nota representa el valor razonable a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

Una descripción del acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y la Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta en la nota 25.

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos diferidos

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

	2013 M\$	2012 M\$
<b>Gastos por impuestos corrientes</b>		
Gasto por impuesto corriente	(2.216)	(4.837)
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(41)	(713)
Total gasto por impuesto corriente, neto	<u>(2.257)</u>	<u>(5.550)</u>
<b>Gastos por impuestos diferidos a las ganancias</b>		
Gasto por impuestos diferidos del activo financiero (CINIIF 12)	-	(4.263.654)
Reversa gasto por impuestos diferidos del activo financiero (CINIIF 12)	546.851	-
Reversa gasto por impuestos diferidos por tasa efectiva	270.121	448
Beneficio por impuestos diferidos por mutuos a plazo	24.438	-
Beneficio por impuestos diferidos por pérdidas tributarias	772.469	1.067.814
Beneficio por impuestos diferidos por provi siones	403	-
Reversa beneficio por impuestos diferidos por provisiones	-	(24.973)
Beneficio por impuestos diferidos obra en concesión tributaria	-	2.634.423
Reversa beneficio impuestos diferidos por gasto diferido tributario	(76.123)	(39.806)
Reversa beneficio impuestos diferidos por obra en concesión tributaria	(1.874.109)	-
Total pérdida por impuestos diferidos, neto	<u>(335.950)</u>	<u>(625.748)</u>
Total por impuesto a las ganancias	<u><u>(338.207)</u></u>	<u><u>(631.298)</u></u>

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se promulga Ley N° 20.630, la cual modifica tasa de impuesto de primera categoría en forma permanente de 17% a una tasa de 20%.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

**Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)**

**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:

<b>Activos diferidos</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
Provisión por beneficios al personal	787	384
Obra en concesión tributaria	23.342.670	25.216.779
Gastos diferidos por expropiaciones	573.775	649.898
Mutuos a plazo (tasa efectiva)	24.438	-
Pérdidas tributarias	1.840.283	1.067.814
Total activos por impuestos diferidos	<u>25.781.953</u>	<u>26.934.875</u>
<b>Pasivos diferidos</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
Activo Financiero por IMG (CINIIF 12)	25.697.423	26.244.274
Obligaciones con Banco (tasa efectiva)	133.387	403.508
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>25.830.810</u>	<u>26.647.782</u>
Total activo (pasivo) por impuestos diferidos	<u>(48.857)</u>	<u>287.093</u>

**Movimiento de impuestos diferidos**

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

	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>
Activo por impuesto diferido, saldo inicial	26.934.875
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	(1.152.922)
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>25.781.953</u>
	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>
Pasivo por impuesto diferido, saldo inicial	26.647.782
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido	(816.972)
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>25.830.810</u>

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 14 - Otros Pasivos Financieros

La Sociedad suscribió un contrato de financiamiento con los acreedores financieros Banco Estado y Corpbanca, ambos en proporciones de 50%.

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

- Tramo A por UF5.070.000, que se subdivide en el Tramo A1 por UF4.600.000 riesgo IMG y el Tramo A2, por UF470.000 riesgo tráfico, destinado a financiar la ejecución de las obra.
- Tramo B, por UF500.000, para financiar el IVA de construcción.
- Tramo C, por UF584.000, para financiar boletas de garantía en etapa de construcción por UF310.000 y UF274.000 para financiar boletas de garantía en etapa de explotación.

Con fecha 27 de junio de 2012 se reprogramó la deuda original (los desembolsos de los préstamos del Tramo A más sus respectivos intereses capitalizados), cuyo valor ascendía a UF 4.832.296,72, y además se solicitó un nuevo financiamiento por UF 1.050.000, por lo que la nueva deuda asciende a UF 5.882.296,72. Esta nueva deuda se ha reprogramado, según las condiciones establecidas en el contrato de financiamiento, en un 60% en UF y en un 40% en pesos y se ha dividido en 4 tramos, según consta en el siguiente detalle:

	Importes Total M\$	Moneda	Importes Total UF	Tasa	Spread
Tramo A-Uno	79.860.507	Pesos	3.529.378	Tasa Fija (7,53%)	---
Tramo A-Dos	10.634.859	Pesos	470.000	Tasa Variable	1,20%
Tramo A-Tres	18.846.751	Pesos	832.919	Tasa Variable	1,20%
Tramo D	23.758.728	Pesos	1.050.000	Tasa Variable	1,20%
Total	133.100.845		5.882.297		

En agosto de 2013 Corpbanca cede a Banco Security el 34,51% del total de la deuda del Tramo A-Uno que reprogramó con la Sociedad Concesionaria el 27 de junio de 2012; y también cede a Banco Consorcio el 81,1% del total de la deuda del Tramo A-Dos, Tramo A-Tres y Tramo D que reprogramó con la Sociedad Concesionaria el 27 de junio de 2012.

En diciembre de 2013 Corpbanca cede a Banco de Chile su porción de la deuda del Tramo A-Uno que mantenía vigente y que reprogramó con la Sociedad Concesionaria el 27 de junio de 2012.

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

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

#### a) Corrientes

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamo Banco Estado	3.044.508	2.216.932
Préstamo Banco Corpbanca	206.567	2.216.932
Préstamo Banco Security	669.671	-
Préstamo Banco Consorcio	886.264	-
Préstamo Banco Chile	1.271.405	-
Intereses préstamo Banco Estado	159.771	120.609
Intereses préstamo Banco Corpbanca	9.503	120.609
Intereses préstamo Banco Security	41.434	-
Intereses préstamo Banco Consorcio	40.772	-
Intereses préstamo Banco Chile	78.665	-
Intereses boleta garantía Banco Estado	10.602	9.924
Intereses boleta garantía Banco Corpbanca	-	339
<b>Total</b>	<b>6.419.162</b>	<b>4.685.345</b>

#### b) No Corrientes

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamo Banco Estado	61.281.175	63.793.160
Préstamo Banco Corpbanca	4.675.789	63.793.160
Préstamo Banco Security	12.607.738	-
Préstamo Banco Consorcio	20.061.218	-
Préstamo Banco Chile	23.936.430	-
Cargo neto por Costos de Transacción	(1.710.563)	(3.180.160)
Pasivo por Derivado Financiero (SWAP)	3.289.057	1.933.348
<b>Total</b>	<b>124.140.844</b>	<b>126.339.508</b>

Producto de la aplicación de la normativa IFRS el pago de la comisión de estructuración y la comisión de no disponibilidad, se han imputado al saldo de los préstamos con Banco Estado y Corpbanca para efectos de determinar la tasa efectiva que se utilizará en el cálculo de los intereses efectivos. También se ha imputado la comisión de estructuración del financiamiento de UF 1.050.000 al saldo de los préstamos con Banco Estado y Corpbanca.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 14 - 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 Amortiz	Hasta1 año	De 1 Año	De 3 Años	Más de10	Total
						Nominal %	Efectiva %		M\$	hasta 3 M\$	hasta 10 M\$	Años M\$	
97.030.000-7	Estado	Chile	Pesos	Efectiva	Fija	7,53	8,55	Semestral	2.061.175	5.406.556	31.137.612	-	38.605.343
97.030.000-7	Estado	Chile	Pesos	Efectiva	TAB 180	6,37	7,09	Semestral	1.143.104	3.655.570	21.081.437	-	25.880.111
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Pesos	Efectiva	TAB 180	6,37	7,09	Semestral	216.070	690.976	3.984.813	-	4.891.859
97.053.000-2	Security	Chile	Pesos	Efectiva	Fija	7,53	8,55	Semestral	711.105	1.865.262	10.742.476	-	13.318.843
99.500.410-0	Consorcio	Chile	Pesos	Efectiva	TAB 180	6,37	7,09	Semestral	927.036	2.964.594	17.096.624	-	20.988.254
99.004.000-5	Chile	Chile	Pesos	Efectiva	Fija	7,53	8,55	Semestral	1.350.070	3.541.295	20.395.135	-	25.286.500
Total									6.408.560	18.124.253	104.438.097	-	128.970.910

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 Amortiz	Hasta1 año	De 1 Año	De 3 Años	Más de10	Total
						Nominal %	Efectiva %		M\$	hasta 3 M\$	hasta 10 M\$	Años M\$	
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Efectiva	Fija	4,80	5,29	Semestral	1.485.257	4.428.151	32.581.584	-	38.494.992
97.030.000-7	Estado	Chile	Pesos	Efectiva	TAB 180	7,56	8,36	Semestral	862.208	2.634.063	22.559.282	-	26.055.553
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Efectiva	Fija	4,80	5,29	Semestral	1.485.257	4.428.151	32.581.584	-	38.494.992
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	Pesos	Efectiva	TAB 180	7,56	8,36	Semestral	852.623	2.634.063	22.559.282	-	26.045.968
Total									4.685.345	14.124.428	110.281.732	-	129.091.505

La Sociedad Concesionaria ha convenido con Banco Estado y Corpbanca un derivado como instrumento de cobertura financiera cuyo valor razonable neto al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$ 1.933.348. Sin embargo, durante el año 2013 las pruebas sobre efectividad de la cobertura han demostrado que el rango de eficacia de la misma dejó de cumplir con las exigencias mínimas establecidas por IAS 39, por consiguiente la sociedad ha procedido a suspender la aplicación de la contabilidad de cobertura de valor razonable, desde el 1 de enero de 2013, debido a que la última fecha en que la cobertura demostró ser efectiva fue al 31 de diciembre de 2012. El valor razonable de este derivado al 31 de diciembre de 2013, que durante el año 2013 pasa a ser un instrumento de inversión, asciende a M\$ 3.289.057.

No existen vencimientos de deuda hasta 90 días.

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 15 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Resultados**

Producto de la reprogramación de la deuda con Banco Estado y Corpbanca, el 27 de junio de 2012 la Sociedad pactó con ambos bancos un instrumento de cobertura “Cross Currency SWAP” con el objeto de fijar la tasa de interés durante el período de amortización de la deuda y así cubrir el riesgo por la variación en el valor razonable del elemento cubierto (el Préstamo) provocado por la fluctuación del tipo de interés en pesos.

En el contrato de financiamiento el 60% de la deuda se encuentra pactada en pesos chilenos con una tasa de interés fija de 7,53% y el instrumento de cobertura que se ha pactado es a una tasa de interés fija del 4,80% sobre ese mismo 60% de la deuda expresada en UF.

La estrategia de la cobertura establecida por la Sociedad se basa en la contratación de dos permutas financieras sobre el tipo de interés por las cuales la Sociedad recibe cobros en pesos y realiza pagos en pesos referenciados a nominales denominados en Unidad de Fomento. El calendario de cobro de una de las permutas financieras replica las condiciones del pasivo financiero a tipo de interés fijo denominado en pesos chilenos. En consecuencia se espera que el calendario a cobrar de la permuta financiera compense las variaciones en el valor razonable del pasivo financiero.

Este instrumento se registra inicialmente a su valor razonable a la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente es revalorado a su valor razonable. Cuando el valor razonable del derivado es positivo se contabiliza como activo y como pasivo cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier pérdida o ganancia proveniente de cambios en el valor razonable se reconocen como ganancia o pérdida en el ejercicio.

Para determinar el valor razonable de la deuda en el momento de contratar el derivado se aplica la tasa de actualización que se obtiene a través de la curva de tipos de mercado. Como el préstamo tiene un riesgo añadido que es el riesgo de crédito, a la curva de tipos de mercado se le debe añadir un spread.

Este spread va a permanecer fijo en el tiempo y se va a aplicar siempre sobre las tasas de actualización que en cada momento obtengamos a través de la curva de tipos de mercado del derivado.

Durante el año 2013 las pruebas sobre efectividad de la cobertura han demostrado que el rango de eficacia de la misma dejó de cumplir con las exigencias mínimas establecidas por IAS 39, por consiguiente la sociedad ha procedido a suspender la aplicación de la contabilidad de cobertura de valor razonable, desde el 1 de enero de 2013, debido a que la última fecha en que la cobertura demostró ser efectiva fue al 31 de diciembre de 2012. La tasa efectiva del pasivo anteriormente cubierto, ha sido recalculada prospectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 el “Cross Currency Swap” se ha reconocido como un instrumento de inversión. Su valorización, determina una posición pasiva neta de M\$ 3.289.057 y su efecto en el resultado del período es una pérdida por M\$ 1.355.709.

Al 31 de diciembre de 2012 se ha reconocido un pasivo por el valor razonable del derivado clasificado como un instrumento de cobertura por un monto que asciende a M\$ 1.933.348 y se ha reconocido una pérdida en el período por la valoración del instrumento de M\$ 99.551.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 16 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores	32.989	397.217
Retenciones a proveedores	3.120	53.872
Acreedores diversos	316	33.964
Facturas pendientes de recibir (1)	678.111	124.105
Total	<u>714.536</u>	<u>609.158</u>

(1) El saldo de Facturas pendientes por recibir al 31 de diciembre de 2013 corresponde principalmente al pago de las pólizas de seguros de la concesión realizado a RSA Seguros Chile S.A. por la suma de de M\$ 559.596, cuya factura fue recibida y contabilizada en el período de enero de 2014.

### Nota 17 - Provisiones

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	3.935	1.918
Provisión bonos al personal	1.227	18.895
Provisión dividendo mínimo	518.373	628.164
Total	<u>523.535</u>	<u>648.977</u>

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 17 - Provisiones (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:

	Provisión de Vacaciones M\$	Provisión Bonos M\$	Provisión Dividendo M\$	Provisión de Conservación M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	8.783	-	-	138.825
Provisiones adicionales	8.754	19.860	628.164	-
Reverso de provisión	-	-	-	(138.825)
Provisión utilizada	(15.619)	(965)	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	1.918	18.895	628.164	-
Provisiones adicionales	5.169	1.227	518.373	-
Reverso de provisión	-	(18.895)	(628.164)	-
Provisión utilizada	(3.152)	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	3.935	1.227	518.373	-

### Nota 18 - 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 28.500 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

Accionistas	Serie	Acciones Suscritas Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones c/Derecho a Voto	% Participación
Sacyr Concesiones Chile S.A.	Unica	17.100	17.100	17.100	60,00
Fondo de Inversión de Desarrollo de Empresas Las Américas Emergente	Unica	11.400	11.400	11.400	40,00
		28.500	28.500	28.500	100,00

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Unica	29.082.829	29.082.829

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 18 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto (continuación)

#### b) Resultado acumulado

	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>
Saldo al inicio del período	1.465.716
Reversa provisión dividendo mínimo 2012	628.164
Provisión dividendo mínimo 2013	(518.373)
Resultado del período 2013	1.727.908
Total	<u>3.303.415</u>

#### c) Ganancias por Acción

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia básica por acción		
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la Controladora	1.727.908	3.867.704
<b>Resultado disponible para accionista</b>	<b>1.727.908</b>	<b>3.867.704</b>
Promedio ponderado de número de acciones	28.500	28.500
<b>Ganancia básica por acción en pesos</b>	<b><u>60.628,35</u></b>	<b><u>135.708,92</u></b>

#### 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.

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 19 - 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.

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

### Ingresos de Actividades Ordinarias

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias de operación (1)	4.847.057	4.615.480
Ingresos de actividades ordinarias de construcción	1.496.039	4.988.127
Total	<u>6.343.096</u>	<u>9.603.607</u>

- (1) Los ingresos de actividades ordinarias de operación del ejercicio 2013 son equivalentes al costo de venta más los gastos de administración. El margen por dicho servicio se ha incluido en la determinación de la tasa efectiva del activo financiero. Adicionalmente se incluyen los ingresos por concepto de sobrepeso de vehículos que la Concesionaria cobra al MOP Dirección de Vialidad anualmente, según lo establecido en el artículo 1.8.12 de las Bases de Licitación, por un monto de M\$93.928.

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

### Costo de Actividades Ordinarias

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costos de actividades ordinarias de operación (1)	1.896.153	1.693.708
Costos de actividades ordinarias de construcción	1.496.039	4.988.127
Total	<u>3.392.192</u>	<u>6.681.835</u>

- (1) Los costos de actividades ordinarias de operación de los períodos 2013 y 2012 son equivalentes al precio de los servicios de explotación de la autopista cobrados por Sacyr Operación y Servicios.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 20 - Gastos de Administración

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Iluminación y telefonía celular autopista	244.691	207.772
Remuneraciones del personal	115.767	215.568
Provisión conservación diferida (reverso)	-	(138.825)
Seguros de la obra en concesión	527.802	464.720
Asesorías y auditorías	95.638	80.723
Patentes municipales	140.998	151.183
Impuesto de timbre	-	9.658
Consumo de combustibles	219.868	313.469
Arriendo de maquinaria	40.198	44.588
Servicios prestados por Sacyr Concesiones Chile	140.206	137.900
Gasto por pago opción mecanismo IMG	684.074	757.304
Gasto por pago Adm. y control del contrato	304.633	376.460
Gasto por depreciación del activo fijo	30.101	46.951
Gastos de oficina	312.994	238.418
Total	<u>2.856.970</u>	<u>2.905.889</u>

### Nota 21 - Ingresos Financieros

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses de inversiones financieras	607.097	303.098
Intereses de préstamos por cobrar	1.482.120	817.538
Intereses de cuentas por cobrar (IMG) a tasa efectiva	11.840.934	13.043.848
Total	<u>13.930.151</u>	<u>14.164.484</u>

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 22 - Costos Financieros

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses de pasivos financieros a tasa efectiva	10.492.269	8.835.702
Variación del instrumento de cobertura SWAP (1)	1.355.709	99.551
Otros gastos financieros	118.520	94.461
<b>Total</b>	<b>11.966.498</b>	<b>9.029.714</b>

(1) El SWAP durante el año 2012 correspondió a un instrumento de cobertura a valor razonable, y durante el año 2013 a un instrumento de inversión, según se explica en la Nota N° 15.

### Nota 23 - Otras Pérdidas

El detalle de las otras pérdidas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corrección monetaria de préstamos por pagar en UF	-	753.134
Corrección monetaria de impuestos por recuperar	-	23
Corrección monetaria impuesto a la renta	-	940
Gastos reparación siniestro	35.730	-
Ajuste provisión PPUA	13.684	-
<b>Total</b>	<b>49.414</b>	<b>754.097</b>

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 24 - Ingresos por Cobro de Tarifas

El ingreso por el cobro de tarifas permitirá a la sociedad concesionaria extinguir el Derecho por Cobrar, no corriente y pagar los costos de operación y de administración producto de la explotación de la autopista. El detalle de los ingresos por cobro de tarifas clasificados por tipo de vehículos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Tipo de Vehículos</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Motos	9.848	8.200
Autos y camionetas sin remolque	5.454.219	4.978.577
Autos y camionetas con remolque	32.524	27.006
Bus de dos ejes	440.731	497.751
Camión de dos ejes	1.703.189	1.642.115
Bus de más de dos ejes	1.860.903	1.567.754
Camión más de dos ejes	11.196.564	10.239.999
Total	<u>20.697.978</u>	<u>18.961.402</u>

### Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios

La Autopista Vallenar - Caldera es una obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación según Decreto N° 14 de fecha 8 de enero de 2009, por un plazo máximo de 35 años, fue publicada en el Diario Oficial del día 4 de marzo de 2009.

Para ejecutar las obras 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 Valles del Desierto S.A., la cual suscribió con fecha 21 de diciembre de 2009 un contrato con Sacyr Chile S.A. para desarrollar el diseño y la ingeniería del proyecto y ejecutar todos los servicios de ingeniería y construcción de las obras objeto del contrato.

Con fecha 4 de mayo de 2012, según DGOP N° 2056, se autorizó a partir de las 00:00 hrs. del día 5 de mayo de 2012 la Puesta en Servicio Definitiva de las Obras de la obra pública fiscal denominada "Concesión Ruta 5 Norte. Tramo: Vallenar - Caldera".

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)**

El contrato de concesión se encuentra conformado por:

Las Bases de Licitación, sus circulares aclaratorias, el decreto de adjudicación, y las disposiciones pertinentes de los siguientes cuerpos legales:

- Decreto con Fuerza de Ley N° 164 de 1991, contenido en el D.S. MOP N° 900 de 1996, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado de la Ley de Concesiones.
- Decreto Supremo MOP N° 956, de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas.
- Decreto con Fuerza de Ley MOP N° 850 de 1997, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado de la Ley N° 15.840, de 1964, Orgánica del Ministerio de Obras Públicas y del D.F.L. N° 206, de 1960, Ley de Caminos.

La Sociedad Concesionaria se obliga a construir, conservar y explotar las obras descritas en los documentos que forman parte del contrato de concesión, en forma, modo y plazos indicados en dichos documentos. En materia de puentes y estructuras a desnivel, podemos destacar, en una enumeración no taxativa, el paso superior de Ferrocarril Vallenar, el Puente Huasco y el Enlace Nantoco. También se entregará la faja vial que contiene la infraestructura preexistente asociada a la obras del By Pass a Copiapó, de 33 Km. de longitud (incluidos los enlaces en ambos extremos, el puente sobre el Río Copiapó y la estructura sobre ferrocarriles).

De conformidad con lo señalado en el artículo 1.12.2 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria deberá pagar por concepto de administración y control del contrato de concesión, durante la etapa de Explotación la suma de U.F. 9.600 (nueve mil seiscientos Unidades de Fomento) anuales y sucesivas pagaderas el último día hábil del mes de enero de cada año.

De conformidad a lo indicado en el artículo 1.12.2.1.4 de las Bases de Licitación y a la Oferta Económica del Licitante adjudicatario, la Sociedad Concesionaria deberá pagar al MOP un total de UF 135.000 (ciento treinta y cinco mil Unidades de Fomento) por optar al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados.

De conformidad a lo indicado en el artículo 1.12.2.2 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria deberá pagar la ejecución de dos Obras Artísticas asociadas al proyecto, que sean representativas de la cultura de la III Región, hasta un monto máximo de UF 7.000 (siete mil Unidades de Fomento).

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)**

Contratar los seguros de Responsabilidad Civil por Daños a Terceros y por Catástrofe de acuerdo a lo señalado en los artículos 1.8.15 y 1.8.16 de las Bases de Licitación, respectivamente, sin perjuicio de lo indicado en el artículo 1.8.14 de las Bases de Licitación.

El Concesionario deberá constituir las garantías de construcción y de explotación en los plazos indicados en los artículos 1.8.1.1 y 1.8.1.2 de las Bases de Licitación.

De conformidad con lo establecido en el artículo 2.7 de las Bases de Licitación, el Concesionario, durante las Etapas de Construcción y Explotación del proyecto, deberá asumir la responsabilidad de protección del medio ambiente y el cumplimiento de los aspectos territoriales como una variable más de su gestión, implementando las medidas necesarias que aseguren un exitoso manejo ambiental y territorial del proyecto.

La Sociedad Concesionaria tendrá derecho a:

Explotar las obras a contar de la autorización de Puesta en Servicio Provisoria, hasta el Término de la concesión, todo ello de conformidad a lo señalado en los artículos 1.9.2.7 y 1.10 de las Bases de Licitación.

Cobrar tarifas a los usuarios de la vía concesionada por concepto de peaje por Derecho de Paso, de acuerdo a lo establecido en el artículo 1.13 de las Bases de Licitación.

De conformidad con el artículo 1.13.2 y a la Oferta Económica presentada por el adjudicatario de la concesión, la Tarifa T0 es igual a \$4.150 (cuatro mil ciento cincuenta pesos) expresados en pesos chilenos al 31 de diciembre del 2006.

Percibir un Ingreso Mínimo Garantizado ofrecido por el Estado, cuando procediere, de acuerdo a lo expresado en el artículo 1.12.7.1 de las Bases de Licitación y en la Oferta Económica del Licitante adjudicatario, cuyo monto para cada año de explotación de la concesión se indica en la Tabla siguiente:

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

Tabla: Ingresos Mínimos Garantizados por el Estado (IMG)

<b>Año Calendario de Explotación</b>	<b>Ingresos Mínimos Garantizados (UF)</b>
1	140.342
2	544.701
3	569.938
4	592.207
5	604.052
6	616.133
7	628.455
8	641.024
9	653.845
10	666.922
11	680.260
12	693.865
13	707.743
14	721.898
15	736.335
16	751.062
17	766.083
18	781.405
19	797.033
20	812.974
21	829.233

Para efectos de este mecanismo de Ingreso Mínimo Garantizado, se establece como primer año calendario de explotación, aquel que comienza el 1 de enero del año en que se hubiere autorizado la Puesta en Servicio Definitiva de la totalidad de las obras.

Para los efectos del cálculo del pago de parte del Estado, para el primer año calendario de explotación de la Concesión, en el caso que considere menos de 12 meses de explotación dentro de dicho año calendario, contados desde la Puesta en Servicio Definitiva de las obras, el Ingreso Mínimo Garantizado será por la proporción (a razón de U.F. 11.695,2 por mes) de los meses que efectivamente operó la Concesión. Para estos efectos sólo se considerarán los meses calendarios completos en que se explotó la concesión.

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)**

Conforme a lo señalado con el artículo 1.12.5 de las Bases de Licitación, el Concesionario y el MOP realizarán los pagos que correspondan en virtud del contrato de concesión en los plazos señalados en las Bases de Licitación. En caso de que se produzcan retrasos, dichos pagos devengarán un interés real diario equivalente, en base a 365 días, a la tasa de interés corriente para operaciones reajustables en moneda nacional a menos de un año, vigente a la fecha del pago efectivo, lo que debe entenderse sin perjuicio de la aplicación de las multas que correspondan. No obstante lo anterior, el retraso injustificado de los pagos que la Sociedad concesionaria tenga que realizar al MOP dará derecho a éste, al cobro de la correspondiente boleta de garantía, conforme a lo señalado en el artículo 1.8.1 letra j) de las Bases de Licitación.

Las multas que procedan se aplicarán conforme a lo estipulado en las Bases de Licitación, Circulares Aclaratorias, en el D.S. MOP N° 900 de 1996, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado del DFL MOP N° 164 de 1991, Ley de Concesiones de Obras Públicas y en el D.S. MOP N° 956 de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones.

La Dirección General de Obras Públicas será el servicio del Ministerio de Obras Públicas que fiscalizará el contrato de concesión en sus diversos aspectos.

El plazo de la concesión se extenderá hasta el mes en que se cumpla la relación establecida en el artículo 1.7.6 de las Bases de Licitación.

De no cumplir la relación establecida, el plazo máximo de la concesión será igual a 420 meses contados desde el inicio de la concesión señalada en el artículo 1.7.5.

### **Nota 26 – Contingencias y Restricciones**

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros la Sociedad posee las siguientes garantías o compromisos:

#### **Garantías**

##### **a) Garantías directas**

Conforme lo dispone en los numerales 1.8.1.1 y 1.8.1.2 de las Bases de Licitación de la Obra Pública Fiscal "Concesión Ruta 5. Tramo Vallenar - Caldera". La Sociedad Concesionaria Valles del Desierto mantiene las siguientes garantías a favor del Ministerio de Obras Públicas.

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 26 – Contingencias y Restricciones (continuación)

### a) Garantías directas (continuación)

#### 1. Garantía de Explotación Obra Pública Fiscal "Concesión Ruta 5 Tramo: Vallenar Caldera":

##### 1.1 Sector: Fin By Pass a Copiapó - Caldera.

Emisor	Nº de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Estado	4590510	31.03.2011	30.04.2016	10.000
Banco Estado	4590511	31.03.2011	30.04.2016	10.000
Banco Estado	4590512	31.03.2011	30.04.2016	10.000
Banco Estado	4590514	31.03.2011	30.04.2016	10.000
Banco Estado	4590515	31.03.2011	30.04.2016	10.000
Total				50.000

Emisor	Nº de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Corpbanca	0081694	01.04.2011	30.04.2016	10.000
Banco Corpbanca	0081695	01.04.2011	30.04.2016	10.000
Banco Corpbanca	0081696	01.04.2011	30.04.2016	10.000
Banco Corpbanca	0081697	01.04.2011	30.04.2016	10.000
Banco Corpbanca	0081698	01.04.2011	30.04.2016	10.000
Total				50.000

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 26 - Contingencias y Restricciones (continuación)

### a) Garantías directas (continuación)

#### 1.2 Sector: Acceso a Bahía Inglesa

Emisor	N° de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Estado	4590505	31.03.2011	30.04.2016	400
Banco Estado	4590506	31.03.2011	30.04.2016	400
Banco Estado	4590507	31.03.2011	30.04.2016	400
Banco Estado	4590508	31.03.2011	30.04.2016	400
Banco Estado	4590509	31.03.2011	30.04.2016	400
Total				2.000

Emisor	N° de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Corpbanca	0081699	01.04.2011	30.04.2016	400
Banco Corpbanca	0081700	01.04.2011	30.04.2016	400
Banco Corpbanca	0082701	01.04.2011	30.04.2016	400
Banco Corpbanca	0082703	01.04.2011	30.04.2016	400
Banco Corpbanca	0082702	01.04.2011	30.04.2016	400
Total				2.000

#### 1.3 Sector: Vallenar - Inicio By-Pass a Copiapó

Emisor	N° de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Estado	5094011	04.10.2011	03.10.2016	15.000
Banco Estado	5094012	04.10.2011	03.10.2016	15.000
Banco Estado	5094013	04.10.2011	03.10.2016	15.000
Banco Estado	5094014	04.10.2011	03.10.2016	15.000
Banco Estado	5094015	04.10.2011	03.10.2016	15.000
Total				75.000

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

**Nota 26 - Contingencias y Restricciones (continuación)**

a) Garantías directas (continuación)

1.3 Sector: Vallenar - Inicio By-Pass a Copiapó (continuación)

Emisor	N° de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Corpbanca	0091821	04.10.2011	03.10.2016	15.000
Banco Corpbanca	0091822	04.10.2011	03.10.2016	15.000
Banco Corpbanca	0091823	04.10.2011	03.10.2016	15.000
Banco Corpbanca	0091824	04.10.2011	03.10.2016	15.000
Banco Corpbanca	0091825	04.10.2011	03.10.2016	15.000
<b>Total</b>				<b>75.000</b>

1.4 Sector: By-Pass a Copiapó

Emisor	N° de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Estado	5094016	05.10.2011	03.10.2016	2.000
Banco Estado	5094017	05.10.2011	03.10.2016	2.000
Banco Estado	5094018	05.10.2011	03.10.2016	2.000
Banco Estado	5094019	05.10.2011	03.10.2016	2.000
Banco Estado	5094020	05.10.2011	03.10.2016	2.000
<b>Total</b>				<b>10.000</b>

Emisor	N° de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
BancoCorpbanca	0091837	05.10.2011	03.10.2016	2.000
BancoCorpbanca	0091838	05.10.2011	03.10.2016	2.000
BancoCorpbanca	0091839	05.10.2011	03.10.2016	2.000
BancoCorpbanca	0091840	05.10.2011	03.10.2016	2.000
BancoCorpbanca	0091841	05.10.2011	03.10.2016	2.000
<b>Total</b>				<b>10.000</b>

# **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 26 - Contingencias y Restricciones (continuación)**

### **b) Garantías indirectas**

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

### **Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada la empresa**

No existen en la Sociedad juicios u otras acciones legales que informar al 31 de diciembre de 2013.

### **Restricciones financieras**

Las restricciones del Contrato de Financiamiento suscrito entre Sociedad Concesionaria Valles del Desierto y los acreedores financieros Banco Estado y Corpbanca son las siguientes:

- Prenda especial de concesión de obra pública.
- Mandato especial e irrevocable a los Bancos para cobrar, percibir y retener del Ministerio de Obras Públicas todo ingreso, pago, subsidio, compensación y/o indemnización cualquiera fuere su naturaleza, comprometido por el Fisco al Deudor a cualquier título, en virtud de las Bases de Licitación de la Concesión y del Contrato de Concesión .
- Prenda sobre el total de las acciones emitidas por la Concesionaria.
- Endoso de pólizas de seguros a satisfacción de los Bancos, pero sólo respecto de aquellas que no deban estar a nombre del Ministerio de Obras Públicas.
- Prenda de dinero sobre las cuentas de reserva, de servicio de la deuda, cuenta de reserva de mantenimiento mayor y cuenta reserva préstamos Tramo Dos.
- Garantía Corporativa, constituida por SACYR VALLEHERMOSO S.A. que garantiza el pago del capital total o parcial de los préstamos del Tramo A-Dos en la fecha estipulada en el Convenio de Financiamiento, salvo que éste se hubiera reprogramado según las condiciones establecidas al efecto en el mismo Convenio. El importe máximo garantizado por la Garantía será \$ 10.634.859.200 en capital, más intereses, intereses moratorios, costas y gastos judiciales si los hubiere.

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 26 - Contingencias y Restricciones (continuación)**

#### **Otras Contingencias**

No existen en la Sociedad otras contingencias que informar al 31 de diciembre de 2013.

### **Nota 27 - Sanciones**

#### **a) De la Superintendencia de Valores y Seguros**

La Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido objeto de sanción alguna durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013.

#### **b) De otras entidades administrativas**

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

### **Nota 28 - 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.

La Sociedad Concesionaria deberá cumplir con todas las medidas adicionales que exige la COREMA III Región a través de las Resoluciones Exentas N° 030, 063 y 173, todas del año 2008, que califican ambientalmente favorables los proyectos DIA Mejoramiento Ruta 5 Norte, Tramo Vallenar - Copiapó, en sus tramos 1, 3 y 2, respectivamente, de acuerdo a las condiciones estipuladas en el artículo 1.8.10 de las presentes Bases, no pudiendo en caso alguno, eximirse de esta obligación. El incumplimiento de las medidas adicionales impuestas 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.

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### **Nota 29 - Hechos Posteriores**

En reunión celebrada con fecha 27 de enero 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.