

# REPORTE ANUAL 2012

TÚNEL SAN CRISTÓBAL

ANNUAL REPORT 2012  
TUNEL SAN CRISTOBAL



# ÍNDICE

Indice

## 1. CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO LETTER FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD

07

## 2. IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD IDENTIFICATION OF THE COMPANY

12

### 2.1 OBJETO SOCIAL CORPORATE PURPOSE

14

### 2.2 ANTECEDENTES LEGALES LEGAL BACKGROUND

14

### 2.3 MODIFICACIONES MODIFICATIONS

15

### 2.4 CAPITAL, PROPIEDAD Y CONTROL CAPITAL, OWNERSHIP AND CONTROL

16

#### 2.4.1 CAPITAL CAPITAL

#### 2.4.2 PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 OWNERSHIP OF THE COMPANY AT DECEMBER 31, 2012

#### 2.4.3 CONTROLADORES CONTROLLERS

#### 2.4.4 REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS REMUNERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE OFFICERS

### 2.5 DURACIÓN TERM

19

### 3. ESTRUCTURA CORPORATIVA *CORPORATE GOVERNANCE*

- 3.1 DIRECTORIO  
*BOARD OF DIRECTORS*
- 3.2 ADMINISTRACIÓN  
*MANAGEMENT*
- 3.3 GERENTES  
*MANAGERS*
- 3.4 PERSONAL  
*PERSONNEL*

### 4. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD *COMPANY'S ACTIVITIES AND BUSINESS*

- 4.1 DESCRIPCIÓN DE ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL SECTOR DONDE LA SOCIEDAD PARTICIPA.  
*DESCRIPTION OF THE ACTIVITIES AND BUSINESSES OF THE SECTOR IN WHICH THE COMPANY PARTICIPATES.*
- 4.2 PROVEEDORES  
*SUPPLIERS*
- 4.3 USUARIOS  
*USERS*

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 5   | <b>OPERACIÓN DE LA CONCESIÓN</b><br><i>OPERATION OF THE CONCESSION</i>   |    |
| 5.1 | <b>ANTECEDENTES DEL PROYECTO</b><br><i>BACKGROUND OF THE PROJECT</i>   | 30 |
| 5.2 | <b>TRÁFICO</b><br><i>TRAFFIC</i>   | 31 |
| 5.3 | <b>PROCESAMIENTO DE TRANSACCIONES</b><br><i>TRANSACTION PROCESSING</i>   | 32 |
| 5.4 | <b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b><br><i>REVENUES FROM OPERATION</i>   | 33 |
| 5.5 | <b>FACTURACIÓN Y RECAUDACIÓN</b><br><i>INVOICING AND COLLECTION</i>  | 34 |
| 5.6 | <b>SEGURIDAD VIAL Y GESTIÓN DE TRÁFICO</b><br><i>ROAD SAFETY AND TRAFFIC MANAGEMENT</i>  | 35 |
| 5.7 | <b>SERVICIOS AL USUARIO</b><br><i>CUSTOMER SERVICES</i>  | 35 |
| 5.8 | <b>ADMINISTRACIÓN Y MANTENIMIENTO VIAL DE LA INFRAESTRUCTURA</b><br><i>INFRASTRUCTURE MANAGEMENT AND MAINTENANCE</i>                     | 39 |
|     |  | 42 |
| 6   | <b>GESTIÓN COMERCIAL</b><br><i>COMMERCIAL MANAGEMENT</i>   |    |
| 6.1 | <b>TARIFAS</b><br><i>TARIFFS</i>   | 43 |
| 6.2 | <b>PASE DIARIO ÚNICO (PDU) Y PASE DIARIO ÚNICO TARDÍO. (PDUT)</b><br><i>UNIFIED DAILY PASS (PDU) &amp; POSTPAYMENT DAILY PASS (PDUT)</i> | 44 |
|     |  | 49 |

|     |  |     |
|-----|--|-----|
| 7   | <b>ANTECEDENTES FINANCIEROS</b><br><i>FINANCIAL BACKGROUND</i>   | 51  |
| 7.1 | <b>POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO</b><br><i>POLICY ON INVESTMENT AND FINANCING</i>   | 52  |
| 7.2 | <b>SEGUROS</b><br><i>INSURANCE</i>   | 53  |
| 7.3 | <b>MARCAS Y PATENTES</b><br><i>TRADEMARKS AND PATENTS</i>  | 54  |
| 8   | <b>FACTORES DE RIESGO</b><br><i>RISK FACTORS</i>   | 55  |
| 9   | <b>INFORMACIÓN SOBRE FILIALES</b><br><i>INFORMATION ON AFFILIATES</i>  | 59  |
| 10  | <b>POLÍTICAS DE DIVIDENDOS</b><br><i>DIVIDENDS POLICY</i>  | 61  |
| 11  | <b>HECHOS RELEVANTES</b><br><i>INFORMATION ON RELEVANT FACTS</i>   | 63  |
| 12  | <b>ESTADOS FINACIEROS</b><br><i>FINANCIAL STATEMENTS</i>   | 67  |
| 13  | <b>ANÁLISIS RAZONADO</b><br><i>FINANCIAL ANALYSIS</i>  | 204 |
| 14  | <b>SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD</b><br><i>SUBSCRIPTION OF THE ANNUAL REPORT AND STATEMENT OF LIABILITY</i> | 212 |

## MISIÓN DE LA EMPRESA

Somos un operador de infraestructura vial concesionada en la ciudad de Santiago, orientado a entregar servicios de calidad a sus usuarios, comprometido con el desarrollo de sus colaboradores, la eficiencia de los procesos y la rentabilidad de la inversión.

## NUESTRA VISIÓN

Ser reconocidos como una empresa confiable, eficiente y socialmente responsable.

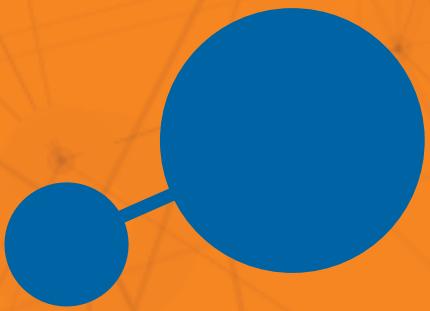
### COMPANY'S MISSION

*We are an operator of roadway infrastructure under concession in the city of Santiago, aimed at providing quality services to its users, committed with the development of its users, committed with the development of its contributors, the efficiency of processes and the profitability of investment.*

### OUR VISION

*To be recognized as a reliable, efficient and socially responsible company.*





## 01. CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

LETTER FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD

## 01. CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Letter from the chairman of the board

### Estimados accionistas:

A nombre del directorio, me complace presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de la "Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A" para el año finalizado el 31 diciembre de 2012.

En términos económicos, el año 2012 presentó un cuadro un tanto mixto. La economía mundial creció en un 2.3%, una tasa notoriamente inferior que aquella del año 2010 (4,4%) y que la de 2011 (3,1%). Las principales economías se han demorado cuatro años en alcanzar los niveles de demanda agregada existente al inicio de la última recesión, en gran medida debido a una generalizada consolidación fiscal y pérdida de confianza, específicamente resultantes de la crisis europea. No obstante, muchos expertos estiman que la actividad económica se fortalecerá gradualmente a corto plazo. Para el año 2013 se espera que el PIB mundial crezca a 2,4%.

### Dear shareholders:

*On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present to you the Annual Report and Financial Statements of "Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A" for the year ended on December 31, 2012.*

*In economic terms, the year 2012 presented a rather mixed picture. World economy grew by 2.3%, a noticeably lower rate than that of 2010 (4.4%) and of 2011 (3.1%). Leading economies have taken four years to reach the levels of added demand existing at the onset of the latest recession, mostly due to general fiscal consolidation and loss of trust, specifically resulting from the European crisis. Nevertheless, numerous experts believe that economic activity will gradually strengthen in the short term. For year 2013 the world GDP is expected to grow at 2.4%.*

En general, el desarrollo en Chile ha sido mucho más estable, con un crecimiento sostenido en los últimos años y un PIB que alcanzó el 5,6% en 2012. La inflación alcanzó un 1,5% el año pasado, una cifra que se encuentra dentro del rango objetivo del Banco Central de Chile. Otro parámetro importante es la tasa de desempleo, que ha mantenido su tendencia a la baja durante el último año, alcanzando un 6.1% en el trimestre octubre-diciembre de 2012 (la más baja de los últimos años). La proyección efectiva de crecimiento para el año 2013 permanece estable en un 4.5%

En un país como Chile, donde la economía se ha mantenido estable y la calidad de vida de sus habitantes han mejorado sustancialmente en los últimos años, es necesario ofrecer infraestructura caminera adecuada para mantener e incluso fortalecer el crecimiento económico y para afrontar los desafíos de una sociedad que busca el desarrollo. Por consiguiente, existe la necesidad de continuar motivando la inversión mediante la generación de nuevos proyectos en base a licitaciones. Los pronósticos suponían que en el año 2012 el Estado llamaría a licitación para proyectos por un valor de US\$4.400 millones, pero sólo se licitaron proyectos por un valor de US\$811 millones. Se espera que ocurra una aceleración de las inversiones en infraestructura y transporte durante el año 2013 y los años siguientes, conduciendo a un mayor crecimiento en el sector del transporte.

*Development has generally been much more stable in Chile, with sustained growth in the past years and GDP reaching 5.6% in 2012. Inflation reached 1.5% last year, a figure well within the target range of the Central Bank of Chile. A further important parameter is the rate of unemployment, which has maintained its decreasing trend during the last year, reaching 6.1% in the three-month period of October-December 2012 (the lowest in recent years). The actual growth forecast for 2013 remains stable at 4.5%.*

*In a country like Chile, where the economy has been stable and the quality of life of its inhabitants has improved substantially over the last years, it is necessary to offer a suitable road infrastructure to maintain and further strengthen economic growth and to face the challenges of a society pursuing development. Consequently, there is a need to continue to motivate investment by generating new projects on tender basis. Forecasts assumed that in 2012 the State would call to bids for projects worth US\$4,400 million, but only projects worth US\$811 million were placed in open tenders. It is expected that an acceleration of investments in infrastructure and transport will take place in 2013 and coming years, leading to further growth in the transport sector.*



Aunque las actividades de desarrollo vial han sido moderadas, el sector automotriz en Chile ha experimentado un constante crecimiento durante los últimos tres años. De acuerdo a la información proporcionada por la Asociación Nacional Automotriz de Chile (ANAC), el crecimiento en el número de automóviles fue de 1.4% durante 2012 y el crecimiento proyectado para el año 2013 es de 3.2%. Al margen de reflejar el mejoramiento de la situación económica del país, esto evidencia el aumento del poder adquisitivo de los hogares chilenos.

La Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. ha adoptado importantes pasos en el año 2012 con el objetivo de fortalecer su valor y atractivo para los usuarios de vehículos en Santiago de Chile. En relación a las obras en el sector del Puente Lo Saldes, que comenzaron en el año 2009, nos complace informar el término de las obras civiles correspondientes al empalme de Avda. Arturo Merino Benítez y Avda. Los Conquistadores mediante un paso bajo nivel así como también el empalme de Avda. Kennedy y Túnel San Cristóbal en dirección norte-sur. Sin embargo, el empalme planificado hacia Avda. Kennedy continuará estando incompleto debido a que un número importante de obras se encuentran aún pendientes. Su término, que es esencial para el éxito y rentabilidad futuros de la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., está en marcha. Su finalización dependerá de las definiciones que adopte la Autoridad como solución integral a las necesidades de este importante sector de Santiago de Chile.

*Although road development activities have been moderate, the automotive sector in Chile has experienced a constant growth over the last three years. According to the information provided by the Asociación Nacional Automotriz de Chile (ANAC) [the National Automotive Association of Chile], growth in the number of automobiles was 1.4% in year 2012 and the projected growth for 2013 is 3.2%. Besides reflecting the country's improving economic position, this evidences the increasing purchasing power of Chilean households.*

*Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. has taken important steps in 2012 with the goal to strengthen its value and attractiveness for car users in Santiago de Chile. With regard to the works at the Puente Lo Saldes area, which started in 2009, we are pleased to report the completion of the civil works corresponding to the connection of Avda. Arturo Merino Benítez and Avda. Los Conquistadores by means of an underpass as well as the connection of Avda. Kennedy and Túnel San Cristóbal in south-north direction. However, the planned connection towards Avda. Kennedy continues to remain incomplete because important works are still pending. Its completion, which is essential for the future success and profitability of Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., is in progress. Finalization will depend on the definitions to be provided by the Authority as an integral solution to the needs of this important area of Santiago de Chile.*



A pesar de esta continua falta de conectividad, durante el año 2012, Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. ha continuado su desarrollo muy positivo de años recientes con tasas de crecimiento que superan a aquellas de otras concesiones de autopistas urbanas de Santiago de Chile. En particular, la sociedad ha logrado muy buenos resultados en relación al flujo vehicular, que ha aumentado en 10,33% en comparación con el año 2011. El número de transacciones concretadas alcanzó las 15,36 millones, que equivale a 10,6% más que en el período anterior. Los ingresos totales han aumentado en 13,0%.

El excelente desempeño de Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. es resultado directo del profesionalismo de la gerencia y de los empleados de la sociedad. El Directorio expresa su agradecimiento y aprecio a la gerencia ejecutiva y al personal, quienes trabajan para Túnel San Cristóbal y forman parte de su equipo, por su compromiso en abordar los desafíos enfrentados por la sociedad en el año 2012. También deseamos agradecer a los integrantes relevantes del Ministerio de Obras Públicas, a la Inspección Fiscal, al equipo de trabajo de Autopista Vespucio Norte y, en forma particular, a nuestros usuarios por su lealtad y por elegirnos como su autopista preferida para viajar en Santiago.

Atentamente,

Wilfried Rammler  
Presidente del Directorio

*In spite of this continuing lack of connectivity, Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. has, during year 2012, continued its very positive development of recent years with growth rates over and above those of other urban road concessions in Santiago de Chile. In particular, the company has achieved very good results regarding vehicle flow, which has risen by 10.33% as compared to 2011. The number of transactions completed reached 15.36 million, which is 10.6% more than in the previous period. Total revenues have increased by 13.0%.*

*The excellent performance of Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. is a direct result of the professionalism of the management and the employees of the company. The Board of Directors expresses its thanks and appreciation to the executive management and the staff, who work for and form part of Túnel San Cristóbal's team, for their commitment in addressing the challenges faced by the company in 2012. We also wish to thank the relevant members of the Ministry of Public Works, the Inspección Fiscal (Concessions Office), the working team of Autopista Vespucio Norte and, in particular, our users for their loyalty and for preferring us as their highway of choice for traveling in Santiago.*

Yours

Wilfried Rammler  
Chairman of the Board of Directors



## 02. IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

IDENTIFICATION OF THE COMPANY

## 02. IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD

### Identification of the company

|  |   |  |
|--|---|--|
| Razón Social<br><i>Corporate Name</i>          | : | Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.  |
| Marca Registrada<br><i>Trademark</i>           | : | Túnel San Cristóbal  |
| Domicilio Legal<br><i>Legal Domicile</i>       | : | La Herradura 2750, Providencia   |
| RUT<br><i>Taxpayer Number</i>                  | : | 99.588.750-9   |
| Tipo de sociedad<br><i>Type of Company</i>     | : | Sociedad Anónima inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes.<br><i>Corporation, registered in the Special Register of Reporting Entities.</i> |
| Teléfono<br><i>Telephone No.</i>               | : | 2898 7553  |
| Sitio Web<br><i>Web site</i>                   | : | <a href="http://www.tunelsancristobal.cl">www.tunelsancristobal.cl</a>   |
| Correo Electrónico<br><i>E-mail</i>            | : | <a href="mailto:contacto@tunelsancristobal.cl">contacto@tunelsancristobal.cl</a>   |
| Auditores Externos<br><i>External Auditors</i> | : | Deloitte Auditores Consultores Limitada.<br><i>Deloitte Auditores Consultores Limitada.</i>  |



## 2.1 OBJETO SOCIAL

La Sociedad tiene como Objeto exclusivo la ejecución, reparación, conservación, mantenimiento, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada "Concesión Variante Vespucio - El Salto - Kennedy" mediante el Sistema de Concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

## 2.2 ANTECEDENTES LEGALES

La Sociedad se constituyó bajo el nombre de "Sociedad Concesionaria San Cristóbal Express S.A." por escritura pública otorgada con fecha 16 de marzo de 2005, en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie. Un extracto de la escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a Fs. 8976, Nº 6555 del Año 2005 y se publicó en el Diario Oficial Nº 38.116 del día 21 de marzo de 2005.

La Sociedad fue inicialmente inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con fecha 22 de septiembre de 2005, bajo el Nº 917. Sin embargo, por aplicación de lo dispuesto en la Ley Nº 20.382 y en el Oficio Circular Nº 600 de la SVS, con fecha 9 de Mayo de 2010 la Sociedad pasó de pleno derecho a estar inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes, inscripción Nº 143.

## 2.1 CORPORATE PURPOSE

*The sole purpose of the Company is the execution, repair, conservation, maintenance, exploitation, and operation of the State-owned public works called "Concesión Variante Vespucio - El Salto - Kennedy" through the Concessions System, as well as the rendering and exploitation of the services that are agreed in the concession contract, intended to perform those works and the other activities necessary for the proper execution of the project.*

## 2.2 LEGAL BACKGROUND

*The Company was organized under the name of "Sociedad Concesionaria San Cristóbal Express S.A." through a public deed dated March 16, 2005, executed before the Notary Public of Santiago Mr. José Musalem Saffie. An extract of the deed was registered in the Commerce Register kept by the Real Estate Registrar's Office of Santiago, on page 8976, No. 6555 for year 2005, it was published on the Official Gazette issue No. 38,116 on March 21, 2005.*

*The Company was initially registered the Securities Register of the Superintendency of Securities and Insurance (SVS) on September 22, 2005, under No. 917. However, pursuant to what is provided in Law No. 20,382 and in the Official Circular Letter Circular No. 600 of the SVS, the Company became lawfully registered in the Special Register Of Reporting Entities, on May 9, 2010, Registration No. 143.*

## 2.3 MODIFICACIONES

Los estatutos de la Sociedad fueron modificados por escritura pública con fecha 26 de julio de 2005, otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, en la que se redujo el acta de la Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas realizada con igual fecha. Un extracto de dicha escritura se inscribió a Fs. 29086, Nº 20889 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2005 y se publicó en el Diario Oficial Nº 38.235 del día 12 de agosto de 2005. La principal modificación consistió en establecer un plazo de duración para la Sociedad de 35 años contados desde la fecha de su constitución.

La Sociedad cambió su razón social por la de "Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A." modificándose sus estatutos por escritura pública de fecha 6 de enero de 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, a que se redujo el acta de la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, realizada el día 22 de diciembre de 2005. Un extracto de la escritura se inscribió a Fs. 2845, Nº 1913 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2006 y se publicó en el Diario Oficial Nº 38.365 del día 17 de enero de 2006.

## 2.3 MODIFICATIONS

*The Company's bylaws were modified through a public deed dated July 26, 2005, executed at the Notary Public's office of Santiago of Mr. José Musalem Saffie, which summarizes the Minutes of the Second Extraordinary Stockholders' Meeting held on that same date. An extract of the deed was recorded on page 29086, No. 20889 of the Commerce Register kept by the Real Estate Registrar of Santiago for year 2005, and was published on the Official Gazette No. 38,235 on August 12, 2005. The main amendment consisted in setting a duration of 35 years for the Company, from the date of its incorporation.*

*The Company changed its corporate name to "Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A." modifying its bylaws through a public deed dated January 6, 2006, executed at the Notary Public's office of Santiago of Mr. José Musalem Saffie, which summarizes the Third Extraordinary Stockholders' Meeting held on December 22, 2005. An extract of the deed was recorded on page 2845, No. 1913 of the Commerce Register kept by the Real Estate Registrar of Santiago for year 2006 and was published on the Official Gazette No. 38,365 on January 17, 2006.*



## 2.4 CAPITAL, PROPIEDAD Y CONTROL

### 2.4.1 CAPITAL

De acuerdo a sus estatutos, el Capital de la Sociedad es de cinco mil setecientos millones de pesos, dividido en cinco millones setecientas mil acciones ordinarias, nominativas, sin valor nominal y de una misma serie y valor. A la fecha el capital se encuentra totalmente suscrito y pagado por los accionistas y asciende a la cantidad de M\$ 6.934.027.

### 2.4.2 PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Accionistas:

| Accionistas<br>Stockholders                           | Nº de Acciones<br>Shares | % Participación<br>% Interest |
|---|--------------------------|-------------------------------|
| Taurus Holdings Chile. S.A                            | 2.850.000                | 50                            |
| Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada | 1.710.000                | 30                            |
| SCE Chilean Holding S.A.                              | 1.140.000                | 20                            |
| Total   | 5.700.000                | 100                           |

## 2.4 CAPITAL, OWNERSHIP AND CONTROL

### 2.4.1 CAPITAL

*According to its bylaws, the Company's Capital is five billion seven hundred million pesos, divided into five million seven hundred thousand ordinary, nominative shares without face value and of the same series and value. As of this date, the capital is fully subscribed and paid-in by the stockholders and amounts to ThCLP 6,934,027.*

### 2.4.2 OWNERSHIP OF THE COMPANY AT DECEMBER 31, 2012

Accionistas:

Durante el ejercicio del año 2012 se realizó el siguiente cambio en la propiedad de la Sociedad:

Con fecha 12 de septiembre de 2012, Hochtief PPP Solutions Chile Limitada transfirió el 100% de sus acciones a Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada, incorporándose esta última como accionista de la Sociedad.

### Pacto de Accionistas

Los accionistas de la Sociedad han suscrito un Pacto de Accionistas, debidamente inscrito en el Registro de Accionistas, en el cual se establece que ésta es controlada directa e indirectamente mediante un acuerdo de actuación conjunta, por Taurus Holdings Chile S.A., Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada y SCE Chilean Holding S.A., dueños del 100% de la propiedad accionaria de la Sociedad.

### 2.4.3 CONTROLADORES

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. (TSC) es controlada indirectamente por (i) Brookfield Asset Management Inc. y (ii) por Hochtief AG.

Brookfield Asset Management Inc. ("Brookfield"), es una corporación constituida bajo las leyes de la provincia de Ontario, Canadá, la cual posee una participación indirecta del 50% de TSC, a través de Taurus Holdings Chile S.A, la cual es una sociedad anónima chilena de la cual Brookfield posee indirectamente el 100% de las acciones, a través de Brookfield Americas Infrastructure Holdings Inversiones Chile I Limitada y de Brookfield Americas Infrastructure Holdings Chile I S.A., ambas sociedades constituidas bajo las leyes de Chile.

During fiscal year 2012 the following change in the ownership of the company occurred:

*On September 12, 2012, Hochtieff PPP Solutions Chile Limitada transferred 100% of its shares to Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada, the latter becoming a stockholder in the Company.*

### Stockholders' Agreement

*The stockholders in the Company have entered into a Stockholders' Agreement, duly registered in the Stockholders' Register, where it is set forth that the company is controlled both directly and indirectly, by way of a joint action agreement, by Taurus Holdings Chile S.A., Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada and SCE Chilean Holding S.A., owners of 100% of the shares in the Company.*

### 2.4.3 CONTROLLERS

*Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. (TSC) is indirectly controlled by (i) Brookfield Asset Management Inc. and (ii) Hochtief AG.*

*Brookfield Asset Management Inc. ("Brookfield"), is a corporation organized under the laws of the province of Ontario, Canada, that holds an indirect interest of 50% in TSC, by way of Taurus Holdings Chile S.A, which is a Chilean Corporation in which Brookfield indirectly holds 100% of the shares, by way of Brookfield Americas Infrastructure Holdings Inversiones Chile I Limitada and Brookfield Americas Infrastructure Holdings Chile I S.A., both companies having been organized under the laws of Chile.*

Hochtief AG posee una participación indirecta del 50% de TSC, a través de Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Ltda., cuya participación en TSC es de un 30% y de SCE Chilean Holding S.A., con un 20%. Ambas son sociedades constituidas en Chile y controladas por Hochtief PPP Solutions GMBH y SCE Chile Holding GMBH, empresas pertenecientes a Hochtief AG y constituidas bajo las leyes alemanas.

### Información sobre Brookfield y Hochtief AG.

Brookfield es una corporación cuyas acciones se transan en las bolsas de comercio de Nueva York (NYSE), Toronto (TSX), y en la bolsa paneuropea Euronext. Su propiedad se encuentra atomizada, siendo sus principales accionistas, al 31 de Diciembre de 2012, los siguientes :

| Accionistas<br><i>Stockholder</i> | Capital accionario (%)<br><i>Stock Ownership (%)</i> |
|-----------------------------------|--|
| BAM Investments Corp.             | 8,99   |
| Royal Bank of Canada              | 6,11   |
| BMO Financial Corp                | 2,50   |
| Morgan Stanley                    | 2,46   |
| FMR LLC                           | 2,31   |

*Hochtief AG has an indirect interest of 50% in the ownership of TSC, by way of Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Ltda., owner 30% of TSC and SCE Chilean Holding S.A., owner of 20%. Both companies were organized in Chile and are controlled by Hochtief PPP Solutions GMBH and SCE Chile Holding GMBH, companies owned by Hochtief AG and organized under the laws of Germany.*

### Information about Brookfield and Hochtief AG.

*Brookfield is a corporation listed in the New York Stock Exchange (NYSE), the Toronto Stock Exchange (TSX) and in the Pan-European Euronext. It is owned by a number of stockholders, the main ones at December 31, 2012 are.*

Hochtief AG es una sociedad anónima alemana cuyas acciones se transan en el XETRA y en todas las plazas bursátiles del mismo país (Berlín, Bremen, Dusseldorf, Frankfurt/Main, Hamburgo, Hanover, Múnich y Stuttgart). Sus accionistas no han suscrito un pacto de actuación conjunta. Una parte de su propiedad se encuentra atomizada, siendo sus principales accionistas, según la última información pública disponible, los siguientes:

| Accionistas<br><i>Stockholder</i>                           | Capital accionario (%)<br><i>Stock Ownership (%)</i> |
|---|--|
| ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. (España) | 54,28  |
| Qatar Holding Luxembourg                                    | 10   |

#### 2.4.4 REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS

Durante el ejercicio 2012 los Directores no han recibido remuneración alguna por el desarrollo de sus funciones. Del mismo modo, la remuneración total percibida por el gerente general, los gerentes y ejecutivos principales de Túnel San Cristóbal fue de \$78.029.105, que fueron pagados a través de los servicios de Gerenciamiento Conjunto que la sociedad Vespucio Norte provee. No se realizaron desembolsos por concepto de beneficios a los ejecutivos principales de la Sociedad, ni fueron pagadas indemnizaciones a dichos ejecutivos.

#### 2.5 DURACIÓN

El plazo de duración de la Sociedad es de 35 años, contados desde la fecha de su constitución.

*Hochtief AG is a corporation traded, in the XETRA and in all of the German stock exchanges (Berlin, Bremen, Düsseldorf, Frankfurt/Main, Hamburg, Hanover, Münich and Stuttgart). Its stockholders have not entered into any joint action agreements. Its ownership is in the hands of many stockholders, the main ones being, as per the latest information publicly available:*

#### 2.4.4 REMUNERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE OFFICERS

*During year 2012 the Directors have not received any remuneration whatsoever for their functions. Likewise, the total remuneration received by the chief executive officer, the managers and main executives of Túnel San Cristóbal amounted to CLP 78,029,105, which was paid by way of the Joint Management Services rendered by company Vespucio Norte. No disbursement for the concept of benefits to the main executives of the Company were made, nor any indemnity payments to those executives were made.*

#### 2.5 TERM

*The Company's term is 35 years, computed from its date of incorporation.*



## 03. ESTRUCTURA CORPORATIVA

CORPORATE GOVERNANCE

## 03. ESTRUCTURA CORPORATIVA

Corporate governance

### 3.1 DIRECTORIO

El Directorio tiene como “Misión” administrar con amplias facultades la Sociedad y llevar a cabo el objeto social, de acuerdo con lo establecido en sus estatutos, la Ley de Sociedades Anónimas y el Pacto de Accionistas. Además, tiene amplia competencia para tomar todas las decisiones necesarias que conlleven a una eficiente administración de la Sociedad, con excepción de aquellas que, de conformidad con la Ley, le correspondan a la Junta de Accionistas.

Conforme a los estatutos de la Sociedad, el Directorio está integrado por seis directores y sus respectivos suplentes, elegidos por la Junta de Accionistas, quienes permanecen 3 años en el cargo. De acuerdo al Pacto de Accionistas, le corresponde presidirlo a un director elegido por Hochtief. Adicionalmente, participa en las reuniones el Gerente General.

### 3.1 BOARD OF DIRECTORS

*The Board of Directors' Mission is to manage the Company with broad powers and carry forth the corporate purpose, in accordance with what is set forth in its bylaws, in the Shareholder Agreement and in the Corporations Law. Additionally, it has broad competence to make all the necessary decisions leading to an efficient management of the Company, except for those which, in accordance with the Law, pertain to the Shareholders' Meeting.*

*Pursuant to the Company's Bylaws, the Board of Directors is comprised of six regular directors and their respective alternate directors, appointed by the Stockholders' Meeting, who serve for 3-year term. As per the Stockholders' Agreement, the Board of Directors must be chaired by a director appointed by Hochtief. Additionally, the Company's CEO participates in the meetings.*

## Directores Titulares:

Directores Titulares:

Presidente:

*Regular Directors:*

Wilfried Rammler

Ingeniero Civil.  
Pasaporte alemán N° 5041473741  
*Civil Engineer.*  
*German passport No. 5041473741*

Ansgar Bendiek

Ingeniero Civil  
Pasaporte alemán N° 507728678  
*Civil Engineer*  
*German passport No. 507728678*

Rüdiger Trenkle

Ingeniero Civil  
Cédula Nacional de Identidad para extranjeros  
N° 21.153.742-6  
*Civil Engineer*  
*National Identification Card for Aliens No. 21.153.742-6*

Justin Beber

Abogado.  
Pasaporte canadiense N° BA781365  
*Lawyer*  
*Canadian passport No. WS108830*

David Levenson

Contador Auditor.  
Pasaporte canadiense N° BA175072  
*Accountant.*  
*Canadian passport No. BA175072*

Ronald Paz Vargas

Economista  
Cédula Nacional de Identidad para extranjeros  
N° 23.697.864-8  
*Economist*  
*National Identification Card for Aliens No. 23.697.864-8*

## Directores Suplentes:

Alternate Directors:

Joachim von Lukowicz

Ingeniero Civil.  
Pasaporte alemán N° 5453237528  
*Civil Engineer.*  
*German passport No. 5453237528*

Christiane Hoischen

Administradora de Empresas  
Pasaporte alemán N° 584200089  
*Business Administrator*  
*German passport No. 584200089*

Christoph Boeninger

Abogado  
Pasaporte alemán N° 2453039341-D  
*Lawyer*  
*German passport No. 2453039341-D*

John Marcus Stinebaugh

Economista  
Pasaporte EE.UU. N°113553846  
*Economist*  
*U.S. passport No. 113553846*

Andrés Felipe Crump Gómez

Abogado  
Pasaporte colombiano N° CC79784056  
*Lawyer*  
*Colombian passport CC79784056*

Salvador Valdés Correa

Abogado  
Cédula Nacional de Identidad N° 9.842.734-1  
*Lawyer*  
*National Identification Card No. 9.842.734-1*

### **3.2. ADMINISTRACIÓN**

La Administración de la Sociedad está conformada por tres gerentes, quienes son los responsables en primera instancia de diseñar y actualizar la estrategia global referida al Gobierno Corporativo.

El volumen de negocio de la Concesionaria y el cumplimiento de los requerimientos del Sistema de Concesiones Urbanas de Santiago, han hecho conveniente la subcontratación de los servicios de la gestión comercial y la atención de usuarios. Para ello, en julio de 2008, Túnel San Cristóbal (TSC) contrató estos servicios a la Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A. la que además de contar con un sistema en régimen, es la prolongación natural de Túnel San Cristóbal, compartiendo tráfico y usuarios.

Asimismo, la Concesionaria contrató a Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A la prestación de "Servicios Profesionales" que abarcan áreas como contabilidad, financieras, técnicos, legales y recursos humanos, entre otros.

### **3.3 GERENTES**

El equipo de gerentes tiene como misión analizar, coordinar y tomar decisiones respecto de la operación de la Sociedad y revisar periódicamente el cumplimiento de los objetivos empresariales. Su designación se realiza de la siguiente forma:

- Gerente General, designado por Hochtief.
- Gerente de Administración y Finanzas, designado por Brookfield.
- Gerente Comercial y Explotación, propuesto por el Gerente General y aprobado por el Directorio.

### **3.2. MANAGEMENT**

*The Management is comprised of the three Executive Officers, who are responsible, in the first instance, for designing and updating the global strategy referring to the Corporate Government.*

*The Concession Company's business volume and the need to comply with the requirements of the Urban Concessions System of Santiago, have rendered advisable to subcontract the services of the commercial management and customer service. To that purpose, in July 2008, Túnel San Cristóbal (TSC) contracted the services with Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A. which, in addition to having the required system, is the natural extension of Túnel San Cristóbal, sharing its traffic and users.*

*Additionally, the Concession Company contracted Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A for the rendering of "Professional Services" covering areas such as accounting, financial, technical, legal and human resources, among others.*

### **3.3 MANAGERS**

*Managers are focused in analyzing coordinate and make decisions with respect to the operation of the Company, and pursue the compliance of the corporate goals. Their appointment is made as follows:*

- *C E O, appointed by Hochtief*
- *C F O, appointed by Brookfield*
- *C O O, proposed by the C E O and approved by the Board of Directors.*



Björn König - Gerente General

*Chief Executive Officer*

RUN N° 22.690.185-K

*ID No 22.690.185-K*

Economista

Philipps Universität, Marburgo /

Alemania

*Economist*

*Philipps Universität, Marburg / Germany*



Miguel Oyarzo Vidal

Gerente de Administración y Finanzas

*Chief Financial Officer*

RUN N° 8.756.144-5

*ID No. 8.756.144-5*

Administrador Público

Universidad de Santiago

*Public Administrator / Universidad de Santiago*

Gerente Comercial y de Operaciones

*Chief Operation Officer*

(cargo vacante al 31/12/2012)

*(position vacant at 12/31/2012)*

### 3.4 PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2012, La Sociedad contaba con una dotación total de 29 personas, compuesta de la siguiente manera:

|  | Hombre<br><i>Male</i> | Mujer<br><i>Female</i> |
|--|-----------------------|------------------------|
| Gerentes<br><i>Managers</i>              | 2                     | 0                      |
| Profesionales<br><i>Professionals</i>    | 4                     | 0                      |
| Administrativos<br><i>Administrative</i> | 5                     | 1                      |
| Operativos<br><i>Operating</i>           | 17                    | 0                      |

### Negociación Colectiva con el Sindicato

Durante el mes de Julio de 2012 se llevó a cabo una Negociación Colectiva con el recientemente formado Sindicato de la Sociedad. Como resultado de esta negociación, se firmó un Contrato Colectivo cuya vigencia se inició el 11 de Julio de 2012, por un período de 3 años.

### 3.4 PERSONNEL

*At December 31, 2012, the Company had total of 29 employees, distributed as follows:*

### Collective Bargaining with the Union

*During July 2012, was carried out a collective bargaining with the recently formed union, resulting in the signing of a collective contract, in full force and effect since July 11,2012 and for three years period.*



## 04. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

COMPANY'S ACTIVITIES AND BUSINESS

## 04. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

Company's activities and business

### 4.1 DESCRIPCIÓN DE ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL SECTOR DONDE LA SOCIEDAD PARTICIPA.

El contrato “Concesión Variante Vespucio - El Salto - Kennedy” forma parte del Sistema de Concesiones Urbanas del Ministerio de Obras Públicas de Chile. El proyecto mejora ostensiblemente el sistema de transporte urbano en el sector nor-oriente de la Región Metropolitana, creando una vía de conexión rápida y segura entre zonas históricamente separadas por el Cerro San Cristóbal, descongestionando además el sector denominado “La Pirámide”.

Desde 1993, el Sistema de Concesiones impulsado por el Gobierno de Chile, a través del Ministerio de Obras Públicas, ha permitido renovar gran parte de la infraestructura del país con más de 60 proyectos licitados que involucran una inversión privada del orden de los MMUS\$ 15.000.

### 4.1 DESCRIPTION OF THE ACTIVITIES AND BUSINESSES OF THE SECTOR IN WHICH THE COMPANY PARTICIPATES.

The “Concesión Variante Vespucio - El Salto - Kennedy” concession contract forms part of the Chilean Ministry of Public Work’s Urban Concessions System. The project noticeably improves the urban transportation system in the North-east part of the Metropolitan Region creating a fast and safe means of connection between areas that have been historically separated by the San Cristóbal Hill, also resulting in the reduction of the congestion of the area called “La Pirámide”.

Since 1993, the concessions system promoted by the Chilean Government by way of the Ministry of Public Works, has made it possible to renew an important portion of the country’s infrastructure with on more than 60 projects submitted to public tenders which involve an investment by the private sector in the amount of nearly US\$ 15 billion.



El sistema está normado por el Decreto Supremo N° 900, del Ministerio de Obras Públicas, que fijó el texto refundido del DFL N° 164 de 1991, sobre Ley de Concesiones de Obras Públicas ("Ley de Concesiones") y por el Decreto Supremo N° 956, Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas (el "Reglamento de Concesiones").

La actividad y negocio de la Sociedad es la explotación de la Concesión, a través del cobro de peaje de las transacciones realizadas por medio del dispositivo electrónico Tag o Televía.

## 4.2 PROVEEDORES

En el ejercicio 2012, los principales proveedores y prestadores de servicios de TSC fueron los siguientes:

*The system is regulated by Executive Decree No. 900 of the Ministry of Public Works, which determined the updated text of the Law Force Decree No. 164 of 1991 on the Law of Public Works Concessions ("Concessions Law") and by Supreme Decree No. 956, Regulations of the Law of Public Works Concessions (the "Concessions Regulations").*

*The activity and business of the Company is the exploitation of the Concession through the collection of toll corresponding to the transactions carried out by means of the electronic toll Tag device or Televía.*

## 4.2 SUPPLIERS

*During year 2012, the main suppliers and service providers of TSC were the following:*

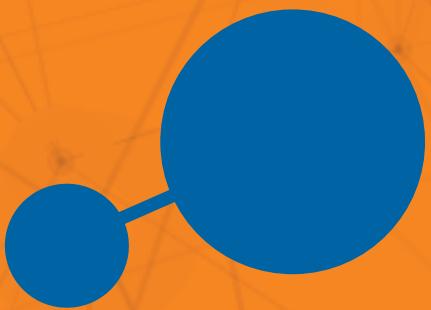
| Proveedor<br><i>Supplier</i>             | Monto pagado en CLP<br><i>Amount Paid in CLP</i> |
|--|--|
| Soc. Conc. Vespucio Norte Express S.A.   | 477.752.461                                      |
| Constructora Cogutsa Ltda.               | 182.854.103                                      |
| Sice Agencia Chile S.A.                  | 167.247.753                                      |
| Chilectra S.A.                           | 120.947.967                                      |
| Indra Sistemas Chile S.A.                | 120.872.367                                      |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria          | 105.588.010                                      |
| Hewlett Packard Chile Comercial Ltda.    | 60.231.479                                       |
| Kapsch Traficom Chile S.A.               | 39.232.749                                       |
| Autorentas del Pacifico S.A.             | 37.429.243                                       |
| Soc de Alimentación Casino Express Ltda. | 36.840.919                                       |
| Constructora Fm.v. Ltda.                 | 35.414.059                                       |
| Constructora Asfalcura S.A.              | 32.537.925                                       |
| Negocios de Familia S.A.                 | 29.631.000                                       |
| Equipos y Construcciones S.A.            | 28.345.780                                       |
| Transportes Nueva Apoquindo Ltda.        | 24.737.950                                       |
| Hc Ingenieria y Comercial Ltda.          | 24.615.507                                       |
| José Enrique Alvarado Sepulveda          | 24.510.953                                       |
| Claro Servicios Empresariales S.A.       | 24.466.140                                       |
| Fm Seguridad S.A.                        | 24.411.776                                       |
| Older S.A.                               | 21.224.028                                       |

### 4.3 USUARIOS

Los principales clientes corresponden a los usuarios que transitan en un vehículo motorizado con TAG habilitado por la Concesión Variante Vespucio - El Salto – Kennedy. También conocida como Túnel San Cristóbal.

### 4.3 USUARIOS

*The main users correspond to the drivers of motor vehicles with an enabled TAG passing along the concession Variante Vespucio - El Salto – Kennedy, also known as Túnel San Cristóbal.*



## 05. OPERACIÓN DE LA CONCESIÓN

OPERATION OF THE CONCESSION



## 05. OPERACIÓN DE LA CONCESIÓN

Operation of the concession

### 5.1 ANTECEDENTES DEL PROYECTO

Túnel San Cristóbal se encuentra ubicado en la ciudad de Santiago de Chile. El proyecto, de aproximadamente 4 kilómetros de extensión, consta de dos túneles paralelos de 1.850 metros de longitud y 2 pistas cada uno, emplazados bajo el cerro San Cristóbal, que conectan la comuna de Providencia en el sur, con las comunas de Recoleta y Huechuraba en la zona norte de la capital. Las estructuras están unidas por 7 galerías para peatones y una para vehículos, que brindan una adecuada seguridad operativa.

El proyecto concesionado, que descongestiona considerablemente el sector denominado “La Pirámide”, comprende, además, los accesos viales desde la Avenida El Salto hasta el portal norte y desde la Avenida El Cerro hasta el portal sur, así como ramales de conexión hacia el Puente Lo Saldes y Avenida Kennedy.

### 5.1 BACKGROUND OF THE PROJECT

*Túnel San Cristóbal is located in the city of Santiago, Chile. With a length of approximately 4 km, it is comprised of two parallel tunnels with a length of 1,850m and 2 lanes each, passing through the San Cristóbal Hill and connecting the district of Providencia on the South side, with the districts of Recoleta and Huechuraba on the north part of the capital city. The structures are joined by 7 galleries for pedestrians and one for vehicles, which provide appropriate operating safety.*

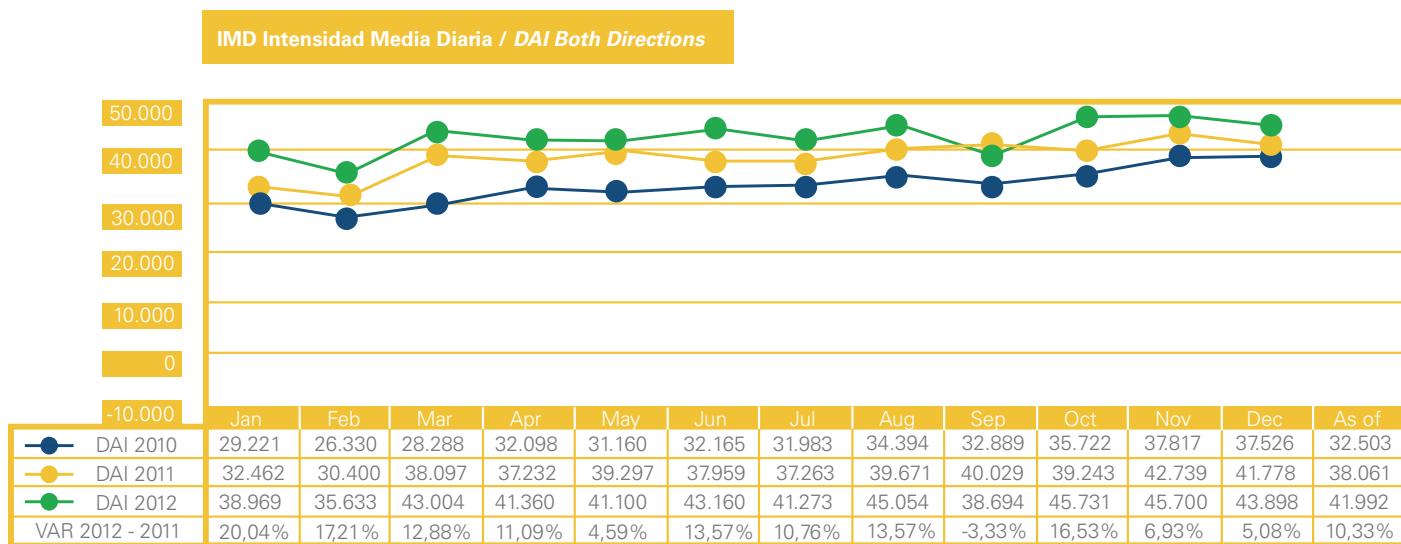
*The project under concession, that considerably reduces congestion in the area known as “La Pirámide”, also includes the accesses from El Salto Avenue as far as the North portal and from El Cerro as far as the South portal, as well as connection branches towards the Lo Saldes Bridge and Kennedy Avenue.*

## 5.2 TRÁFICO

Los tránsitos de Túnel San Cristóbal para el período 2012, mostraron un aumento de 10,33% con respecto al período 2011.

## 5.2 TRAFFIC

During 2012, traffic exhibited an increase of 10.33% from 2011.

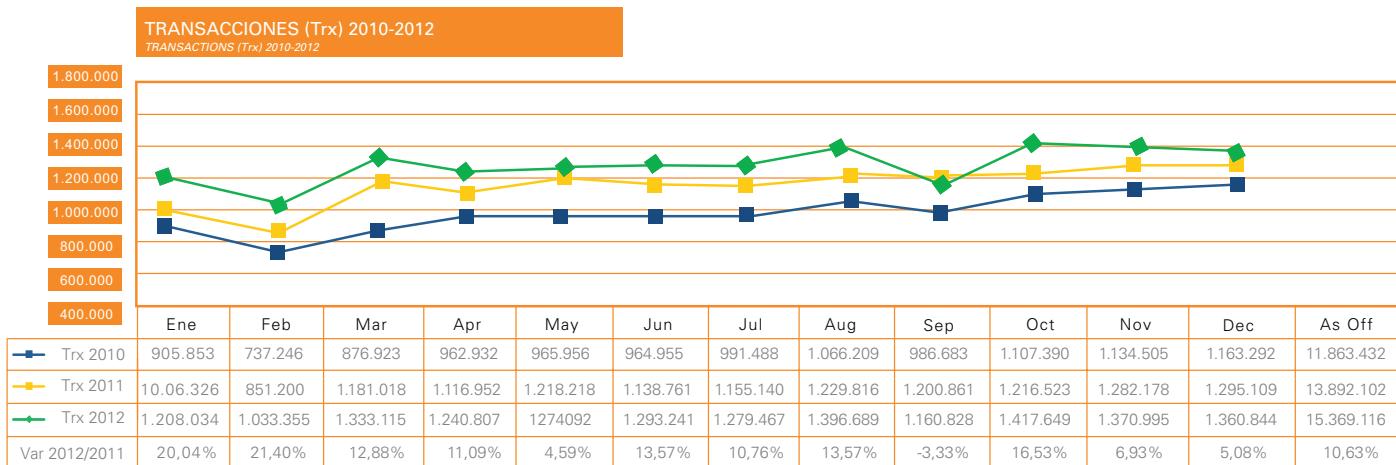


## 5.3 PROCESAMIENTO DE TRANSACCIONES

Durante el ejercicio, se procesaron 15.369.116 transacciones. De ellas, el 94% corresponde a vehículos livianos (categoría 1y 4), 5,70 % a camiones simples y buses (categoría 2) y 0,30% a camiones pesados (categoría 3).

## 5.3 TRANSACTION PROCESSING

*During the year 2012, a total of 15,369,116 transactions were processed. 94% of them correspond to light vehicles (category 1 and 4), 5.70 % to simple trucks and buses (category 2) and 0.30% to heavy trucks (category 3).*



## 5.4 INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Los ingresos de explotación del ejercicio 2012 fueron de UF219,6 mil, un 8% superiores al ejercicio 2011. Al normalizar estos ingresos, el incremento alcanzó 13%.

## 5.4 REVENUES FROM OPERATION

In 2012, revenues reached UF219.6 thousand, increasing 8% when directly compared to 2011. When normalized, the increase reached 13%.

| Ingresos TSC (Miles de UF)<br><i>TSC Revenues (in ThUF)</i>                       | 2012         | 2011         | Var%         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Ingresos Peaje<br><i>Toll Revenues</i>  | 201,6        | 177,2        | 13,8%        |
| Infractores<br><i>Violators</i>   | 5,3          | 6,4          | -17,3%       |
| Pase Diario<br><i>Daily Passes</i>  | 5,0          | 3,9          | 27,3%        |
| CAdR2 ( <i>Convenio Ad Referendum N°2</i> )<br><i>Agreement Ad Referendum N°2</i> | 3,1          | -            | 100,0%       |
| CAdR3 ( <i>Convenio Ad Referendum N°3</i> )<br><i>Agreement Ad Referendum N°2</i> | 3,7          | -            | 100,0%       |
| Otros<br><i>Others</i>  | 1,0          | 15,8         | -93,4%       |
| <b>TOTAL</b>  | <b>219,6</b> | <b>203,3</b> | <b>8,0%</b>  |
| <b>INGRESOS NORMALIZADOS (*)</b><br><i>NORMALIZED REVENUES</i>                    | <b>211,8</b> | <b>187,5</b> | <b>13,0%</b> |

(\*) NO INCLUYE CAdR2, CAdR3 Y OTROS

(\*) DOES NOT INCLUDE CAdR2, CAdR3 AND OTHERS

## 5.5 FACTURACIÓN Y RECAUDACIÓN

Las actividades de Facturación y Recaudación, realizadas a través de la Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A. y mostró para el período el siguiente comportamiento:

## 5.5 INVOICING AND COLLECTION

*The Invoicing and Collection activities are performed by Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A. and showed the following behavior during the period:*

| Facturación y Recaudación TSC<br><i>TSC Invoicing &amp; Collection</i> | 2012    | 2011    | Var    | % Var |
|--|---------|---------|--------|-------|
| Facturado UF<br><i>Invoiced, UF</i>                                    | 211.538 | 185.507 | 26.031 | 14,0% |
| Recaudado UF<br><i>Collected, UF</i>                                   | 200.814 | 178.809 | 22.005 | 12,3% |

## 5.6 SEGURIDAD VIAL Y GESTIÓN DE TRÁFICO

El Área de Seguridad Vial y Gestión de Tráfico tiene a su cargo la atención de los incidentes, lo que incluye tanto la asistencia directa a usuarios como otros eventos que constituyen potenciales generadores de accidentes, tales como recolección de objetos peligrosos, intervenciones por mantenimiento de infraestructura, retiro de animales sueltos en la vía, etcétera. Para ello, el Área coordina el uso de múltiples recursos y se apoya en el trabajo conjunto de otras instituciones, como ambulancias, unidades de rescate, grúas y móviles de asistencia de la concesionaria con equipos de limpieza y mantenimiento subcontratados, atención pública de emergencias, Carabineros, SAMU y Bomberos.

## 5.6 ROAD SAFETY AND TRAFFIC MANAGEMENT

*The Department of Road Safety and Traffic Management is in charge of dealing with incidents, that include direct assistance to users as well as other events rendered as potential generators of accidents, such as: picking up dangerous objects, maintenance of the infrastructure, picking up dead animals from the lanes, etc. In order to carry out these tasks it was necessary to coordinate the use of multiple resources such as tow vehicles, ambulances, rescue units, road assistance vehicles and cleanup teams, as well as the participation of public entities such as the Police, Ambulances and Fire Trucks.*

Para operar con la máxima seguridad, Túnel San Cristóbal cuenta con un Sistema de Gestión de Tráfico y Operación de Túneles que integra el Centro de Control de Tráfico (CCT), desde donde se centraliza la operación de los siguientes sistemas:

- Estaciones de Conteo de Tráfico.
- Sistemas de pesaje y clasificación de vehículos.
- Paneles de mensajería variable y señalización.
- Semáforos.
- Citófonos de emergencia (postes SOS).
- Sistema de megafonía.
- Sistema de circuito cerrado de televisión (CCTV).
- Sistema de Detección Automática de Incidentes (DAI).
- Estaciones meteorológicas.
- Sistemas de control de gálibo.
- Sistema de detección lineal de incendios.
- Sistema de control de la ventilación.
- Sistema de Control de la iluminación.
- Sistema de detección de condiciones ambientales al interior de los túneles.
- Sistema de Control de Energía.
- Sistema de Extinción de Incendios.

*For operating maximum safety, Túnel San Cristóbal holds a System of Traffic Management and Tunnel Operation integrated with the Traffic Control Center Centro (CCT), from where the operation of the following systems is centralized:*

- *Traffic Count Stations.*
- *Vehicle Weighing and Classification Systems.*
- *Variable Messaging Billboards and Signaling.*
- *Traffic Lights.*
- *Emergency Intercom (SOS poles).*
- *Megaphone System.*
- *CCTV system.*
- *Automatic Incident Detection System (DAI).*
- *Meteorology Stations.*
- *Gauge Control Systems.*
- *Linear fire detection system.*
- *Ventilation Control System*
- *Lighting Control System.*
- *System for Detection of Environmental Conditions Inside the Tunnels.*
- *Power Control System.*
- *Firefighting System.*

Túnel San Cristóbal dispone de los siguientes vehículos de asistencia completamente equipados:

- 1 Camión Multipropósito (grúa, patrullaje, asistencia, unidad de rescate).
- 1 Grúa Plataforma y Remolque.
- 1 Camión para Equipo Incendios y Asistencia.
- 1 Vehículo de Supervisión y Patrullaje

Durante el ejercicio 2012, el Área de Seguridad Vial y Gestión de Tráfico de TSC atendió 1694 incidentes. De este total, 61,2% correspondió a vehículos detenidos por fallas mecánicas, pana de neumático o falta de combustible, un 4,0 % correspondió a atenciones de accidentes, colisiones, choques, volcamientos.

En tanto, un 27,0% fueron atenciones fuera del área de concesión, principalmente apoyo de asistencias a Autopista Vespucio Norte.

*Túnel San Cristóbal holds the following fully equipped assistance vehicles:*

- 1 Multipurpose Crane (for towing, patrolling, providing assistance, serving as a rescue unit).
- 1 Platform Truck and Tow Vehicle.
- 1 Firefighting and Assistance Truck.
- 1 Vehicle for Supervision and Patrolling

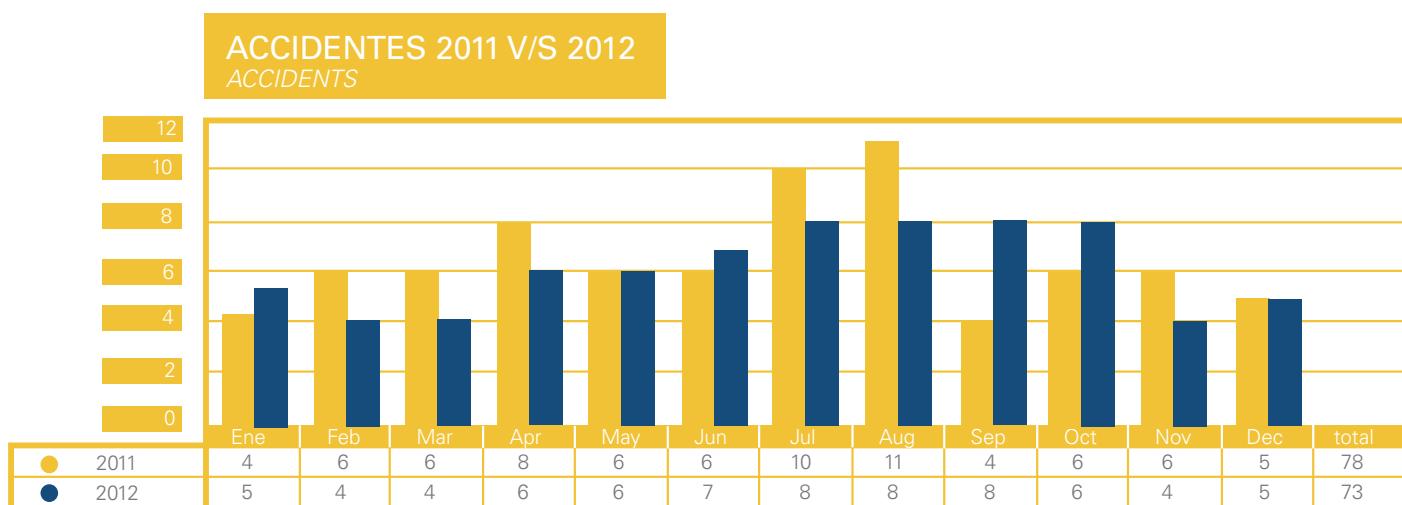
*During year 2012, the Road Safety and Traffic Management Department attended to 1694 incidents. From this total, 61.2% corresponds to stopped vehicles (breakdowns, flat tires or running out of fuel), 4.0 % corresponds accidents, collisions, crashes, overturned vehicles.*

*Another 27.0% corresponds to assistance outside the concession area, mainly assistance provided to Autopista Vespucio Norte.*



Gráfico: Accidentes de tránsito 2012 versus 2011.

Chart: Traffic Accidents in 2012 versus 2011



Al término del ejercicio del 2012 existe una disminución de -6,4 % de atenciones por accidentes en comparación con el 2011

*At the closing of 2012 there was recorded a -6.4 % drop in the accident calls as compared to 2011.*

## 5.7 SERVICIOS AL USUARIO

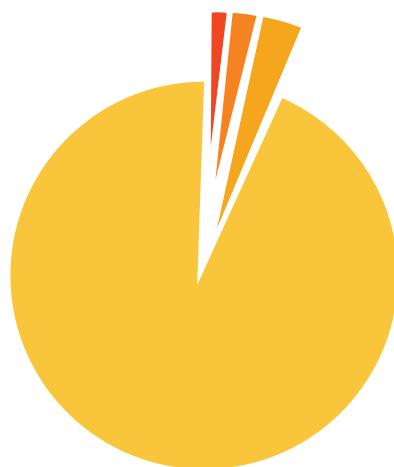
Como parte de la estrategia digital de Túnel San Cristóbal, durante 2012 se dio especial énfasis al mejoramiento de las plataformas Web dispuestas al usuario y al potenciamiento de las redes sociales Facebook y Twitter como canal formal de comunicación con sus usuarios.

Los usuarios de Túnel San Cristóbal se contactan con la Sociedad Concesionaria por medio de la Oficina Comercial, el Call Center, la Página Web [www.tunelsancristobal.cl](http://www.tunelsancristobal.cl) y las redes sociales.

### Canales de Contacto

Durante el 2012, se registraron 46.273 contactos efectivos a través de todos los canales de la Concesionaria, los que en su mayoría corresponden a un 1,70% de Call Center Inbound, y un 97,5% de Interacciones a través de nuestra página Web.

### Servicio al Usuario en Túnel San Cristóbal Distribución en Canales de Atención



## 5.7 USER SERVICES

As part of Túnel San Cristóbal's digital strategy, during 2012 special emphasis was given to improving the web platforms available to the users and to encourage the use of the social networks of Facebook and Twitter as a formal channel of communication with the users.

Users contact the Concession Company by means of a Commercial Office, the Call Center and the Web page [www.tunelsancristobal.cl](http://www.tunelsancristobal.cl), as well as via the social networks.

### Contact Channels

During 2012, 46,273 contacts were attended through all channels available. Their distribution was the following: 1.70% via Inbound Call Center, and 97.5% via interactions through our Web page.

### Customer Service Túnel San Cristóbal Contacts per service channel

- Interacciones Web 97,5%
- Oficina Comercial 0,5%
- Contactos Web 0,3%
- Call Center Inbound 1,7%

## Página Web

Nuestra “Oficina Virtual” es el sitio web de la concesionaria, que facilita el acceso del usuario a su información personal, relacionada con el servicio y uso de TSC.

Durante el ejercicio, las visitas totales realizadas al sitio [www.tunelsancristobal.cl](http://www.tunelsancristobal.cl) corresponden a 45.132 representando una disminución 28.44% respecto al 2011. Debido a que en junio de 2011 la descarga de entradas para la actividad “Concierto Filarmónica en TSC” generó un aumento histórico de visitas web.

## Redes Sociales

Como parte de la estrategia digital, a partir de junio de 2011 se incorpora a la lista de canales de Túnel San Cristóbal, las Redes Sociales de Facebook y Twitter respectivamente.

El objetivo de esta acción fue ampliar los canales de información, ayuda y entrega de servicios comerciales, en espacios digitales de tendencia actual, alimentando la interacción con los usuarios y fidelizando la relación con éstos mediante la difusión de concursos, sorteos, participación y opinión abierta.

En Diciembre del 2011, TSC contaba con 2.766 seguidores en Facebook y 664 seguidores en Twitter, para alcanzar 6.177 y 2.954 seguidores respectivamente, al cierre del 2012.

## Web Page

*Our “Virtual Office” is the company’s website, which facilitates users’ access to their personal information in connection with the service and use of TSC.*

*During year 2012, the total visits on [www.tunelsancristobal.cl](http://www.tunelsancristobal.cl) were 45,132 representing a 28.44% drop from the number of visits in 2011. This drop is due to the downloading of tickets for the “Philharmonic Concert at TSC” that took place on June 2011, generating a historic peak of visits to the webpage.*

## Social Networks

*As part of the digital strategy, the social networks of Facebook and Twitter became part of the list of channels used by Túnel San Cristóbal since June 2011.*

*The purpose of this was to expand the channels of information, assistance and provision of commercial services by digital means, increasing the proactivity and interaction with the users and incrementing the relation with them by means of contests, raffles, participation and welcoming their opinion.*

*In December 2011, TSC had 2,766 and 664 followers on Facebook and Twitter respectively. At the closing of 2012, the number of followers was 6,177 for the case of Facebook and 2,954 for Twitter.*



## Call Center y Oficina Comercial

En el marco de la operación conjunta entre TSC y Autopista Vespucio Norte durante 2012 se atendieron un total de 807 llamadas y 213 visitas en la oficina comercial.

## Gestión de Reclamos

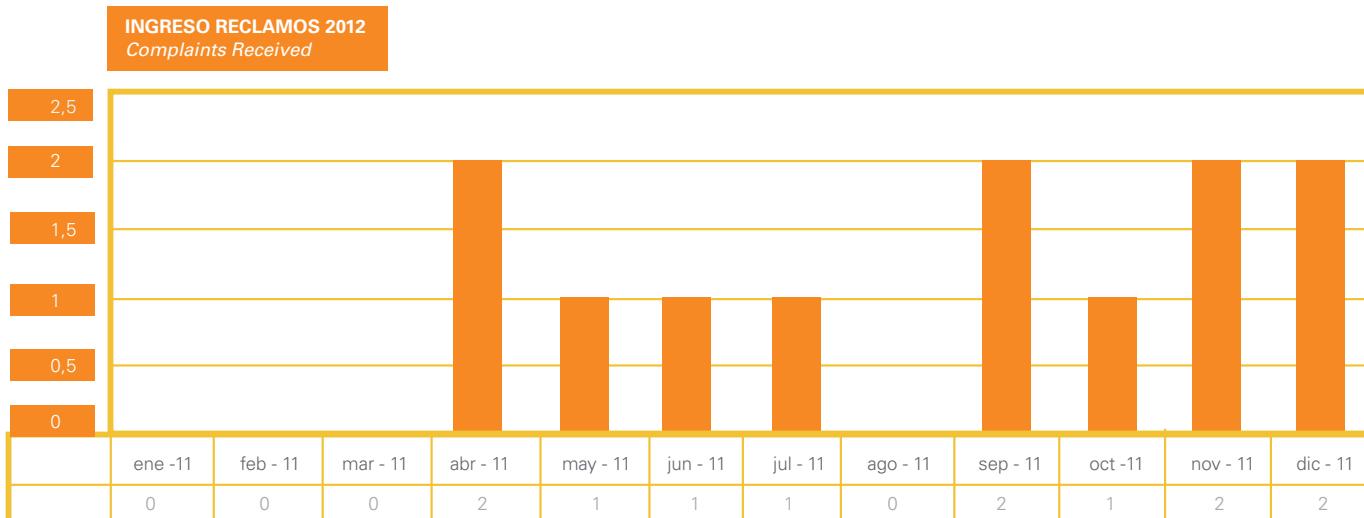
Durante 2012, la concesionaria registró un total de 12 reclamos de usuarios, lo que se traduce en un 0,026% de los 46.273 contactos generados en el mismo periodo.

## Call Center and Commercial Office

*In the frame of the joint operation between TSC and Autopista Vespucio Norte, a total of 807 calls and 213 visits at the commercial office were attended to during 2012.*

## Management of Complaints

*During 2012, the concession company received a total of 12 complaints from users, representing 0.026% of the 46,273 contacts generated in the same period.*



## 5.8 Administración y Mantenimiento Vial de la Infraestructura

Durante 2012, se realizaron las tareas de mantenimiento preventivo estipuladas en el Plan de Mantenimiento Anual y las de mantenimiento correctivo, requeridas por la operación de los distintos elementos que conforman la infraestructura de la concesión. Estas labores fueron ejecutadas por diversas empresas con experiencia en el rubro correspondiente.

### Infraestructura Vial

Las gestiones se focalizan fundamentalmente en asegurar que la infraestructura vial utilizada directamente por los usuarios de la autopista (pavimentos, túnel, señalización, defensas camineras, glasales, entre otros), se mantenga dentro de los umbrales de servicio estipulados en el Contrato de Concesión.

Las acciones de Infraestructura Vial también comprenden la mantención del paisajismo del proyecto que supera los 20.000 m<sup>2</sup>, ubicados en los lados norte y sur de Túnel San Cristóbal. En dichas áreas, se han plantado cerca de 35.000 especies nativas y exóticas, entre las que destacan ejemplares de Quillay, Juníperos, Festucas Glauca, Lavandas Francesa, Nandinas, Agateas, Amphelopsis y Jazmines. Adicionalmente, durante 2012 se plantó Doca en uno de los taludes adyacente a calle La Herradura, con el fin de cubrir una mayor superficie con cubresuelo vegetal.

## 5.8 Road Management and Maintenance of the Infrastructure

*During 2012, both the preventive maintenance tasks stipulated in the Annual Maintenance Plan and the corrective maintenance tasks required by the infrastructure, were performed. These tasks were carried out by different companies with a vast experience in the respective lines of business.*

### Road Infrastructure

*The efforts are essentially focused on assuring that the road infrastructure directly used by the users (pavements, tunnel, signals, road defenses, sidings, etc.), remain within the service thresholds stipulated in the Concession Contract.*

*The tanks aforementioned also include landscaping that covers an area of more than 20,000 m<sup>2</sup> on the north and south ends of the San Cristóbal tunnel. Nearly 35,000 native and exotic species have been planted in those areas, including Quillay, Juníperos, Festucas Glauca, French Lavender, Nandinas, Agateas, Amphelopsis and Jasmine. Additionally, during 2012 Doca weed was planted on one of the slopes adjacent to La Herradura street, in order to cover a larger area with vegetal soil cover.*

## 06. GESTIÓN COMERCIAL

COMMERCIAL MANAGEMENT

## 06. GESTIÓN COMERCIAL

Commercial management

### 6.1 Tarifas

De acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Concesión, las tarifas de Túnel San Cristóbal se reajustaron en un 7,57% respecto de las tarifas 2011, teniendo la Tarifa Base Fuera de Punta un valor de 198,925 \$/Km.

Durante 2012, el proceso de tarificación de Túnel San Cristóbal fue ejecutado sin inconvenientes, valorizando más de 15.369.116 transacciones potenciales.

### 6.1 Tariffs

*In accordance with what is provided in the Concession Contract, tariffs were adjusted at a rate of 7.57% from those in effect in 2011, with the Off-peak Base Tariff being 198.925 \$/Km.*

*During 2012, the tariffs setting process at Túnel San Cristóbal was applied with no difficulties, valuing more than 15,369,116 potential transactions.*

# TARIFAS 2012

VALOR TARIFA BASE FUERA DE PUNTA TBFP, SEGÚN SENTIDO Y CATEGORÍA

| SENTIDO            | TIPO DE TARIFA | MOTOS, AUTOS Y CAMIONETAS | BUSES Y CAMIONES | CAMIÓN CON REMOLQUE |
|--------------------|----------------|---------------------------|------------------|---------------------|
| EL SALTO - KENNEDY | TBFP           | \$ 249                    | \$ 746           | \$ 1.243            |
| KENNEDY - EL SALTO | TBFP           | \$ 199                    | \$ 597           | \$ 995              |

VALOR TARIFA BASE PUNTA TBP Y TARIFA DE SATURACIÓN TS SEGÚN SENTIDO, TIPO DE DÍA Y HORARIO.

| SENTIDO            | TIPO DE DÍA | PERIODO       | TIPO DE TARIFA | MOTOS, AUTOS Y CAMIONETAS | BUSES Y CAMIONES | CAMIÓN CON REMOLQUE |
|--------------------|-------------|---------------|----------------|---------------------------|------------------|---------------------|
| EL SALTO - KENNEDY | Laboral     | 07:00 - 10:00 | TBP            | \$ 398                    | \$ 1.194         | \$ 1.989            |
| EL SALTO - KENNEDY | Laboral     | 17:30 - 20:30 | TS             | \$ 497                    | \$ 1.492         | \$ 2.487            |
| EL SALTO - KENNEDY | Sábado      | 10:00 - 14:00 | TBP            | \$ 398                    | \$ 1.194         | \$ 1.989            |
| KENNEDY - EL SALTO | Laboral     | 07:00 - 10:00 | TBP            | \$ 298                    | \$ 895           | \$ 1.492            |
| KENNEDY - EL SALTO | Laboral     | 17:30 - 20:30 | TBP            | \$ 298                    | \$ 895           | \$ 1.492            |
| KENNEDY - EL SALTO | Sábado      | 10:00 - 14:00 | TBP            | \$ 298                    | \$ 895           | \$ 1.492            |
| KENNEDY - EL SALTO | Domingo     | 17:00 - 21:00 | TBP            | \$ 298                    | \$ 895           | \$ 1.492            |
| EL SALTO - KENNEDY | Festivo     | 10:00 - 14:00 | TBP            | \$ 398                    | \$ 1.194         | \$ 1.989            |
| KENNEDY - EL SALTO | Festivo     | 10:00 - 14:00 | TBP            | \$ 298                    | \$ 895           | \$ 1.492            |

PARA EL RESTO DE LOS BLOQUES TARIFARIOS, NO INCLUIDOS EN LA TABLA ANTERIOR, SE COBRARÁ TARIFA BASE FUERA DE PUNTA (TBFP)

A partir del 01 de enero de 2012 Túnel San Cristóbal, aplicará una tarifa especial exclusiva para los vehículos de emergencia o policiales de las siguientes instituciones: Sistema de Atención Médica de Urgencia (SAMU), Cuerpo de Bomberos de la Región Metropolitana de Santiago, Junta Nacional de Bomberos de Chile y Carabineros de Chile. El Valor de esta tarifa especial equivale al 30% del valor de peaje vigente de Túnel San Cristóbal.

**TBFP** Tarifa base fuera de punta **TBP** Tarifa base punta **TS** Tarifa saturación

Para los días festivos distintos a sábado y domingo se aplicará la estructura tarifaria correspondiente a día sábado.

# TARIFFS 2012

BASE TARIFF FOR OF-PEAK HOURS (TBFP) PER DIRECTION & CATEGORY

| DIRECTION          | TRIFF TYPE | MOTORCYCLER, CARS & PICKUP | BUSES & TRUCKS | TRAILER TRUCKS |
|--------------------|------------|----------------------------|----------------|----------------|
| EL SALTO - KENNEDY | TBFP       | \$ 249                     | \$ 746         | \$ 1.243       |
| KENNEDY - EL SALTO | TBFP       | \$ 199                     | \$ 597         | \$ 995         |

BASE TARIFF FOR OF-PEAK HOURS (TBFP) AND SATURATION TARIFF (TS) PER DIRECTION, DAY TYPE & TIME

| DIRECTION          | DAY TYPE | PERIOD        | TARIFF TYPE | MOTORCYCLER, CARS & PICKUP | BUSES & TRUCKS | TRAILER TRUCKS |
|--------------------|----------|---------------|-------------|----------------------------|----------------|----------------|
| EL SALTO - KENNEDY | Weekday  | 07:00 - 10:00 | TBP         | \$ 398                     | \$ 1.194       | \$ 1.989       |
| EL SALTO - KENNEDY | Weekday  | 17:30 - 20:30 | TS          | \$ 497                     | \$ 1.492       | \$ 2.487       |
| EL SALTO - KENNEDY | Saturday | 10:00 - 14:00 | TBP         | \$ 398                     | \$ 1.194       | \$ 1.989       |
| KENNEDY - EL SALTO | Weekday  | 07:00 - 10:00 | TBP         | \$ 298                     | \$ 895         | \$ 1.492       |
| KENNEDY - EL SALTO | Weekday  | 17:30 - 20:30 | TBP         | \$ 298                     | \$ 895         | \$ 1.492       |
| KENNEDY - EL SALTO | Saturday | 10:00 - 14:00 | TBP         | \$ 298                     | \$ 895         | \$ 1.492       |
| KENNEDY - EL SALTO | Sunday   | 17:00 - 21:00 | TBP         | \$ 298                     | \$ 895         | \$ 1.492       |
| EL SALTO - KENNEDY | Holiday  | 10:00 - 14:00 | TBP         | \$ 398                     | \$ 1.194       | \$ 1.989       |
| KENNEDY - EL SALTO | Holiday  | 10:00 - 14:00 | TBP         | \$ 298                     | \$ 895         | \$ 1.492       |

THE OFF PEAK BASE TARIFF (TBP) WILL BE CHARGED IN THE REST OF THE TARIFF BLOCKS NOT INCLUDED IN THE TABLE ABOVE

As from January 1, 2012, Túnel San Cristóbal will apply a special exclusive tariff to emergency or police vehicles of the following institutions: Sistema de Atención Médica de Urgencia (SAMU), Cuerpo de Bomberos de la Región Metropolitana de Santiago, Junta Nacional de Bomberos de Chile and Carabineros de Chile. The special tariff is 30% of the regular applicable tariff at Túnel San Cristóbal.

**TBP: BASE TARIFF FOR PEAK HOURS TBFP: BASE TARIFF FOR OFF-PEAK HOURS TS: SATURATION TARIFF**

On holidays other than Saturdays & Sundays, the tariff structure to be applied is that of Saturdays.

# INFRACTORES

PARA AQUELLOS USUARIOS INFRACTORES QUE CIRCULEN SIN PORTAR UN DISPOSITIVO TAG HABILITADO O UN MEDIO DE COBRO ALTERNATIVO, SE APlicará EL SIGUIENTE COBRO POR VIAJE, SIN PERJUICIO DE LO DISPUESTO EN EL ART. 114 LEY DE TRÁNSITO:



| SENTIDO            | TIPO DE DÍA | PERÍODO       | TIPO DE TARIFA | AUTOS, CAMIONETAS Y MOTOS (\$) | BUSES Y CAMIONES (\$) | CAMIÓN CON REMOLQUE (\$) |
|--------------------|-------------|---------------|----------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| EL SALTO - KENNEDY | Laboral     | 07:00 - 10:00 | TBP            | \$ 2.229                       | \$ 6.686              | \$ 11.138                |
| EL SALTO - KENNEDY | Laboral     | 17:30 - 20:30 | TS             | \$ 2.783                       | \$ 8.355              | \$ 13.927                |
| EL SALTO - KENNEDY | Sábado      | 10:00 - 14:00 | TBP            | \$ 2.229                       | \$ 6.686              | \$ 11.138                |
| KENNEDY - EL SALTO | Laboral     | 07:00 - 10:00 | TBP            | \$ 1.669                       | \$ 5.012              | \$ 8.355                 |
| KENNEDY - EL SALTO | Laboral     | 17:30 - 20:30 | TBP            | \$ 1.669                       | \$ 5.012              | \$ 8.355                 |
| KENNEDY - EL SALTO | Sábado      | 10:00 - 14:00 | TBP            | \$ 1.669                       | \$ 5.012              | \$ 8.355                 |
| KENNEDY - EL SALTO | Domingo     | 17:00 - 21:00 | TBP            | \$ 1.669                       | \$ 5.012              | \$ 8.355                 |
| EL SALTO - KENNEDY | Festivo     | 10:00 - 14:00 | TBP            | \$ 2.229                       | \$ 6.686              | \$ 11.138                |
| KENNEDY - EL SALTO | Festivo     | 10:00 - 14:00 | TBP            | \$ 1.669                       | \$ 5.012              | \$ 8.355                 |

PARA EL RESTO DE LOS BLOQUES TARIFARIOS, NO INCLUIDOS EN LA TABLA ANTERIOR,  
SE COBRARÁN LOS SIGUIENTES VALORES POR VIAJE:



| SENTIDO            | TIPO DE TARIFA | MOTOS, AUTOS Y CAMIONETAS | BUSES Y CAMIONES | CAMIÓN CON REMOLQUE |
|--------------------|----------------|---------------------------|------------------|---------------------|
| EL SALTO - KENNEDY | TBFP           | \$ 1.394                  | \$ 4.178         | \$ 6.961            |
| KENNEDY - EL SALTO | TBFP           | \$ 1.114                  | \$ 3.343         | \$ 5.572            |

VÁLIDO PARA LOS TRÁNSITOS ENTRE EL 01/01/2012 AL 31/12/2012

# VIOLATORS

TO THOSE VIOLATOR USERS THAT DRIVE WITHOUT CARRYING AN ENABLED TAG DEVICE OR AN ALTERNATIVE DEANS OF COLLECTION THE FOLLOWING TARIFF WILL BE CHARGED MOTWITH-STANDING THE APPLICATION OF WHAT IS PROVIDED IN ART. 114 OF THE TRAFFIC LAW.



| DIRECTION          | DAY TYPE | PERIOD        | TARIFF TYPE | MOTORCYCLER,<br>CARS & PICKUP | BUSES &<br>RUCKS | TRAILER<br>TRUCKS |
|--------------------|----------|---------------|-------------|-------------------------------|------------------|-------------------|
| EL SALTO - KENNEDY | Weekday  | 07:00 - 10:00 | TBP         | \$ 2.229                      | \$ 6.686         | \$ 11.138         |
| EL SALTO - KENNEDY | Weekday  | 17:30 - 20:30 | TS          | \$ 2.783                      | \$ 8.355         | \$ 13.927         |
| EL SALTO - KENNEDY | Saturday | 10:00 - 14:00 | TBP         | \$ 2.229                      | \$ 6.686         | \$ 11.138         |
| KENNEDY - EL SALTO | Weekday  | 07:00 - 10:00 | TBP         | \$ 1.669                      | \$ 5.012         | \$ 8.355          |
| KENNEDY - EL SALTO | Weekday  | 17:30 - 20:30 | TBP         | \$ 1.669                      | \$ 5.012         | \$ 8.355          |
| KENNEDY - EL SALTO | Weekday  | 10:00 - 14:00 | TBP         | \$ 1.669                      | \$ 5.012         | \$ 8.355          |
| KENNEDY - EL SALTO | Saturday | 17:00 - 21:00 | TBP         | \$ 1.669                      | \$ 5.012         | \$ 8.355          |
| EL SALTO - KENNEDY | Sunday   | 10:00 - 14:00 | TBP         | \$ 2.229                      | \$ 6.686         | \$ 11.138         |
| KENNEDY - EL SALTO | Holiday  | 10:00 - 14:00 | TBP         | \$ 1.669                      | \$ 5.012         | \$ 8.355          |

THE FOLLOWING TARIFFS WILL BE CHARGED PER TRIP IN THE REST OF THE TARIFF BLOCKS NOT INCLUDED IN THE TABLE ABOVE



| DIRECTION          | DAY TYPE | MOTORCYCLER,<br>CARS & PICKUP | BUSES &<br>RUCKS | TRAILER<br>TRUCKS |
|--------------------|----------|-------------------------------|------------------|-------------------|
| EL SALTO - KENNEDY | TBFP     | \$ 1.394                      | \$ 4.178         | \$ 6.961          |
| KENNEDY - EL SALTO | TBFP     | \$ 1.114                      | \$ 3.343         | \$ 5.572          |

VALID FOR TRAFFIC FROM 01/01/2012 THROUGH 12/31/2012

## 6.2 Pase Diario Único (PDU Y PDUT )

El Pase Diario Único (PDU) es un medio de cobro alternativo al dispositivo Tag y permite a los usuarios utilizar, durante un día calendario, las 4 Autopistas Urbanas Concesionadas de Santiago, Túnel San Cristóbal y Acceso Vial AMB. Éste debe ser adquirido por todos aquellos usuarios que no cuenten con el dispositivo Tag habilitado en sus vehículos.

El PDU puede ser adquirido en modalidad de prepago a contar de 30 días antes de la fecha de uso y en modalidad de postpago hasta 20 días después de haber circulado por las vías concesionadas antes detalladas.

Los precios válidos para el año 2012 fueron los siguientes:

## 6.2 Unified Daily Pass (PDU - PDUT)

*The Unified Daily Pass (PDU) is an alternative means to the Tag for collection. This pass enables users to drive along the four Urban Highways in Santiago under concession, the San Cristóbal Tunnel and the access to the AMB Airport for an entire calendar day. The pass must be purchased by all those users who do not have an enabled Tag device installed in their vehicle.*

*The PDU may be purchased in prepayment mode up to 30 days before the day of intended use and as post payment up to 20 days after having driven along any of the aforesaid roads under concession. The prices in force for year 2012 were the following:*

*The prices in force for year 2012 were the following:*

| TARIFAS PASE DIARIO ÚNICO  |  | PDU     | PDUT     |
|--|--|---------|----------|
|  A partir del 01/01/2012 hasta 31/12/2012 |  | \$4.800 | \$6.850  |
|  AUTOS, CAMIONETAS, MOTOS Y MOTONETAS     |  | \$9.600 | \$12.500 |
|  BUSES, CAMIONES Y CAMIONES CON REMOLQUE  |  |         |          |

**Pase Diario Único (PDU):** Desde antes del tránsito hasta 2 días después de circular sin Tag habilitado. **Pase Diario Único Tardío (PDUT):** Desde el tercer día o hasta 20 días después de circular sin Tag habilitado. El PDU o PDUT permite a los usuarios que no poseen TAG circular un día calendario por las cuatro autopistas urbanas concesionadas de Santiago, Túnel San Cristóbal y por el Acceso Vial AMB. A la venta en SERVIPAG y PRONTO COPEC.



## DAILY PASS TARIFFS

Valid from 01/01/2012 through 12/31/2012

PDU      PDUT



MOTORCYCLER, CARS & PICKUP

\$4.800    \$6.850



BUSES, TRUCKS & TRAILER TRUCKS

\$9.600    \$12.500

Daily Pass (PDU) Prior to circulating until 2 days after circulating without an enabled tag.  
Post Paid Daily Pass (PDUT) From the third day until 20 days after circulating without an enabled tag. Both PDU and PDUT may be used by vehicles that do not have a tag to circulate for an entire calendar day along the 4 Urban Highways of Santiago, the San Cristóbal Tunnel and the access to the AMB Airport.

SOLD AT SERVIPAG AND PRONTO COPEC

Durante el ejercicio, las transacciones cubiertas por Pase Diario Único ascendieron a 59.356, observándose un aumento del +18,1% en relación a los utilizados durante 2011. Desde su puesta en marcha en julio de 2008, este sistema de pago ha presentado una tendencia de aumento sostenido.

*During the year 2012, the transactions covered by Unified Daily Pass amounted to 59,356, that is a +18.1% increase from the transactions in 2011. Since its placement into service in July 2008, this payment system has shown a sustained growth in usage.*



## 07. ANTECEDENTES FINANCIEROS

FINANCIAL BACKGROUND

## 07. ANTECEDENTES FINANCIEROS

Financial background

### 7.1 POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Durante 2012, Túnel San Cristóbal llevó a cabo inversiones que ascendieron a CLP 3.475.505, relacionadas con la compra de otros activos fijos (vehículos, equipamiento, etc.).

Estas inversiones fueron financiadas con recursos de la operación.

Respecto de las inversiones financieras, la empresa invierte en el tipo de instrumentos y en los vencimientos permitidos por los contratos de financiamiento.

### 7.1 POLICY ON INVESTMENT AND FINANCING

During 2012, Túnel San Cristóbal performed investments amounting to Ch\$ 3.475.505, related to the procurement of other fixed assets (vehicles, equipment, etc.)

Capex activities aforementioned were financed through operating cash.

Regarding to the financial investments, the company trades the kind of instruments and the maturity allowed by the Financial Contracts.

## 7.2 SEGUROS

Con el objeto de dar cumplimiento a las Bases de la Licitación y preservar a la Sociedad de las posibles consecuencias económicas derivadas de la ocurrencia de siniestros, se ha contratado un programa de seguros con amplias coberturas, a través de empresas nacionales e internacionales. Este programa está contratado con la Compañía de Seguros Generales PENTA Security S.A.

Su vigencia se inició el 31 de julio de 2012 y las pólizas actuales deben ser renovadas a partir del 31 de julio de 2013.

El programa contempla la cobertura de:

- Daños materiales al acceso, vialidad, estructura, seguridad vial, iluminación, cambio de servicio, paisajismo, obras civiles para SIGTTP, ingeniería, alternativa pirámide, vialidad exterior, refuerzos de taludes, sistema y puntos de cobro y Centro de Control del Túnel San Cristóbal por hasta UF3.261.400 y perjuicio por paralización UF237.012.
- Daños a terceros, por los montos que se indican en la tabla de más abajo.

Respecto de los Activos Fijos de la Sociedad se han contratado los siguientes seguros:

- Inmuebles: se ha contratado la cobertura de riesgo de incendio y de hechos catastróficos relacionados con las oficinas de la Concesionaria.
- Vehículos: de propiedad de la Sociedad, poseen cobertura de "todo riesgo" que incluye siniestros del tipo daños, responsabilidad civil, robo y hurto.
- Equipos computacionales: están cubiertos de posibles daños o pérdidas, producidas por incendio, rayo, explosión, imprevistos cambios de voltaje, robo, efectos de agua, humedad, entre otros.

## 7.2 INSURANCE

*In order to comply with the Bidding Terms and Conditions, as well as to protect the Company from the possible economic consequences derived from the occurrence of accidents, a wide coverage insurance program has been contracted through national and international companies. This insurance program has been contracted with Compañía de Seguros Generales PENTA Security S.A.*

*The effective date was July 31, 2012 and the current policies must be renewed as from July 31, 2013.*

*The program contemplates the following coverage:*

- *Material damages on the access, road, structure, roadway safety, lighting, utility changes, landscaping, civil works for SIGTTP, engineering, La Pirámide alternative, external roads, reinforced slopes, system of collection and points of collection and control center of Túnel San Cristóbal for an amount of up to UF 3,261,400 and damages for stop of service for an amount of UF 237,012.*
- *Damages to third parties, in the amounts listed in the table below.*

*With respect to the Company's fixed assets, the following insurance has been contracted:*

- *Real estate: Coverage against risk of fire and catastrophic events related to the Concession Company's offices.*
- *Vehicles: The Company's vehicles have "all-risk" coverage, namely, damages, civil liability, robbery, and theft.*
- *Computer equipment: This equipment is covered against possible damage or loss caused by fire, lightning, explosion, sudden voltage changes, theft, effect of water and moisture, et cetera.*

En resumen, las pólizas en vigencia son las siguientes:

*In sum, the current policies in force are the following:*

| Póliza N°<br>Policy No | Cía. Seguro<br><i>Insurance Company</i> | Materia<br><i>Subject Matter</i>                                    | Vencimiento<br><i>Expiration</i> | Moneda<br><i>Currency</i> | Cobertura<br><i>Coverage</i> |
|------------------------|---|---|----------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 13016927               | Penta                                   | R. C. General<br><i>General CL</i>                                  | 31-07-2013                       | UF                        | 12.500                       |
| 13017054               | Penta                                   | R. C. General<br><i>General CL</i>                                  | 31-07-2013                       | UF                        | 487.500                      |
| 20102436               | Liberty                                 | Incendio<br><i>Fire</i>   | 19-10-2013                       | UF                        | 6.452                        |
| 13009872               | Liberty                                 | Robo<br><i>Theft</i>  | 19-10-2013                       | UF                        | 3.000                        |
| 24011925               | Liberty                                 | Equipo Electrónico<br><i>Electronic Equipment</i>                   | 19-10-2013                       | UF                        | 16.955                       |
| 13016929               | Penta                                   | Todo Riesgo Bienes Físico<br><i>Electronic Equipment</i>            | 31-07-2013                       | UF                        | 3.261.400                    |
| 13017051               | Penta                                   | Todo Riesgo Bienes Físico<br><i>All-risk over Physical Property</i> | 31-07-2013                       | UF                        | 3.498.412                    |

### 7.3 Marcas y patentes

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. es dueña de las siguientes marcas inscritas en el Departamento de Propiedad Industrial del Ministerio de Economía:

- Marca: Túnel San Cristóbal. Tipo: Mixta. Clases 9, 16, 35, 36 y 39.
- Marca: San Cristóbal Express. Tipo: Denominación. Clases 9, 35, 36 y 39.

De la misma manera, se encuentran registrados los siguientes dominios de páginas web:

Dominios WEB

[www.tunelsancristobal.cl](http://www.tunelsancristobal.cl)

[www.tsc.cl](http://www.tsc.cl)

### 7.3 Trademarks and Patents

*Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. is the owner of the following trademarks registered in the Industrial Property Department of the Ministry of Economy:*

- Trademark: Túnel San Cristóbal. Type: Mixed. Classes 9, 16, 35, 36 and 39.
- Trademark: San Cristóbal Express. Type: Designation. Classes 9, 35, 36 and 39.

*Additionally, the following web page domains have been registered:*

*WEB Domains*

[www.tunelsancristobal.cl](http://www.tunelsancristobal.cl)

[www.tsc.cl](http://www.tsc.cl)



## 08. FACTORES DE RIESGO

RISK FACTORS

## 08. FACTORES DE RIESGO

Risk factors

### Dependencia del Proyecto respecto del desempeño económico del país

La demanda doméstica en la industria de servicios, en general, y la de concesiones de autopistas urbanas en lo particular, depende significativamente de los niveles de crecimiento del Producto Interno Bruto. En tanto Chile mantenga niveles de crecimiento como los observados desde el año 2010, el crecimiento en la demanda de TSC se espera mantenga su dinamismo.

### Riesgos Contractuales

La concesionaria lleva a cabo su operación a través de un modelo de contratos de prestación de servicios con terceros, que le permite aprovechar las sinergias y experiencias de empresas del rubro. En este contexto, destaca el contrato de operación conjunta con AVN, relativo a la gestión de sus usuarios, facturación y recaudación de peajes.

### Dependency of the Project With respect to the Economic Performance of the Country

*Urban Toll Road Industry significantly depends on GDP growth rate. To the extent the country is capable of achieving attractive growth rates as those experienced since 2010, could be foreseen traffic growth rates on a firm pace.*

### Contractual Risks

The concession company performs its operation through a third party service-rendering contract model, that enables to take advantage of synergies and know-how already existing in its suppliers. In this context, it is remarkable the joint operation contract with AVN, in relation to customer care, invoicing and collections.

## Catástrofes, Fuerza Mayor y Responsabilidad Civil.

La empresa mantiene pólizas de seguro, que otorgan la debida cobertura a la sociedad y al MOP ante posible siniestros, como sismos, inundaciones, actos de terrorismo, huelgas, accidentes y otros.

## Conectividad

Túnel San Cristóbal – infraestructura clave para la conexión del sector Norte con el Centro Oriente de Santiago – se encuentra en operación desde julio de 2008, aunque sigue pendiente la ejecución de la conexión directa hacia Avda. Kennedy, en el sector de Lo Saldes, lo que tendrá un impacto relevante en mitigar la congestión en el sector de Pedro de Valdivia Norte.

## Risk of Catastrophes, Force Majeure, Civil Liability:

*To cover any eventual risks that could arise from catastrophic or a force majeure situation, the Company holds insurance policies that provide an appropriate coverage to itself and the MOP, in events such as earthquakes, floods, acts of terrorism, strikes, accidents and others.*

## Connectivity

Túnel San Cristóbal – a key piece of infrastructure for connecting the Northern and Central-Eastern part of Santiago – has been in operation since July 2008, although it is still pending the final connection with Av. Kennedy (Lo Saldes area), which would mitigate the existing congestion at the area of Pedro de Valdivia Norte.



## Ley DICOM:

El 17 de Febrero de 2012 fue publicada en el diario Oficial la Ley 20575 ("Ley DICOM") que establece el principio de finalidad en el tratamiento de Datos Personales.

Con la publicación de esta ley se establece que desde esa fecha no podrán ser informadas al Boletín Comercial las deudas contraídas por Personas Naturales con concesionarios de autopistas por el uso de infraestructura. Además con esta nueva normativa se elimina del registro de morosos todas las deudas publicadas hasta el 31 de diciembre de 2011 que sean inferiores a 2.500.000.

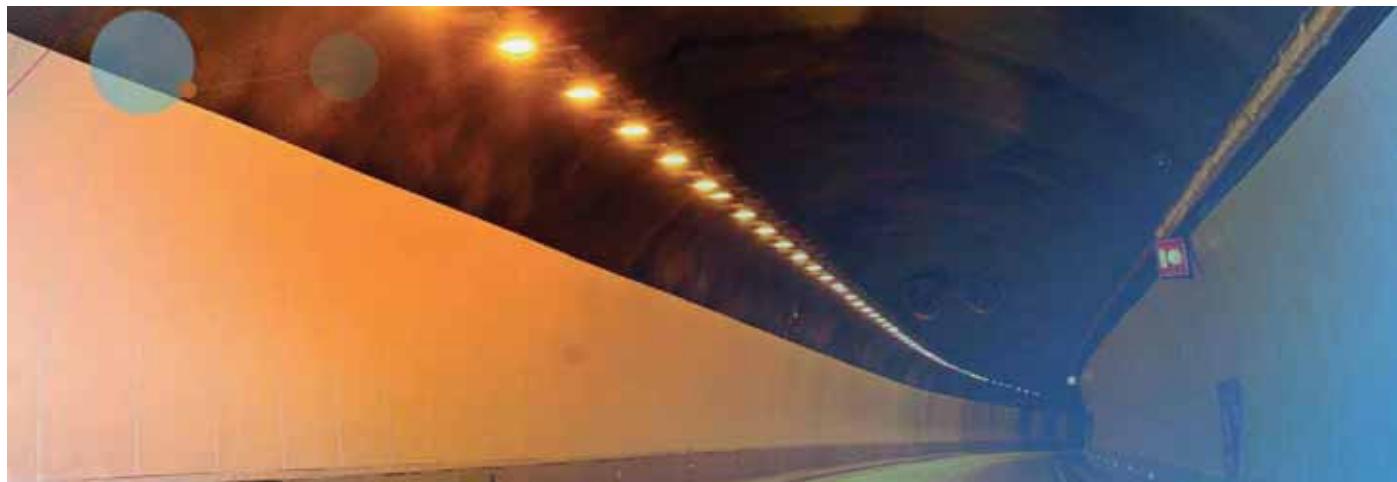
Este cambio en la normativa representa un factor de riesgo para la concesionaria ya que la publicación de la morosidad de los usuarios Personas Naturales en el Boletín Comercial significaba una medida disuasiva dentro de la cadena de cobranza, la cual favorecía la propensión al pago de los clientes morosos debido a la cobertura e impacto que generaba la misma.

## DICOM Law:

On February 17, 2012, Law No. 20575 ("DICOM Law") was published on the Official Gazette. This law established the principle of purpose when treating Personal Data.

Since the date of this law was published onwards, no debt overdue originated in the use of the infrastructure may be reported to the Commercial Bulletin. Additionally, this new regulation provides the deletion from the delinquent debtor records, all the debts published until December 31, 2011 in amounts of \$2,500,000 or lower.

This change in the regulation means a risk factor to the Company. The publishing of the delinquent status in the Commercial Bulletin, used to be an important deterrent action among collection efforts that led the users to pay their debts.





## 09. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES

INFORMATION ON AFFILIATES

## 09. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES

### INFORMATION ON AFFILIATES

#### INFORMACIÓN SOBRE FILIALES

Al 31 de diciembre de 2012 Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. no cuenta con filiales y coligadas o inversiones en otras sociedades.

#### INFORMATION ON AFFILIATES

*At December 31, 2012 Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. does not have any subsidiaries, associated entities or investments in other companies*





## 10. POLITICAS DE DIVIDENDOS

DIVIDENDS POLICY

## 10. POLITICAS DE DIVIDENDOS

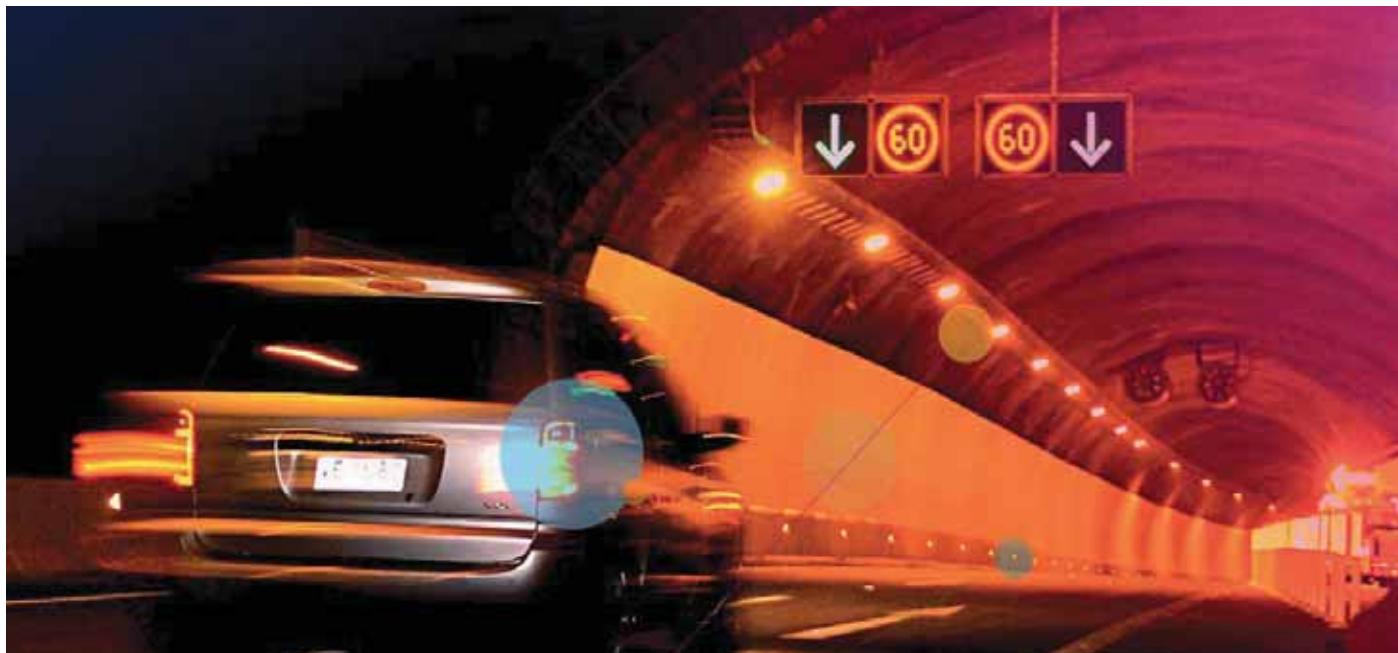
### Dividends Policy

#### POLITICAS DE DIVIDENDOS

Al 31 de Diciembre de 2012 esta Sociedad no ha acordado el reparto de dividendos. En consideración a las restricciones establecidas en los contratos de financiamiento de la Sociedad, aceptadas por todos los accionistas y conforme a la Política de Dividendos aprobada en la última Junta Ordinaria de Accionistas, no correspondió el reparto de dividendos a estos últimos durante el ejercicio 2012.

#### POLICY ON DIVIDENDS

*At December 31, 2012 the Company has not agreed to distribute any dividends. Bearing in mind the restrictions set forth in the Company's financing contracts, accepted by all of the stockholders and In accordance with the Policy on Dividends approved in the last Ordinary Shareholders' Meeting, no dividends were distributed to the shareholders during year 2012.*





## 11. HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

INFORMATION ON RELEVANT FACTS

## 11. HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

Information On Relevant Facts

### HECHOS RELEVANTES DEL PERÍODO

A) Con fecha 20 de marzo de 2012 la Sociedad comunicó a la SVS que, en Sesión de Directorio efectuada el día 19 de marzo de 2012, el Directorio acordó designar como Director Titular de la Sociedad a don Ansgar Bendiek, alemán, ingeniero civil, en reemplazo del director Bernward Kulle, cuya renuncia fue informada a la SVS con fecha 8 de noviembre de 2011.

B) Con fecha 19 de abril de 2012 fue publicado en el Diario Oficial de la República de Chile, el Decreto Supremo N° 430 del Ministerio de Obras Públicas. Este documento, en términos generales, ratifica lo dispuesto en la Resolución DGOP N° 3319, que autorizó nuevos plazos y costos de obras para el proyecto denominado "Conexiones Lo Saldes", cuyo detalle se informó en los Hechos Relevantes al 31 de diciembre de 2011.

### RELEVANT FACTS FOR THE PERIOD

A) On March 20, 2012 the Company informed to the SVS that, during the Board Meeting held on March 19, 2012, the Board agreed to appoint Mr. Ansgar Bendiek as Main Director of the Company, in replacement of Bernward Kulle, whose resignations was informed to the SVS on November 8, 2011.

B) On April 19, 2012 was published in the Official Gazette of the Republic of Chile, the Supreme Decree No. 430 of the Ministry of Public Works. In general terms, this document ratified what was set forth in Resolution DGOP No. 3319, authorizing new terms and construction costs for the so-called Project "Conexiones Lo Saldes." Details were informed as Relevant Facts as at December 31, 2011.

C) Con fecha 26 de abril de 2012, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos principales: se aprobaron los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y se designó a Deloitte Auditores y Consultores como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2012. También se designó el Directorio definitivo de la Sociedad, el cual quedó compuesto por las siguientes personas:

| Titulares<br><i>Holders</i> | Suplentes<br><i>Alternates</i> |
|-----------------------------|--------------------------------|
| Justin Beber                | John Marcus Stinebaugh         |
| David Levenson              | Andrés Felipe Crump Gómez      |
| Ronald Paz Vargas           | Salvador Valdés Correa         |
| Ansgar Bendiek              | Christiane Hoischen            |
| Wilfried Rammler            | Joachim von Lukowicz           |
| Oscar Uribe Bravo           | Christoph Boeninger            |

D) En el marco de la ejecución de las obras establecidas en el Convenio Ad Referéndum N° 2, durante 2012 (hasta la fecha de emisión de estos estados financieros), la Dirección General de Obras Públicas (DGOP) ha emitido las siguientes Resoluciones aprobando valores devengados por concepto de obras, servicios e intereses:

1. Resolución DGOP N° 128 del 06.01.2012, por un valor total de UF 33.239,14, con fecha de pago el día 29 de marzo de 2013;
2. Resolución DGOP N° 1486 del 27.03.2012, por un valor total de UF 3.362,00, con fecha de pago el día 29.03.2013.

C) On April 26, 2012, was held the General Ordinary Shareholders' Meeting in which were adopted the following agreements: Approval of the financial statements as at December 31, 2011 and the appointment of Deloitte Auditores y Consultores as external auditors of the Company for year-end 2012. During such meeting were also appointed all the Board Members; composed by the following persons:

D) Within the context of the works set forth in the Agreement Ad Referendum N°2, the General Division of Public Works has issued and approved the following Resolutions (including works progress, services and accrued interests):

1. Resolution DGOP No. 128 dated 06.01.2012, for a total value of UF 33,239.14, with payment date March 29, 2013;
2. Resolution DGOP No. 1486 dated 27.03.2012, for a total value of UF 3,362.00, with payment date March 29, 2013;

3. Resolución DGOP N° 3724 del 10.08.2012, por un valor total de UF 8.543,62, con fecha de pago el 29.03.2013

E) Con fecha 26.06.2012, mediante Oficio Ordinario N° 1257/12, el Inspector Fiscal aprobó el Peritaje contemplado en el Convenio Ad Referéndum N°3 (Compensación por pérdida de ingresos), que determinó un monto de UF 3.721 a pagar por el MOP a Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. Esta cifra, con sus intereses por mayor plazo, fue pagada por el MOP en el mes de Noviembre de 2012.

## HECHOS RELEVANTES POSTERIORES

A. Con fecha 2 de enero de 2013 la Sociedad comunicó a la SVS, como Hecho Esencial, que el Directorio acordó designar, a contar del 1º de enero de 2013, a las siguientes personas en los cargos que se indican:

- Rüdiger Trenkle, alemán, ingeniero civil, como Director Titular de la Sociedad, en reemplazo de don Oscar Uribe Bravo;
- Björn König, alemán, economista, como Gerente General de la Sociedad; y
- Miguel Oyarzo Vidal, chileno, administrador público, como Gerente de Administración y Finanzas de la Sociedad.

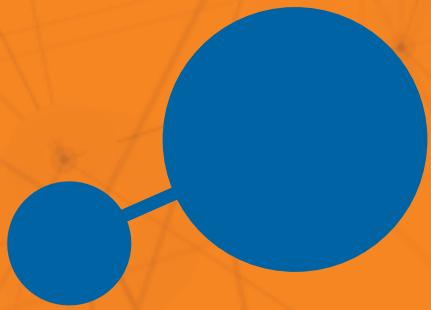
3. Resolution DGOP No. 3724 dated 10.08.2012, for a total value of UF 8,543.62, with payment date March 29, 2013;

E) On June 26, 2012, through the Official Memorandum No. 1257/12, the Fiscal Inspector approved the Expert's Report contemplated in the Agreement Ad Referendum No.3 (Compensation for loss of income), which determined an amount of UF 3,721 payable by the Ministry of Public Works (MOP) to Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. This amount was paid by the MOP in November 2012, including interests on late payment.

## SUBSEQUENT RELEVANT EVENTS

A. On January 2, 2013 the Company informed to the SVS, as Essential Fact, that the Board of Directors agreed to appoint, as of January 1, 2013, the following persons in the positions as indicated:

- Rüdiger Trenkle, German, civil engineer, as Main Director of the Company, in replacement of Mr. Oscar Uribe Bravo;
- Björn König, German, economist, as Chief Executive Officer; and
- Miguel Oyarzo Vidal, Chilean, public administrator, as Chief Financial Officer.



## 12. ESTADOS FINANCIEROS

FINANCIAL STATEMENTS

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el periodos terminado  
Al 31 de Diciembre 2012 y 2011  
SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL SAN CRISTÓBAL S.A.

#### CONTENIDO

- Informe de Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera Clasificado
- Estado de Resultados por Función e Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



## 12. ESTADOS FINANCIEROS

**Deloitte.**

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. que comprende los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados integrales de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados 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 (IFRS). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para 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 las 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 Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### Opinión

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

### Otras materias

Producto del proceso de transición de principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera, la Sociedad presenta patrimonio negativo, pérdidas del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el reverso de este dependerá de los flujos futuros que se generen. En función a lo anterior, los estados financieros han sido preparados bajo el principio de negocio en marcha.

*Deloitte.*

Marzo 27, 2013

  
Héctor Salgado Montino  
Rut: 8.019.120-0

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

SOCIEDAD CONCESIONARIA TUNEL SAN CRISTOBAL S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

| ACTIVOS  | Notas | 31-12-2012<br>M\$        | 31-12-2011<br>M\$        |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                                  |       |                          |                          |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                        | 3     | 1.553.088                | 2.115.787                |
| Otros activos financieros corrientes                       |       | 674.864                  | -                        |
| Otros activos no financieros, corriente                    |       | 188.460                  | 177.375                  |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 5     | 664.953                  | 810.945                  |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente     | 6     | 897.331                  | 1.132.258                |
| Activos por impuestos corrientes                           |       | <u>348.506</u>           | <u>141.262</u>           |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES                                   |       | <u>4.327.202</u>         | <u>4.377.627</u>         |
| <b>Activos no corrientes</b>                               |       |                          |                          |
| Otros activos financieros no corrientes                    |       | 53.816                   | -                        |
| Otros activos no financieros no corrientes                 |       | 15.179                   | 324.680                  |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía              | 7     | 50.795.318               | 51.238.249               |
| Propiedades, planta y equipo                               | 8     | 101.121                  | 154.935                  |
| Activos por impuestos diferidos                            | 21    | <u>4.539.531</u>         | <u>3.565.791</u>         |
| TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES                             |       | <u>55.504.965</u>        | <u>55.283.655</u>        |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                                    |       | <b><u>59.832.167</u></b> | <b><u>59.661.282</u></b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

| <b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                                 | <b>Notas</b> | <b>31-12-2012</b>        | <b>31-12-2011</b>        |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
|   |              | M\$                      | M\$                      |
| <b>PASIVOS</b>  |              |                          |                          |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                   |              |                          |                          |
| Otros pasivos financieros corrientes                        | 20-a         | 753.988                  | 520.659                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar     |              | 195.633                  | 307.811                  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente       | 6            | 348.231                  | 695.239                  |
| Otras provisiones   | 10           | 20.067                   | 28.993                   |
| Pasivos por impuestos corrientes                            |              | 755                      | 9.387                    |
| Otros pasivos no financieros corrientes                     | 11           | <u>39.979</u>            | <u>51.508</u>            |
| <b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>                          |              | <u>1.358.653</u>         | <u>1.613.597</u>         |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                |              |                          |                          |
| Otros pasivos financieros no corrientes                     | 20-b         | 42.003.747               | 42.294.250               |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente    | 6            | 23.935.716               | 21.832.915               |
| Pasivo por impuestos diferidos                              | 21           | 1.166.246                | 1.323.367                |
| Otras provisiones no corrientes                             |              | 66.465                   | -                        |
| Otros pasivos no financieros no corrientes                  | 13-d         | <u>1.895.238</u>         | <u>1.276.351</u>         |
| <b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>                       | 13           | <u>69.067.412</u>        | <u>66.726.883</u>        |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>  |              | <u>70.426.065</u>        | <u>68.340.480</u>        |
| <b>Patrimonio</b>   |              |                          |                          |
| Capital emitido   | 14-b         | 6.934.027                | 6.934.027                |
| Pérdidas acumuladas   |              | (7.364.511)              | (4.734.078)              |
| Otras reservas  | 14-c         | <u>(10.163.414)</u>      | <u>(10.879.147)</u>      |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora |              | (10.593.898)             | (8.679.198)              |
| Participación no controladoras                              |              | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                     |              | <u>(10.593.898)</u>      | <u>(8.679.198)</u>       |
| <b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                        |              | <b><u>59.832.167</u></b> | <b><u>59.661.282</u></b> |

# 12. ESTADOS FINANCIEROS

## SOCIEDAD CONCESIONARIA TUNEL SAN CRISTOBAL S.A.

### ESTADOS INTEGRAL DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

|  | Notas | Acumulado          |                    |
|--|-------|--------------------|--------------------|
|  |       | 01-01-2012         | 01-01-2011         |
|  |       | 31-12-2012         | 31-12-2011         |
| <b>Estado de resultados por función</b>  |       | M\$                | M\$                |
| Ingresos de actividades ordinarias   | 15-16 | 5.039.548          | 4.512.164          |
| Costo de ventas  | 16    | (2.351.189)        | (2.177.795)        |
| Ganancia bruta   |       | 2.688.359          | 2.334.369          |
| Gasto de administración  | 16    | (899.878)          | (1.102.518)        |
| Ingresos financieros   |       | 217.150            | 205.340            |
| Costos financieros   | 20-d  | (4.173.152)        | (3.808.241)        |
| Diferencias de cambio  | 19-a  | (50)               | (99)               |
| Resultado por unidades de reajuste   | 19-b  | (1.589.155)        | (2.369.033)        |
| Pérdida antes de impuestos   |       | (3.756.726)        | (4.740.182)        |
| Gasto por impuestos a las ganancias  | 21    | 1.126.293          | 1.629.264          |
| Pérdida procedente de operaciones continuadas  |       | (2.630.433)        | (3.110.918)        |
| Pérdida procedente de operaciones discontinuadas   |       | -                  | -                  |
| Pérdida del año  |       | (2.630.433)        | (3.110.918)        |
| Pérdida por acción básica en operaciones continuadas   | 22    | (461)              | (546)              |
| Pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas   |       | -                  | -                  |
| Pérdida por acción básica  |       | (461)              | (546)              |
| <b>Estados de resultados integral</b>  |       |                    |                    |
| Pérdida  |       | (2.630.433)        | (3.110.918)        |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo                        |       | 864.760            | (1.551.360)        |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral |       | (149.027)          | 263.731            |
| Total resultado integral   |       | (1.914.700)        | (4.398.547)        |
| <b>Resultado integral total</b>  |       | <b>(1.914.700)</b> | <b>(4.398.547)</b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

# 12. ESTADOS FINANCIEROS

## SOCIEDAD CONCESIONARIA TUNEL SAN CRISTOBAL S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011  
(Cifras en miles de pesos chilenos- M\$)

| Estado de flujo de efectivo directo   | Nota | Acumulado               |                         |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
|   |      | 01-01-2012              | 01-01-2011              |
|   |      | 31-12-2012              | 31-12-2011              |
|   |      | M\$                     | M\$                     |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación  |      |                         |                         |
| Clases de cobros por actividades de operación   |      | 5.944.439               | 7.470.477               |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios   |      | (2.913.186)             | (4.128.958)             |
| Pagos a y por cuenta de los empleados   |      | (343.390)               | (386.535)               |
| Otros (pagos) ingresos por actividades de operación   |      | 301.036                 | (13.012)                |
| Intereses pagados   |      | (17.970)                | (248.071)               |
| Intereses recibidos   |      | 31.738                  | 3.729                   |
| Cobro (pago) por impuestos a las ganancias  |      | 2.475                   | (2.600)                 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  |      | 42.863                  | (1.134)                 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación  |      | <u>3.048.005</u>        | <u>2.693.896</u>        |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión   |      |                         |                         |
| Pagos por inversión en instrumentos financieros   |      | (674.864)               | -                       |
| Compras de propiedades, planta y equipo   |      | (4.136)                 | (15.846)                |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión   |      | <u>(679.000)</u>        | <u>(15.846)</u>         |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación   |      |                         |                         |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo  |      | -                       | 883.074                 |
| Pagos de préstamos  |      | (431.496)               | (1.104.810)             |
| Intereses pagados   |      | (2.500.208)             | (2.157.792)             |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación  |      | <u>(2.931.704)</u>      | <u>(2.379.528)</u>      |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio |      | <u>(562.699)</u>        | <u>298.522</u>          |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo  |      | <u>(562.699)</u>        | <u>298.522</u>          |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año  |      | <u>2.115.787</u>        | <u>1.817.265</u>        |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>  |      | <b><u>1.553.088</u></b> | <b><u>2.115.787</u></b> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

# 12. ESTADOS FINANCIEROS

SOCIEDAD CONCESIONARIA TUNEL SAN CRISTOBAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

|  | Nota | Capital emitido<br>M\$ | Reservas de cobertura de flujo de caja<br>M\$ | Efectos transición<br>M\$ | Otras reservas<br>M\$ | Pérdidas acumuladas<br>M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora<br>M\$ | Participaciones no controladoras<br>M\$ | Patrimonio total<br>M\$ |
|--|------|------------------------|---|---------------------------|-----------------------|----------------------------|--|---|-------------------------|
| Saldo inicial período actual 01/01/2012                          | 14   | 6.934.027              | (661.917)                                     | (10.217.230)              | (10.879.147)          | (4.734.078)                | (8.679.198)  | -                                       | (8.679.198)             |
| Cambios en patrimonio  |      |                        |   |                           |                       |                            |  |   |                         |
| Resultado Integral   |      |                        | -   | -                         | -                     | (2.630.433)                | (2.630.433)  | -                                       | (2.630.433)             |
| Pérdida del año  |      |                        | -   | -                         | 715.733               | -                          | 715.733  | -                                       | 715.733                 |
| Otro resultado integral  |      |                        | -   | -                         | 715.733               | (2.630.433)                | (1.914.700)  | -                                       | (1.914.700)             |
| Total cambios en patrimonio                                      |      |                        | 715.733                                       | -                         | 715.733               |                            |  |   |                         |
| <b>Total de cambios en patrimonio al 31 de diciembre de 2012</b> |      | <b>6.934.027</b>       | <b>53.816</b>                                 | <b>(10.217.230)</b>       | <b>(10.163.414)</b>   | <b>(7.364.511)</b>         | <b>(10.593.898)</b>  | <b>-</b>                                | <b>(10.593.898)</b>     |
| Saldo inicial período actual 01/01/2011                          | 14   | 6.934.027              | 625.712                                       | (10.217.230)              | (9.591.518)           | (1.623.160)                | (4.280.651)  | -                                       | (4.280.651)             |
| Cambios en patrimonio  |      |                        |   |                           |                       |                            |  |   |                         |
| Resultado Integral   |      |                        | -   | -                         | -                     | (3.110.918)                | (3.110.918)  | -                                       | (3.110.918)             |
| Pérdida del año  |      |                        | -   | -                         | (1.287.629)           | -                          | (1.287.629)  | -                                       | (1.287.629)             |
| Otro resultado integral  |      |                        | -   | -                         | (1.287.629)           | (3.110.918)                | (4.398.547)  | -                                       | (4.398.547)             |
| Total cambios en patrimonio                                      |      |                        | (1.287.629)                                   | -                         | (1.287.629)           |                            |  |   |                         |
| <b>Total de cambios en patrimonio al 31 de diciembre de 2011</b> |      | <b>6.934.027</b>       | <b>(661.917)</b>                              | <b>(10.217.230)</b>       | <b>(10.879.147)</b>   | <b>(4.734.078)</b>         | <b>(8.679.198)</b>   | <b>-</b>                                | <b>(8.679.198)</b>      |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

# 12. ESTADOS FINANCIEROS

## SOCIEDAD CONCESIONARIA TUNEL SAN CRISTOBAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. Rut: 99.588.750-9 en adelante “La Sociedad”, se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada, sujeta a las normas de las Abiertas por escritura pública de fecha 16 de marzo de 2005, otorgada ante Notario Público Don José Musalem Saffie.

El objeto de la Sociedad es la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Concesión Variante Vespucio - El Salto - Kennedy, mediante el Sistema de Concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., tiene su dirección y oficina central en la Herradura Nº 2750 Providencia.

Por escritura pública de fecha 26 de julio de 2005, otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, se modificaron los estatutos de la Sociedad, fijándose su duración en 35 años a contar de la fecha de su constitución. Esta modificación fue acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de julio de 2005.

Por escritura pública de fecha 6 de enero de 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, se modificó la razón social de “Sociedad Concesionaria San Cristóbal Express S.A.” por la actual de “Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.”. Esta modificación se acordó en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de diciembre de 2005.

Con fecha 22 de septiembre de 2005, la Sociedad fue inscrita, en el Registro de Valores con el número 917, por lo que está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. No obstante con fecha 10 de Marzo de 2010 esta misma entidad, emitió norma de carácter general N°284, mediante la cual creó un nuevo registro para aquellas personas que por disposición legal deberán quedar sujetas a fiscalización de dicha superintendencia y que no sean de las personas a las que se refiere el inciso 1º de la Ley N°18.045 del Mercado de Valores. La Sociedad en consecuencia dejó de pertenecer al registro de valores y pasó a formar parte del nuevo “Registro Especial de Entidades Informantes”. Una consecuencia inmediata de esta modificación es el hecho de que esta sociedad sólo queda obligada a presentar estados financieros anuales a la superintendencia de valores y seguros, y no trimestrales como ocurría con anterioridad a esta modificación.

Producto del proceso de transición de principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile a normas internacionales de información financiera (NIIF), la Sociedad presenta patrimonio negativo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, su reverso dependerá de los flujos futuros que se generen y del apoyo financiero y operacional de sus accionistas. En función a lo anterior, los estados financieros han sido preparados bajo el principio de negocio en marcha.

# 12. ESTADOS FINANCIEROS

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

### 2.1 Bases de Presentación

a) **Normativa contable aplicada** - Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y las interpretaciones de dichas normas, emitidas por el International Financial Reporting Interpretation Committee (en adelante "IFRIC"). Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha siendo aprobados por el Directorio el 27 de marzo de 2013.

En particular, cabe destacar la aplicación de la IFRIC N° 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios", cuya vigencia se inició el 1° de enero de 2009, y que modificó sustancialmente la manera de reconocer y valorar en los estados financieros los acuerdos de Concesiones de Servicios, aspecto que afecta de modo significativo a esta Sociedad.

b) **Cambios en normativa contable** - La Sociedad ha adoptado, a contar del 1° de enero de 2010, de manera explícita y sin reservas, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los efectos de adopción por primera vez de NIIF fueron reconocidos en cuentas de resultados acumulados y otras reservas en el patrimonio de la Sociedad. Para el año 2012 y 2011 las NIIF han sido aplicadas consistentemente.

c) **Nuevos pronunciamientos contables** - Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. Su adopción no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

| Enmiendas a NIIFs  | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|--|--|
| NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012 |
| NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011 |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011 |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF   | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|---|--|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>                             | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015 |
| NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>                     | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>                                  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>                 | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>                       | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |

| Enmiendas a NIIFs   | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|---|--|
| NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012 |
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – <i>Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición</i>                      | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| <i>Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |

| Nuevas Interpretaciones   | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|---|--|
| CINIIF 20, <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013 |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

d) **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas** - La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF. En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles
- Los resultados fiscales de la Sociedad, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros individuales futuros.

### 2.2 Principales criterios contables aplicados

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 1º de enero 2010, las que han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

a) **Período contable** - Los presentes estados financieros comprenden los períodos que se mencionan:

|                                    | Acumulados |            |
|------------------------------------|------------|------------|
|                                    | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
| Estado de situación financiera     | X          | X          |
| Estado integral de resultados      | X          | X          |
| Estado de flujos de efectivo       | X          | X          |
| Estado de cambios en el patrimonio | X          | X          |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- b) **Bases de conversión** - Los activos y pasivos en monedas extranjeras y unidades de fomento (UF) son traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

|                            | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------------|------------|------------|
|                            | \$         | \$         |
| Unidad de fomento (UF)     | 22.840,75  | 22.294,03  |
| Dólar estadounidense (USD) | 479,96     | 519,20     |
| Euros (EUR)                | 634,45     | 672,97     |

Durante el año, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro o pago se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados. Asimismo, al cierre de cada año, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar en una moneda distinta de la funcional de la Sociedad, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados.

- c) **Moneda funcional** - La moneda funcional para la Sociedad es el peso chileno, por ser ésta la moneda utilizada en el ambiente económico principal en que ella funciona. Esta definición fue informada oportunamente por la Sociedad a la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S). Las transacciones realizadas en una moneda distinta al peso chileno se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha en que ocurre la respectiva transacción. Los activos y pasivos monetarios pactados en monedas distintas a la moneda funcional se convertirán a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del año dentro de otras partidas financieras.

- d) **Activo Intangible distinto de la plusvalía** - Con la adopción de las NIIF, incluida la norma interpretativa IFRIC N° 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”, la Sociedad ha determinado que el activo fijo registrado bajo PCGA chileno representado por el costo de construcción de la obra pública fiscal, debe reconocer un activo intangible, en consecuencia las características específicas del contrato de Concesión suscrito entre esta Sociedad y el Ministerio de Obras Públicas (MOP) (Ver nota 25).

La IFRIC (ó CINIIF – Comité de Interpretación de Normas Internacionales de Información Financiera, en idioma castellano) N° 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”, proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación contable es aplicable a esta Sociedad al cumplirse las dos premisas contenidas en ella, que son las siguientes:

- i) El otorgante de la concesión (Estado de Chile) controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio.

- ii) El otorgante de la concesión controla - a través de la propiedad, del derecho de usufructo o de otra manera cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

La sociedad ha reconocido un activo intangible, en conformidad a lo establecido en el párrafo N° 17 de la CINIIF N° 12: “El operador reconocerá un activo intangible en la medida que reciba un derecho (una licencia) para cobrar a los usuarios del servicio público. Un derecho a cobrar a los usuarios de un servicio público no es un derecho incondicional a recibir efectivo debido a que los montos están sujetos en la medida que el público utiliza el servicio.”

El activo intangible señalado en el párrafo anterior tiene vida útil definida, cuyo inicio se ha establecido a partir de enero 2009 con la entrada en operación de la obra completa (durante el segundo semestre de 2008 operó sólo uno de los dos túneles, y con restricciones horarias), y finaliza junto con el término del contrato, el día 20

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

de agosto de 2037. En consecuencia, la vida útil total es de 344 meses y el periodo restante de vida útil del intangible a la fecha de estos estados financieros es de 296 meses.

La valorización del intangible descrito en esta letra se ha determinado mediante un estudio realizado cuya conclusión ha sido que el monto a reconocer contablemente corresponde al costo de construcción de la obra, medido éste aplicando íntegramente las NIIF como si estas normas hubiesen estado vigentes a la fecha de formación del activo. Esto ha significado modificar el costo reconocido bajo PCGA chilenos por eliminación de la corrección monetaria y deducción de los costos indirectos de construcción, principalmente. El detalle de estos ajustes se encuentra publicado en los primeros estados financieros emitidos por la Sociedad bajo Normas Internacionales de Información Financiera, por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.

Para fines de su amortización, el estudio concluye que la Norma Internacional de Contabilidad (NIC, que forman parte de las NIIF) N° 38 "Activos Intangibles" permite la utilización de una metodología sistemática que refleje el mayor o menor uso de la obra. La Sociedad estima que el método de amortización creciente, basado en el cuociente que resulta de dividir los ingresos devengados acumulados por el total de ingresos proyectado para el total de los años de vigencia del contrato de concesión, cumple dicha condición.

Para otros activos intangibles menores, la Sociedad ha definido el método del costo para su valorización, y la amortización lineal en función de sus años de vida útil.

e) **Propiedades, planta y equipos** - La Sociedad optó por registrar los elementos de propiedades, planta y equipos de acuerdo al modelo del costo, según NIC N° 16. Es decir, se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o construcción, más otros costos directamente relacionados, neto de su depreciación acumulada y las pérdidas de deterioro que pudiesen haber experimentado.

Los costos de reparación y mantenimiento son registrados como gasto en el año en que se incurren.

Las Propiedades, Planta y Equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se depreciaba distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el año en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente.

f) **Depreciación** - A continuación se presentan los principales años de vida útil utilizados para la depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipos:

|                           | Años de vida útil<br>promedio |
|---------------------------|-------------------------------|
| Muebles de oficina        | 7                             |
| Equipos de oficina        | 3                             |
| Equipos computacionales   | 6                             |
| Vehículos                 | 7                             |
| Equipos de seguridad      | 7                             |
| Instalaciones de terceros | 4                             |
| Tags propios              | 5                             |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

El activo fijo se deprecia linealmente durante su vida útil económica. Las vidas útiles de los activos serán revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

g) **Deterioro de activos no financieros** - Se entiende por deterioro del valor al monto en que el valor de libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede a su monto recuperable.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste último el valor actual de los flujos de caja futuros que se estima generará dicho activo o unidad generadora de efectivo.

A lo largo del año y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existen indicios de que algún activo hubiese podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que ello ocurra, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo de años anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los que tienen origen comercial, la Sociedad tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.
- Para el caso de los saldos por cobrar con origen financiero, la determinación de la necesidad de deterioro se realiza mediante un análisis específico en cada caso, sin que a la fecha de emisión de estos estados financieros existan activos financieros vencidos por monto significativo que no tengan origen comercial.

h) **Arrendamientos financieros** - Los arrendamientos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como financieros. El resto de arrendamientos se clasifican como operativos.

Las cuotas de arrendamiento operativo se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del mismo, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto.

i) **Activos financieros** - Las inversiones financieras, ya sean corrientes o no corrientes, se clasifican en las siguientes categorías

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

Inversiones financieras de la Sociedad:

- Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Bajo este rubro del estado de situación se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor de mercado inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes:

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, saldos en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios de su valor.

j) **Pasivos financieros** - Los préstamos, recibidos y otras obligaciones similares se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción, su valoración es mediante el método del costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva.

k) **Instrumentos financieros derivados** - La Sociedad ha definido expresamente una política general de coberturas, que se describe en Nota 4. A partir de dichas definiciones, la política contable aplicable comprende los siguientes criterios:

- i) Para coberturas de valor razonable. La ganancia o pérdida resultante en la valorización del instrumento de cobertura se reconoce de inmediato en la cuenta de resultados. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo previsto se reconoce en el valor de libros de la partida cubierta y también en la cuenta de resultados.
- ii) Para coberturas de flujo de caja. mientras no se produzca la liquidación del instrumento de cobertura, la ganancia o pérdida resultante en la valorización a precio de mercado de dicho instrumento, en la parte que se haya determinado como efectiva, debe ser reconocida en la cuenta otras reservas en el patrimonio neto, mientras que la parte inefectiva que pudiese existir en la ganancia o pérdida señalada se reconocerá como ganancia o pérdida del año. Al momento de la liquidación del instrumento de cobertura, la ganancia o pérdida que se determine se reconocerá íntegramente en los resultados del año.
- Se entiende por instrumentos financieros derivados aquellos definidos por la NIC N° 39, párrafo 9.
- La contratación de este tipo de instrumentos financieros se autoriza sólo con propósitos de cobertura de valor razonable, flujo de caja o inversiones netas en el exterior, y en ningún caso como negociación o especulación.
- La realización de este tipo de operaciones se efectuará con estricto apego a la normativa internacional vigente que las regula y a los principios éticos definidos por la dirección superior de la Sociedad.
- El Directorio de la Sociedad es la única instancia autorizada para aprobar operaciones de derivados financieros, en virtud de la necesidad de cobertura de la empresa y la coyuntura del negocio.
- En todos los casos, las operaciones con instrumentos financieros derivados deben cumplir con todos los criterios establecidos por la NIC N° 39.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- El desempeño de las operaciones en instrumentos derivados será monitoreado en forma frecuente y regular durante la vigencia del contrato. Para ello, la medición de la efectividad o desviaciones que puedan generarse durante la relación de cobertura, se realizará al menos con una periodicidad trimestral.
- Las operaciones con instrumentos derivados financieros se efectuarán con contrapartes autorizadas por el Directorio de la Sociedad.
- Cada vez que se autorice a operar con instrumentos derivados, deberá cuantificarse la efectividad de aquellos derivados contratados como instrumentos de cobertura. Esta efectividad deberá estar dentro de los límites definidos por la NIC N° 39. Aquella parte del valor razonable de los derivados de cobertura que resulte inefectiva deberá ser considerada para efectos del límite de riesgo.
- Debe existir un expediente para cada relación de cobertura, con un detalle específico de contenidos: elemento cubierto, instrumento de cobertura, descripción del elemento de cobertura con las características del riesgo que cubre, identificación de la naturaleza del riesgo cubierto, objetivo de la gestión de riesgo y estrategia para emprender la cobertura, e indicar metodología y periodicidad de medición de la efectividad del derivado.

Una ampliación de la política de la Sociedad sobre instrumentos financieros de cobertura de detalla en Nota 4.

I) **Provisiones y pasivos contingentes** - La Sociedad registra una provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros que es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un monto y/o plazo no conocidos con certeza pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, las estimaciones se revisan en cada cierre contable. Estas provisiones se constituyen para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas.

m) **Beneficios al personal** - Los trabajadores de la Sociedad, se rigen por las normas establecidas en el código del Trabajo, artículos 159, 160 y 161, por lo cual no se registran provisiones para pago de indemnizaciones por años de servicios.

Por otra parte, la Sociedad otorga un bono anual por concepto de vacaciones a sus trabajadores, el que es pagado durante el primer mes de cada año calendario, el cual es reconocido de inmediato en resultados al momento que se devenga.

Los beneficios adicionales a los trabajadores tales como bonos de fiestas patrias, bonos de navidad u otros de similar naturaleza, son reflejados en resultados en forma directa, no constituyéndose provisión por estos.

Las remuneraciones correspondientes a días de vacaciones devengados por los trabajadores se reconocen sobre base devengada, en conformidad a la NIC N° 19.

n) **Impuestos a las ganancias e impuesto diferido** - El resultado por impuesto a las ganancias del año, se determina como la suma del impuesto corriente de la Sociedad más/menos el efecto de los impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales (se revierten en el futuro) entre los saldos de activos y pasivos valorados sobre bases financiera y tributaria.

El impuesto corriente resulta de la aplicación de la tasa vigente del impuesto a la renta sobre la renta líquida imponible, determinada ésta según las normas de la ley de la renta, lo que generalmente implica calcular un resultado distinto al contable, producto de partidas que por normas tributarias tienen un tratamiento diferente. Estas diferencias pueden ser de naturaleza temporal o permanente. Sólo las primeras originan cargos o abonos al resultado por impuesto diferido, mientras las segundas no lo hacen. Entre las diferencias temporales están la

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

provisión de vacaciones y las pérdidas tributarias. Entre las diferencias permanentes está la corrección monetaria, que para fines tributarios continúa vigente, pero que no se aplica a los saldos financieros contabilizados bajo NIIF.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias, salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, para validar su vigencia, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

**o) Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la Sociedad durante el año, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se miden por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, y representan los montos generados con ocasión de los servicios provistos en el curso normal de los negocios, netos de descuentos e impuestos asociados.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.

Los intercambios o permutes de bienes o servicios por otros bienes o servicios de naturaleza similar no se consideran transacciones que producen ingresos ordinarios.

Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el periodo de devengo correspondiente.

**p) Ganancia por Acción** - La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente entre la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a la Sociedad y el número de acciones ordinarias en circulación durante dicho año.

**q) Información sobre medio ambiente** - La Sociedad mantiene un Plan de Manejo Ambiental aprobado por el Ministerio de Obras Públicas (MOP), en conformidad a lo establecido en el capítulo 2.7 de las Bases de Licitación, el cual implica la adopción de diversas medidas de mitigación, reparación, compensación, prevención de riesgos y control de accidentes, según sea pertinente, para aquellas actividades y obras del proyecto que, en la fase de explotación, produzcan impactos negativos en algún componente ambiental que no pueda revertirse sin la aplicación de tales medidas, o cuando sea necesario aplicarlas, para cumplir con la legislación vigente. El Plan señalado contiene los siguientes tópicos de gestión:

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- Aire
- Ruido
- Paisaje
- Prevención de riesgos
- Control de accidentes

Adicionalmente, la Sociedad debe informar periódicamente, mediante el denominado Informe de seguimiento de desarrollo sustentable, sobre cada uno de los tópicos arriba mencionados.

- r) **Estado de flujo de efectivo** - El estado de flujo de efectivo recoge los movimientos de efectivo realizados durante los respectivos años comerciales determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran como tales las entradas y salidas de cajas, de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Dichos movimientos son clasificados en grupos identificados como actividades de operación o de explotación, que son las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios; como actividades de financiamiento, que se refieren a la obtención y pago de recursos financieros; y finalmente como actividades de inversión, que involucran a las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- s) **Costos por financiamiento** - Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos, son capitalizados, formando parte del costo de dichos activos. Tales intereses pagados o devengados son reconocidos directamente en resultados en los años correspondientes al vencimiento o pago.
- t) **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes** - En el estado de situación financiera clasificado los saldos de activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, de modo que son corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como activos no corrientes aquellos cuyo vencimiento exceden dicho plazo.
- u) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado a tasa de interés efectiva.

# 12. ESTADOS FINANCIEROS

## 3. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

| Conceptos  | Moneda               | 31-12-2012<br>M\$       | 31-12-2011<br>M\$       |
|--|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Caja   |                      | 600                     | 700                     |
|  | Peso Chileno \$      | 600                     | 700                     |
| Bancos   |                      | <u>1.552.488</u>        | <u>2.032.644</u>        |
|  | Peso Chileno \$      | 1.551.693               | 2.032.512               |
|  | EURO                 | 697                     | 26                      |
|  | Dólar estadounidense | 98                      | 106                     |
| Otro efectivo y equivalentes al efectivo         |                      | -                       | 82.443                  |
|  | Peso Chileno \$      | -                       | 81.730                  |
|  | EURO                 | -                       | 713                     |
| <b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b> |                      | <b><u>1.553.088</u></b> | <b><u>2.115.787</u></b> |
| Subtotal por moneda                              |                      |                         |                         |
|  | Peso Chileno \$      | 1.552.293               | 2.114.942               |
|  | EURO                 | 697                     | 739                     |
|  | Dólar estadounidense | 98                      | 106                     |

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

- a) Caja: El saldo de caja compuesto por efectivo, cheques y vales vista recaudados y por depositar, más fondos fijos destinados a cubrir gastos menores.
- b) Bancos: El saldo de bancos está compuesto por dineros mantenidos en cuentas bancarias
- c) Otros: Corresponden a fondos mutuos tomados en Banchile Inversiones, BBVA Administradores de Fondos y de Depósitos a Plazo de acuerdo al siguiente detalle:

| Entidad      | Instrumento       | Moneda          | Numero<br>de cuotas | Valor<br>cuota<br>\$ | Valor al<br>31-12-2011<br>M\$ |
|--------------|-------------------|-----------------|---------------------|----------------------|-------------------------------|
| BBVA         | BBVA Renta Máxima | Peso Chileno \$ | 41.447,78           | 1.971,88             | 81.730                        |
| Banchile     | BanChile MKT Euro | Euro            | 0,97                | 738.025,00           | <u>713</u>                    |
| <b>Total</b> |                   |                 |                     |                      | <b><u>82.443</u></b>          |

# 12. ESTADOS FINANCIEROS

## 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 4.1 Políticas sobre Instrumentos Financieros

a) **Instrumentos de Cobertura** - Los instrumentos de cobertura son aquellos que tienen por finalidad minimizar los riesgos que puedan impactar los resultados de la Sociedad, como lo son las variaciones en el tipo de cambio y en las tasas de interés.

La Sociedad ha definido expresamente una política general de coberturas, que expresa principalmente lo siguiente:

a.1 Se entiende por instrumentos financieros derivados como aquellos contratos que cumplen las siguientes características:

- Su valor varía en función de una o más variables subyacentes (tasa de interés especificada, precio de un instrumento financiero, materia prima cotizada, tasa de cambio, índice de precios o de tasas de interés, calificación o índice de carácter crediticio o en función de otra variable) preestablecidas y tiene uno o más nacionales o acuerdos de pago (o ambos), siendo que estos términos contractuales determinan el monto de la o las compensaciones.
- No requieren de una inversión inicial o ésta es muy pequeña en relación con la que se requeriría para otro tipo de contratos que se espera tengan un comportamiento similar ante cambios en los factores de mercado.
- Su liquidación se realizará en una fecha futura previamente establecida y sus términos contractuales requieren o permiten la compensación neta, sea mediante el pago en efectivo o la entrega física de un activo que deje a la contraparte receptora en una posición similar a la compensación en efectivo.

a.2 La contratación de este tipo de instrumentos se autoriza sólo con propósitos de cobertura de valor razonable, flujo de caja o inversiones netas en el exterior, y en ningún caso como negociación o especulación. En este marco, se autoriza la contratación de productos derivados para gestionar los riesgos de tipo de cambio, tasa de interés u otros riesgos a los que pudiera estar expuesta la Sociedad, en los términos que defina el Directorio.

Las coberturas contables podrían ser:

- i) Coberturas de valor razonable. Consisten en la designación de instrumentos de cobertura destinados a cubrir la exposición a cambios en el valor razonable de un activo, pasivo, o compromiso en firme no reconocido en el balance, o una proporción de ellos, en la medida que dichos cambios: i.1) sean atribuibles a un riesgo en particular; y i.2) puedan afectar las pérdidas y ganancias futuras. (ejemplo: variación en el precio de mercado de un activo o pasivo).
  - ii) Coberturas de flujo de caja. Consisten en la designación de instrumentos de cobertura destinados a compensar la exposición a la variabilidad en los flujos de caja de un activo, de un pasivo, de una transacción futura prevista altamente probable de ejecutar o de una proporción de los mismos, en la medida que dicha variabilidad: ii.1) sea atribuible a un riesgo en particular; y ii.2) pueda afectar las pérdidas y ganancias futuras. (ejemplo: cobertura de variaciones en tasa de interés y tipo de cambio).
- El Directorio de la Sociedad es la única instancia autorizada para aprobar operaciones de derivados financieros, en virtud de la necesidad de cobertura de la empresa y la coyuntura del negocio

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- En todos los casos, las operaciones con instrumentos financieros derivados deben cumplir con los criterios establecidos por la NIC N° 39. En este contexto, cabe destacar que sólo podrán designarse como objeto de cobertura los activos, pasivos, compromisos en firme no reconocidos en el balance, las transacciones futuras previstas altamente probables de ejecutar e inversiones netas en el exterior que pudiesen realizarse.
  - El desempeño de las operaciones en instrumentos derivados será monitoreado en forma frecuente y regular durante la vigencia del contrato. Para ello, la medición de la efectividad o desviaciones que puedan generarse durante la relación de cobertura, se realizará al menos con una periodicidad trimestral.
  - Las operaciones con instrumentos derivados financieros se efectuarán con contrapartes autorizadas por el Directorio de la Sociedad.
  - Cada vez que se autorice a operar con instrumentos derivados, deberá cuantificarse la efectividad de aquellos derivados contratados como instrumentos de cobertura. Esta efectividad deberá estar dentro de los límites definidos por la NIC N° 39. Aquella parte del valor razonable de los derivados de cobertura que resulte inefectiva deberá ser considerada para efectos del límite de riesgo.
  - Las coberturas deben cumplir con la efectividad prevista en la NIC N° 39 (entre 80% y 125%). Si la medición de la efectividad resulta en un valor fuera del rango señalado, la cobertura deberá ser discontinuada.
  - Debe existir un expediente para cada relación de cobertura, con un detalle específico de contenidos: elemento cubierto, instrumento de cobertura, descripción del elemento de cobertura con las características del riesgo que cubre, identificación de la naturaleza del riesgo cubierto, objetivo de la gestión de riesgo y estrategia para emprender la cobertura, e indicar metodología y periodicidad de medición de la efectividad del derivado.
- b) **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar** - En este grupo se consideran principalmente las transacciones de flujo vehicular pendientes de facturación a los usuarios y el IVA por cobrar al MOP producto de los servicios de operación, mantención y conservación, en conformidad a las Bases de Licitación. Eventuales intereses sólo se documentan por períodos vencidos. Los documentos de venta a los clientes de la Sociedad son emitidos por la Sociedad Concesionaria Vespicio Norte Express S.A., en conformidad al contrato de Gestión Comercial conjunta suscrito entre ambas sociedades, lo que se presenta como cuentas por cobrar a empresas relacionadas.
- c) **Deudas incobrables** - La estimación de deudores incobrables se realiza mediante aplicación de un modelo diseñado a partir de la experiencia histórica de la Sociedad y de la experiencia de empresas similares en el mercado, en el cual se distinguen el tipo de usuario (con dispositivo tag ó infractores), la antigüedad del documento de venta, y el tipo de actividad de cobranza en el cual se encuentra éste a la fecha de cierre contable. Cada instancia del proceso de cobranza tiene asociada una proporción de incobrabilidad que se aplica a todos los documentos que se encuentran en ella. Adicionalmente, se incluye en la provisión todos los documentos emitidos a un mismo número de RUT de usuario con la proporción de incobrabilidad correspondiente al documento más antiguo, aun cuando existan algunos con fecha reciente de emisión y estén aún por vencer. Esta provisión se presenta neta en la cuenta por cobrar a empresas relacionadas mencionada en la letra precedente.
- d) **Inversiones en instrumentos financieros de corto plazo** - Los excedentes de caja que se produzcan son invertidos según las restricciones a las que se encuentra sometida la Sociedad en virtud de los contratos de financiamiento a largo plazo, en los cuales se entiende por "Inversiones Autorizadas" cualquiera de las

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

siguientes inversiones a un plazo igual o menor a 6 meses:

- (i) Valores o instrumentos de renta fija emitidos por uno cualquiera de los Acreedores (Bancos que participan en el crédito sindicado de largo plazo);
  - (ii) Contratos de compra de instrumentos financieros, con compromiso de retrocompra, celebrados con uno cualquiera de los Acreedores sobre instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile; y
  - (iii) Otros acordados entre la mayoría de los Acreedores y la Sociedad.
- e) **Activos financieros** - Los activos financieros de la Sociedad, distintos al efectivo, se clasifican en:
- Inversiones a valor razonable con efecto en resultados: considera las inversiones en instrumentos financieros adquiridos para venderlos en el corto plazo, medidos a valor justo y las variaciones de éste se registran en la cuenta de resultados (ejemplo: cuotas de fondos mutuos).
  - Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: considera inversiones con flujos preestablecidos y vencimiento definido, sobre las cuales la Sociedad tenga la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Se valorizan a costo amortizado. (Ejemplo: depósitos a plazo).
  - Préstamos y cuentas por cobrar: considera activos financieros no derivados, que implican pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo (ejemplo: cuentas por cobrar a clientes)
  - Activos financieros disponibles para la venta: considera los activos financieros no clasificados en las letras anteriores, se miden a valor razonable.
- f) **Pasivos financieros** - Los pasivos financieros no corrientes de la Sociedad han sido generados principalmente para cubrir el financiamiento de la construcción de la obra pública fiscal, y consisten en un crédito bancario sindicado por UF 1.886.379,31 de capital, y deuda subordinada con los accionistas, por un principal de UF 747.937,23 a las fechas de estos estados financieros.

### 4.2 Administración del riesgo financiero

La gestión del riesgo financiero comprende asegurar la disponibilidad de fondos para que la Sociedad pueda hacer frente a sus obligaciones financieras, como también evitar perjuicios patrimoniales por concepto de variaciones de las tasas de interés, del tipo de cambio en operaciones con moneda extranjera y otras unidades reajustables, y de otras variables financieras de mercado que puedan afectar a esta Sociedad Concesionaria.

La medición del riesgo de las distintas variables señaladas se realiza periódicamente mediante metodologías generalmente utilizadas en el mercado, y a partir de las conclusiones a que llevan estas mediciones se toman las decisiones que las circunstancias aconsejen.

- a) **Riesgo de tasa de interés** - Consiste en las variaciones que puedan experimentar las tasas de interés, y que puedan afectar el valor de los flujos futuros de la Sociedad. Este tipo de riesgo se manifiesta, para esta Sociedad, principalmente en las obligaciones contraídas a tasa de interés variable, representada tanto por el crédito sindicado como por la deuda subordinada con los accionistas. Para esta última obligación no existe cobertura contratada; mientras que para el crédito sindicado se suscribió un contrato de Swap de tasa de interés con el BBVA. Este contrato contempla las siguientes condiciones relevantes:

- Monto contratado: UF 1.710.000 iniciales, que se modifica en relación a las amortizaciones del principal en el contrato cubierto y en función de tasas de cobertura que se iniciaron con 90% hasta el año 2012, luego disminuyen a un 70% entre 2013 y 2023, y finalmente a un 60% entre 2024 y 2028.
- Tasa a pagar por el proveedor del Swap: TAB UF 180
- Tasa a pagar por la Sociedad: Tasa más márgenes escalonados según la siguiente tabla:

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

| Períodos anuales | Tasa interés pactada | Margen (Spread) | Tasa total a pagar |
|------------------|----------------------|-----------------|--------------------|
| 2009 a 2012      | 3,5924%              | 2,00%           | 5,5924%            |
| 2013 a 2016      | 3,6377%              | 2,25%           | 5,8877%            |
| 2017 a 2020      | 3,6830%              | 2,50%           | 6,1830%            |
| 2021 a 2024      | 3,7736%              | 3,00%           | 6,7736%            |
| 2025 a 2026      | 3,8642%              | 3,50%           | 7,3642%            |

- Modalidad de cumplimiento: Compensación en moneda nacional (pesos).

b) **Riesgo de tipo de cambio** - Consiste en la variabilidad que pueden tener los flujos de la Sociedad, cuando se trata de cobros y/o pagos que deben efectuarse en una moneda distinta al peso chileno. En el caso de las cuentas por cobrar, no hay otras monedas o unidades de reajustabilidad distintas a la moneda funcional. En las cuentas por pagar, en cambio, tanto la deuda por crédito sindicado como la deuda subordinada con los accionistas están expresadas en Unidades de Fomento (UF) y, por lo tanto, están sujetas a las variaciones de la inflación, que es la variable que modifica el monto de la UF.

No obstante, las tarifas de cobro a los usuarios de la autopista, por disposición de las Bases de Licitación, también se reajustan, anualmente, según la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), y en consecuencia se produce una cobertura de dicha variabilidad por esta vía, aunque con desfase de doce meses.

No existen otros pasivos significativos expresados en moneda extranjera que impliquen riesgos de tipo de cambio.

c) **Riesgo de crédito** - La Sociedad está expuesta a este tipo de riesgo por la naturaleza del sistema "free flow" con que opera la autopista en túnel, en que los usuarios utilizan el servicio y pagan posteriormente. El total del crédito a clientes es similar, en términos relativos, al que reflejan las otras autopistas urbanas en sus estados financieros.

d) **Riesgo de liquidez** - Este riesgo implica la necesidad de solventar los compromisos de pago en inversiones, gastos normales de operación y servicio de la deuda.

Dentro de la estructura de financiamiento de la Sociedad, se cuenta con los mecanismos de mitigación de este riesgo, que contempla como primera fuente de liquidez, la capacidad del proyecto de generar ingresos propios de las operaciones. Si ellos no son suficientes, existe una estructura de cuentas de reserva y un contrato de apoyo de los Sponsors que permiten asegurar el cumplimiento de dichas obligaciones, tales como, la cuenta de reserva del Servicio de la Deuda (que se dota con el equivalente a un semestre del servicio de la deuda) y la cuenta de reserva de Mantenimiento Mayor (que se dota en base al presupuesto de mantenimiento mayor). Adicionalmente, los Sponsors han firmado un contrato de apoyo con los financieros a través del cual se asegura que cualquier déficit que ocurra en la concesionaria será financiado con aportes de deuda subordinada o de capital.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### 4.3 Clases de instrumentos financieros vigentes

| Clase de Instrumentos Financieros   | 31-12-2012<br>M\$        | 31-12-2011<br>M\$        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Activos</b>  |                          |                          |
| Depósitos a plazo   | 674.864                  | -                        |
| Valorización a precio de mercado de Contrato Swap (neto de impuesto diferido)             | <u>53.816</u>            | <u>-</u>                 |
| <b>Total Activos por Instrumentos Financieros</b>   | <b><u>728.680</u></b>    | <b><u>-</u></b>          |
| <b>Pasivos</b>  |                          |                          |
| Pagarés largo plazo, porción corto plazo, crédito sindicado, incluye intereses devengados | 753.988                  | 520.659                  |
| Valorización a precio de mercado de Contrato Swap (neto de impuesto diferido)             | -                        | 661.917                  |
| Pagarés largo plazo, crédito sindicado, incluye intereses devengados                      | 42.003.747               | 41.632.333               |
| Deuda subordinada con accionistas, incluye intereses devengados                           | <u>23.935.716</u>        | <u>21.832.915</u>        |
| <b>Total Pasivos por Instrumentos Financieros</b>   | <b><u>66.693.451</u></b> | <b><u>64.647.824</u></b> |

### 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición y análisis de antigüedad de los saldos que componen este rubro al 31 de diciembre 2012 y 2011 es la siguiente:

# 12. ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 diciembre de 2012:

| Rubro   | Moneda            | Saldo por<br>Rubro<br>M\$ | Antigüedad de los saldos |                                     |                                      |                                    |
|---|-------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
|   |                   |                           | Hasta 90 días<br>M\$     | Vencidas de<br>90 a 180 días<br>M\$ | Vencidas de<br>181 a 365 días<br>M\$ | Vencidas<br>más de 365 días<br>M\$ |
| <b>Deudores Comerciales</b>                           |                   |                           |                          |                                     |                                      |                                    |
| Provisión ingresos devengados                         | \$ No reajustable | <u>343.715</u>            | <u>343.715</u>           | <u>-</u>                            | <u>-</u>                             | <u>-</u>                           |
| <b>Otras Cuentas por Cobrar</b>                       |                   |                           |                          |                                     |                                      |                                    |
| Cuentas por cobrar al MOP                             | \$ No reajustable | 11.723                    | 11.723                   | -                                   | -                                    | -                                  |
| Cuentas por cobrar al personal                        | \$ No reajustable | 4.645                     | 4.645                    | -                                   | -                                    | -                                  |
| Otras cuentas por cobrar                              | \$ No reajustable | <u>304.870</u>            | <u>304.870</u>           | <u>-</u>                            | <u>-</u>                             | <u>-</u>                           |
| Subtotal otras cuentas por cobrar                     |                   | <u>321.238</u>            | <u>321.238</u>           | <u>-</u>                            | <u>-</u>                             | <u>-</u>                           |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar |                   | <u>664.953</u>            | <u>664.953</u>           | <u>-</u>                            | <u>-</u>                             | <u>-</u>                           |

Al 31 diciembre de 2011:

| Rubro   | Moneda            | Saldo por<br>Rubro<br>M\$ | Antigüedad de los saldos |                                     |                                      |                                    |
|---|-------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
|   |                   |                           | Hasta 90 días<br>M\$     | Vencidas de<br>90 a 180 días<br>M\$ | Vencidas de<br>181 a 365 días<br>M\$ | Vencidas<br>más de 365 días<br>M\$ |
| <b>Deudores Comerciales</b>                           |                   |                           |                          |                                     |                                      |                                    |
| Provisión ingresos devengados                         | \$ No reajustable | <u>334.711</u>            | <u>334.711</u>           | <u>-</u>                            | <u>-</u>                             | <u>-</u>                           |
| <b>Otras Cuentas por Cobrar</b>                       |                   |                           |                          |                                     |                                      |                                    |
| Cuentas por cobrar al MOP                             | \$ No reajustable | 99.481                    | 99.481                   | -                                   | -                                    | -                                  |
| Cuentas por cobrar al personal                        | \$ No reajustable | 7.124                     | 7.124                    | -                                   | -                                    | -                                  |
| Otras cuentas por cobrar                              | \$ No reajustable | <u>369.629</u>            | <u>369.629</u>           | <u>-</u>                            | <u>-</u>                             | <u>-</u>                           |
| Subtotal otras cuentas por cobrar                     |                   | <u>476.234</u>            | <u>476.234</u>           | <u>-</u>                            | <u>-</u>                             | <u>-</u>                           |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar |                   | <u>810.945</u>            | <u>810.945</u>           | <u>-</u>                            | <u>-</u>                             | <u>-</u>                           |

Los valores razonables de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores expresados en los cuadros anteriores, dado que representan los montos de efectivo que se espera recaudar por dichos conceptos.

## Riesgo de crédito

Los deudores comerciales presentan el riesgo de incobrabilidad producto del sistema de “free flow”, en que el usuario utiliza el servicio del túnel y recibe posteriormente el documento de cobro por ello, quedando la Sociedad Concesionaria expuesta al incumplimiento del pago. Este riesgo está acotado por el gran número de usuarios del servicio del túnel. Para mitigar este riesgo, la Sociedad ha implementado diversas medidas entre las cuales cabe destacar actividades de cobranza tanto directas como a través de terceros, las que contemplan la inhabilitación del dispositivo televía de aquellos usuarios morosos, la cobranza prejudicial y la cobranza judicial, aplicándose en este último caso lo dispuesto en el artículo 42 de la Ley de Concesiones.

Adicionalmente es importante señalar que aquellos usuarios que utilizan el túnel sin contar con dispositivo televía ni medio alternativo de pago (Pase Diario), incurren en la infracción de tránsito señalada en el artículo

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

114 de la Ley de Tránsito, lo que es informado por la Sociedad Concesionaria al Juzgado de Policía Local correspondiente.

El deterioro asociado a los deudores comerciales se presenta bajo el concepto de provisión de incobrables, y se determina en función de una proporción de los valores asociados a cada rango de morosidad. Estas proporciones se originan en el comportamiento histórico de pago de los clientes, los que se evalúan periódicamente para mantenerlos o modificarlos. Cabe señalar que los cobros judiciales implican plazos bastante extensos, razón por lo cual no se aplica un porcentaje mayor de deterioro a las morosidades más antiguas.

Las Otras cuentas por cobrar el riesgo comercial se reduce significativamente, considerando lo siguiente para cada ítem que compone este grupo:

- Cuentas por Cobrar MOP: No hay riesgo de crédito.
- Cuentas por cobrar al personal: No hay riesgo de crédito.
- Fondos por rendir: No hay riesgo de crédito.

En ninguno de los rubros arriba descritos existen garantías asociadas a ellos.

Los valores razonables de Deudores por venta y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales, dado que representan los montos de efectivo que recaudara por dicho concepto.

### 6. INFORMACION A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. es controlada en forma conjunta e indirectamente por Hochtief AG, Sociedad Anónima constituida bajo las leyes de la República Federal de Alemania, y por Brookfield Asset Management Inc., consorcio de origen Canadiense.

El control conjunto expresado en el párrafo anterior ha sido complementado con la suscripción de un Pacto entre todos los accionistas de Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., el cual se encuentra debidamente inscrito en los registros sociales, donde se establece que la Sociedad es controlada directa e indirectamente mediante un acuerdo de actuación conjunta, por los accionistas Taurus Holdings Chile S.A., Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada y SCE Chilean Holding S.A., dueños del 100% de las acciones de la Sociedad.

Los accionistas han otorgado a la Sociedad una línea de financiamiento de carácter de deuda subordinada a largo plazo. Esto se ha formalizado mediante un contrato que fijó intereses capitalizables semestralmente, calculado a la tasa máxima convencional en la modalidad de operaciones en moneda nacional reajustable, mayores a un año plazo y superiores a UF 2.000. Este contrato es de tipo Bullet, haciendo exigible tanto la amortización del principal como de los intereses devengados al término del plazo establecido. Este plazo se ha fijado mediante documentos de reconocimiento de deuda por cada desembolso, estableciéndose el día 16 de diciembre de 2028.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### a) Cuentas por cobrar empresas relacionadas

| RUT          | Sociedad  | País<br>origen | Naturaleza de<br>la relación | Descripción de<br>la<br>transacción | Moneda       | Corriente         |                   |
|--------------|---|----------------|------------------------------|-------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
|              |   |                |                              |                                     |              | 31.12.2012<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$ |
| 76.492.080-5 | Concesiones Viales Chile S.A.                     | Chile          | Accionista                   | Cuenta corriente                    | Peso Chileno | -                 | 1.639             |
| 96.992.030-1 | Sociedad Concesionaria Vespuco Norte Express S.A. | Chile          | Accionista en común          | Cuenta corriente                    | Peso Chileno | 897.331           | 1.130.619         |
| Totales      |   |                |                              |                                     |              | 897.331           | 1.132.258         |

### b) Cuentas por pagar empresas relacionadas

| Taxpayer<br>Number | Company  | Country<br>of origin | Nature of the<br>relationship | Description of<br>the transaction | Currency | Current              |                      | Non-current          |                      |
|--------------------|--|----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                    |  |                      |                               |                                   |          | 31.12.2012<br>ThCh\$ | 31.12.2011<br>ThCh\$ | 31.12.2012<br>ThCh\$ | 31.12.2011<br>ThCh\$ |
| 76.131.610-9       | Hochtief PPP Solutions Chile Ltda.                 | Chile                | Stockholder                   | Current account                   | Ch\$     | 128.088              | 101.802              | -                    | -                    |
| 76.131.610-9       | Hochtief PPP Solutions Chile Ltda.                 | Chile                | Stockholder                   | Current account                   | UF       | -                    | -                    | -                    | 6.549.878            |
| 76.239.871-0       | Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Ltda. | Chile                | Stockholder                   | Current account                   | Ch\$     | 9.609                | -                    | 7.180.719            | -                    |
| 76.492.080-5       | Concesiones Viales Chile S.A.                      | Chile                | Stockholder                   | Current account                   | Ch\$     | -                    | 93.572               | -                    | -                    |
| 76.343.999-9       | SCE Chilean Holdings S.A.                          | Chile                | Stockholder                   | Current account                   | UF       | -                    | -                    | 4.787.148            | 4.366.588            |
| 96.931.450-9       | Taurus Holdings Chile S.A.                         | Chile                | Stockholder                   | Current account                   | Ch\$     | 137.697              | 8.230                | 11.967.849           | 10.916.449           |
| 96.992.030-1       | Sociedad Concesionaria Vespuco Norte Express S.A.  | Chile                | Stockholder in common         | Current account                   | Ch\$     | 72.837               | 491.635              | -                    | -                    |
| Total              |  |                      |                               |                                   |          | 348.231              | 695.239              | 23.935.716           | 21.832.915           |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se detallan las transacciones entre partes relacionadas

### c) Transacciones

| RUT          | Sociedad  | País origen | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción     | Moneda | 31-12-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|--------------|---|-------------|---------------------------|-----------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| 76.239.871-0 | Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada | Chile       | Accionista                | Asistencia técnica                | \$     | 9.609             | -                 |
| 76.239.871-0 | Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada | Chile       | Accionista                | Intereses Deuda Subordinada       | UF     | 147.202           | -                 |
| 76.131.610-9 | Hochtief PPP Solutions Chile Limitada                 | Chile       | Accionista                | Asistencia técnica                | \$     | 26.286            | 44.431            |
| 76.131.610-9 | Hochtief PPP Solutions Chile Limitada                 | Chile       | Accionista                | Intereses Deuda Subordinada       | UF     | 323.015           | 395.728           |
| 76.492.080-5 | Concesiones Viarias Chile S.A.                        | Chile       | Accionista                | Servicios profesionales           | \$     | -                 | 3.937             |
| 76.492.080-5 | Concesiones Viarias Chile S.A.                        | Chile       | Accionista                | Asistencia técnica                | \$     | -                 | 38.827            |
| 76.492.080-5 | Concesiones Viarias Chile S.A.                        | Chile       | Accionista                | Intereses Deuda Subordinada       | UF     | -                 | 484.210           |
| 76.343.990-9 | SCE Chilean Holding S.A.                              | Chile       | Accionista                | Intereses Deuda Subordinada       | UF     | 313.477           | 270.167           |
| 96.931.450-9 | Taurus Holdings Chile S.A.                            | Chile       | Accionista                | Intereses Deuda Subordinada       | UF     | 783.695           | 175.334           |
| 96.931.450-9 | Taurus Holdings Chile S.A.                            | Chile       | Accionista                | Asistencia técnica                | \$     | 35.895            | 8.230             |
| 96.992.030-1 | Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A.    | Chile       | Accionista en común       | Prestación de servicios           | \$     | 367.315           | 572.879           |
| 96.992.030-1 | Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A.    | Chile       | Accionista en común       | Seguros por Servicios Gerenciales | \$     | 3.444             | -                 |
| 96.992.030-1 | Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A.    | Chile       | Accionista en común       | Administración PDU-PDUT           | \$     | 281               | 120               |
| 96.992.030-1 | Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A.    | Chile       | Accionista en común       | Servicios de peaje                | \$     | 8.477             | 8.203             |
| 96.992.030-1 | Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A.    | Chile       | Accionista en común       | Arriendo dependencias             | \$     | -                 | 328.968           |

# 12. ESTADOS FINANCIEROS

## 7. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO DE LA PLUSVALIA

### a) Información General

En concordancia con lo señalado en el numeral 2.2 letra d), la Sociedad ha reconocido un activo intangible en reemplazo de la obra pública fiscal constituida por El Túnel construido, que anteriormente formaba parte del activo fijo bajo PCGA chilenos.

La revalorización del activo en concesión será a costo histórico de acuerdo con lo establecido en la NIC 38 de "Activos Intangibles".

El activo intangible tiene una vida útil de 344 meses, contados desde el inicio de la explotación del Túnel y hasta el término del contrato de concesión. A la fecha de los presentes estados financieros restan por amortizar 296 meses. El método de amortización utilizado por la Sociedad es creciente en función de los ingresos devengados reales acumulados con respecto al total de ingresos devengados proyectados hasta el término de la concesión, excluido el efecto inflacionario.

La Sociedad clasificó como activo intangible lo siguiente:

- Toda la infraestructura del túnel construido el cual conecta el nudo vial Américo Vespucio- El Salto Avenida Kennedy, comuna de Providencia.
- El Sistema electrónico de cobro de peaje
- La Edificación ubicada al costado del Cerro San Cristóbal, en la calle La Herradura Nº2750, comuna de Providencia.

A la fecha no existen indicadores de deterioro que afecten el valor del activo intangible registrado por la Sociedad.

### b) Saldos

Los saldos del intangible, con sus respectivas amortizaciones en los distintos estados financieros clasificados, son los siguientes:

| Detalle             | 31-12-2012         |                                  |                   | 31-12-2011         |                                  |                   |
|---------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------|
|                     | Valor bruto<br>M\$ | Amortización<br>acumulada<br>M\$ | Valor neto<br>M\$ | Valor bruto<br>M\$ | Amortización<br>acumulada<br>M\$ | Valor neto<br>M\$ |
|                     |                    |                                  |                   |                    |                                  |                   |
| Obra pública fiscal | 52.370.414         | (1.575.096)                      | 50.795.318        | 52.370.414         | (1.132.165)                      | 51.238.249        |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### c) Movimiento de los intangibles distinto de Plusvalía

Los movimientos de los activos intangibles para los años 2012 y 2011 son los siguientes:

| Movimiento de activo intangible | Obra pública fiscal |                   |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                 | 31-12-2012<br>M\$   | 31-12-2011<br>M\$ |
| Saldo inicial                   | 51.238.249          | 51.648.007        |
| Adiciones                       | -                   | -                 |
| Amortización                    | (442.931)           | (409.758)         |
| Otras disminuciones             | -                   | -                 |
| Total de movimientos            | (442.931)           | (409.758)         |
| Saldo final                     | 50.795.318          | 51.238.249        |

### d) Seguros

Para hacer frente a posibles daños y en resguardo de la obra fiscal, la Sociedad cuenta con el respaldo de las siguientes pólizas de seguros.

| Ramo Asegurado                | Asegurador | Nº Póliza | Vencimiento | Cobertura    | Materia asegurada          | Moneda | Monto asegurado | Deductible              |
|-------------------------------|------------|-----------|-------------|--------------|----------------------------|--------|-----------------|-------------------------|
| Responsabilidad Civil General | Penta      | 13016927  | 31-07-13    | Poliza MOP   | Daños a terceros           | UF     | 12.500          | UF 200                  |
| Responsabilidad Civil General | Penta      | 13017054  | 31-07-13    | 2da. Capa RC | Daños a terceros           | UF     | 487.500         | Sin deducible           |
| Todo Riesgo Bienes Fisicos    | Penta      | 13016929  | 31-07-13    | Todo Riesgo  | Póliza MOP, bienes físicos | UF     | 3.261.400       | 2% de la suma asegurada |
| Todo Riesgo Bienes Fisicos    | Penta      | 13017051  | 31-07-13    | Todo Riesgo  | Póliza DIC, bienes físicos | UF     | 3.498.412       | 2% de la suma asegurada |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### 8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Las propiedades, plantas y equipos adquiridos por la Sociedad a la fecha están reconocidos al costo atribuido, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro. De acuerdo a evaluaciones efectuadas no existen indicadores de deterioro que afecten los valores registrados por la Sociedad.

La depreciación de los activos se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose en forma sistemática a lo largo de su vida útil de acuerdo a la tabla indicada en Nota 2.2.f.

a. La composición de clase de Propiedades, plantas y equipos al cierre de cada año a valores netos y brutos, es la siguiente:

| Concepto                  | 31-12-2012     |                  |                | 31-12-2011     |                  |                |
|---------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|                           | Valor<br>bruto | Depreciación     |                | Valor<br>bruto | Depreciación     |                |
|                           |                | acumulada        | Valor<br>neto  |                | acumulada        | Valor<br>neto  |
| Muebles de oficina        | 27.336         | (21.236)         | 6.100          | 25.997         | (18.193)         | 7.804          |
| Equipos de oficina        | 28.134         | (21.329)         | 6.805          | 26.447         | (16.965)         | 9.482          |
| Equipos computacionales   | 102.484        | (79.607)         | 22.877         | 102.483        | (65.873)         | 36.610         |
| Vehículos                 | 102.565        | (80.338)         | 22.227         | 102.565        | (63.022)         | 39.543         |
| Equipos de seguridad      | 99.269         | (69.059)         | 30.210         | 99.269         | (52.656)         | 46.613         |
| Instalaciones de terceros | 16.125         | (7.002)          | 9.123          | 15.676         | (5.303)          | 10.373         |
| Activos propios en pista  | 5.120          | (1.341)          | 3.779          | 5.120          | (610)            | 4.510          |
| <br>                      |                |                  |                |                |                  |                |
| Totales                   | <u>381.033</u> | <u>(279.912)</u> | <u>101.121</u> | <u>377.557</u> | <u>(222.622)</u> | <u>154.935</u> |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

b. Los movimientos para el año 2012 de las partidas que integran el rubro propiedad planta y equipos son los siguientes:

| Movimientos                     | Muebles<br>de oficina | Equipos<br>de oficina | Equipos<br>computacionales | Vehículos     | Equipos<br>de seguridad | Instalaciones<br>de terceros | Activos propios<br>en pista | Propiedad, planta<br>y equipo, neto |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
|                                 | M\$                   | M\$                   | M\$                        | M\$           | M\$                     | M\$                          | M\$                         | M\$                                 |
| Saldo al 01-01-2012             | 7.804                 | 9.482                 | 36.610                     | 39.543        | 46.613                  | 10.373                       | 4.510                       | 154.935                             |
| Adiciones                       | 1.340                 | 1.686                 | -                          | -             | -                       | 450                          | -                           | 3.476                               |
| Gasto por depreciación          | (3.044)               | (4.363)               | (13.733)                   | (17.316)      | (16.403)                | (1.700)                      | (731)                       | (57.290)                            |
| Otros incrementos (decrementos) | -                     | -                     | -                          | -             | -                       | -                            | -                           | -                                   |
| Saldo al 31-12-2012             | <u>6.100</u>          | <u>6.805</u>          | <u>22.877</u>              | <u>22.227</u> | <u>30.210</u>           | <u>9.123</u>                 | <u>3.779</u>                | <u>101.121</u>                      |

c. Los movimientos para el año 2011 de las partidas que integran el rubro propiedad planta y equipos son los siguientes:

| Movimientos                     | Muebles<br>de oficina | Equipos<br>de oficina | Equipos<br>computacionales | Vehículos     | Equipos<br>de seguridad | Instalaciones<br>de terceros | Activos propios<br>en pista | Propiedad, planta<br>y equipo, neto |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
|                                 | M\$                   | M\$                   | M\$                        | M\$           | M\$                     | M\$                          | M\$                         | M\$                                 |
| Saldo al 01-01-2011             | 11.491                | 13.353                | 38.768                     | 56.858        | 52.782                  | 11.936                       | -                           | 185.188                             |
| Adiciones                       | -                     | 420                   | 12.653                     | -             | 9.773                   | -                            | 5.120                       | 27.966                              |
| Gasto por depreciación          | (3.687)               | (4.291)               | (14.811)                   | (17.315)      | (15.942)                | (1.563)                      | (610)                       | (58.219)                            |
| Otros incrementos (decrementos) | -                     | -                     | -                          | -             | -                       | -                            | -                           | -                                   |
| Saldo al 31-12-2011             | <u>7.804</u>          | <u>9.482</u>          | <u>36.610</u>              | <u>39.543</u> | <u>46.613</u>           | <u>10.373</u>                | <u>4.510</u>                | <u>154.935</u>                      |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

La Sociedad actualmente no posee restricciones de titularidad relacionadas con los activos pertenecientes al rubro de Propiedades, Planta y Equipos. Además la Sociedad no ha entregado ningún activo de Propiedades, Planta y Equipos en garantía a terceros para permitir la realización de sus actividades normales de negocio o como compromiso que respalde el pago de obligaciones.

La Sociedad actualmente no cuenta con bienes inmuebles propios para los cuales sea necesario definir una política de estimación de costos por desmantelamiento, retiro o inhabilitación de bienes de propiedades, Planta y Equipos. No obstante, si tales bienes son incorporados en el futuro, los costos señalados se estimarán en función de cotizaciones de proveedores de tales servicios que existan en el mercado.

d. Seguros: De los rubros detallados anteriormente, se encuentran incorporados en la póliza que se detalla más abajo en la cual se puede observar tanto el monto asegurado como el deducible convenido.

| Ramo Asegurado        | Asegurador | Nº Póliza | Vencimiento | Cobertura   | Materia asegurada                                       | Moneda | Monto asegurado | Deducible  |
|-----------------------|------------|-----------|-------------|---|---|--------|-----------------|--|
| Incendio y sismo      | Liberty    | 20102432  | 19-10-13    | Incendio y sismo + adicionales                    | Contenidos oficina Calle la Herradura 2750, Providencia | UF     | 6.452,81        | Sismo 2% del monto asegurado con mínimo de UF 50//Terrorismo UF 10// Otros riesgos UF 10   |
| Robo                  | Liberty    | 13009872  | 19-10-13    | Robo con fractura                                 | Contenidos oficina Calle la Herradura 2750, Providencia | UF     | 3.000           | 10% de la pérdida con mínimo de UF 10  |
| Riesgos de ingeniería | Liberty    | 24011925  | 19-10-2013  | Equipos computacionales y Moviles                 | Equipos computacionales y Moviles                       | UF     | 16.955,42       | Sismo 2% del monto asegurado por ubicación con un mínimo de UF 50//Otros Riesgos 10% de la Pérdida con un mínimo de UF 20// Incremento del costo operación:72 horas hábiles etcp |
| Vehículos             | Penta      | 10533882  | 31-12-2013  | Daños materiales y responsabilidad Civil UF 1.000 | 3 Camiones  | UF     | Valor Comercial | UF 5 ETCP  |



## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### 9. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

De acuerdo a la norma, la Sociedad evaluará, en cada cierre de los estados financieros, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo.

Los supuestos utilizados por la Sociedad para determinar el valor de uso, no representan cambios importantes durante el cierre del año terminado al 31 de diciembre de 2012.

### 10. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

#### a) Provisiones

La información a revelar por concepto de provisiones, corresponde a obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuyos montos y momentos de cancelación son inciertos, se registran en los estados financieros como provisiones a valor actual del monto más probable que estima la Sociedad tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

El detalle es el siguiente:

| Provisiones             | 31-12-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión de vacaciones | <u>20.067</u>     | <u>28.993</u>     |

Los movimientos de las distintas categorías se muestran a continuación:

| Movimientos            | Provisión de vacaciones<br>M\$ |
|------------------------|--------------------------------|
| Saldo al 01-01-2012    | 28.993                         |
| Provisiones utilizadas | (8.926)                        |
| Saldo al 31-12-2012    | <u>20.067</u>                  |

| Movimientos         | Provisión de vacaciones<br>M\$ |
|---------------------|--------------------------------|
| Saldo al 01-01-2011 | 26.229                         |
| Incrementos         | 2.764                          |
| Saldo al 31-12-2011 | <u>28.993</u>                  |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### b) Pasivos Contingentes

#### i) Juicios u otras acciones legales:

**1.-**

Juzgado: 11º Juzgado Civil de Santiago.

Materia: Juicio Sumario, por incumplimiento de obligación de hacer del arrendatario; en subsidio, acción por daño contingente.

Rol: 7425-2007

Demandante : Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Demandado: Publicidad en Ruta Comunicación y Difusión S.A.

Cuantía: No aplica.

Estado: Se interpuso demanda en Juicio Sumario para librar a Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. de toda turbación o embarazo en el goce de la cosa, según lo dispuesto en el artículo 1924 N° 3 del Código Civil. Se solicitó la remoción a través de un tercero de los elementos publicitarios que impedían la utilización del inmueble conforme al Contrato de Promesa de Compraventa celebrado por escritura pública de fecha 02 de enero de 2006 en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, entre Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. y el Demandado. Al 31 de marzo de 2012 el Juicio Sumario se encuentra archivado.

**2.-**

Materia: Reclamación por multa atraso de 13 días en Puesta en Servicio Provisionaria (PSP) de las obras.

Demandante: Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Demandado: Ministerio de Obras Públicas

Tribunal: Comisión Arbitral del Contrato de Concesión.

Cuantía: UTM5.850.

Estado: Tramitación suspendida por conversaciones entre las partes. Procesalmente se encuentra en la etapa previa a la dictación del auto de prueba.

**3.-**

Juzgado: 13º Juzgado Civil de Santiago.

Materia: Demanda por indemnización de perjuicios por accidente durante la Etapa de construcción.

Rol: C-22896-2011

Demandante : Carolina Soto Viera

Demandado 1: Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Demandado 2: Sociedad Constructora Vespucio Norte S.A.

Abogados: Noguera, Larraín y Dulanto.

Cuantía: \$406.944.000.-

Estado: Con fecha 17 de Mayo de 2012, el tribunal dictó la resolución que recibe la causa a prueba. La resolución, a la fecha, aún no ha sido notificada a la Concesionaria.



## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### 4.-

Materia: Reclamación por pérdida de ingresos.

Demandante: Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Demandado: Ministerio de Obras Públicas

Tribunal: Comisión Conciliadora.

Cuantía: UF1.039.380,84

Estado: La reclamación fue presentada ante la Comisión Conciliadora con fecha 31/07/2012. El 26/12/2012 se llevó a efecto la audiencia de conciliación, en donde la Comisión entregó a las partes las Bases de Conciliación.

### 5.-

Materia: Vulneración de derechos fundamentales con ocasión del despido, y en subsidio, despido indebido.

Demandante: Rodrigo Manuel Hinojosa Villa.

Demandado: Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Tribunal: 1º Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago.

Cuantía: \$20.000.000.- aproximadamente.

Estado: En el mes de enero de 2013, el Tribunal dictó sentencia en contra de la demandada, quien ya pagó el monto decretado por el Tribunal.

#### ii) Otras contingencias:

La Sociedad cumple con todas las disposiciones establecidas por el Decreto Supremo N° 900, Ley de Concesiones de Obras Públicas, de fecha 31 de Octubre de 1996, así como su Reglamento (D.L. N° 956 de fecha 6 de Octubre de 1997).

### 11. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Este rubro se compone de los siguientes conceptos:

| Pasivos, no financieros corrientes               | 31-12-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos anticipados convenio complementario N°1 | <u>39.979</u>     | <u>51.508</u>     |

Corresponde a la porción de corto plazo de los valores que el Ministerio de Obras Públicas (MOP) reconoció y pago a la Sociedad en el marco del Convenio Complementario N°1, en el mes de diciembre del año 2007, por concepto de mayores gastos futuros de administración, control y conservación, mantención, operación y explotación de las obras adicionales establecidas en convenio señalado.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### 12. GARANTIAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías directas:

A) Garantías:

- 1) Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad Concesionaria mantiene con el Ministerio de Obras Públicas (MOP), en conformidad a lo señalado en las Bases de Licitación numeral 1.8.1.2, diez boletas de garantía bancaria por concepto de "Garantía de Explotación", emitidas por el Banco BBVA, pagaderas a la vista, emitidas a nombre del Director General de Obras Públicas, por un valor total ascendente a UF 55.000.-
- 2) Prenda Especial de Concesión de Obra Pública, conforme al Art. 43 de la Ley de Concesiones (DS MOP N° 900 de 1996), constituida por la Sociedad Concesionaria en favor de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, otorgada por escritura pública de fecha 12 de febrero de 2009, Repertorio N° 2725 - 2009, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, inscritas a Fs. 6 N° 6 del año 2009, en el Registro de Prenda Industrial del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2009.
- 3) Modificación de Prenda Especial de Concesión de Obra Pública, conforme a la cual la Sociedad Concesionaria modificó la prenda especial de concesión de obra pública a favor de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, otorgada por escritura pública de fecha 25 de febrero de 2009, Repertorio N° 3254 - 2009, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, inscritas a Fs. 33 N° 20 del año 2009, en el Registro de Prenda Industrial del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2009.
- 4) Prohibición de gravar, enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar la Concesión y/o los bienes dados en Prenda Especial de Concesión, a favor de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, inscrita a Fs. 2 N° 4 del Registro de Prohibiciones de Prenda Industrial del año 2009, del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.
- 5) Contrato de Prenda sobre Acciones y prohibición de gravar, enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno, otorgado por escritura pública de fecha 25 de febrero de 2009, Repertorio N° 3246-2009, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, de conformidad con los Artículos 813 y siguientes del Código de Comercio, en virtud del cual cada accionista de la Sociedad Concesionaria otorgó una prenda comercial sobre sus acciones inscritas en el Registro de Accionistas a esa fecha, en favor de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile. Dichas prendas y prohibiciones se encuentran debidamente notificadas en el Registro de Accionistas de la Sociedad Concesionaria.
- 6) Contrato de Prenda Comercial sobre las Cuentas del Proyecto y todos los dineros que se depositen en dichas cuentas y Prohibición de gravar, enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno, otorgado por escritura pública de fecha 25 de febrero de 2009, Repertorio N° 3247-2009 en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, de conformidad con el artículo 815 del Código de Comercio.
- 7) Contrato de Prenda sin Desplazamiento sobre Activos, en primer grado de conformidad a la ley 18.112; y Prohibición de enajenar, gravar y celebrar actos o contratos respecto de los bienes prendados, otorgados por escritura pública de fecha 25 de febrero de 2009, Repertorio N° 3248-2009, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- 8) Contrato de Prendas Comerciales y Prohibiciones de Enajenar, otorgado por escritura pública de fecha 25 de febrero de 2009, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, Repertorio N° 3249-2009, sobre créditos emanados de contratos, conforme a las cuales la Sociedad Concesionaria otorgó una prenda comercial sobre créditos en favor de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, sobre los derechos de la Sociedad que se deriven de: (i) el Contrato de Construcción, suscrito con Constructora Vespucio Norte S.A. con fecha 08 de abril de 2005; (ii) del Contrato de Asistencia Técnica con los Accionistas, suscrito con Concesiones Viarias Chile S.A. y con Hochtief PPP Solutions Chile Limitada ambos celebrados con fecha 04 de julio de 2008; (iii) del Contrato de Prestación de Servicios suscrito con Sociedad Concesionaria Vespuco Norte Express S.A. con fecha 03 de julio de 2008; (iv) del Contrato de diseño, ingeniería, provisión, instalación, pruebas, documentación y puesta en marcha del sistema de operación de peaje, suscrito con Sice Agencia en Chile S.A. con fecha 23 de julio de 2007; (v) del Contrato de diseño, ingeniería, provisión, instalación, montaje, pruebas, documentación y puesta en marcha del sistema de tráfico y túneles, suscrito con Sice Agencia Chile S.A. con fecha 17 de enero de 2007; (vi) del Contrato de diseño, ingeniería, provisión, instalación, montaje, pruebas, documentación y puesta en marcha del sistema de gestión de tráfico y túneles, suscrito con Indra Sistemas Chile S.A. con fecha 17 de enero de 2007; (vii) y del Contrato de provisión, instalación, pruebas y puesta en marcha del sistema electrónico de cobro de peajes, suscrito con Kapsch TrafficCom AB, con fecha 24 de agosto de 2007.
- 9) Contrato de Prenda Comercial sobre Créditos Subordinados y prohibición de enajenar, gravar y celebrar acto o contrato alguno, respecto de todo o parte del crédito prendado, que suscriben Concesiones Viarias Chile S.A., Hochtief PPP Solutions Chile Limitada y SCE Chilean Holding S.A. en favor del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, otorgado por escritura pública de fecha 25 de febrero de 2009, Repertorio N° 3250-2009, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.
- 10) Contrato de Compromiso de los Accionistas vinculados a Hochtief PPP Solutions Chile Limitada, en favor del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, otorgado por escritura pública de fecha 25 de febrero de 2009, Repertorio N° 3251-2009, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.
- 11) Contrato de Administración de las cuentas del proyecto, celebrado con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, por escritura pública de fecha 25 de febrero de 2009, Repertorio N° 3252-2009, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.
- 12) Convenio de Subordinación en caso de insolvencia, celebrado con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, otorgado por escritura pública de fecha 25 de febrero de 2009, Repertorio N° 3253-2009, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.
- 13) Designación como Beneficiario o Asegurado Adicional de Pólizas de Seguro y Mandato, conforme al cual la Sociedad Concesionaria designó a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, como beneficiario o asegurado adicional de las pólizas de seguro tomadas por la Sociedad Concesionaria.
- 14) En forma adicional a lo indicado precedentemente, se firmaron diversos mandatos a favor del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, para ejercer en representación de la Sociedad Concesionaria las facultades y derechos que en ellos se indican.
- 15) Por escritura pública de fecha 25 de febrero de 2009, se celebró el Contrato de Reconocimiento de Deuda, Reprogramación y Apertura de Crédito entre el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile y la Sociedad Concesionaria, el cual fue modificado con fecha 01 de diciembre de 2011.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- 16) Con fecha 01 de diciembre de 2011, se otorgó un Contrato de Compraventa, Alzamiento y Constitución de Prenda de Acciones entre Taurus, Concesiones Viarias de Chile, la Sociedad Concesionaria y el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- 17) Se otorgó con fecha 01 de diciembre de 2011, un Contrato de Cesión de Crédito, Alzamiento de Prenda, Prenda Sobre Créditos Subordinados y Cesión de la Posición Contractual del Convenio de Subordinación entre Concesiones Viarias Chile S.A., Taurus Holding Chile S.A., la Sociedad Concesionaria y el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- 18) Con fecha 15 de diciembre de 2011, se modificó el Contrato de Reconocimiento de Deuda, Reprogramación y Apertura de Crédito entre el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, el Banco del Estado de Chile y la Sociedad Concesionaria.
- 19) Con fecha 15 de diciembre de 2011, se otorgó una Carta de Crédito por Scotiabank por un monto de UF 40.000.- a favor del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- 20) Con fecha 15 de diciembre de 2011, se otorgó una Carta de Crédito por Scotiabank por un monto de UF 450.000.- a favor del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- 21) Con fecha 15 de diciembre de 2011, se otorgó una Carta de Crédito por Scotiabank por un monto de UF 137.500.- a favor del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- 22) Con fecha 01 de diciembre de 2011, se modificó el Contrato de Asistencia Técnica entre la Sociedad Concesionaria y Concesiones Viarias Chile S.A. en virtud del cual el contrato de Asistencia Técnica fue Cedido por Concesiones Viarias Chile S.A. a Taurus Holding Chile S.A.

### b) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad está sujeta a restricciones de acuerdo al contrato de apertura de línea de crédito suscrito con el Banco BBVA. La cláusula séptima señala en su número dos, párrafo doce, "mantener un ratio mínimo de Fondos propios sobre Endeudamiento, al menos igual a treinta/setenta, donde endeudamiento significará para cualquier fecha el total de capital de los préstamos del proyecto".

### c) Boletas de Garantías:

El detalle de las boletas de garantía se presenta en el cuadro siguiente:

| Nº Docto.    | Banco  | Proveedor                            | RUT          | Fecha      | Vencimiento         | Moneda | Monto     | Concepto  |
|--------------|--|--------------------------------------|--------------|------------|---------------------|--------|-----------|---|
| 328618       | Banco Security                                 | Kapsch Trafficom                     | 96.978.000-3 | 03-04-2012 | 31-03-2013          | UF     | 500       | Contrato de SGTT  |
| 1440-7       | Banco Edwards -Cit Ideas y Contenidos Limitada |                                      | 76.044.285-2 | 14-12-2011 | Depósito a la Vista | CLP    | 1.182.816 | Mantenimiento Plataforma Web  |
| 265062       | Banco Santander                                | Indra Sistemas Chile S.A.            | 78553360-7   | 18-12-2012 | 31-12-2013          | UF     | 255       | Contrato Montaje de PMV Lo Saldes                                   |
| 870500098184 | Banco Santander                                | Indra Sistemas Chile S.A.            | 78553360-7   | 24-12-2012 | 31-12-2013          | UF     | 1.000     | Mantenimiento de Equipos de Traficó                                 |
| 32           | Banco Santander                                | Instaplan Service Limitada           | 76094285-5   | 24-05-2012 | 30-06-2013          | UF     | 7         | Mant. y atención de emergencia eq Climatización                     |
| 80203        | BBVA   | Sice Agencia chile                   | 59.090.630-1 | 24-08-2012 | 01-04-2013          | UF     | 900       | Contrato de SGTT<br>Garantizar el fiel y oportuno cumpl. De todas y |
| 371415-3     | Banco de Chile                                 | Nextel S.A                           | 78921690-8   | 14-08-2012 | 15-08-2013          | UF     | 500       | cada un de las oblig.   |
| 346727       | Banco Security                                 | G4S Security Services Chile Limitada | 89.852.800-6 | 24-10-2012 | 31-10-2013          | UF     | 115       | Servicios de Guardias de Seguridad                                  |
| 13178        | Santander                                      | Mobilink S.A.                        | 77.808.840-1 | 26-10-2012 | 11-10-2013          | UF     | 39        | Servicios de radiocomunicación                                      |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### 13. PASIVOS NO CORRIENTES

El detalle del rubro a la fecha de estos estados financieros es el siguiente

| Pasivos, no corrientes  | 31-12-2012<br>M\$     | 31-12-2011<br>M\$     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Otros pasivos financieros no corrientes                               | a) 42.003.747         | 42.294.250            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                            | b) 23.935.716         | 21.832.915            |
| Pasivo por impuestos diferidos  | c) 1.166.246          | 1.323.367             |
| Otros pasivos no financieros no corrientes (Convenios Complementario) | d) 1.895.238          | 1.276.351             |
| Provisión de mantención mayor de la obra concesionada                 | <u>66.465</u>         | <u>-</u>              |
| <br>Totales   | <br><u>69.067.412</u> | <br><u>66.726.883</u> |

- a) Obligaciones con Bancos Nacionales LP, la deuda está distribuida en un 60% con el Banco BBVA y en un 40% con el Banco Estado. Detalle en Nota N°20.
- b) Corresponde al saldo con empresas relacionadas, detallada en Nota 6.
- c) Impuestos diferidos, ver Nota N°21.
- d) Corresponde a los valores que el Ministerio de Obras Públicas (MOP) reconoció y pagó a Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. en el marco del Convenio Complementario N°1, en el mes de diciembre del año 2007, por concepto de mayores gastos futuros de administración, control y conservación, mantención, operación y explotación de las obras adicionales establecidas en el convenio señalado

### 14. PATRIMONIO NETO

El capital de la Sociedad está representado por 5.700.000 acciones sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

- a) Número de acciones:

| Período    | Serie | Nº de acciones |
|------------|-------|----------------|
| 31-12-2012 | Única | 5.700.000      |
| 31-12-2011 | Única | 5.700.000      |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### b) Capital

| Período    | Serie | Capital suscrito<br>M\$ | Capital pagado<br>M\$ |
|------------|-------|-------------------------|-----------------------|
| 31-12-2012 | Única | 6.934.027               | 6.934.027             |
| 31-12-2011 | Única | 6.934.027               | 6.934.027             |

### c) Otras reservas:

| Concepto                              | 31-12-2012<br>M\$   | 31-12-2011<br>M\$   |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Reserva de cobertura de flujo de caja | 53.816              | (661.917)           |
| Reserva por adopción IFRS             | <u>(10.217.230)</u> | <u>(10.217.230)</u> |
| Totales                               | <u>(10.163.414)</u> | <u>(10.879.147)</u> |

Los ajustes que dieron origen a la Reserva por primera aplicación IFRS, explicados detalladamente en los primeros estados financieros emitidos bajo Normas Internacionales de Información Financiera (al 31 de Diciembre del 2010) son los que a continuación se indican:

| Concepto  | 01-01-2010<br>M\$          |
|---|----------------------------|
| a) Eliminación de la corrección monetaria                                   | (939.921)                  |
| b) Reversa de gastos financieros activados en etapa de explotación          | (6.161.919)                |
| c) Eliminación de costos indirectos de construcción de la autopista         | (3.728.104)                |
| d) Efecto de depreciaciones por cambio base de cálculo a valores históricos | 105.630                    |
| e) Efecto en impuestos diferidos por cambio en valores de base financiera   | 405.813                    |
| f) Otros  | <u>101.271</u>             |
| <b>Total Ajustes afectando Reservas de Adopción</b>                         | <b><u>(10.217.230)</u></b> |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### Gestión del capital

El objetivo de la compañía es cumplir con las exigencias de las Bases de Licitación referidas al capital social y asegurar, con un nivel adecuado de capitalización, el normal acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus obligaciones establecidas en el contrato de concesión. Esto último se complementa con deuda subordinada a largo plazo hacia los accionistas cuando las circunstancias financieras lo hacen necesario.

Las Bases de Licitación establecieron un capital nominal mínimo de M\$5.700.000, íntegramente suscrito y pagado por los accionistas de la Sociedad, que debió mantenerse inalterable durante toda la Etapa de Construcción de la obra pública fiscal. Producto de los reajustes legales por inflación, el capital suscrito y pagado a la fecha de estos estados financieros asciende a M\$6.934.027.

En conformidad a las Bases de Licitación, durante la Etapa de Explotación la Sociedad Concesionaria podrá reducir el capital social, con autorización del MOP. Para ello el representante de la Sociedad Concesionaria deberá dirigir una solicitud al Director General de Obras Públicas (DGOP) explicando los motivos de la reducción. El DGOP podrá autorizar dicha disminución de capital siempre que ello no afecte el correcto funcionamiento de la concesión. A la fecha de estos estados financieros la Sociedad no ha solicitado ni tiene previsto solicitar disminución de su capital.

### 15. INGRESOS ORDINARIOS

Se registran los ingresos que se perciban o devenguen provenientes de todas las operaciones normales a su valor justo recibido o por cobrar. El siguiente cuadro detalla los conceptos de tales ingresos:

| Conceptos                     | Acumulado            |                      |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
|                               | 01-01-2012           | 01-01-2011           |
|                               | 31-12-2012           | 31-12-2011           |
|                               | M\$                  | M\$                  |
| Ingresos por peajes           | 4.558.436            | 3.878.222            |
| Ingresos infractores          | 119.363              | 138.963              |
| Ingresos pases diarios        | 114.730              | 85.420               |
| Otros ingresos ordinarios     | 92.438               | 409.559              |
| Ingresos Convenio Ad Ref Nº 2 | 69.729               | -                    |
| Ingresos Convenio Ad Ref Nº 3 | 84.852               | -                    |
| <br>Totales                   | <br><u>5.039.548</u> | <br><u>4.512.164</u> |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### 16. INGRESOS DE EXPLOTACION Y COSTOS DE OPERACION Y MANTENCION

En conformidad en lo establecido en la letra a) del numeral 1.8.6.2 de las Bases de Licitación, que forman parte del contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Concesión Variante Vespucio - El Salto - Kennedy”, a continuación se desglosan los ingresos de explotación y los costos de operación y mantención del año terminado al 31 de diciembre 2012 y 2011, son los siguientes:

| Conceptos                                   | Acumulado          |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 01-01-2012         | 01-01-2011         |
|   | 31-12-2012         | 31-12-2011         |
|   | M\$                | M\$                |
| <b>Ingresos de explotación:</b>             | <b>5.039.548</b>   | <b>4.512.164</b>   |
| Ingresos por cobro de tarifa                | 4.792.529          | 4.102.605          |
| Otros ingresos ordinarios                   | 92.438             | 409.559            |
| Ingresos Convenio Ad Ref Nº2                | 69.729             | -                  |
| Ingresos Convenio Ad Ref Nº3                | 84.852             | -                  |
| <b>Costos de operación y mantenimiento:</b> | <b>(3.251.067)</b> | <b>(3.280.313)</b> |
| Depreciación y amortización                 | (500.220)          | (467.980)          |
| Gastos de mantención de obra                | (508.900)          | (312.430)          |
| Provisión deudores incobrables              | (262.000)          | (163.258)          |
| Otros costos y gastos de operación          | (1.979.947)        | (2.336.645)        |

### 17. ARRENDAMIENTO

#### a) Arrendamiento financiero

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que el riesgo y beneficios que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario, quien habitualmente, tiene la opción de adquirirlo al finalizar el contrato, en las condiciones acordadas al formalizarse la operación.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se clasifican en Propiedad, Planta y Equipos, según la naturaleza del bien objeto del contrato y se contabilizan como contrapartida de un pasivo de igual monto, el menor valor entre su valor razonable o el valor de actual de las cantidades a pagar al arrendador, incluido el precio de la opción de compra. Estos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos de la misma naturaleza.

Al cierre de los presentes estados financieros la Sociedad no había suscrito este tipo de contratos.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### b) Arrendamiento operativo

Se consideran operaciones de arrendamiento operativo, aquellas en que los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo no son transferidos por el arrendador.

Los cargos de arrendamiento operativo se cargan sistemáticamente a resultados del año en que se incurrieron, bajo este concepto se presentan los pagos efectuados por arriendo de vehículos

| Arrendamiento operativo<br>como arrendatario | Acumulado     |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 01-01-2012    | 01-01-2011    |
|  | 31-12-2012    | 31-12-2011    |
|  | M\$           | M\$           |
| Cuota por arrendamiento                      | <u>38.671</u> | <u>28.860</u> |

### 18. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad cuenta con una dotación actual de 27 empleados, y el detalle de estos gastos se encuentran en el siguiente cuadro:

| Gastos de personal         | Acumulado          |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
|                            | 01-01-2012         | 01-01-2011         |
|                            | 31-12-2012         | 31-12-2011         |
|                            | M\$                | M\$                |
| Sueldos y salarios         | 321.788            | 377.514            |
| Beneficios a los empleados | 90.335             | 33.432             |
| Otros                      | <u>37.522</u>      | <u>13.888</u>      |
| <br>Totales                | <br><u>449.645</u> | <br><u>424.834</u> |

### 19. EFECTO DE VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO, MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las pérdidas o ganancias en moneda extranjera que resultan de la conversión de los saldos de activo o pasivo al tipo de cambio de cierre, son reconocidos en los estados de resultado integrales, excepto si tienen relación a las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- a) En el siguiente cuadro se detalla el efecto en resultados de las diferencias de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente:

| Conceptos                                      | Moneda               | 01-01-2012  | 01-01-2011   |
|--|----------------------|-------------|--------------|
|  |                      | 31-12-2012  | 31-12-2011   |
|  |                      | M\$         | M\$          |
| <b>Activos (cargos/abonos)</b>                 |                      |             |              |
| Efectivo y equivalente de efectivo             | Dólar estadounidense | (7)         | 11           |
| Efectivo y equivalente de efectivo             | EURO                 | (43)        | 113          |
| Subtotal (cargos/abonos)                       |                      | <u>(50)</u> | <u>124</u>   |
| <b>Pasivos (cargos/abonos)</b>                 |                      |             |              |
| Cuentas por pagar com. y otras ctas. por pagar | EURO                 | -           | (223)        |
| Subtotal (cargos/abonos)                       |                      | <u>-</u>    | <u>(223)</u> |
| Totales  |                      | <u>(50)</u> | <u>(99)</u>  |

- b) Detalle de unidades de reajuste:

| Conceptos  | Unidad de reajuste | 01-01-2012         | 01-01-2011         |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |                    | 31-12-2012         | 31-12-2011         |
|  |                    | M\$                | M\$                |
| <b>Activos (cargo/abono)</b>                             |                    |                    |                    |
| Otros activos no financieros, corriente                  | UF                 | 3.613              | 4.648              |
| Activos por impuestos corrientes                         | UTM                | 5.209              | 3.942              |
| Subtotal (cargos/abonos)                                 |                    | <u>8.822</u>       | <u>8.590</u>       |
| <b>Pasivos (cargo/abono)</b>                             |                    |                    |                    |
| Otros pasivos financiero no corrientes                   | UF                 | (1.047.498)        | (1.363.239)        |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente | UF                 | (550.479)          | (794.771)          |
| Otros pasivos financieros corrientes                     | UF                 | -                  | (219.532)          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | UF                 | -                  | (81)               |
| Subtotal (cargo/abono)                                   |                    | <u>(1.597.977)</u> | <u>(2.377.623)</u> |
| Totales  | UF                 | <u>(1.594.364)</u> | <u>(2.372.975)</u> |
| Totales  | UTM                | <u>5.209</u>       | <u>3.942</u>       |
| Totales efectos en resultado por unidades de reajustes   |                    | <u>(1.589.155)</u> | <u>(2.369.033)</u> |

- c) Detalle de activos y pasivos por moneda.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

| <b>Activos</b>   | <b>Moneda</b>          | <b>31-12-2012</b> | <b>31-12-2011</b> |
|--|------------------------|-------------------|-------------------|
|  |                        | M\$               | M\$               |
| <b>Activos corrientes</b>                                  |                        |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                        | Dólares estadounidense | 98                | 106               |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                        | Euros                  | 697               | 739               |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                        | \$ no reajustables     | 2.227.157         | 2.114.942         |
| Otros activos no financieros, corriente                    | \$ no reajustables     | 188.460           | 177.375           |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | \$ no reajustables     | 664.953           | 810.945           |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente     | \$ no reajustables     | 897.331           | 1.132.258         |
| Activos por impuestos corrientes                           | \$ no reajustables     | 348.506           | 141.262           |
| Total activos corrientes                                   |                        | 4.327.202         | 4.377.627         |
| <b>Activos no corrientes</b>                               |                        |                   |                   |
| Otros activos no financieros no corrientes                 | \$ no reajustables     | 15.179            | 324.680           |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía              | \$ no reajustables     | 50.795.318        | 51.238.249        |
| Propiedades, planta y equipo                               | \$ no reajustables     | 101.121           | 154.935           |
| Otros activos financieros, no corrientes                   | \$ no reajustables     | 53.816            | -                 |
| Activos por impuestos diferidos                            | \$ no reajustables     | 4.539.531         | 3.565.791         |
| Total activos no corrientes                                |                        | 55.504.965        | 55.283.655        |
| Total activos  |                        | 59.832.167        | 59.661.282        |
| <b>Pasivos</b>   | <b>Moneda</b>          | <b>31-12-2012</b> | <b>31-12-2011</b> |
|  |                        | M\$               | M\$               |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                  |                        |                   |                   |
| Otros pasivos financieros corrientes                       | \$ no reajustables     | 649.542           | 422.664           |
| Otros pasivos financieros corrientes                       | U.F.                   | 104.446           | 97.995            |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar    | \$ no reajustables     | 195.633           | 307.811           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente      | \$ no reajustables     | 348.231           | 695.239           |
| Otras provisiones corriente                                | \$ no reajustables     | 20.067            | 28.993            |
| Pasivos por impuestos corrientes                           | \$ no reajustables     | 755               | 9.387             |
| Otros pasivos no financieros corrientes                    | \$ no reajustables     | 39.979            | 51.508            |
| Total pasivos corrientes                                   |                        | 1.358.653         | 1.613.597         |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                               |                        |                   |                   |
| Otros pasivos financieros no corrientes                    | U.F.                   | 42.003.747        | 42.294.250        |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente   | U.F.                   | 23.935.716        | 21.832.915        |
| Pasivo por impuestos diferidos                             | \$ no reajustables     | 1.166.246         | 1.323.367         |
| Otras provisiones no corriente                             | \$ no reajustables     | 66.465            | -                 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes                 | \$ no reajustables     | 1.895.238         | 1.276.351         |
| Total pasivos no corrientes                                |                        | 69.067.412        | 66.726.883        |
| Total pasivos  |                        | 70.426.065        | 68.340.480        |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

Se presentan los Pasivos financieros por tipo de moneda y por vencimiento al 31 de diciembre 2012 y 2011 de acuerdo al siguiente detalle:

| Al cierre del período 31/12/2012                         | Moneda             | Saldo por         | Hasta            | Más de 91      | Más de 1         | Más de 3          | Más de            |
|--|--------------------|-------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  |                    | rubro             | 91 días          | hasta 1 año    | hasta 3 años     | hasta 5 años      | 5 años            |
|  |                    | M\$               | M\$              | M\$            | M\$              | M\$               | M\$               |
| Otros pasivos financieros corriente                      | U.F.               | 753.988           | -                | 753.988        | -                | -                 | -                 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | \$ no reajustables | 195.633           | 195.633          | -              | -                | -                 | -                 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente    | \$ no reajustables | 348.231           | 348.231          | -              | -                | -                 | -                 |
| Otras provisiones corriente                              | \$ no reajustables | 20.067            | 20.067           | -              | -                | -                 | -                 |
| Pasivos por impuestos corrientes                         | \$ no reajustables | 755               | 755              | -              | -                | -                 | -                 |
| Otros pasivos no financieros corriente                   | \$ no reajustables | 39.979            | -                | 39.979         | -                | -                 | -                 |
| Otros pasivos financieros no corriente                   | U.F.               | 42.003.747        | -                | -              | 2.462.693        | 4.068.797         | 35.472.257        |
| Pasivo por impuesto diferido                             | \$ no reajustables | 1.166.246         | -                | -              | -                | -                 | 1.166.246         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente | U.F.               | 23.935.716        | -                | -              | -                | -                 | 23.935.716        |
| Otras provisiones no corrientes                          | \$ no reajustables | 66.465            | -                | -              | -                | -                 | 66.465            |
| Otras pasivos no financieros corriente                   | \$ no reajustables | 1.895.238         | -                | -              | 44.755           | 60.115            | 1.790.368         |
| <b>Sub total pasivos</b>                                 |                    | <b>70.426.065</b> | <b>564.686</b>   | <b>793.967</b> | <b>2.507.448</b> | <b>4.128.912</b>  | <b>62.431.052</b> |
| Al cierre del período 31/12/2011                         | Moneda             | Saldo por         | Hasta            | Más de 91      | Más de 1         | Más de 3          | Más de            |
|  |                    | rubro             | 91 días          | hasta 1 año    | hasta 3 años     | hasta 5 años      | 5 años            |
|  |                    | M\$               | M\$              | M\$            | M\$              | M\$               | M\$               |
| Otros pasivos financieros corriente                      | U.F.               | 520.659           | 520.659          | -              | -                | -                 | -                 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | \$ no reajustables | 307.811           | 307.811          | -              | -                | -                 | -                 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente    | \$ no reajustables | 695.239           | 695.239          | -              | -                | -                 | -                 |
| Otras provisiones corriente                              | \$ no reajustables | 28.993            | 28.993           | -              | -                | -                 | -                 |
| Pasivos por impuestos corrientes                         | \$ no reajustables | 9.387             | 9.387            | -              | -                | -                 | -                 |
| Otros pasivos no financieros corriente                   | \$ no reajustables | 51.508            | -                | 51.508         | -                | -                 | -                 |
| Otros pasivos financieros no corriente                   | U.F.               | 41.632.333        | -                | -              | 5.705.955        | 12.468.568        | 23.457.810        |
| Otros pasivos financieros no corriente                   | \$ no reajustables | 661.917           | -                | -              | -                | -                 | 661.917           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente | U.F.               | 21.832.915        | -                | -              | -                | -                 | 21.832.915        |
| Pasivo por impuestos diferidos                           | \$ no reajustables | 1.323.367         | -                | -              | -                | -                 | 1.323.367         |
| Otros pasivos no financieros no corriente                | \$ no reajustables | 1.276.351         | -                | -              | 47.705           | 94.502            | 1.134.144         |
| <b>Sub total pasivos</b>                                 |                    | <b>68.340.480</b> | <b>1.562.089</b> | <b>51.508</b>  | <b>5.753.660</b> | <b>12.563.070</b> | <b>48.410.153</b> |

### 20. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad presentaba las siguientes obligaciones bancarias, las cuales generaron intereses:

#### a) Pasivos corrientes

| Conceptos                             | 31-12-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones con bancos nacionales    | 649.542           | 422.664           |
| Intereses por pagar bancos nacionales | 104.445           | 97.995            |
| <b>Totales</b>                        | <b>753.988</b>    | <b>520.659</b>    |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

a.1) Vencimiento y moneda de las obligaciones se presentan a continuación:

31-12-2012

| Acreedor                               | País  | Moneda | Tipo               | Tasa de interés |         |          | Vencimiento   |              |            |               | Totales |
|--|-------|--------|--------------------|-----------------|---------|----------|---------------|--------------|------------|---------------|---------|
|  |       |        |                    | Base            | Nominal | Efectiva | Hasta 6 meses | 6 a 12 meses | 1 a 5 años | Más de 5 años |         |
|  |       |        |                    | M\$             | M\$     | M\$      | M\$           | M\$          | M\$        | M\$           |         |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Chile | UF     | Variable TAB UF180 | 7,94%           | 7,94%   |          | 452.393       | -            | -          | -             | 452.393 |
| Banco del Estado de Chile              | Chile | UF     | Variable TAB UF180 | 7,94%           | 7,94%   |          | 301.595       | -            | -          | -             | 301.595 |
| Totales                                |       |        |                    |                 |         |          | 753.988       | -            | -          | -             | 753.988 |

31-12-2011

| Acreedor                               | País  | Moneda | Tipo               | Tasa de interés |         |          | Vencimiento   |              |            |               | Totales |
|--|-------|--------|--------------------|-----------------|---------|----------|---------------|--------------|------------|---------------|---------|
|  |       |        |                    | Base            | Nominal | Efectiva | Hasta 6 meses | 6 a 12 meses | 1 a 5 años | Más de 5 años |         |
|  |       |        |                    | M\$             | M\$     | M\$      | M\$           | M\$          | M\$        | M\$           |         |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Chile | UF     | Variable TAB UF180 | 4,58%           | 4,58%   |          | 312.395       | -            | -          | -             | 312.395 |
| Banco del Estado de Chile              | Chile | UF     | Variable TAB UF180 | 4,58%           | 4,58%   |          | 208.264       | -            | -          | -             | 208.264 |
| Totales                                |       |        |                    |                 |         |          | 520.659       | -            | -          | -             | 520.659 |

### b) Pasivos no corrientes

| Conceptos   | 31-12-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Obligaciones con bancos nacionales                          | 42.003.747        | 41.632.333        |
| Contrato Swap a valor de mercado, neto de impuesto diferido | -                 | 661.917           |
| Totales   | 42.003.747        | 42.294.250        |

b.1) Vencimiento y moneda de las obligaciones no corrientes se presentan a continuación:

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

31-12-2012

| Acreedor                               | País  | Moneda | Tipo     | Tasa de interés |         |          | Vencimiento |             |                | Totales           |
|--|-------|--------|----------|-----------------|---------|----------|-------------|-------------|----------------|-------------------|
|  |       |        |          | Base            | Nominal | Efectiva | 1 a 5 años  | 5 a 10 años | Más de 10 años |                   |
|  |       |        |          |                 |         |          |             | M\$         | M\$            | M\$               |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Chile | UF     | Variable | TAB UF180       | 7,94%   | 7,94%    | 4.416.889   | 8.184.236   | 12.601.123     | 25.202.248        |
| Banco del Estado de Chile              | Chile | UF     | Variable | TAB UF180       | 7,94%   | 7,94%    | 2.944.593   | 5.456.157   | 8.400.748      | 16.801.499        |
| <b>Totales</b>                         |       |        |          |                 |         |          |             |             |                | <b>42.003.747</b> |

31-12-2011

| Acreedor                               | País  | Moneda | Tipo     | Tasa de interés |         |          | Vencimiento |             |                | Totales           |
|--|-------|--------|----------|-----------------|---------|----------|-------------|-------------|----------------|-------------------|
|  |       |        |          | Base            | Nominal | Efectiva | 1 a 5 años  | 5 a 10 años | Más de 10 años |                   |
|  |       |        |          |                 |         |          |             | M\$         | M\$            | M\$               |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Chile | UF     | Variable | TAB UF180       | 4,58%   | 4,58%    | 3.423.573   | 7.481.141   | 15.849.872     | 26.754.586        |
| Banco del Estado de Chile              | Chile | UF     | Variable | TAB UF180       | 4,58%   | 4,58%    | 2.282.382   | 4.987.427   | 7.607.938      | 14.877.747        |
| <b>Totales</b>                         |       |        |          |                 |         |          |             |             |                | <b>41.632.333</b> |

b.2) Detalle valorización del contrato Swap al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

| Contrato Swap                                       | Activo / (Pasivo) |                  |
|---|-------------------|------------------|
|   | 31-12-2012        | 31-12-2011       |
| Valor de mercado (Mark to Market) del contrato Swap | 67.269            | (797.490)        |
| Menos:  |                   |                  |
| Impuesto diferido que afecta al valor de mercado    | (13.453)          | 135.573          |
| Valor de mercado neto del contrato Swap             | <b>53.816</b>     | <b>(661.917)</b> |

c) Detalle de instrumentos financieros vigentes

c.1) Crédito sindicado: Banco BBVA 60% y Banco Estado 40%

A continuación se detallan las condiciones del financiamiento a largo plazo obtenido con el banco BBVA.

|            |  |
|------------|--|
| Banco      | : BBVA con un 60% y Banco Estado con un 40%  |
| Objeto     | : Financiación de la concesión para la construcción, explotación, operación, conservación y mantenimiento de la “variante Vespucio el Salto-Kennedy (la “concesión” o el “Proyecto”), incluyendo los déficit de flujo de caja después del servicio de la deuda hasta la Fecha Prevista de Entrada en Funcionamiento Comercial del Proyecto, la dotación inicial de la Cuenta de Mantenimiento Mayor y la cancelación (conjuntamente con los fondos propios que sean necesarios para mantener el apalancamiento requerido), en la primera disposición, del crédito puente que la concesionaria mantiene con BBVA Chile, destinado a financiar la concesión. |
| Acreditado | : Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.  |
| Garantes   | : Hochtief A.G. y Taurus Holdings Chile S.A. En el caso de esta última existe contrato de apoyo suscrito el 15-12-2011 entre Taurus Holdings Chile S.A., Brookfield Américas Infrastructure Holdings Inversiones Chile I Limitada, Sociedad  |



## 12. ESTADOS FINANCIEROS

Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., Banco del Estado de Chile, y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Acreditante               | : Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), Chile y aquellos que en el futuro adquieran la calidad de cesionarios de derechos y obligaciones dentro del marco contractual. Durante el mes de junio de 2010, el BBVA materializó la cesión del 40% del crédito al Banco del Estado de Chile. |
| Moneda                    | : UF  |
| Modalidad                 | : Crédito sindicado. La Sociedad Concesionaria se ha comprometido formalmente a asumir los costos razonables del proceso de sindicación del crédito, hasta por un monto máximo de 400 unidades de fomento.  |
| Importe máximo disponible | : UF 1,9 Millones   |
| Plazo                     | : 20 Años.  |
| Período de interés        | : Semestral   |
| Tipo de referencia        | : TAB UF180 días más spread variable.   |
| Margen aplicable          | : Varía según la siguiente tabla:<br>2011-2012: 2,00%<br>2013-2016: 2,25%<br>2017-2020: 2,50%<br>2021-2024: 3,00%<br>2025-2028: 3,50%   |
| Pago de intereses         | : Semestral   |
| Cobertura                 | : Contrato de Swap de tasa de interés por 1,71 millones de UF a tasa escalonada según detalle en Nota 4, acápite 4.2 letra a (este contrato no incluye spread).   |

### d) Efectos en resultados

| Costos financieros            | Acumulado              |                        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
|                               | 01-01-2012             | 01-01-2011             |
|                               | 31-12-2012             | 31-12-2011             |
|                               | M\$                    | M\$                    |
| Intereses deuda subordinada   | (1.552.322)            | (1.325.438)            |
| Intereses pagados por pagarés | (2.489.181)            | (2.345.163)            |
| Otros intereses bancarios     | (41.287)               | (83.117)               |
| Comisiones bancarias          | (90.362)               | (54.523)               |
| <br>Totales                   | <br><u>(4.173.152)</u> | <br><u>(3.808.241)</u> |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### 21. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación se presentan los impuestos diferidos en los años que se detallan:

| Concepto                                    | Activo por impuesto |                  | Pasivo por impuesto |                  |
|---|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|   | 31.12.12<br>M\$     | 31.12.11<br>M\$  | 31.12.12<br>M\$     | 31.12.11<br>M\$  |
| Pérdida tributaria                          | 4.522.225           | 3.559.993        | -                   | -                |
| Cuentas por cobrar (Ingreso no percibido)   | -                   | -                | 309.183             | 315.773          |
| Provisión vacaciones                        | 4.013               | 5.798            | -                   | -                |
| Provision mantención mayor                  | 13.293              | -                | -                   | -                |
| Diferencia costo obra financiero-tributario | -                   | -                | 857.063             | 1.007.594        |
| Totales                                     | <u>4.539.531</u>    | <u>3.565.791</u> | <u>1.166.246</u>    | <u>1.323.367</u> |

La Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría por existir pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$22.611.126 para el año 2012 y de M\$20.781.727 para el año 2011. Una provisión por valuación por impuestos diferidos a la fecha del balance general no se considera necesaria pues se estima que los activos por impuestos diferidos serán realizados completamente.

Los movimientos para los años 2012 y 2011 de los impuestos diferidos son los siguientes:

| Movimientos impuestos diferidos         | Activo<br>M\$           | Pasivo<br>M\$           |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 01 de enero de 2011</b>     | 2.486.944               | 1.873.785               |
| Incremento (decremento)                 | <u>1.078.847</u>        | <u>(550.418)</u>        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>3.565.791</b>        | <b>1.323.367</b>        |
| Incremento (decremento)                 | <u>973.740</u>          | <u>(157.121)</u>        |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2012</b> | <b><u>4.539.531</u></b> | <b><u>1.166.246</u></b> |

La composición del gasto tributario se expresa en el siguiente cuadro al cierre del año:

| Efectos en resultado                                 | 31-12-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Impuestos diferidos por diferencias temporales       | 1.130.861         | 1.629.264         |
| Liquidacion diferencias impto. renta años anteriores | (4.568)           | -                 |
| <b>Totales</b>                                       | <b>1.126.293</b>  | <b>1.629.264</b>  |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### i) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuesto legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables a la sociedad, se presenta a continuación:

|  | 31-12-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Ingresos (gasto) por impuesto utilizando la tasa real</b> | 751.345           | 948.036           |
| Efecto pérdida tributaria del año                            | 210.887           | 130.258           |
| Efecto variación diferencias temporales                      | 168.629           | 550.970           |
| Diferencia provisión impuesto a la renta                     | <u>(4.568)</u>    | -                 |
| Total ajustes a la tasa legal                                | <u>374.948</u>    | <u>681.228</u>    |
| <b>Ganancia por impuesto utilizando la tasa efectiva</b>     | <u>1.126.293</u>  | <u>1.629.264</u>  |

### ii) La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones de los períodos 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto que debe pagar la Sociedad sobre sus utilidades imponibles bajo la norma tributaria vigente

Con motivo de la entrada en vigencia de la Ley 20.630, que perfecciona la Legislación Tributaria y financia la Reforma Educacional, la tasa de impuesto a la renta de primera categoría aumenta de un 18,5% a un 20%. El efecto de dicho cambio de tasa implicó reconocer al 31 de diciembre de 2012 un abono a resultado de M\$ 56.351 adicionales.

|   | 31-12-2012    | 31-12-2011   |
|---|---------------|--------------|
| <b>Tasa impuesto legal</b>                        | 20,0%         | 20%          |
| Efecto pérdida tributaria del año                 | 5,6%          | 2,7%         |
| Efecto variación de diferencias temporales        | 4,5%          | 11,7%        |
| Diferencia provisión impuesto a la renta          | <u>(0,1%)</u> | 0%           |
| Total ajustes a la tasa legal                     | <u>10,0%</u>  | <u>14,4%</u> |
| Ganancia por impuesto utilizando la tasa efectiva | <u>30,0%</u>  | <u>34,4%</u> |

## 22. GANANCIA POR ACCION

El beneficio básico por acción se calcula como el cuociente entre la utilidad neta del año atribuido a la sociedad y el número de acciones ordinarias en circulación durante dicho año.

|  | 01-01-2012   | 01-01-2011   |
|--|--------------|--------------|
|  | 31-12-2012   | 31-12-2011   |
|  | M\$          | M\$          |
| Ganancia atribuibles a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora | (2.630.433)  | (3.110.918)  |
| Resultado disponible para acciones   | (2.630.433)  | (3.110.918)  |
| Promedio ponderado de número de acciones   | 5.700.000    | 5.700.000    |
| <b>Pérdida básica por acción en pesos</b>  | <b>(461)</b> | <b>(546)</b> |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales.

Consecuentemente, no existen efectos potenciales diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.

### 23. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

La Sociedad definió su segmento operativo considerando lo siguiente:

- a) Desarrolla actividades de negocio por las que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos ingresos.
- b) Los resultados de explotación son revisados de forma regular por la administración en la toma de decisiones y en la gestión que se debe realizar de las operaciones.
- c) Se debe disponer de información financiera diferenciada.

En resumen la Sociedad concluye que tiene un único segmento operativo y una unidad generadora de efectivo.

### 24. MEDIO AMBIENTE

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. remite periódicamente el Informe de Seguimiento de Desarrollo Sustentable al Ministerio de Obras Públicas, en conformidad a las Bases de Licitación, con información detallada sobre la calidad del Aire, el Ruido, el Paisajismo, la Prevención de Riesgos y el Control de Accidentes. En estos aspectos la Sociedad ha cumplido con todas las medidas requeridas por la autoridad.

### 25. ACUERDOS DE CONCESIÓN DE SERVICIOS

#### 25.1 Clasificación del acuerdo

La CINIIF N° 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”, establece que están dentro de su alcance los acuerdos que satisfagan los siguientes criterios:

- i) Involucran a una entidad (un operador) del sector privado construyendo la infraestructura usada para proporcionar el servicio público y operando y manteniendo esa infraestructura por un periodo de tiempo especificado;
- ii) El operador es pagado por sus servicios durante el periodo del acuerdo; y
- iii) El acuerdo estipula las normas de desempeño, mecanismos para ajustar los precios y los acuerdos para arbitrar las disputas.

Adicionalmente, señala las siguientes características del tipo de acuerdos a los cuales se refiere la norma interpretativa:

- i) La política pública es por servicios relacionados con la infraestructura a ser proporcionada al público, independiente de quién opera esos servicios. El acuerdo obliga al operador a proporcionar servicios al público por cuenta de la entidad del sector público (en este caso por cuenta del MOP);
- ii) La parte que otorga el servicio acordado (otorgador = MOP) es una entidad del sector público, incluyendo una institución gubernamental, o una entidad del sector privado a quien se le ha transferido la responsabilidad por el servicio.
- iii) El operador es responsable de al menos una parte de la administración de la infraestructura y servicios relacionados, y no actúa meramente como un agente por cuenta del otorgador.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- iv) El contrato estipula los precios iniciales a ser cobrados por el operador y regula las modificaciones de precios durante el período del acuerdo de servicios; y
- v) El operador está obligado a entregar la infraestructura al otorgador en determinada condición al cierre del período del acuerdo, por una consideración adicional pequeña o ninguna, independientemente de quién la financió inicialmente.

Revisadas las condiciones contractuales del contrato de concesión suscrito entre la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. y el Ministerio de Obras Públicas, queda en evidencia que se satisfacen todos los criterios y características antes señaladas, de manera que la actividad de esta Sociedad Concesionaria queda sujeta a las normas de la CINIIF N° 12, las que se aplican desde su fecha de vigencia obligatoria: el 1º de enero de 2009 (para fines comparativos).

En cuanto a las disposiciones específicas de la CINIIF N° 12, en la Nota 2.2, letra b) se describe en detalle la conclusión a que ha llegado la Sociedad, y que consiste en que ha de reconocer una activo intangible por su derecho a cobrar al público por el uso de la infraestructura operada, considerando que los ingresos totales obtenidos dependerán del volumen de usuarios que utilicen el servicio, no existiendo ingresos mínimos garantizados.

### 25.2 Características del contrato de concesión

1. Forman parte del contrato de concesión, las Bases de Licitación, sus circulares aclaratorias, el decreto de adjudicación, los Convenios Complementarios números 1 y 2, los Convenios Ad Referéndum números 1 y 2, el Decreto Supremo MOP número 514, y las disposiciones pertinentes de los siguientes cuerpos legales que se resumen a continuación:
  - El Decreto Supremo 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.
  - El Decreto Supremo MOP N° 956 de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas.
  - El Artículo 87 del DFL 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 DFL N° 206, de 1960, Ley de Caminos.
2. La concesión tendrá un plazo de duración de 390 meses, según modificación establecida en la letra d) del numeral 6.2 del Convenio Complementario N° 1, suscrito el 12 de Julio de 2007, que modificó el contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada "Concesión Variante Vespucio- El Salto – Kennedy". Este convenio extendió en 6 meses el plazo original establecido en el artículo 1.7.6 de las Bases de Licitación. El inicio del plazo de concesión se contará conforme a lo establecido en el artículo 1.7.5 de las bases de licitación, esto es desde la fecha de publicación en el diario oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del contrato de concesión. Este Decreto fue el N°1129 del 26 de noviembre de 2004, y fue publicado en el Diario oficial el 21 de Febrero de 2005. En consecuencia, la fecha de término del contrato de concesión es el 21 de Agosto de 2037.
3. El Concesionario ejecutará, reparará, conservará, mantendrá, explotará y operará las obras que se indican en las Bases de licitación, el proyecto de concesión "Variante Vespucio - El Salto - Kennedy" el cual conectará la Avenida Américo Vespucio en el sector El Salto, comuna de Huechuraba, con las comunas de Providencia y Las Condes, en la Avenida del Cerro y Avenida Kennedy respectivamente, el proyecto de materializará construyendo 2 túneles paralelos que cruzarán el Cerro San Cristóbal y una vialidad superficial que realizará las conexiones indicadas en el punto 1.3 de las bases de licitación.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

La Sociedad Concesionaria preparó los Proyectos de Ingeniería de Detalle que fueron necesarios para la ejecución de las obras a que se refiere el artículo 1.9.1 de las Bases de Licitación, y puede incorporar, a su entero cargo, costo y responsabilidad, con la aprobación del Inspector Fiscal, otras obras adicionales a las mínimas exigidas, que a juicio de la Sociedad Concesionaria contribuyan al mejoramiento de los estándares e indicadores establecidos en las Bases de Licitación.

Las principales obras realizadas, en los aproximadamente 4,1 Km. de vía nueva son:

- Construcción de aproximadamente 2,2 Km. de camino unidireccional de dos pistas de 3,5 m. de ancho y con mediana de ancho variable y bermas de 1,5 m.
- Construcción de 2 túneles unidireccionales con una longitud de 1,9 Km. aproximadamente.
- Construcción de Portales de Cobro Electrónico.
- Conexión al Nudo Vial Américo Vespucio - El Salto.
- Conexión Av. Kennedy - Lo Saldes.
- Conexión Av. El Cerro.

La Concesión incluye el mantenimiento de todas las obras ejecutadas por la Sociedad Concesionaria en las condiciones y estándares establecidos en las Bases de Licitación para las Etapas de Construcción y Explotación.

Las obras ejecutadas se encuentran establecidas en los artículos 1.3 y 2.3 de las Bases de Licitación, y comprenden lo siguiente:

| Items   | Artículo de las Bases de Licitación |
|---|-------------------------------------|
| A) Obras a realizar                           | 2.3.1                               |
| 1 Vías de doble calzada                       | 2.3.1.1                             |
| 2 Túneles                                     | 2.3.1.2                             |
| 3 Obras complementarias                       | 2.3.1.3                             |
| 4 Atravieso Arturo Merino Benítez             | 2.3.1.3.1                           |
| 5 Sistema de evacuación de gases de incendio  | 2.3.1.3.2                           |
| 6 Sistemas principales seguridad vial         | 2.3.1.3.3                           |
| 7 Cierres perimetrales                        | 2.3.1.4                             |
| 8 Estacado de la faja                         | 2.3.1.5                             |
| 9 Despeje y limpieza de faja fiscal entregada | 2.3.1.6                             |
| 10 Servidumbres                               | 2.3.1.7                             |
| 11 Señalización y demarcación                 | 2.3.1.8.1                           |
| 12 Defensas camineras                         | 2.3.1.8.2                           |
| 13 Iluminación                                | 2.3.1.8.3                           |
| B) Bodega de bienes fiscales                  | 2.3.2                               |
| C) Servicios especiales obligatorios          | 2.3.3                               |
| 1 Vehículos de emergencia                     | 2.3.3.1                             |
| 2 Grúa  | 2.3.3.2                             |
| 3 Teléfonos de emergencia                     | 2.3.3.3                             |

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

Conforme a lo dispuesto en el artículo 2.2 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria previamente al inicio de construcción de las obras, ha debido desarrollar y presentar para aprobación del Inspector Fiscal, los Proyectos de Ingeniería de Detalle de todas las obras objeto de la concesión definidas en las Bases de Licitación y en la Oferta Técnica de la Sociedad Concesionaria, y las obras que no se han proyectado pero que son exigidas en las Bases de Licitación, debiendo ajustarse a las condiciones establecidas en los documentos del Contrato de Concesión.

Respecto de la ingeniería de detalle de los túneles, la Sociedad Concesionaria ha debido ajustarse a los requisitos mínimos establecidos en el artículo 2.2.3 de las Bases de Licitación.

Los Proyectos de Ingeniería de Detalle que debe confeccionar la Sociedad Concesionaria se han ajustado a las condiciones establecidas en las Bases Técnicas que conforman las Bases de Licitación y a los estándares mínimos establecidos en los Anteproyectos y Estudios Referenciales que forman parte de su Oferta Técnica, así como también a la normativa vigente y en particular a los Instructivos de los Departamentos de Estudios, de Puentes, Túneles y de Señalización y Seguridad Vial o los Departamentos que los reemplacen en su defecto de la Dirección de Vialidad, debiendo considerar entre otros documentos, los precisados en el artículo 2.2.1 de las Bases de Licitación.

4. El Concesionario ha implementado un "Sistema Electrónico de Cobro de Tarifas" por derecho de paso, cuyas características corresponden a las señaladas en el artículo 2.2.4 de las Bases de Licitación y cuyos requerimientos generales, necesarios y específicos que se deben cumplir a cabalidad, están descritos en los artículos 1.15.1, 1.15.2, 1.15.3 respectivamente de las Bases de Licitación.

De acuerdo a la Oferta Económica del Grupo Licitante Adjudicatario, se estableció como valor máximo de la Tarifa Base Fuera de Punta (TBFP) en sentido Kennedy - El Salto, \$125 expresado en pesos correspondientes al 31 de diciembre de 2003, para los vehículos clasificados como Tipo 1, según la Tabla Nº 7 de las Bases de Licitación.

De acuerdo al artículo 1.14 de las Bases de Licitación, el Concesionario debe cumplir con las disposiciones que se señalan a continuación para establecer sus tarifas. El cobro de tarifas superiores a las máximas autorizadas y/o el incumplimiento de las condiciones dispuestas para su cobro, hará incurrir a la Sociedad Concesionaria en la multa establecida en el artículo 1.8.10, sin perjuicio del cobro de las garantías establecidas en el artículo 1.8.1, ambos de las Bases de Licitación y de las acciones legales que procedan.

### 5. Obligaciones del concesionario

- a) Constituir legalmente la Sociedad Concesionaria prometida en la Oferta Técnica, de acuerdo a lo establecido en el artículo 1.7.3 de las Bases de Licitación, dentro del plazo de 60 días corridos contados desde la publicación en el Diario Oficial del presente decreto supremo de Adjudicación del contrato de concesión. Asimismo, dentro del plazo de 60 días contados desde la misma fecha, el adjudicatario deberá suscribir ante Notario tres transcripciones del presente decreto supremo de Adjudicación de la Concesión, en señal de aceptación de su contenido, debiendo protocolizar ante el mismo Notario uno de sus ejemplares, según lo exigido en el artículo 1.7.4 de las Bases de Licitación.
- b) Al otorgarse la escritura pública de constitución de la Sociedad Concesionaria, se deberá suscribir íntegramente el capital de la sociedad, que no podrá ser inferior a la suma de \$5.700.000.000 (cinco mil setecientos millones de pesos) y pagarse en dinero, al menos la suma de \$1.440.000.000 (mil cuatrocientos cuarenta millones de pesos). El saldo del capital deberá pagarse, en dinero, en el plazo máximo de 12 meses contados desde la fecha de la escritura pública de constitución de la Sociedad Concesionaria, todo ello de conformidad con lo dispuesto en el artículo 1.7.3 de las Bases de Licitación.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- c) En el plazo de 60 días contados desde su constitución, la Sociedad Concesionaria deberá haber solicitado su inscripción el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, lo que se acreditará con el correspondiente certificado. Concluido el proceso de inscripción en dicho Registro y a más tardar a los 5 días siguientes, la Sociedad Concesionaria deberá presentar al Inspector Fiscal un certificado en el que conste haber practicado dicha inscripción, todo ello conforme a lo señalado en el artículo 1.7.3 de las Bases de Licitación.
- d) Ejecutar, reparar, conservar, mantener, explotar y operar las obras a que se encuentre obligada la Sociedad Concesionaria, en virtud de los documentos que forman parte del Contrato de Concesión, en la forma, condiciones, modo y plazos señalados en dichos documentos.
- e) Prestar los servicios básicos, por los cuales el Concesionario está autorizado a cobrar tarifas a los usuarios.
- f) Prestar los servicios especiales obligatorios, en conformidad con el artículo 1.10.9.1 de las Bases de Licitación.
- g) La Sociedad Concesionaria pagó al MOP la cantidad de UF 142.000 (ciento cuarenta y dos mil Unidades de Fomento por concepto de adquisiciones y expropiaciones. Dicho pago fue efectuado al MOP en una cuota, en el mes de Junio de 2005, de acuerdo a lo indicado en el artículo 1.8.8 de las Bases de Licitación.
- h) En conformidad con lo señalado en los artículos 1.12.1.1.1 y 1.12.1.1.2 de las Bases de Licitación, el Concesionario deberá realizar por concepto de Administración y Control del Contrato de Concesión, y por concepto de Obras Artísticas respectivamente, los siguientes pagos al Estado:
  - Un pago anual al MOP por concepto de administración y control del Contrato de Concesión. El Concesionario debió pagar durante la Etapa de Construcción definida en el artículo 1.9.2 de las Bases de Licitación, la suma de UF 40.500 (cuarenta mil quinientas Unidades de Fomento), en tres cuotas iguales de UF 13.500 (trece mil quinientas Unidades de Fomento), la primera de las cuales se pagó en el mes de enero de 2006 y las dos cuotas restantes en los meses de enero de 2007 y 2008. Durante la Etapa de Explotación, la suma a pagar por este concepto será de UF 3.000 (tres mil Unidades de Fomento) al año. Para el primer mes de enero siguiente a la autorización de Puesta en Servicio Provisoria (otorgada el 3 de julio de 2008), es decir, en enero de 2009, la Sociedad Concesionaria debió pagar adicionalmente al pago total correspondiente al año 2009, la proporción del año anterior incluyendo el mes en que se autorizó la Puesta en Servicio Provisoria de las Obras, lo que significó UF 1.500 adicionales.
  - La suma de UF 2.500 (dos mil quinientas Unidades de Fomento) para la realización de Obras Artísticas asociadas a la Obra, que definió una Comisión de personalidades convocada por la Dirección Nacional de Arquitectura del Ministerio de Obras Públicas, la que actuó como Organismo Técnico, asumiendo la inspección fiscal de la realización de las mismas, incluida su contratación. El Concesionario deberá considerar la mantención de las Obras Artísticas que se incluyan en la Concesión. Esta suma fue pagada al MOP en una cuota, en el mes de Julio de 2005.
- i) El Concesionario o el Adjudicatario, según sea el caso, debió efectuar un pago al Postulante Infraestructura 2000 S.A., individualizado en el artículo 1.2.4 de las Bases de Licitación por la cantidad de UF 22.073 (veintidós mil setenta y tres Unidades de Fomento) por concepto de reembolso de los estudios de ingeniería, demanda e impacto ambiental realizados por él para el proyecto. Dicha cantidad

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

fue pagada al Postulante mediante en el mes de Agosto de 2005, todo ello de conformidad con lo dispuesto en el artículo 1.12.1.1.3 de las Bases de Licitación.

- j) El Concesionario deberá contratar seguros de Responsabilidad Civil por daños a Terceros y por Catástrofe de acuerdo a lo señalado en los artículos 1.8.14 y 1.8.15, respectivamente, ambos de las Bases de Licitación.

### 6. Derechos del concesionario

- a) Explotar las obras a contar de la autorización de Puesta en Servicio Provisoria de las mismas, hasta el término de concesión, todo ello de conformidad a lo señalado en el artículo 1.10 de las Bases de Licitación.
- b) Percibir las Tarifas cobradas a todos los usuarios de la concesión de acuerdo a lo establecido en los artículos 1.13, 1.14 y 1.15 de las Bases de Licitación.
- c) Conforme a lo previsto en el artículo 1.14.8 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria, podrá proponer de manera justificada cada dos años, una revisión del sistema de reajuste de tarifas establecido en el artículo 1.14.5 y del sistema de cobro establecido en el artículo 1.15, ambos de las Bases de Licitación, como también de la recolocación de los puntos de cobro, lo cual podrá ser aceptado o rechazado por el MOP, con VºBº del Ministro de Hacienda.
- d) El Concesionario tendrá derecho a realizar una Gestión Tarifaria de acuerdo a las condiciones establecidas en las letras a), b), c) y d) del artículo 1.14.9 de las Bases de Licitación.
- e) Explotar los servicios complementarios en conformidad con lo dispuesto en el artículo 1.10.9.2 de las Bases de Licitación.

### 7. Garantía de construcción

Dentro del plazo de 70 días contados desde el inicio del plazo de la concesión y de la Etapa de Construcción de las obras, señalado en el artículo 1.7.5 de las Bases de Licitación, el Concesionario debió entregar la Garantía de Construcción, la cual se constituyó por diez boletas de garantía bancarias, del igual monto, pagaderas a la vista, emitidas en Santiago de Chile por un Banco de la plaza, a nombre del Director General de Obras Públicas, por un valor total de UF 75.000 (Setenta y cinco mil Unidades de Fomento), cada una de ellas con un plazo de vigencia de 40 meses.

La Garantía de Seriedad de la Oferta fue devuelta por el MOP en conformidad a lo establecido en las Bases de Licitación.

La garantía de construcción de la obra fue devuelta por el MOP a la Sociedad Concesionaria de acuerdo a lo señalado en el Reglamento de la Ley de Concesiones y en las Bases de Licitación.

### 8. Garantía de explotación

Dentro de los 30 días previos a la solicitud de Puesta en Servicio Provisoria de las Obras según lo definido en el artículo 1.9.2.7 de las Bases de Licitación, el Concesionario entregó al MOP una garantía de explotación. Dicha garantía quedó constituida por diez boletas de garantía bancaria, de igual monto, emitidas en Santiago de Chile, por un Banco de la plaza, a nombre del Director General de Obras Públicas, por un valor total de UF 55.000 (cincuenta y cinco mil Unidades de Fomento).

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

Cada boleta tiene un plazo de vigencia igual a 5 años y se renovarán 90 días antes del término de su vigencia, entregando los nuevos documentos antes del vencimiento del anterior.

El MOP autorizó la puesta en servicio provisoria indicada en el artículo 1.9.2.7 de las Bases de Licitación, una vez que la Sociedad Concesionaria dio cumplimiento a la obligación de entregar la garantía de explotación previamente aprobada por el Inspector Fiscal.

La Sociedad Concesionaria deberá entregar una Garantía de Explotación Adicional que tendrá como finalidad asegurar el cumplimiento de las condiciones con las que el Estado recibirá la concesión, estipuladas en el artículo 1.11.3 de las Bases de Licitación. Dicha garantía será entregada cuando falten 24 meses para la extinción del Contrato, mediante diez boletas de garantía bancaria, de igual monto, emitidas en Santiago de Chile por un banco de la plaza, a nombre del Director General de Obras Públicas, pagaderas a la vista, por un valor total de UF 55.000 (cincuenta y cinco mil Unidades de Fomento). Esta garantía adicional tendrá una vigencia de 3 años.

Todas las boletas de garantía de explotación deberán ser pagaderas a la vista.

Las boletas bancarias de garantía de explotación serán devueltas dentro del plazo de 15 días, contados desde que el Inspector Fiscal certifique que el Concesionario ha cumplido todas las obligaciones contraídas con el MOP.

La Garantía de Explotación Adicional será devuelta por el MOP dentro del plazo de 15 días siguientes al término de la vigencia de la misma.

### 25.3 Convenios complementarios

#### a) Convenio complementario Nº 1

Mediante Decreto Supremo Nº 508 del Ministerio de Obras Públicas, de fecha 30 de julio de 2007, publicado en el Diario Oficial del 12 de noviembre de 2007, fue aprobado el Convenio Complementario Nº 1, que modificó el contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada "Concesión Variante Vespucio – El Salto – Kennedy". A continuación se detallan los principales aspectos de este convenio:

Las modificaciones al trazado, diseño, obras y servicios establecidos en este convenio fueron las siguientes:

1. Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. debió modificar y mejorar las obras del sector norte de la obra en Concesión y de la Avenida Américo Vespucio, mediante el desarrollo del proyecto de ingeniería y demás estudios requeridos para la modificación del trazado de los túneles y sus accesos en el sector norte de la obra y de ejecutar las obras de la denominada "Alternativa Pirámide". Fueron de responsabilidad y cargo de la Sociedad Concesionaria todos los riesgos constructivos, geológicos y naturales de la denominada "Alternativa La Pirámide", así como todas las obligaciones establecidas en las Bases de Licitación para el Proyecto Referencial, las que se extendieron a dicha alternativa.
2. Se modificó el trazado de la obra en concesión, en el tramo Acceso El Salto, sectores: Zona 1 y 2 El Salto del Proyecto Referencial de Ingeniería (PRI) original, que se encuentran definidos en la Tabla Nº1 del artículo 1.8.7.2.1 de las Bases de Licitación.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

3. Se modificó expresamente el Área de Concesión, aplicándose al trazado PRI que se conserva y al Nuevo Trazado de la concesión, y ratificando lo explicitado en la definición del Nº 4 del artículo 1.2.3 de las Bases de Licitación, es decir, como toda aquella requerida para ejecutar las obras y prestar los servicios definidos en el contrato de concesión, que deberán estar ubicados en bienes nacionales de uso público o fiscales.
4. Como consecuencia de lo expuesto y de lo convenido en este instrumento, las obras PRI del sector norte de la concesión que se eliminan, se excluyeron del contrato de concesión, por lo que se liberó a la Sociedad Concesionaria del cumplimiento de todas las obligaciones vinculadas a dichas obras.

Por efecto de las nuevas obras, se modificaron los plazos totales y parciales del contrato de concesión, quedando como plazos máximos los siguientes:

1. Plazo máximo para presentar la Tercera Declaración de Avance: 20 de agosto de 2007.
2. Plazo máximo para presentar la Cuarta Declaración de Avance: 20 de enero de 2008.
3. Plazo máximo para obtener la Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de la obra: 20 de junio de 2008.
4. La duración de la concesión será de 390 meses contados desde su inicio establecido en el artículo 1.7.5 de las Bases de Licitación, y en consecuencia ésta se extinguirá el 20 de agosto de 2037.

Los conceptos bajo los cuales se organiza este convenio y sus valores definitivos son los siguientes:

1. Nuevas obras y servicios a ejecutar: UF 777.177,23
2. Obras que no se ejecutarán: UF (165.002,17)
3. Valor total neto: UF 612.175,06

Adicionalmente a los conceptos señalados, cabe destacar que los Cambios de Servicio adicionales que se requirieron para realizar las obras de la denominada “Alternativa Pirámide”, por sobre el monto incluido para este concepto en el número 1 del párrafo precedente, fueron regulados conforme al artículo 1.8.19 de las Bases de Licitación.

El MOP pagó a la Sociedad Concesionaria la cantidad de UF 635.000 en diciembre de 2007, cifra que a la fecha de cierre de las cuentas de control contable de los costos de ejecución, determinó un saldo a favor del MOP de UF 9.218,84, pagado por la Sociedad Concesionaria con fecha 29 de agosto de 2008.

Las obras contratadas en virtud de este convenio no implicaron pagos adicionales de la Sociedad Concesionaria al MOP, por concepto de supervisión, administración ni control de la Sociedad Concesionaria.

Las garantías del contrato de concesión, a que hacen referencia los artículos 1.8.1.1 y 1.8.1.2 de las Bases de Licitación, serán plenamente aplicables a las obligaciones de la Sociedad Concesionaria de que trata este Convenio Complementario.

El convenio contempla que el MOP podrá exigir a la Sociedad Concesionaria por razones de interés público y urgencia conforme a lo dispuesto en el artículo 69 Nº 4 de dicho Reglamento, modificaciones a las obras y servicios contratados, con el objeto de mejorar y/o construir conexiones de ingreso y salida del túnel en el sector sur del Proyecto, específicamente un ensanche de la Avenida El Cerro con un Puente sobre el Río Mapocho que empalma frente a la calle Nueva Tajamar, así como estructuras y obras viales para la conexión al Puente Lo Saldes y Costanera Norte, u obras equivalentes.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### b) Modificaciones al contrato de concesión por Decreto Supremo MOP N° 514

Por Decreto Supremo N° 514 del Ministerio de Obras Públicas, de fecha 29 de julio de 2008, y publicado en el Diario Oficial de fecha 14 de noviembre de 2008, se modificó el contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Variante Vespucio-El Salto-Kennedy”. Esta modificación estableció un plan de operación de la obra que constó de cuatro etapas, las cuales se describen a continuación en sus aspectos principales:

**Etapa 1:** Consideró dos Fases de Operación, que se iniciaron a partir de la fecha de autorización de la Puesta en Servicio Provisoria (04.07.2008) de la totalidad de la Obra:

**Fase 1.A:** Esta Fase contempló la apertura del Túnel en el sentido Sur-Norte, con dos pistas y en horario restringido, de 7:30 a 10:00 horas y de 17:00 a 21:00 horas.

Fecha programada de inicio: A partir de la fecha de autorización de la Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de la Obra (04.07.2008).

Fecha programada de Término: Una semana contada desde su inicio.

**Fase 1.B:** Esta Fase contempló la apertura del Túnel en el sentido Sur-Norte, con dos pistas, sin restricción de horario.

**Etapa 2:** Consideró la operación de la Obra en ambos sentidos de circulación, con las siguientes restricciones:

Fecha de inicio programada: 15 de agosto de 2008.

Fecha de término programada: 30 de septiembre de 2008.

El inicio de esta etapa (y término de la anterior) estuvo sujeto a la habilitación del Mejoramiento del viraje nor-poniente en la Salida del Túnel en Av. El Cerro con Av. Los Conquistadores, obra que formó parte del proyecto denominado “Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho”.

Túnel sentido Sur-Norte: Sin restricción horaria, dos pistas de circulación.

Túnel sentido Norte-Sur: De lunes a viernes de 7:30 a 10:00 horas y de 17:00 a 21:00 horas, otros días sin restricción horaria.

**Etapa 3:** Consideró dos fases de operación:

**Fase 3.A:**

Fecha programada de inicio: 30 de septiembre de 2008.

Fecha programada de término: 10 de octubre de 2008.

El inicio de esta Fase estuvo sujeto a la habilitación de las obras del proyecto denominado “Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho”.

Esta Fase contempló la operación de ambos túneles con las mismas restricciones horarias y pistas de circulación que en la Etapa 2, pero incorporando la habilitación del ensanche de Av. El Cerro en dos pistas por sentido, entre Av. Los Conquistadores y Av. Santa María, con la operación del Puente Oriente sobre el Río Mapocho en tres pistas y el viraje nor-poniente habilitado en la Etapa 2 anterior.

**Fase 3.B:**

Fecha programada de inicio: 10 de octubre de 2008

Fecha programada de término: Durante marzo de 2009.

Esta Fase contempló el funcionamiento de ambos túneles sin restricción horaria.

Vialidad complementaria: Considera la habilitación del ensanche de Av. El Cerro en dos pistas por sentido, entre Av. Los Conquistadores y Av. Santa María, con la operación del Puente Oriente sobre el Río Mapocho en tres pistas y el viraje al nor-poniente habilitado en la Etapa 2 anterior.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

### Etapa 4:

Fecha real de inicio: a contar del 7 de marzo de 2009.

Esta Etapa consideró la operación sin restricción de la obra concesionada.

En otras disposiciones del Decreto Supremo 514, ya señalado, cabe destacar lo siguiente:

- No se modifica ninguno de los demás plazos ni obligaciones del contrato de concesión, debiendo cumplir la Sociedad Concesionaria en tiempo y forma todas y cada una de las obligaciones estipuladas en el contrato de concesión.
- Los efectos económicos y financieros que represente para el equilibrio económico del contrato de concesión las modificaciones señaladas, serán materia del documento de acuerdo que al efecto deberán suscribir las partes, situación que al 31 de diciembre de 2009 aún estaba en desarrollo.
- Se estableció un plazo máximo de 12 meses, contados desde la fecha de emisión de este Decreto, para que las partes del contrato de concesión acuerden las compensaciones y otras regulaciones que correspondan.

Con fecha 3 de julio de 2009, el Ministerio de Obras Públicas otorgó la Puesta en Servicio Definitiva mediante Resolución (Exenta) número 2443 de la Dirección General de Obras Públicas, a contar de las 00:00 horas del día 4 de julio de 2009.

#### c) Convenio Ad referéndum N° 1

Este convenio, aprobado mediante Decreto Supremo N° 236 del Ministerio de Obras Públicas, emitido con fecha 25 de agosto de 2009, del cual la Contraloría General de la República tomó razón el 4 de noviembre de 2009, modificó el contrato de concesión en los siguientes aspectos principales:

- Se aprobó la realización de las obras del proyecto denominado “Conexión Lo Saldes Fase 1 Versión 2”, conforme a un proyecto presentado por la Sociedad Concesionaria y que fue declarado de interés público por el MOP mediante Resolución DGOP N° 5257 de fecha 16 de diciembre de 2008.
- Se fijó la cantidad única y total de UF 30.916,78 como monto a pagar por el MOP a la Sociedad Concesionaria, en compensación por las inversiones y desembolsos asociados a las características de las obras y servicios referidas en la Resolución DGOP N° 5257. Este cálculo consideró valores actualizados al 30 de junio de 2009.
- Fijó como fecha de pago máxima, para la cifra señalada en el párrafo anterior, el 31 de diciembre de 2009, autorizando el devengo de intereses desde el 1º de julio de 2009 hasta la fecha de pago efectiva. Este pago fue recibido íntegramente por la Sociedad Concesionaria en la fecha prevista.
- Para los efectos del IVA, operará el mismo tratamiento que contempla el artículo 1.12.3 de las Bases de Licitación.

#### d) Convenio complementario N° 2

Este convenio, aprobado mediante Decreto Supremo N° 237 del Ministerio de Obras Públicas, emitido con fecha 25 de Agosto de 2009, del cual la Contraloría General de la República tomó razón el 17 de diciembre de 2009, modificó el contrato de concesión en los siguientes aspectos principales:

- Autorizó la ejecución de las obras del proyecto de vialidad complementaria denominado “Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho”, consistente en:

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- a) Ampliación a dos pistas de circulación por sentido de Av. El Cerro, segregadas por una mediana central de 2,5 metros y aceras de 3,0 metros de ancho a cada lado.
- b) Modificación a nivel de las intersecciones de Avda. El Cerro con Los Conquistadores, Santa María y Andrés Bello.
- c) Construcción del Puente “El Cerro I” sobre el Río Mapocho, con una longitud aproximada de 52 metros y tres pistas de circulación.
- d) Proyectos de Paisajismo, Iluminación, semaforización y Cambios de Servicios.
  - Fijó un valor total y definitivo por las obras del proyecto precitado, de UF 192.920, sin considerar el costo de los cambios de servicios.
  - Fijó el valor total y definitivo de UF 70.002,76 como costo de las obras de Cambios de Servicios requeridos para el proyecto ya señalado.
  - Reconoció intereses de UF 15.712,00, que se agregan a los valores señalados en los dos acápite arriba mencionados, por las inversiones ya efectuadas por la Sociedad Concesionaria, actualizados al 30 de junio de 2009.
  - Fija un valor de UF 2.087,95 correspondiente al saldo del monto de Vialidad Complementaria establecido en el artículo 1.9.2.18 de las Bases de Licitación. Este valor se deduce de los señalados en los acápite anteriores.
  - Estableció que no será de costo, cargo ni responsabilidad de la Sociedad Concesionaria la mantención, conservación y operación de las obras del proyecto de vialidad complementaria denominado “Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho”.
  - Fijó como fecha de pago máxima, para los valores arriba señalados, el 31 de diciembre de 2009, autorizando el devengo de intereses desde el 1º de julio de 2010 hasta la fecha de pago efectiva. Este pago fue recibido íntegramente por la Sociedad Concesionaria con fecha 31 de diciembre de 2009.
  - Para los efectos del IVA, operará el mismo tratamiento que contempla el artículo 1.12.3 de las Bases de Licitación.
- e) **Convenio Ad referéndum N° 2**

Este convenio fue aprobado mediante Decreto Supremo N°288 del Ministerio de Obras Públicas, emitido con fecha 18 de noviembre de 2009 y publicado en el Diario Oficial del 8 de abril de 2010. Los aspectos más destacados del Convenio son los siguientes:

1. Las obras de este proyecto se incorporan al régimen de Concesión.
2. La Sociedad Concesionaria deberá ejecutar todas las obras y actividades establecidas en la Resolución DGOP (Exenta) N° 4760 del 4 de noviembre de 2009, denominadas en su conjunto como proyecto “Conexiones Lo Saldes”, con un costo total autorizado de UF420.143,32. A continuación se especifica el detalle de obras y actividades, indicando los costos autorizados en cada caso:
  - a) Construcción de todas las obras del proyecto denominado “Conexiones a los Túneles del Sector Sur – Fase I” que no fueron dispuestas mediante Resolución DGOP (Exenta) N° 5257 de fecha 16.12.2008, la cual se encuentra contenida en el Decreto Supremo N° 133 de fecha 06.03.2009. El costo de estas obras se fija en UF 288.754,93 (monto modificado en resolución N°3319 a UF 294.027,33). Se deja constancia que este monto incluye los costos por concepto de Sistema de Gestión de Tráfico.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

- b) Actividades de administración e inspección en que incurrirá la Sociedad Concesionaria a fin de dar cumplimiento al Plan de Calidad propuesto por ésta. El costo de estas actividades se fija en UF 8.698,77.
  - c) Actividades de Conservación, mantenimiento, operación y explotación de las obras adicionales. Se fija un costo de UF 101.989,62 para todo el periodo de concesión restante.
  - d) Cambios de Servicios involucrados en las obras del proyecto. El costo de este ítem se fija en UF 2.500,00. El Inspector fiscal deberá aprobar un valor proforma presentado por la Sociedad Concesionaria para estos efectos.
  - e) Contratación de todos los seguros adicionales requeridos por el proyecto, cuyo costo máximo se fija en UF 2.500,00. El Inspector fiscal deberá aprobar un valor proforma presentado por la Sociedad Concesionaria para estos efectos.
  - f) Contratar las Boletas de Garantía requeridas para este proyecto, para las cuales se fija un monto máximo de costo, ascendente a UF 3.700,00. El Inspector fiscal deberá aprobar un valor proforma presentado por la Sociedad Concesionaria para estos efectos.
  - g) Ejecución de las obras del proyecto de Paisajismo y Riego “Conexiones a los Túneles del Sector Sur - Fase I”, para lo cual se fija un monto máximo de UF 12.000,00 (dicho monto fue modificado por Resolución N°3319, dejándolo en UF 11.966,63). La Sociedad Concesionaria deberá presentar al Inspector Fiscal, para su aprobación, en el plazo de 75 días desde la fecha de la tramitación total de esta Resolución, un presupuesto por este proyecto. Una vez aprobado el presupuesto, el plazo de ejecución no deberá superar los 120 días. El Inspector Fiscal deberá aprobar los valores presentados por la Sociedad Concesionaria para estos efectos.
3. Se acuerda una metodología de contabilización de las nuevas inversiones, a la cual se incorpora la aplicación de tasas de interés para determinar valores actualizados de las inversiones realizadas, distinguiendo dos períodos: el comprendido entre la fecha de ejecución de las inversiones y hasta el inicio de la vigencia de este convenio; y el comprendido desde la fecha de vigencia de este convenio y hasta la aprobación de éstas por parte del Inspector Fiscal. Para el primero de los períodos mencionados la tasa es TAB UF a 360 días más 0,27% mensual de spread; y para el segundo periodo una tasa de interés real mensual compuesta, equivalente a una tasa real anual de 4,8%.
4. Se establece que los pagos a efectuar por el MOP sólo serán reconocidos mediante la emisión de Resoluciones DGOP conforme al avance de las inversiones efectuadas por la Sociedad Concesionaria, previa aprobación del Inspector Fiscal.
5. Se define que las compensaciones por las inversiones establecidas en la Resolución DGOP (Exenta) N° 4760 serán pagadas por el MOP en 3 cuotas: i) la primera por UF120.000 el día 31 de marzo de 2011; ii) la segunda por UF120.000 el 30 de marzo de 2012; y iii) la tercera por la diferencia entre el total de las inversiones con sus respectivos ajustes por actualización de valores, menos las dos cuotas anteriores, con fecha 29 de marzo de 2013.
6. Se fijan y detallan montos para cada año restante de concesión, en unidades de fomento, para el pago de las actividades de conservación, mantenimiento y explotación señaladas en la letra b) del número 2 de este título, y se define como fecha de pago el 30 de junio de cada año, en su equivalente en pesos, según el valor de la unidad de fomento en día del pago efectivo.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

7. Se establece que el I.V.A. soportado por la Sociedad Concesionaria, en relación con las obras y servicios antes detallados, recibirá el mismo tratamiento que contempla el artículo 1.12.3 de las Bases de Licitación para dicho impuesto, en relación con las restantes obras de la concesión.
8. Se estableció un plazo máximo de 15 meses para la construcción de todas las obras del proyecto denominado "Conexiones Lo Saldes". Este plazo fue prorrogado por el Ministerio de Obras Públicas.
9. Adicionalmente, con fecha 22 de noviembre de 2011, el MOP, a través de la Dirección General de Obras Públicas, completó la tramitación formal de la Resolución DGOP N° 3319, de fecha 25 de agosto de 2011, mediante la cual se modifica, por razones de interés público y urgencia, las características de las obras y servicios del contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada "Concesión Variante Vespucio – El Salto – Kennedy", en los siguientes términos principales:
  - i. El nuevo plazo máximo para terminar la construcción de todas las obras del proyecto denominado "Conexiones Lo Saldes" será de 7 meses, contado desde la total tramitación de la presente Resolución, modificando con ello el plazo establecido en el primer párrafo del N° 2 del Decreto Supremo MOP N° 288, de fecha 18 de noviembre de 2009.
  - ii. Será de cargo y responsabilidad de la Sociedad Concesionaria que en todo momento, todas las obras del proyecto denominado "Conexiones Lo Saldes" se encuentren cubiertas por pólizas de seguro de responsabilidad civil por daños a terceros y de seguro por catástrofe, en los términos y condiciones señaladas en las Bases de Licitación. También será de cargo y responsabilidad de la Sociedad Concesionaria que todas las obras del señalado proyecto que restan por ejecutar, se encuentren caucionadas por boletas de garantía de construcción durante todo el periodo de ejecución más tres meses. Las boletas de garantía deberán cumplir con las mismas exigencias y requisitos exigidos en las Bases de Licitación.
  - iii. El monto total y definitivo, acordado a suma alzada, por concepto de costos de construcción de todas las obras del proyecto denominado "Conexiones a los Túneles del Sector Sur – Fase I" dispuestas mediante Resolución DGOP (Exenta) N° 4760, se fija en la cantidad de UF 294.027,33 netas de IVA.
  - iv. El monto total y definitivo, acordado a suma alzada, por concepto de gastos de administración e inspección en que incurrió e incurrirá la Sociedad Concesionaria a objeto de dar fin al Plan de Calidad que adjuntó en su carta TSC/GGE/09/0004805/MOP, se fija en la cantidad de UF 12.427,04 netas de IVA. Este monto será contabilizado de la siguiente forma: a) UF 12.088,90 según el procedimiento señalado en el numeral 2.4.2 del Convenio Ad Referéndum N° 2 (por grados de avance); y b) UF 338,14 será contabilizado el último día del mes de abril de 2011.
  - v. El monto máximo que reconocerá el MOP, por concepto de ejecución del proyecto de Paisajismo y Riego "Conexiones a los Túneles del Sector Sur – Fase I" y la ejecución de las obras de dicho proyecto se fija en la cantidad de UF 11.966,63, netas de IVA.
  - vi. En virtud de lo señalado en los acápitnes anteriores, el valor máximo que podrá alcanzar la ejecución de la totalidad de las obras del proyecto denominado "Conexiones Lo Saldes" se fija en la cantidad de UF429.110,62 netas de IVA.
  - vii. Se establece que el MOP deberá dictar un Decreto Supremo que contenga las características de las obras y servicios que trata esta Resolución, dentro del plazo de 30 días contados desde la fecha de su total tramitación.
10. Con fecha 16 de diciembre de 2011 el Ministerio de Obras Públicas, con la firma del Ministro de dicha cartera, inició la tramitación del Decreto Supremo N° 430, que fue publicado en el diario oficial del 19 de abril de 2012. En términos generales este Decreto ratifica lo dispuesto en la Resolución DGOP N° 3319, detallada en la letra anterior.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

11. Al 31 de diciembre de 2012 el MOP había emitido 19 Resoluciones aprobando a esta Sociedad Concesionaria Obras por un total de UF 320.552,69.

### f) Convenio Ad referéndum N° 3

Este convenio fue aprobado mediante Decreto Supremo N° 390 del Ministerio de Obras Públicas, emitido con fecha 10 de noviembre de 2010, y publicado en el Diario Oficial del 14 de enero de 2011. Los aspectos principales de este documento legal son los siguientes:

Se establece que forman parte integral de este convenio el Decreto Supremo MOP N° 514 (detallado en la letra b) de este numeral) y la Resolución DGOP (E) N° 2304, entre otros documentos anexos.

Se acuerda que el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., una compensación por las pérdidas de ingresos (netos de costos no incurridos) derivadas de la operación parcial y por etapas de la obra pública fiscal denominada “Concesión Variante Vespucio – El Salto – Kennedy”, en conformidad a lo dispuesto mediante el Decreto Supremo MOP N° 514 y la Resolución (E) DGOP N° 2304. El periodo afectado comprende desde la autorización de la Puesta en Servicio Provisoria, que se efectuó con fecha 4 de julio de 2008, con la apertura parcial de la obra, hasta el día 6 de marzo de 2009, considerando que con fecha 7 de marzo de 2009 se autorizó la operación completa sin restricción de ambos túneles.

Para el cálculo de dicha indemnización se considerarán los ingresos registrados a partir del 1 de abril del 2009 hasta el 30 de septiembre de 2011, datos que generarán una curva que reflejará la tendencia de crecimiento propia de dichos ingresos. Esta tendencia debe incorporar los siguientes efectos: i) reajuste anual de las tarifas en 3,5% a partir del año posterior a la apertura parcial de la concesión; ii) reajuste anual según variación del IPC, de acuerdo al artículo 1.14.5 de las Bases de Licitación; y iii) aplicación de tarifas base, punta y/o saturación. En forma análoga, se procesarán los costos y gastos mensuales para el mismo periodo ya señalado, obteniendo un curva que reflejará la tendencia propia de estos costos y gastos.

Las curvas de tendencia tanto de ingresos, como de costos y gastos determinadas según lo descrito, se ajustarán mediante el método de los mínimos cuadrados ordinarios. Estas curvas ajustadas se utilizarán para extrapolar (hacia atrás) los ingresos, costos y gastos del periodo analizado.

De este modo, la diferencia entre los ingresos extrapolados para el periodo comprendido entre el 4 de julio de 2008 y el 6 de marzo de 2009, ambas fechas inclusive, y aquellos registrados durante dicho periodo, determinarán los ingresos no percibidos por la Sociedad Concesionaria. El mismo procedimiento se aplicará a los costos y gastos, los cuales serán extrapolados en los períodos indicados y su diferencia con los costos y gastos registrados, determinarán los costos y gastos no incurridos por la Sociedad Concesionaria por efecto de la operación parcial y por etapas de la Obra.

La compensación por pérdida de ingresos será, en consecuencia, el valor resultante entre los ingresos no percibidos y los costos y gastos no incurridos por la Sociedad Concesionaria.

No obstante, el cálculo también incorporará el efecto Ramp-Up (se denomina así al periodo de tiempo que se requiere para alcanzar la curva tendencial de crecimiento de los ingresos, una vez que la obra ha sido puesta en operación), tanto para los meses iniciales de la operación parcial y por etapas de los túneles, como para los meses iniciales de operación sin restricciones de la obra pública, con un límite de 6 meses en cada caso. Un Peritaje determinará los efectos económicos del Ramp-Up, siendo éste negativo, disminuyendo la compensación por pérdida de ingresos, en los meses iniciales de operación parcial y por etapas de los túneles; y positivo, aumentando la compensación por pérdida de ingresos, en los primeros meses de operación sin restricciones de la obra pública fiscal.

## 12. ESTADOS FINANCIEROS

Todo el procedimiento de cálculo será analizado, verificado y calculado por un Peritaje que efectuará una empresa de auditoría externa entre los meses de septiembre 2011 y marzo de 2012. Las pérdidas de ingresos, netas de costos y gastos de operación no incurridos derivadas de la operación parcial y por etapas de la obra pública que determine mensualmente el peritaje, serán actualizadas al último día hábil del mes de junio 2012, mediante aplicación de tasas reales mensuales cuyo mecanismo queda establecido en el convenio. El costo total del peritaje que realice la empresa auditora adjudicada, será pagado en su totalidad por la Sociedad Concesionaria, y de dicho monto el MOP le reintegrará a ésta el 50%.

Preliminarmente el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un total de UF 85.000 hasta que se conozcan las cifras definitivas (marzo de 2012). La diferencia que se produzca entre el pago preliminar pre-citado y el monto de la compensación definitiva determinado, deberá ser pagada por la parte correspondiente el último día hábil del mes de junio de 2012. El monto preliminar señalado, de UF 85.000, fue pagado por el MOP a esta Sociedad Concesionaria con fecha 19 de enero de 2011.

En caso de retraso en el pago por parte del MOP o de la Sociedad Concesionaria, se aplicará un interés real diario de 0,0198% entre la fecha estipulada y la fecha del pago efectivo.

Con fecha 26 de junio de 2012, mediante Oficio Ordinario N° 1257, el Inspector Fiscal aprobó el Peritaje efectuado por la empresa BDO Auditores y Consultores S.A., mediante el cual se estableció un valor a pagar a Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., ascendente a UF 3.721, cuyo vencimiento era el 30 de Junio de 2012.

Con fecha 21 de noviembre de 2012 se percibió el pago del MOP por un total de UF 3.821,94, cifra que incluyó intereses por pago posterior al vencimiento señalado en el párrafo anterior.

### 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DE LA FECHA DE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

No existen hechos ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y su fecha de presentación, que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

\* \* \* \* \*

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

For the years ended  
at December 31, 2012 and December 31, 2011  
SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL SAN CRISTÓBAL S.A.

#### CONTENT

- Independent Auditors' Reports
- Classified Financial Position Statement
- Comprehensive Income Statement
- Net Equity Change Statement
- Cash Flow Statement
- Notes to the Financial Statements

ThCh\$: Thousands of Chilean pesos

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

**Deloitte.**

### INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the shareholders of  
Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

We have audited the accompanying financial statements of Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., which comprise the statements of financial situation as of December 31, 2012 and 2011, and the related statements of comprehensive income, statements of changes in equity and statements of cash flows for the years then ended, and the related notes to the financial statements.

#### Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements under International Financial Reporting Standards (IFRS). This responsibility includes the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in Chile. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### Opinion

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. as of December 31, 2012 and 2011, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended, in accordance to the International Financial Reporting Standards (IFRS).

### Other matters

As a result of the process of transition from generally accepted accounting principles in Chile to the International Financial Reporting Standards (IFRS), the Company presents negative equity and losses for the year as of December 31, 2012 and 2011; their reversal will depend on the future cash flows generated. In light of the above, the financial statements have been prepared under the principle of a going concern.

The accompanying financial statements have been translated into English for the convenience of the readers outside Chile.

*Deloitte.*

March 27, 2013

*Héctor Salgado Montiel*  
Héctor Salgado Montiel

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

SOCIEDAD CONCESIONARIA TUNEL SAN CRISTOBAL S.A.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT DECEMBER 31, 2012 AND 2011  
(In thousands of Chilean pesos - ThCh\$)

| ASSETS  | Notes | 12-31-2012<br>ThCh\$ | 12-31-2011<br>ThCh\$ |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| <b>Current Assets</b>                             |       |                      |                      |
| Cash and cash equivalent                          | 3     | 1,553,088            | 2,115,787            |
| Other financial assets, current                   |       | 674,864              | -                    |
| Other non-financial assets, current               |       | 188,460              | 177,375              |
| Trade debtors and other receivables, current      | 5     | 664,953              | 810,945              |
| Accounts receivable to related companies, current | 6     | 897,331              | 1,132,258            |
| Tax assets, current                               |       | 348,506              | 141,262              |
| <b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>                       |       | <b>4,327,202</b>     | <b>4,377,627</b>     |
| <b>Non-current Assets</b>                         |       |                      |                      |
| Other non-current financial assets                |       | 53,816               | -                    |
| Other non-current non-financial assets            |       | 15,179               | 324,680              |
| Intangible assets other than goodwill             | 7     | 50,795,318           | 51,238,249           |
| Property, plant and equipment                     | 8     | 101,121              | 154,935              |
| Deferred tax assets                               | 21    | 4,539,531            | 3,565,791            |
| <b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>                   |       | <b>55,504,965</b>    | <b>55,283,655</b>    |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                               |       | <b>59,832,167</b>    | <b>59,661,282</b>    |

The attached notes are an integral part of these financial statements

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

| <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>                          | <b>Notes</b> | <b>12-31-2012</b><br>ThCh\$ | <b>12-31-2011</b><br>ThCh\$ |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>LIABILITIES</b>                                     |              |                             |                             |
| <b>Current liabilities</b>                             |              |                             |                             |
| Other current financial liabilities                    | 20a          | 753,988                     | 520,659                     |
| Commercial accounts payable and other accounts payable |              | 195,633                     | 307,811                     |
| Accounts payable to related companies, current         | 6            | 348,231                     | 695,239                     |
| Other short-term provisions                            | 10           | 20,067                      | 28,993                      |
| Current tax liabilities                                |              | 755                         | 9,387                       |
| Other non-financial liabilities, current               | 11           | <u>39,979</u>               | <u>51,508</u>               |
| TOTAL CURRENT LIABILITIES                              |              | <u>1,358,653</u>            | <u>1,613,597</u>            |
| <b>Non-current liabilities</b>                         |              |                             |                             |
| Other non-current financial liabilities                | 20b          | 42,003,747                  | 42,294,250                  |
| Accounts payable to related parties, non-current       | 6            | 23,935,716                  | 21,832,915                  |
| Deferred tax liabilities                               | 21           | 1,166,246                   | 1,323,367                   |
| Other non-current liabilities                          |              | 66,465                      | -                           |
| Other non-financial liabilities, non-current           | 13d          | <u>1,895,238</u>            | <u>1,276,351</u>            |
| TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES                          | 13           | <u>69,067,412</u>           | <u>66,726,883</u>           |
| TOTAL LIABILITIES                                      |              | <u>70,426,065</u>           | <u>68,340,480</u>           |
| <b>Equity</b>  |              |                             |                             |
| Issued capital   | 14b          | 6,934,027                   | 6,934,027                   |
| Accumulated losses                                     |              | (7,364,511)                 | (4,734,078)                 |
| Other reserves   | 14c          | <u>(10,163,414)</u>         | <u>(10,879,147)</u>         |
| Equity attributable to controller's owners             |              | (10,593,898)                | (8,679,198)                 |
| Non - controlling interests                            |              | <u>-</u>                    | <u>-</u>                    |
| Total equity   |              | <u>(10,593,898)</u>         | <u>(8,679,198)</u>          |
| <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>                    |              | <b><u>59,832,167</u></b>    | <b><u>59,661,282</u></b>    |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

SOCIEDAD CONCESIONARIA TUNEL SAN CRISTOBAL S.A.

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME AT DECEMBER 31, 2012 AND 2011  
(In thousands of Chilean pesos - ThCh\$)

|   | Notes | ACCUMULATED        |                    |
|---|-------|--------------------|--------------------|
|   |       | 01-01-2012         | 01-01-2011         |
|   |       | 12-31-2012         | 12-31-2011         |
|   |       | ThCh\$             | ThCh\$             |
| Revenues from ordinary activities                             | 15-16 | 5,039,548          | 4,512,164          |
| Cost of sales   | 16    | (2,351,189)        | (2,177,795)        |
| Gross earnings  |       | 2,688,359          | 2,334,369          |
| Administrative expenses                                       | 16    | (899,878)          | (1,102,518)        |
| Financial income  |       | 217,150            | 205,340            |
| Financial costs   | 20d   | (4,173,152)        | (3,808,241)        |
| Exchange differences  | 19a   | (50)               | (99)               |
| Results per indexation units                                  | 19b   | (1,589,155)        | (2,369,033)        |
| Loss before taxes   |       | (3,756,726)        | (4,740,182)        |
| Income tax expenses   | 21    | 1,126,293          | 1,629,264          |
| Loss from continued operations                                |       | (2,630,433)        | (3,110,918)        |
| Loss from discontinued operations                             |       | -                  | -                  |
| Net Loss of the year  |       | (2,630,433)        | (3,110,918)        |
| Loss per basic share in continued operations                  | 22    | (461)              | (546)              |
| Loss per basic share in discontinued operations               |       | -                  | -                  |
| Loss per basic share  |       | (461)              | (546)              |
| <b>Comprehensive income statement</b>                         |       |                    |                    |
| Profit (Loss)   |       | (2,630,433)        | (3,110,918)        |
| Other comprehensive income, before taxes, cash flow hedge     |       | 864,760            | (1,551,360)        |
| Income tax related to cash flow hedge                         |       | (149,027)          | 263,731            |
| <b>Total comprehensive income</b>                             |       | <b>(1,914,700)</b> | <b>(4,398,547)</b> |
| Comprehensive income attributable to:                         |       |                    |                    |
| Comprehensive income attributable to the controller's owner   |       | (1,914,700)        | (4,398,547)        |
| Comprehensive income attributable to non-controlling interest |       | -                  | -                  |
| <b>Total comprehensive income</b>                             |       | <b>(1,914,700)</b> | <b>(4,398,547)</b> |

The attached notes are an integral part of these financial statements.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

**SOCIEDAD CONCESIONARIA TUNEL SAN CRISTOBAL S.A.**

**STATEMENTS OF CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31 2012 AND 2011**

(In thousands of Chilean pesos - ThCh\$)

| Notes   | Accumulated               |                         |  |
|---|---------------------------|-------------------------|--|
|   | 01-01-2012                | 01-01-2011              |  |
|   | 12-31-2012                | 12-31-2011              |  |
| <b>Direct Cash Flow Statement</b>   |                           |                         |  |
| Cash flows from (used in) operating activities  |                           |                         |  |
| Types of collection for operating activities  | 5,944,439                 | 7,470,477               |  |
| Payments to vendors for the provision of assets and services  | (2,913,186)               | (4,128,958)             |  |
| Payments to and on behalf of the employees  | (343,390)                 | (386,535)               |  |
| Other payments for operating activities   | 301,036                   | (13,012)                |  |
| Interest paid   | (17,970)                  | (248,071)               |  |
| Interest received   | 31,738                    | 3,729                   |  |
| Income tax payments   | 2,475                     | (2,600)                 |  |
| Other inflows (outflows) of cash  | 42,863                    | (1,134)                 |  |
| Net cash flows from operating activities  | <u>3,048,005</u>          | <u>2,693,896</u>        |  |
| Cash flows from (used in) investment activities   |                           |                         |  |
| Payments for investments in financial instruments   | (674,864)                 | -                       |  |
| Purchase of property, plant and equipment   | (4,136)                   | (15,846)                |  |
| Net cash flows used in investment activities  | <u>(679,000)</u>          | <u>(15,846)</u>         |  |
| Cash flows from (used in) financing activities  |                           |                         |  |
| Amounts from long-term loans  | -                         | 883,074                 |  |
| Repayment of loans  | (431,496)                 | (1,104,810)             |  |
| Interest paid   | (2,500,208)               | (2,157,792)             |  |
| Net cash flows from financing activities  | <u>(2,931,704)</u>        | <u>(2,379,528)</u>      |  |
| Net (decrease) increase in cash & cash equivalent, before the effect of changes in the exchange rates | <u>(562,699)</u>          | <u>298,522</u>          |  |
| Net (decrease) increase in cash & cash equivalent   | <u>(562,699)</u>          | <u>298,522</u>          |  |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period  | 3 <u>2,115,787</u>        | <u>1,817,265</u>        |  |
| <b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>   | <b>3 <u>1,553,088</u></b> | <b><u>2,115,787</u></b> |  |

The attached notes are an integral part of these financial statements

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

SOCIEDAD CONCESIONARIA TUNEL SAN CRISTOBAL S.A.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY AT DECEMBER 31, 2012 AND 2011  
(In thousands of Chilean pesos - ThCh\$)

|                               | Note | Issued Capital ThCh\$ | Cash flow hedge reserves ThCh\$ | Transition effects ThCh\$ | Other reserves ThCh\$ | Accumulated profits (losses) ThCh\$ | Equity attributable to the controller's owners ThCh\$ | Non-controlling interests ThCh\$ | Total equity ThCh\$ |
|-------------------------------|------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---|----------------------------------|---------------------|
| Opening balance at 01-01-2012 | 14   | 6,934,027             | (661,917)                       | (10,217,230)              | (10,879,147)          | (4,734,078)                         | (8,679,198)   | -                                | (8,679,198)         |
| Changes in equity             |      |                       |                                 |                           |                       |                                     |   |                                  |                     |
| Comprehensive income          |      |                       |                                 |                           |                       |                                     |   |                                  |                     |
| Loss                          |      | -                     | -                               | -                         | -                     | (2,630,433)                         | (2,630,433)   | -                                | (2,630,433)         |
| Other comprehensive income    |      | -                     | 715,733                         | -                         | 715,733               | -                                   | 715,733   | -                                | 715,733             |
| Total changes in equity       |      | -                     | 715,733                         | -                         | 715,733               | (2,630,433)                         | (1,914,700)   | -                                | (1,914,700)         |
| Closing balance at 31-12-2012 |      | 6,934,027             | 53,816                          | (10,217,230)              | (10,163,414)          | (7,364,511)                         | (10,593,898)  | -                                | (10,593,898)        |
|                               | Note | Issued Capital ThCh\$ | Cash flow hedge reserves ThCh\$ | Transition effects ThCh\$ | Other reserves ThCh\$ | Accumulated profits (losses) ThCh\$ | Equity attributable to the controller's owners ThCh\$ | Non-controlling interests ThCh\$ | Total equity ThCh\$ |
| Opening balance at 01-01-2011 | 14   | 6,934,027             | 625,712                         | (10,217,230)              | (9,591,518)           | (1,623,160)                         | (4,280,651)   | -                                | (4,280,651)         |
| Changes in equity             |      |                       |                                 |                           |                       |                                     |   |                                  |                     |
| Comprehensive income          |      |                       |                                 |                           |                       |                                     |   |                                  |                     |
| Loss                          |      |                       |                                 |                           |                       | (3,110,918)                         | (3,110,918)   | -                                | (3,110,918)         |
| Other comprehensive income    |      |                       | (1,287,629)                     |                           | (1,287,629)           |                                     | (1,287,629)   | -                                | (1,287,629)         |
| Total changes in equity       |      | -                     | (1,287,629)                     |                           | (1,287,629)           | (3,110,918)                         | (4,398,547)   | -                                | (4,398,547)         |
| Closing balance at 31-12-2011 |      | 6,934,027             | (661,917)                       | (10,217,230)              | (10,879,147)          | (4,734,078)                         | (8,679,198)   | -                                | (8,679,198)         |

The attached notes are an integral part of these financial statements

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

**SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL SAN CRISTÓBAL S.A.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
(In thousands of pesos - ThCh\$)

---

## 1. GENERAL INFORMATION

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., hereinafter “the Company”, was incorporated as a closed corporation, subject to the regulations of open corporations, granted through a public deed on March 16, 2005, executed before Notary Public Mr. José Musalem Saffie.

The corporate purpose of the Company is the execution, repair, conservation, maintenance, and operation of the State-owned public works called Concesión Variante Vespucio - El Salto - Kennedy, to the concessions system, as well as rendering in operating the services as may be agreed in the concession contract aimed at developing those works and the other necessary activities for the proper execution of the project.

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A, has your address and office in La Herradura 2750 Providencia.

The Company's bylaws were amended through a public deed dated July 26, 2005 executed at the Notary Public's office of Mr. José Musalem Saffie, whereby its term was set to 35 years from the date of incorporation. This amendment had been had been agreed in an Extraordinary Shareholders' Meeting held on July 26, 2005.

Through a public deed dated January 6, 2006, executed at the Notary Public's Office of Mr. José Musalem Saffie, the corporate name of “Sociedad Concesionaria San Cristóbal Express S.A.” was changed to the current “Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.”. This amendment was agreed in an Extraordinary Shareholders' Meeting held on December 22, 2005.

On September 22, 2005, the Company was registered in the Securities Register under number 917, therefore it is subject to the supervision of the Superintendency of Securities and Insurance. Nevertheless, on March 10, 2010 this same entity issued general nature norm No. 284, whereby it created a new register for those entities that under a legal provision shall become subject to the supervision of that Superintendency provided that they are not among the entities referred to in paragraph 1st of article 1st of Law No. 18,045 on Securities Market. Consequently, the Company ceased to be included in the securities register and became registered in the new “Special Register of Reporting Entities”. An immediate consequence of this modification is the fact that the Company only has the obligation to file annual financial statements with the Superintendency of Securities and Insurance, and not on a quarterly basis as it used to be prior to this modification.

As a result of the transition process from accounting principles generally accepted in Chile to international financial reporting standards (IFRS), the Company shows a negative equity that December 31, 2012 and 2011. This reversal will depend on future cash flows generated and on the financial and operating support of its stockholders. Bearing the foregoing in mind, the financial statements have been prepared under the principle of a going concern.

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## 2. BASIS OF PRESENTATION AND ACCOUNTING POLICIES

### 2.1 Basis of Presentation

#### a) Accounting standards applied

The financial statements that December 31, 2012 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS), issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter the "IASB"), and the interpretations of those standards issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter "IFRIC"). These financial statements truly reflect the financial position of the Company at December 31, 2012 and the results of its operations, changes in net equity and cash flows for the year ended at that date, having been approved by the Board of Directors on March 27, 2013.

In particular, it is important to highlight the application of IFRIC No. 12 "Service Concession Arrangements", the effective date of which was January 1, 2009, that substantially modified the form to recognize and value in the financial statements the Service Concession arrangements, an aspect that materially affected this Company.

#### b) Changes in the accounting standard

As from January 1, 2010 the Company has adopted in an explicit manner and without reservations, the International Financial Reporting Standards. The effects of adopting the IFRS for the first time were recognized in the accounts of accumulated results or other reserves in the Company's equity. For the 2012 and 2011 period, the IFRS have been consistently applied.

#### c) New accounting standards

The following standards and interpretations have been adopted in these financial statements. Their adoption has not had a material impact on the amounts reported in these financial statements; however, they could affect the accounting of future transactions or agreements.

| Amendments to IFRS  | Date of mandatory application                      |
|---|--|
| IAS 12, <i>Deferred taxes – Recovery of Underlying Assets</i>   | Annual periods started on or after 1 January, 2012 |
| IFRS 1 (Revised), <i>First time adoption of International Financial Reporting Standards – (i) Elimination of Dates Set for First-time Adopters – (ii) Severe Hyperinflation</i> | Annual periods started on or after 1 July, 2011    |
| IFRS 7, <i>Financial Instruments: Disclosures – Disclosures – Transfers of Financial Assets</i>   | Annual periods started on or after 1 July, 2011    |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

The following new standards and interpretations have been issued but their effective date has not occurred yet:

| New IFRS   | Date of mandatory application                      |
|--|--|
| IFRS 9, <i>Financial Instruments</i>                               | Annual periods started on or after 1 January, 2015 |
| IFRS 10, <i>Consolidated Financial Statements</i>                  | Annual periods started on or after 1 January, 2013 |
| IFRS 11, <i>Joint Arrangements</i>                                 | Annual periods started on or after 1 January, 2013 |
| IFRS 12, <i>Disclosures of Interests in Other Entities</i>         | Annual periods started on or after 1 January, 2013 |
| IAS 27 (2011), <i>Separate Financial Statements</i>                | Annual periods started on or after 1 January, 2013 |
| IAS 28 (2011), <i>Investments in Associates and Joint Ventures</i> | Annual periods started on or after 1 January, 2013 |
| IFRS 13, <i>Fair Value Measurement</i>                             | Annual periods started on or after 1 January, 2013 |

| Amendments to IFRS   | Date of mandatory application                      |
|--|--|
| IAS 1, <i>Presentation of Financial Statements – Presentation of Components of Other Comprehensive Income</i>  | Annual periods started on or after 1 July, 2012    |
| IAS 19, <i>Employee benefits (2011)</i>  | Annual periods started on or after 1 January, 2013 |
| IAS 32, <i>Financial Instruments: Presentation – Clarification of requirements for netting financial assets and liabilities</i>  | Annual periods started on or after 1 January, 2014 |
| IFRS 7, <i>Financial Instruments: Disclosures – Amendments to disclosures about netting financial assets and liabilities</i>   | Annual periods started on or after 1 January, 2013 |
| IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 – <i>Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosures of Interests in Other Entities – Transition Guidelines</i>               | Annual periods started on or after 1 January, 2013 |
| <i>Investment Entities –Amendments to IFRS 10, Consolidated Financial Statements; IFRS 12Disclosures of Interests in Other Entities and IAS 27 Separate Financial Statements</i> | Annual periods started on or after 1 January, 2014 |

| New Interpretations  | Date of mandatory application                      |
|--|--|
| IFRIC 20, <i>Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine</i> | Annual periods started on or after 1 January, 2013 |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### d) Responsibility for the information and estimations made

The Company's Board of Directors is responsible for the information contained in these financial statements. It expressly states that all of the principles and criteria included in the IFRS have been fully applied. Specific estimations made by the company's Management to quantify some of the assets, liabilities, income, expenses and commitments recorded have been used in the preparation of these financial statements. These estimations basically refer to:

- The useful life of property, plant and equipment and intangibles
- The Company's taxable income to be reported to the appropriate tax authorities in the future, which have served as the basis for recording the various balances related with taxes on earnings in these financial statements.

Despite the fact that the estimations have been made on the basis of the best information available at the date of issuance of these financial statements, it is likely that certain events that may take place in the future render necessary to modify the same (upwards or downwards) in the forthcoming years, which would be done recognizing the effects of the change in estimation in the respective future separate financial statements.

### 2.2 Main accounting criteria applied

The main accounting policies adopted in the preparation of these financial statements, as required by IFRS 1, are described below. These policies have been defined on the basis of the IFRSs in force at January 1, 2010, which have been applied in a uniform manner to all the periods presented in these financial statements.

#### a) Accounting period

These financial statements cover of the following periods:

|   | Accumulated |            |
|---|-------------|------------|
|   | 12/31/2012  | 12/31/2011 |
| Financial position statement            | X           | X          |
| Comprehensive profit and loss statement | X           | X          |
| Cash flow statement                     | X           | X          |
| Equity change statement                 | X           | X          |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### b) Conversion basis

The assets and liabilities in foreign currencies and in unidades de fomento (UF) are translated into Chilean pesos at the exchange rates in force on the closing date of the financial statements, as per the following breakdown:

|                        | 12/31/2012<br>Ch\$ | 12/31/2011<br>Ch\$ |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Unidad de Fomento (UF) | 22,840.75          | 22,294.03          |
| U.S. Dollar (USD)      | 479.96             | 519.20             |
| Euros (EUR)            | 634.45             | 672.97             |

During the year, the differences that arise between the exchange rate used in the accounting and the exchange rate prevailing on the date of collection or payment are recorded as exchange rate differences in the income statement. Additionally, at each year-end, the conversion of balances receivable or payable in a currency other than the Company's functional currency is made using the year-end exchange rate. The resulting valuation differences are recorded as exchange rate differences in the income statement.

### c) Functional currency

The functional currency for the Company is the Chilean peso, as this is the currency used in the main economic environment where the company operates. This definition was reported in due time by the company to the Superintendence of Securities and Insurance (SVS). The transactions made in a currency other than the Chilean peso will be converted using the exchange rate in force at the date on which the respective transaction takes place. The monetary assets and liabilities agreed in currencies other than the functional currency will be converted using the exchange rate in force at closing. The profits and losses resulting from the conversion will be included under net profits or losses for the year under other financial items.

### d) Intangible assets other than goodwill

With the adoption of the IFRS, including the interpretation norm IFRIC No. 12 "Service Concession Arrangements", the Company has determined that the fixed assets recorded under Chilean GAAP equivalent to the construction cost of the State-owned public works should be recognized as intangible assets, considering the specific characteristics of the Concession Contract entered into by the Company and the Ministry of Public Works. (MOP) (See note 25).

IFRIC No. 12 "Service Concession Arrangements", provides guidelines for accounting for the Service Concession Arrangements public services to private operators. This accounting interpretation applies to the Company as the following two premises contained in the same are met:

- i) The grantor of the concession (State of Chile) controls or regulates which services the operator must provide with the infrastructure, to whom they should be provided and at what price; and
- ii) The grantor of the concession controls – via ownership, right of usufruct or otherwise any material residual ownership interest in the infrastructure upon completion of the term of the agreement.

The company has recognized an intangible asset, in accordance with what is set forth in paragraph No. 17 of IFRIC No. 12: "The operator will recognize an intangible asset to the extent that he receives a right (a license) to charge users for the public service. A right to charge users for a public service is not an unconditional right to receive cash, since the amounts are subject to the extent to which the public uses the service."

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

The intangible asset specified in the paragraph above has a definite useful life, which started in January 2009 with the start of operations of the entire works (during the second half of 2008 only one of the two tunnels was in operation, and with time restrictions), and ends with the termination of the concession contract on August 20, 2037. Consequently, the total useful life is 344 months, and the remaining useful life of the intangible asset at the date of these financial statements is 296 months.

The valuation of the intangible asset was determined by way of a survey performed, the conclusion of which was the amount to be recognized in the books is the cost of construction of the works, measured by fully applying the IFRS as if those standards had been in force at the date on which the asset came to exist. This has meant changing the cost recognized under Chilean GAAP due to the elimination of the monetary correction, deducting the indirect construction costs and variations due to the financial effects of the change in the methodology of recognition of debt for the issuance of Bonds, primarily. The breakdown of these adjustments has been published in the first annual financial statements issued by the Company under International Financial Reporting Standards, for the year ended at December 31, 2010.

For amortization purposes, the aforesaid survey that International Accounting Standard (IAS, forming part of IFRS) No. 38 "Intangible Assets" allows the use of a systematic methodology to reflect the greater or lesser use of the works. The Company estimates that the growing amortization method, based on the quotient resulting from dividing accumulated accrued income by the total projected income for all of the years in which the concession contract will be in force, denominating those amounts to unidades de fomento to eliminate the effect of inflation, meets that condition.

For other minor intangible assets, the Company has defined the cost benefit for their valuation, and straight-line amortization on the basis of their useful life.

### e) Property, plant and equipment

The Company chose to record property, plant and equipment using the cost model, under IAS No. 16. In other words, property, plant and equipment is recognized initially at purchase or construction cost, plus other directly related costs, net of accumulated depreciation and any impairment loss.

Repair and maintenance costs are recorded as an expense in the year in which they are incurred.

Property, plant and equipment, net as applicable of their residual value, are depreciated by distributing on a straight-line basis the cost of the different elements comprising it through the years of estimated useful life, namely the period of time in which the Company expects to use them. The useful life is revised periodically.

### f) Depreciation

The main useful life periods used for depreciating property, plant and equipment are presented below:

|                           | Average Useful Life in years |
|---------------------------|------------------------------|
| Office furniture          | 7                            |
| Office equipment          | 3                            |
| Computer equipment        | 6                            |
| Vehicles                  | 7                            |
| Safety equipment          | 7                            |
| Third-party installations | 4                            |
| Own Tag devices           | 5                            |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

The fixed assets are depreciated on a straight line basis throughout their economic useful life. The useful life of the assets shall be revised annually to determine whether the conditions that led to set their useful lives initially remain the same or have changed.

### g) Impairment of non-financial assets

Impairment in value is understood as the amount by which the book value of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount.

The recoverable amount is the higher of the reasonable (fair) value less than necessary cost to sell the same in the value of use, with the latter being understood as the current value of the future cash flows that said asset or cash generating unit is estimated to generate.

Throughout the year and basically at year-end, an assessment is made to see if any asset may have undergone a loss for deterioration. If so, an estimation of the recoverable amount of that asset is made to determine, as the case may be, the amount of deterioration. For the case of identifiable assets that do not generate cash flows in an independent manner, the recoverability of the cash-generating unit is estimated, with such being understood to be the smallest identifiable group of assets generating independent cash earnings.

In the event that the recoverable amount less than the net book value of the asset, the respective provision of loss for deterioration is recorded for the difference, charged to "Depreciation" in the income statement.

The losses for deterioration recognized for an asset in prior years are reversed when a change occurs in the estimates of the recoverable amount, escalating the value of the asset with a credit to income with the limit being the book value that the asset would have had if the accounting adjustment had not been made.

The following procedure is used to determine the need to make an adjustment for deterioration in the financial assets:

- For the case of those of a commercial origin, the company has a defined policy for recording provisions for deterioration on the basis of the age of the past due balance, which is supported generally, except for those cases where there is a particular feature rendering advisable to perform a specific analysis of collection feasibility.
- For the case of balances receivable of a financial origin, the need of deterioration is determined by way of a specific case-by-case analysis. At the date of issue of these financial statements, there are no significant past due financial assets that are not of a commercial origin.

### h) Financial leases

The operating lease installment are recognized as an expense on a straight-line basis throughout the term of the same, save that another systematic basis of distribution is more representative.

The operating these installments are recognized as an expense on a straight-line basis during the term of the same, save that another systematic allocation basis is more representative.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### i) Financial assets

Financial investments, whether current or non-current, are classified in the following categories:

The company's financial investments:

- Trade debtors, other accounts receivable and accounts receivable from related parties:

These are recorded at their amortized cost, which is basically the initial market value, less capital repayments made, plus accrued uncollected interest on loans calculated using the effective interest rate method.

- Cash and other equivalent liquid means:

Cash on hand, bank checking account balances, time deposits and other highly liquid, short-term investments that can be quickly converted into cash and have a low risk of a change in their value are recorded here.

### j) Financial liabilities

Loans received, obligation with the public and other similar obligations are initially recorded at their reasonable value, net of the transaction costs. They are valued by means of the amortized cost method, using the effective interest rate.

### k) Derivative financial instruments

The Company has expressly defined a general hedging policy which is described in Note 4. On the basis of those definitions, the applicable accounting policy encompasses the following criteria:

- i) For fair value hedges: the profit or loss resulting from the evaluation of the hedge instrument is recognized immediately in the income statement. The change in the fair value of the hedged item attributable to the risk projected is recognized in the book value of the hedged item and also in the income account.
- ii) For Cash Flow Hedges: For as long as the hedge instrument has not been liquidated, the profit or loss resulting from the evaluation of market price of that instrument, in the portion that has been determined as effective, must be recognized in the net equity account, while any ineffective portion in the aforesaid profit or loss will be recognized as the profit or loss for the year. Upon liquidation of the hedge instrument, the profit or loss determined will be fully recognized in the profit for the year.
- Derivative financial instruments are understood to be those defined by IAS 39, paragraph 9.
- Contracting this type of financial instrument is only authorized for fair value, cash flow or foreign net investment hedges, under no circumstances for trading or speculating.
- The realization of such operations and effected in strict compliance with existing international law that regulates and ethical principles defined by senior management of the Company.
- The Company's Board of Directors is the only instance authorized to approve financial derivative operations, pursuant to the company's hedge needs and the business' current circumstances.
- In every case, operations with derivative financial instruments must meet the criteria stipulated for IAS No. 39.
- The performance of derivative instrument operations will be monitored frequently and regularly during the term of the contract. To that end, the effectiveness or any deviations that might be generated during the hedge relationship will be measured at least on a quarterly basis.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

- Operations involving financial derivative instruments will be carried out using counterparts authorized by the Company's Board of Directors.
- Whenever authorization is given to operate with derivative instruments, the effectiveness of the derivatives contracted as hedge instruments must be notified. This effectiveness shall be within the limits defined by AS 39. Any ineffective part of the fair value of the hedge derivatives shall be considered for limiting the risk.
- There must be a file in place for every hedge relationship, with specific details of the contents: Element hedged, hedge instrument, description of hedge element with the risk characteristics being hedged, identification of the nature of the risk hedged, risk management objective and hedge strategy, and indicating the methodology and periodicity of the measurement of the effectiveness of the derivative.

Note 4 contains an expansion of the Company's policy on hedge financial instruments.

### i) Provisions and contingent liabilities

The Company records a provision when there is a commitment or obligation with third parties resulting from past events and its settlement will assume a disbursement of resources involving an amount and/or deadline that are not known with certainty but may be reasonably estimated.

Provisions are quantified taking into account the best information available on the event and its consequences, and the estimates are reviewed at every period-end. These provisions are made to hedge the specific risks for which they were originally recognized.

### m) Employee benefits

The Company's employees are governed by the regulations of the articles 159, 160 and 161 of the Labor Code, so no provision is made for payment of indemnities for years of service.

Additionally, the Company pays an annual vacation bonus to its employees. This is paid during the first month of every calendar year and it is recognized immediately in income upon accrual.

Fringe benefits for employees, such as Independence Day bonuses, Christmas bonuses and others of a similar nature are reflected directly in income and no provision for them is made.

The remuneration corresponding to employee vacations accrued are recognized on an accrual basis, in accordance with IAS No. 19.

### n) Income tax and deferred taxes

The income tax result for the period is determined as the sum of the Company's current tax plus/minus the effect of any deferred taxes arising from temporary differences (reversed in the future) between the balances of assets and liabilities valued on a financial and a tax basis.

Current tax is the result of applying the current income tax rate to net taxable income, with the latter being calculated according to the regulations of the income tax law. This generally means calculating a result that is different from the accounting result, as a consequence of items that are treated differently pursuant to tax norms. These differences may be temporary or permanent in nature. Only the former generate charges or credits to deferred tax results; the latter do not. The temporary differences include the provision for vacations and tax losses. The permanent differences include monetary correction, which continues in force for tax purposes, but is not applied to financial balances accounted for under IFRS.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

Deferred tax assets and tax credits are only recognized when there is a probability of the existence of sufficient future tax gains to recover the deductions for temporary differences and pass the tax credits.

Deferred tax liabilities are recognized for all temporary differences.

Deductions that may be applied to the amount calculated as current tax liability are credited to income under income tax, save that their tax realization is in doubt, in which case they are not recognized until they are actually capitalized, or they correspond to specific tax incentives, in which case they are recorded as subsidies.

At each accounting close the recorded deferred taxes, both active and passive, are reviewed to verify that they remain current, and the appropriate correction of the same is made according to the results of the aforesaid analysis.

### o) Income Recognition

Ordinary income is recognized when the gross inflow of economic proceeds originated in the course of the ordinary activities of the Company during the period occurs, provided that said inflow of proceeds causes an increase in the net equity that is not related to the contributions made by the owners of that equity and these benefits may be reliably valued. Ordinary income is valued at the fair value of the consideration received or to be received and represent the amounts generated on the occasion of the services provided during the normal course of business, net of deductions and associated taxes.

Ordinary income from the provision of services is only recognized when it is possible to reliably estimate the same and on the basis of the degree of completion of service rendering at the date of the financial position statement.

Exchanges or barters of goods or services for other goods or services of a similar nature are not considered as transactions that produce ordinary income.

Interest incomes (expenses) are recorded considering the effective interest rate applicable to the capital still to be amortized during the respective accrual period.

### p) Earnings per share

The basic earnings per share is calculated as the quotient between the profit (loss) for the period attributed to the Company and the number of ordinary outstanding shares during the same period.

### q) Information on the environment

The Company has an Environmental Management Plan approved by the Ministry of Public Works (MOP), as stipulated in chapter 2.7 of the Bidding Conditions, which means adopting various measures for mitigation, repair, compensation, risk prevention and control of accidents, as applicable, for those project activities and works that, in the exploitation stage, cause negative impacts on some component of the environment that may not be reversed without applying such measures, or when they need to be applied to comply with current legislation. The above Plan contains the following management topics:

- Air
- Noise
- Landscape
- Risk prevention
- Control of accidents

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

Additionally, the Company must report on a regular basis, by way of the so-called Sustainable Development Follow-up Report, on each one of the above-mentioned topics.

r) **Cash flow statement**

The cash flow statement shows cash movements during the respective business years calculated using the direct method. This method considers cash flows to be any incoming or outgoing flows of cash, banks and highly liquid investments maturing within three months and with low risk of any changes in their value. These movements are classified in groups identified as operating activities, which are those that make up the main source of ordinary income; as financing activities, which refer to obtaining and paying for financial resources; and lastly as investment activities, which involve the purchase, sale or disposal by other means of non-current assets and other investments not included in cash and cash equivalent.

s) **Financing costs**

The costs from loans directly attributable to the purchase, construction or production of assets are capitalized to form part of the cost of such assets. Such interest paid or accrued is recognized directly in income in the periods in which it expires or is paid.

t) **Classification of balances into current and non-current**

The Statement of Financial Position classifies assets and liabilities in terms of their maturity dates, so that current balances are those maturing in twelve months or less and non-current balances are those maturing at twelve months or more.

u) **Commercial accounts payable and other accounts payable**

The commercial accounts payable and other accounts payable are initially recognized at the reasonable value and subsequently at their amortized value using the effective interest rate.

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## 3. CASH AND CASH EQUIVALENT

The composition of the cash and cash equivalent balances the following:

| Concepts                        | Currency  | 12-31-2012<br>ThCh\$ | 12-31-2011<br>ThCh\$ |
|---------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| Cash                            |           | 600                  | 700                  |
|                                 | Ch\$      | 600                  | 700                  |
| Banks                           |           | 1,552,488            | 2,032,644            |
|                                 | Ch\$      | 1,551,693            | 2,032,512            |
|                                 | EURO      | 697                  | 26                   |
|                                 | US dollar | 98                   | 106                  |
| Other cash and cash equivalents |           | -                    | 82,443               |
|                                 | Ch\$      | -                    | 81,730               |
|                                 | EURO      | -                    | 713                  |
| Total cash and cash equivalents |           | 1,553,088            | 2,115,787            |
| Subtotal by currency            |           | 1,552,293            | 2,114,942            |
|                                 | Ch\$      | 697                  | 739                  |
|                                 | US dollar | 98                   | 106                  |

The breakdown per concept of cash and cash equivalent is the following:

- a) Cash: The cash comprised of fixed funds for the daily operation of cashiers, and funds to be rendered located for minor expenses.
- b) Banks: The balance in Banks is comprised of funds kept in current bank accounts.
- c) Others: These are mutual funds taken with Banchile Inversiones and BBVA Administradores de Fondos as per the following breakdown:

| Entity   | Instrument           | Currency | Number of installments | Value installment<br>Ch\$ | Value at<br>12-31-2011<br>ThCh\$ |
|----------|----------------------|----------|------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| BBVA     | BBVA Renta<br>Máxima | Ch\$     | 41,447.78              | 1,971.88                  | 81,730                           |
| Banchile | BanChile MKT Euro    | Euro     | 0.97                   | 738,025                   | 713                              |
| Total    |                      |          |                        |                           | 82,443                           |

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## 4. FINANCIAL INSTRUMENTS

### 4.1 Policies on Financial Instruments

#### a) Hedge instruments

Hedge instruments are those the purpose of which is to minimize risks that may have an impact on the Company's results, such as variations in the exchange rates and interest rates.

The Company has expressly defined a general policy on hedge, which mainly refers to the following:

##### a.1 Derivative financial instruments are those contracts that meet the following characteristics:

- Their value changes on the basis of one or more underlying, pre-established variables (specified interest rate, price of a financial instrument, raw material quoted, exchange rate, price or interest rate index, credit rating or index or on the basis of another variable) and it has one or more nationals or payment arrangements (or both), and these contractual terms determine the amount of the compensation or compensations.
- They do not require an initial investment or it is very small in comparison with what would be required for other kinds of contract that are expected to behave in a similar fashion when faced with changes in the market factors.
- Their liquidation will be performed on a previously established future date and their contractual terms require or allow net compensation, either by payment in cash or the physical delivery of an asset that places the receiving counterpart in a similar position to the compensation in cash.

##### a.2 Contracting this kind of instruments is only authorized for fair value, cash flow or net foreign investment hedges, under no circumstances for trading or speculating. In this framework, contracting derivative products for managing exchange rate, interest rate or other risks to which the Company might be exposed, under the terms defined by the Board of Directors.

Accounting hedges may be:

- i) Fair value hedges. These consist in designating hedge instruments to hedge exposure to changes in the fair value of an asset, liability or firm commitment not recognized in the balance sheet, or a proportion of them, to the extent that such changes: i.1) are attributable to a particular risk; and i.2) may affect future losses and profits. (e.g. variation in the market price of an asset or liability).
- ii) Cash Flow Hedges. These consist of designating hedge instruments to hedge exposure to variability in the cash flows of an asset, liability or future transaction that has been planned and will very probably be executed, or a proportion of them, to the extent that such variability: ii.1) is attributable to a particular risk; and ii.2) may affect future losses and profits. (e.g. hedge variations in the interest rate and exchange rate).

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

- The Company's Board of Directors is the only instance authorized to approve financial derivative operations, pursuant to the company's hedge needs and the business' current circumstances.
- In all cases, operations with derivative financial instruments must meet the criteria set forth in IAS 39. In this context, emphasis must be made on the fact that only assets, liabilities, firm commitments not recognized in the balance sheet, future transactions that are planned and will very probably be executed, and net investments abroad that may be made, may be designated as hedge objects.
- The performance of derivative instrument operations will be monitored frequently and regularly during the term of the contract. To that end, the effectiveness or any deviations that might be generated during the hedge relationship will be measured at least on a quarterly basis.
- The operations involving financial derivative instruments will be carried out using counterparts authorized by the Company's Board of Directors.
- Whenever authorization is given to operate with derivative instruments, the effectiveness of the derivatives contracted as hedge instruments must be qua notified. This effectiveness shall be within the limits defined by IAS 39. Any ineffective part of the fair value of the hedge derivatives shall be considered for limiting the risk.
- Hedges must comply with the effectiveness provided for in IAS No. 39 (between 80% and 125%), and this will be measured at least on a quarterly basis. If the effectiveness measured is outside the specified range, the hedge must be discontinued.
- There must be a file in place for every hedge relationship, with specific details of the contents: Element hedged, hedge instrument, description of hedge element with the risk characteristics being hedged, identification of the nature of the risk hedged, risk management objective and hedge strategy, and indicating the methodology and periodicity of the measurement of the effectiveness of the derivative.

### b) Trade debtors and other accounts receivable

This group mainly includes the transactions for vehicle flow for which invoices to users have not been issued and the VAT receivable from the MOP for the services of operation, maintenance and conservation, under the Bidding Terms and Conditions. Any eventual interest is only documented per past-due periods. The Excel documents to the clients of the Company are issued by Sociedad Concesionaria Vespuco Norte Express S.A., pursuant to the Joint Commercial Management Agreement entered into by both companies, which is presented as accounts receivable from related companies.

### c) Bad debt

Bad debt is estimated by applying a model designed based on the Company's historical experience and that of similar companies in the market. The model distinguishes the type of user (with a tag device or violators), the age of the sale document and the type of collection activity being implemented for the account at period-end. Each instance of the collection process has an associated proportion of uncollectibility applied to all the documents in that instance. Additionally, the provision includes all of the documents issued to one same user as per the taxpayer number with the proportion of uncollectibility corresponding to the oldest document, even though there may be some with a more recent date of issue that have not become past-due yet. This provision is presented in net in the accounts receivable from related companies refer to in the preceding letter.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### d) Investments in short-term financial instruments

Any cash surpluses originated are invested, according to the restrictions to which the Company is subject pursuant to long-term financing contracts, where “Permitted Investments” is understood as any of the following investments over a period of time equal to or less than 6 months:

- (i) Fixed income securities or instruments issued by any one of the Creditors (Banks that participate in the long-term syndicated credit);
- (ii) Contracts for the purchase of financial instruments with a repurchase clause entered into with any one of the Creditors over instruments issued by the Banco Central de Chile; and
- (iii) Others agreed between the majority of the Creditors and the Company.

### e) Financial assets

The Company's financial assets, other than Cash, are classified into the following:

- Fair value investments with an effect on results: These consider investments in financial instruments acquired for sale in the short term, measured at fair value and its variations are recorded in income statement account (e.g. mutual fund quotas).
- Held-to-maturity investments: These consider investments with pre-established cash flows and defined maturity, where the Company has the intent and ability to hold them to maturity. They are valued at amortized cost. (e.g. time deposits).
- Loans and accounts receivable: These consider non-derivative financial assets that imply fixed or determinable payments, are not negotiated in an active market (e.g. accounts receivable from clients)
- Financial assets available for sale: These consider financial assets not classified in any of the other categories; they are measured at fair value.

### f) Financial liabilities

The Company's non-current financial liabilities have been generated mainly to cover the financing of the construction of the State-owned public works, and consist of a syndicated bank credit in the amount of UF 1,886,379.31 of principal, and subordinated debt with the stockholders in the principal amount of UF 747,937.23 at the date of these financial statements.

### 4.2 Financial Risk Management

Financial risk management means ensuring the availability of the funds, so that the Company is able to meet its financial obligations, as well as to prevent any impairment in its equity due to variations in interest rates, exchange rates for operations in foreign currencies or other indexed units, and in any other financial variables in the market that could affect this Concession-holding Company.

The risk of the various variables specified is measured on a regular basis using the methodologies normally used in the market. The decisions that the circumstances render advisable are made on the basis of the conclusions reached through the use of these measurements.

#### a) Interest rate risk

It consists of the variations as may be experienced by the interest rates, and that could affect the value of the Company's future cash flows. This kind of risk is evidenced in this company primarily in its obligations contracted at

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

variable interest rates, the most significant figure of which is given by the subordinated debt with the Stockholders. No hedging has been contracted for this obligation; whereas for the syndicated credit an interest rate swap contract was entered into with BBVA. This contract contemplates the following relevant conditions:

- Contracted amount: Initial UF 1,710,000, which is modified in relation to the amortizations of the capital in the hedge contract and on the basis of the hedge rates, which start at 90% until year 2012 and then drop to 70% from year 2013 through 2023, and finally to 60% from 2024 through 2028.
- Rate payable by the Swap provider: TAB UF 180
- Rate payable by the Company: Rate of interest more margin staggered according to the following table:

| Annual periods | Rate of interest agreed | Spread | Total rate payable |
|----------------|-------------------------|--------|--------------------|
| 2009 a 2012    | 3.5924%                 | 2.00%  | 5.5924%            |
| 2013 a 2016    | 3.6377%                 | 2.25%  | 5.8877%            |
| 2017 a 2020    | 3.6830%                 | 2.50%  | 6.1830%            |
| 2021 a 2024    | 3.7736%                 | 3.00%  | 6.7736%            |
| 2025 a 2028    | 3.8642%                 | 3.50%  | 7.3642%            |

- Method of fulfillment: Compensation in domestic currency (pesos).

### b) Exchange rate risk

It consists of the variability that the Company's cash flows may experience, when collection and/or payments that need to be made in a currency other than the Chilean peso are involved. For the case of accounts receivable, there are no currencies or indexation units other than the functional currency. In contrast, for accounts payable, both the Bond issue debt and the subordinated debt with the stockholders are denominated to Unidades de Fomento (UF) and, therefore, they are subject to variations in inflation, which is the variable that modifies the value of the UF.

and as per what is provided in the Contract, the tariffs collected from the users of the highway are also indexed annually, according to the variation in the Consumer Price Index (CPI) and, therefore, this variability is hedged in that way, although with a twelve-month time lag.

There are no other significant liabilities denominated to foreign currency implying any exchange rate risks.

### c) Credit risk

The Company is exposed to credit risk because of the nature of the free flow system used in the operation of the tunnel, where the users use the service and pay later. The total credit to clients is similar to that reflected by the other urban toll roads in their financial statements.

### d) Liquidity risk

This risk implies the need to discharge payment commitments in investments, normal operating expenses and debt service.

The Company's financing structure includes mechanisms for mitigating this risk. It considers the project's ability to generate its own income from operations as the primary source of liquidity. If this is not enough, there is a structure of reserve accounts and a support contract with the Sponsors that ensures the compliance with such obligations, such as

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

the debt service reserve account (which consists of the equivalent to one semesters' worth of debt service) and Major Maintenance reserve account (which provides funds on the basis of the extraordinary maintenance budget). Additionally, the Sponsors have entered into a support contract with the financiers through which it is ascertained that any deficit as may occur will in the concession-holding company will be financed with contributions of subordinated debt or of capital.

### 4.3 Classes of financial instruments in effect

| <b>Class of Financial Instrument</b>  | <b>12-31-2012</b> | <b>12-31-2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | ThCh\$            | ThCh\$            |
| <b>Assets</b>   |                   |                   |
| Time deposits   | 674,864           | -                 |
| Valuation of Swap Contract at market price (net of deferred tax)                            | 53,816            | -                 |
| Total Assets from Financial Instruments   | <u>728,680</u>    | <u>-</u>          |
| <b>Liabilities</b>  |                   |                   |
| Sort-term promissory notes, financing of additional works MOP                               | -                 | -                 |
| Long-term promissory notes, Sort-term portion, syndicated credit, includes accrued interest | 753,988           | 520,659           |
| Valuation o Swap Contract at market price (net of deferred tax)                             | -                 | 661,917           |
| Long-term promissory notes syndicated credit includes accrued interest                      | 42,003,747        | 41,632,333        |
| Subordinated debt with stockholders, includes accrued interest                              | <u>23,935,716</u> | <u>21,832,915</u> |
| Total liabilities for financial instruments   | <u>66,693,451</u> | <u>64,647,824</u> |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### 5. TRADE DEBTORS AND OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE, CURRENT

The composition, age analysis and provision for bad debt of the balances that comprise this item at December 31, 2012 and 2011, are the following:

At December 31, 2012:

| Item   | Currency         | Balance per item<br>ThCh\$ | Aging of the Balances   |                               |                                |                                       |
|--|------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
|  |                  |                            | Up to 90 days<br>ThCh\$ | From 90 to 180 days<br>ThCh\$ | From 181 to 365 days<br>ThCh\$ | Past due more than 365 days<br>ThCh\$ |
| <b>Trade debtors</b>                             |                  |                            |                         |                               |                                |                                       |
| Provision for accrued income                     | Ch\$ not-indexed | 343,715                    | 343,715                 | -                             | -                              | -                                     |
| <b>Other accounts receivable</b>                 |                  |                            |                         |                               |                                |                                       |
| Accounts receivable from MOP                     | Ch\$ not-indexed | 11,723                     | 11,723                  | -                             | -                              | -                                     |
| Accounts receivable from employees               | Ch\$ not-indexed | 4,645                      | 4,645                   | -                             | -                              | -                                     |
| Other accounts receivable                        | Ch\$ not-indexed | 304,870                    | 304,870                 | -                             | -                              | -                                     |
| Subtotal other accounts receivable               |                  | 321,238                    | 321,238                 | -                             | -                              | -                                     |
| <b>Total trade debtors and other receivables</b> |                  | <b>664,953</b>             | <b>664,953</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>                              |

At December 31, 2011

| Item   | Currency         | Balance per item<br>ThCh\$ | Aging of the Balances   |                               |                                |                                       |
|--|------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
|  |                  |                            | Up to 90 days<br>ThCh\$ | From 90 to 180 days<br>ThCh\$ | From 181 to 365 days<br>ThCh\$ | Past due more than 365 days<br>ThCh\$ |
| <b>Trade debtors</b>                             |                  |                            |                         |                               |                                |                                       |
| Provision for accrued income                     | Ch\$ not-indexed | 334,711                    | 334,711                 | -                             | -                              | -                                     |
| <b>Other accounts receivable</b>                 |                  |                            |                         |                               |                                |                                       |
| Accounts receivable from MOP                     | Ch\$ not-indexed | 99,481                     | 99,481                  | -                             | -                              | -                                     |
| Accounts receivable from employees               | Ch\$ not-indexed | 7,124                      | 7,124                   | -                             | -                              | -                                     |
| Other accounts receivable                        | Ch\$ not-indexed | 369,629                    | 369,629                 | -                             | -                              | -                                     |
| Subtotal other accounts receivable               |                  | 476,234                    | 476,234                 | -                             | -                              | -                                     |
| <b>Total trade debtors and other receivables</b> |                  | <b>810,945</b>             | <b>810,945</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>                              |

The fair values of trade debtors and other accounts receivable are the same values expressed in the previous tables, as they represent the amounts of cash expected to be collected for those concepts.

#### Credit risk

There is a risk of bad debt associated to trade debtors as a result of the free flow system, where the user uses the tunnel and afterwards receive the document of collection for such use, with the Concession-holding Company becoming exposed to their failure to pay. This risk is reduced to some extent by the large number of users of the tunnel's service. To mitigate this risk, the Company has implemented several measures including collection

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

activities both on a direct basis and by way of third parties, which contemplate the disablement of the tag device of the delinquent users, prejudicial collection and judicial collection. In this last-mentioned case the provisions of article 42 of the Concessions Law are applicable.

Additionally, it is important to state that those users of the tunnel who do not have a tag or an alternative means of payment (Daily Pass), incur into a traffic violation contemplated in article 114 of the Traffic Law, a fact that is reported by the Concession-holding Company to the appropriate Local Police Court.

The damage is associated to trade debtors is presented under the concept of bad debt provision, and is determined on the basis of a proportion of the amounts associated to each delinquency range. These proportions originate in the historical payment behavior of the clients, which are reviewed periodically in order to decide whether to maintain or modify them. It is necessary to point out that judicial collection takes a considerable amount of time. For this reason a higher percentage of deterioration is not applied to longer delinquencies.

In other accounts receivable the commercial risk is significantly reduced, with the following being taken into consideration for each item comprising this group:

- Accounts receivable from the MOP: No credit risk.
- Account receivable from employees: No credit risk.
- Funds to be rendered: No credit risk.

There is no guarantee associated to any of the items described above.

The fair values of Trade Debtors and Other Accounts Receivable are the same as the Commercial Values, as they represent the cash amounts to be collected for that concept.

### 6. INFORMATION TO BE DISCLOSED ABOUT RELATED PARTIES

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. is controlled jointly and indirectly by Hochtief AG, a corporation incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany, and Brookfield Asset Management Inc., a Canadian-based consortium.

The joint control expressed in the preceding paragraph has been supplemented by an Agreement entered into by all of the stockholders of Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., which has been duly registered in the corporate records, stipulating that the Company is controlled directly and indirectly by means of a joint action agreement entered into by stockholders Taurus Holdings Chile S.A., Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada and SCE Chilean Holdings S.A., owners of 100% of the shares in the Company.

The stockholders have granted the a Company financing line in the nature of long-term subordinated debt. This has been formalized by means of a contract that set bi-annual capitalizable interest, calculated at the maximum conventional rate in the modality of operations in domestic currency subject to indexation, at more than one year's term and in excess of UF 2,000. This is a Bullet-type contract, with both the amortization of the principal and interest accrued being payable on demand at the end of the specified period of time. This term has been set by means of debt recognition documents for each disbursement, with the end of the term being December 16, 2028.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

The balances and transactions with related entities are shown below:

### a) Accounts receivable from related companies

| Taxpayer Number | Company   | Country of origin | Nature of the relationship | Description of the transaction | Currency | Current           |                   |
|-----------------|---|-------------------|----------------------------|--------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
|                 |   |                   |                            |                                |          | 12.31.2012 ThCh\$ | 12.31.2011 ThCh\$ |
| 76.492.080-5    | Concesiones Viales Chile S.A.                     | Chile             | Stockholder                | Current account                | Ch\$     | -                 | 1,639             |
| 96.992.030-1    | Sociedad Concesionaria Vespuco Norte Express S.A. | Chile             | Stockholder in common      | Current account                | Ch\$     | 897,331           | 1,130,619         |
| Total           |   |                   |                            |                                |          | 897,331           | 1,132,258         |

### b) Accounts payable to related companies

| Taxpayer Number | Company   | Country of origin | Nature of the relationship | Description of the transaction | Currency | Current           |                   | Non-current       |                   |
|-----------------|---|-------------------|----------------------------|--------------------------------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                 |   |                   |                            |                                |          | 12.31.2012 ThCh\$ | 12.31.2011 ThCh\$ | 12.31.2012 ThCh\$ | 12.31.2011 ThCh\$ |
| 76.131.610-9    | Hochtief PPP Solutions Chile Ltda.                | Chile             | Stockholder                | Current account                | Ch\$     | 128,088           | 101,802           | -                 | -                 |
| 76.131.610-9    | Hochtief PPP Solutions Chile Ltda.                | Chile             | Stockholder                | Current account                | UF       | -                 | -                 | -                 | 6,549,878         |
| 76.239.871-0    | Hochtief PPP Solutions Chile Dos Ltda.            | Chile             | Stockholder                | Current account                | Ch\$     | 9,609             | -                 | 7,180,719         | -                 |
| 76.492.080-5    | Concesiones Viales Chile S.A.                     | Chile             | Stockholder                | Current account                | Ch\$     | -                 | 93,572            | -                 | -                 |
| 76.343.999-9    | SCE Chilean Holdings S.A.                         | Chile             | Stockholder                | Current account                | UF       | -                 | -                 | 4,787,148         | 4,366,588         |
| 96.931.450-9    | Taurus Holdings Chile S.A.                        | Chile             | Stockholder                | Current account                | Ch\$     | 137,697           | 8,230             | 11,967,849        | 10,916,449        |
| 96.992.030-1    | Sociedad Concesionaria Vespuco Norte Express S.A. | Chile             | Stockholder in common      | Current account                | Ch\$     | 72,837            | 491,635           | -                 | -                 |
| Total           |   |                   |                            |                                |          | 348,231           | 695,239           | 23,935,716        | 21,832,915        |

### c) Transactions

| Taxpayer Number | Company  | Country of origin | Nature of the relationship | Description of the transaction | Currency | Current           |                   | Non-current       |                   |
|-----------------|--|-------------------|----------------------------|--------------------------------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                 |  |                   |                            |                                |          | 31.12.2012 ThCh\$ | 31.12.2011 ThCh\$ | 31.12.2012 ThCh\$ | 31.12.2011 ThCh\$ |
| 76.131.610-9    | Hochtief PPP Solutions Chile Ltda.                 | Chile             | Stockholder                | Current account                | Ch\$     | 128,088           | 101,802           | -                 | -                 |
| 76.131.610-9    | Hochtief PPP Solutions Chile Ltda.                 | Chile             | Stockholder                | Current account                | UF       | -                 | -                 | -                 | 6,549,878         |
| 76.239.871-0    | Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Ltda. | Chile             | Stockholder                | Current account                | Ch\$     | 9,609             | -                 | 7,180,719         | -                 |
| 76.492.080-5    | Concesiones Viales Chile S.A.                      | Chile             | Stockholder                | Current account                | Ch\$     | -                 | 93,572            | -                 | -                 |
| 76.343.999-9    | SCE Chilean Holdings S.A.                          | Chile             | Stockholder                | Current account                | UF       | -                 | -                 | 4,787,148         | 4,366,588         |
| 96.931.450-9    | Taurus Holdings Chile S.A.                         | Chile             | Stockholder                | Current account                | Ch\$     | 137,697           | 8,230             | 11,967,849        | 10,916,449        |
| 96.992.030-1    | Sociedad Concesionaria Vespuco Norte Express S.A.  | Chile             | Stockholder in common      | Current account                | Ch\$     | 72,837            | 491,635           | -                 | -                 |
| Total           |  |                   |                            |                                |          | 348,231           | 695,239           | 23,935,716        | 21,832,915        |

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## 7. INTANGIBLE ASSETS OTHER THAN GOODWILL

### a) General information

In accordance with what is stated in number 2.2 letter d), the Company has recognized an intangible asset replacing the public works consisting of the tunnel built, which formerly formed part of the fixed assets under Chilean GAAP.

The revaluation of the asset under concession will be at historical cost in accordance with what is set for in IAS 38 "Intangible Assets".

The intangible asset's useful life is 344 months. At the date of these financial statements, the amortization of 296 months is pending. The method of amortization used by the Company is a growing amortization on the basis of the actual accumulated accrued income in relation to the total accrued income projected until the end of the concession, excluding the effect of inflation.

The Company has classified the following as intangible assets:

- The entire infrastructure of the tunnel built, which connects the crossover of Américo Vespucio - El Salto and Avenida El Cerro, district of Providencia.
- The electronic toll collection system
- The building located on the side of the San Cristóbal hill, on La Herradura No. 2750, district of Providencia.

At this date, there are no indicators of deterioration affecting the value of the intangible asset recorded by the Company.

### b) Balances

The balances of the intangible asset in the classified financial position statement, with its respective amortizations, are the following:

| Item                    | 12-31-2012            |                                       |                     | 12-31-2011            |                                       |                     |
|-------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------|
|                         | Gross value<br>ThCh\$ | Accumulated<br>amortization<br>ThCh\$ | Net value<br>ThCh\$ | Gross value<br>ThCh\$ | Accumulated<br>amortization<br>ThCh\$ | Net value<br>ThCh\$ |
| State-owned public work | <u>52,370,414</u>     | <u>(1,575,096)</u>                    | <u>50,795,318</u>   | <u>52,370,414</u>     | <u>(1,132,165)</u>                    | <u>51,238,249</u>   |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### c) Movement of intangible assets

The movement of intangible assets for the period from January through December 2012 and from January through December 2011 is shown below:

| Movement of intangible asset | State-owned Public Works |                      |
|------------------------------|--------------------------|----------------------|
|                              | 12-31-2012<br>ThCh\$     | 12-31-2011<br>ThCh\$ |
| Opening balance              | 51,238,249               | 51,648,007           |
| Additions                    | -                        | -                    |
| Amortization                 | (442,931)                | (409,758)            |
| Other reductions             | -                        | -                    |
| Total movements              | (442,931)                | (409,758)            |
| Final balance                | 50,795,318               | 51,238,249           |

### d) Insurance

In order to address the damages and to safeguard the State-owned works, the Company has taken the following insurance policies.

| Type of Insurance        | Insurance Company | Policy No. | Expiry Date | Cover         | Matter insured              | Currency | Amount of Insurance | Deductible                |
|--------------------------|-------------------|------------|-------------|---------------|-----------------------------|----------|---------------------|---------------------------|
| Public Liability         | Penta             | 13016927   | 07/31/2013  | MOP Policy    | Damages to third parties    | UF       | 12,500              | UF 200                    |
| Public Liability         | Penta             | 13017054   | 07/31/2013  | 2nd. layer RC | Damages to third parties    | UF       | 487,500             | No deductible             |
| All Risk Physical Assets | Penta             | 13016929   | 07/31/2013  | All risk      | MOP policy, physical assets | UF       | 3,261,400           | 2% of amount of insurance |
| All Risk Physical Assets | Penta             | 13017051   | 07/31/2013  | All risk      | DIC policy, physical assets | UF       | 3,498,412           | 2% of amount of insurance |

## 8. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The property, plant and equipment acquired by the Company at this date is recognized at its attributed cost, less accumulated depreciation and the accumulated losses for deterioration. According to the evaluations performed, there are no deterioration indicators affecting the values recorded by the Company.

The depreciation of these assets is calculated using the straight line method, being distributed on a systematic way throughout its useful life according to the table referred to in Note 2.2.f.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

- a) The composition by class of Property, Plant and Equipment at each period-end, at net and gross values, is as follows:

| Concept                   | 12-31-2012     |                          |                | 12-31-2011     |                          |                |
|---------------------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                           | Gross value    | Accumulated depreciation | Net value      | Gross value    | Accumulated depreciation | Net value      |
|                           | ThCh\$         | ThCh\$                   | ThCh\$         | ThCh\$         | ThCh\$                   | ThCh\$         |
| Office furniture          | 27,336         | (21,236)                 | 6,100          | 25,997         | (18,193)                 | 7,804          |
| Office equipment          | 28,134         | (21,329)                 | 6,805          | 26,447         | (16,965)                 | 9,482          |
| Computer equipment        | 102,484        | (79,607)                 | 22,877         | 102,483        | (65,873)                 | 36,610         |
| Vehicles                  | 102,565        | (80,338)                 | 22,227         | 102,565        | (63,022)                 | 39,543         |
| Security equipment        | 99,269         | (69,059)                 | 30,210         | 99,269         | (52,656)                 | 46,613         |
| Third party installations | 16,125         | (7,002)                  | 9,123          | 15,676         | (5,303)                  | 10,373         |
| Own property on the road  | 5,120          | (1,341)                  | 3,779          | 5,120          | (610)                    | 4,510          |
| <b>Totals</b>             | <b>381,033</b> | <b>(279,912)</b>         | <b>101,121</b> | <b>377,557</b> | <b>(222,622)</b>         | <b>154,935</b> |

- b) The movements at December 31, 2012 of the items that comprise property, plant and equipment are the following:

| Movements                    | Office furniture ThCh\$ | Office equipment ThCh\$ | Computer equipment ThCh\$ | Vehicles ThCh\$ | Safety equipment ThCh\$ | Third party installations ThCh\$ | Own property on the road ThCh\$ | Property, plant and equipment, net ThCh\$ |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---|
| Balance at 01-01-2012        | 7,804                   | 9,482                   | 36,610                    | 39,543          | 46,613                  | 10,373                           | 4,510                           | 154,935                                   |
| Additions                    | 1,340                   | 1,686                   | -                         | -               | -                       | 450                              | -                               | 3,476                                     |
| Depreciation expense         | (3,044)                 | (4,363)                 | (13,733)                  | (17,316)        | (16,403)                | (1,700)                          | (731)                           | (57,290)                                  |
| Other increases (decreases)  | -                       | -                       | -                         | -               | -                       | -                                | -                               | -   |
| <b>Balance at 12-31-2012</b> | <b>6,100</b>            | <b>6,805</b>            | <b>22,877</b>             | <b>22,227</b>   | <b>30,210</b>           | <b>9,123</b>                     | <b>3,779</b>                    | <b>101,121</b>                            |

- c) The movements at December 31, 2011 of the items that comprise property, plant and equipment are the following:

| Movements                    | Office furniture ThCh\$ | Office equipment ThCh\$ | Computer equipment ThCh\$ | Vehicles ThCh\$ | Safety equipment ThCh\$ | Third party installations ThCh\$ | Own property on the road ThCh\$ | Property, plant and equipment, net ThCh\$ |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---|
| Balance at 01-01-2011        | 11,491                  | 13,353                  | 38,768                    | 56,858          | 52,782                  | 11,936                           | -                               | 185,188                                   |
| Additions                    | -                       | 420                     | 12,653                    | -               | 9,773                   | -                                | 5,120                           | 27,966                                    |
| Depreciation expense         | (3,687)                 | (4,291)                 | (14,811)                  | (17,315)        | (15,942)                | (1,563)                          | (610)                           | (58,219)                                  |
| Other increases (decreases)  | -                       | -                       | -                         | -               | -                       | -                                | -                               | -   |
| <b>Balance at 12-31-2011</b> | <b>7,804</b>            | <b>9,482</b>            | <b>36,610</b>             | <b>39,543</b>   | <b>46,613</b>           | <b>10,373</b>                    | <b>4,510</b>                    | <b>154,935</b>                            |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

The Company does not currently have any ownership restrictions involving assets under Property, Plant and Equipment. Additionally, the Company has not furnished any asset of Property, Plant and Equipment in guarantee to third parties to allow it to operate its normal business activities or as a commitment to back up payment of obligations.

The Company currently does not have any real estate of its own for which a dismantling, removal or shutting down cost estimate would have to be defined for assets of Property, Plant and Equipment. Nevertheless, if any such assets are incorporated in future, the costs specified would be estimated on the basis of quotes by suppliers of those services in the market.

- d) Insurance: The items detailed above are incorporated in the policies listed below, where both the amount insured and the agreed deductible is shown.

| Type                | Insurer | Policy No. | Expiry     | Coverage                                     | Insured matter  | Currency | Amount insured   | Deductible   |
|---------------------|---------|------------|------------|--|---|----------|------------------|--|
| Fire and heartquake | Liberty | 20102436   | 10-19-2013 | Fire and heartquake + additional             | Office contents at Calle La Herradura 2750, Providencia | UF       | 6,452.81         | Earthquake 2% of amount of insurance with a minimum of UF50//Terrorism UF 10//Other risks UF 10  |
| Theft               | Liberty | 13009872   | 10-19-2013 | Robbery with break-in                        | Office contents at Calle La Herradura 2750, Providencia | UF       | 3,000            | 10% of the loss with a minimum of UF 10  |
| Engineering risks   | Liberty | 24011925   | 10-19-2013 | Computer equipment and Mobiles               | Computer equipment and Mobiles                          | UF       | 16,955.42        | Earthquake 2% of the amount of the insurance per location with a minimum of UF50//Other risks 10% of the loss with a minimum of UF 20//Increase in operating cost: 72 working hours etcp |
| Vehicles            | Penta   | 10533882   | 12-31-2013 | Material damage and Civil liability UF 1,000 | 3 Trucks  | UF       | Commercial Value | UF 5 ETCP  |

### 9. DETERIORATION IN THE VALUE OF ASSETS

As specified in the standard, the Company will assess, at each financial statement closing, whether deterioration in the value of any assets has occurred. If so, the Company will estimate the recoverable amount of the asset.

The assumptions used by the company to calculate the value in use do not represent any significant changes at the closing of the year ended at December 31, 2012.

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## 10. PROVISIONS AND CONTINGENT LIABILITIES

### a) Provisions

The information to be disclosed on provisions corresponds to obligations in place at the date of the financial statements arising from past events the amounts and times of payment of which are uncertain, are recorded in the statement of financial position as provisions for the current value of the most probable amount that the Company is estimated to have to pay to discharge the obligation.

The breakdown is the following:

| Provisions          | 12-31-2012<br>ThCh\$ | 12-31-2011<br>ThCh\$ |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Vacations provision | <u>20,067</u>        | <u>28,993</u>        |

The movements in the various categories are shown below:

| Movements                    | Provision de<br>Vacation<br>ThCh\$ |
|------------------------------|------------------------------------|
| Balance at January 1, 2012   | 28,993                             |
| Provisions used              | <u>(8,926)</u>                     |
| Balance at December 31, 2012 | <u>20,067</u>                      |
| Movements                    | Provision de<br>Vacation<br>ThCh\$ |
| Balance at January 1, 2011   | 26,229                             |
| Increases                    | <u>2,764</u>                       |
| Balance at December 31, 2011 | <u>28,993</u>                      |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### b) Contingent liabilities

#### i) Lawsuits and other legal action

##### **1.-**

Court: 11<sup>th</sup> Civil Court of Santiago.

Subject Matter: Summary proceedings on non-performance of the obligation to do of the lessee; alternatively, suit for contingent damages.

Case Number: 7425-2007

Plaintiff : Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Defendant: Publicidad en Ruta Comunicación y Difusión S.A.

Amount: Does not apply.

Status: Suit was filed in a Summary Proceeding to hold Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. harmless in the face of any disruption or impediment in using the thing, as provided for in article 1924 No. 3 of the Civil Code. Petition was made for the removal by a third party of all of the advertising elements preventing the property from being used according to the Promise of Sale Contract entered into by public deed on January 2, 2006 in the Santiago Notary's Office of José Musalem Saffie, between Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. and the Defendant. At March 31, 2012, the Summary Proceeding has been set aside.

##### **2.-**

Subject Matter: Appeal against a fine for a delay of 13 days in Provisional Start-up of the Works.

Plaintiff: Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Defendant: Ministry of Public Works

Tribunal: Concession Contract Arbitration Committee.

Amount: UTM5,850.

Status: Process suspended due to talks between the parties. Procedurally, it is at the stage prior to issuing the decree to hear the case.

##### **3.-**

Court: 13° Civil Court of Santiago.

Subject Matter: Suit for compensation for damages during the construction stage.

Case Number: C-22896-2011

Plaintiff : Carolina Soto Viera

Defendant 1: Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Defendant 2: Sociedad Constructora Vespucio Norte S.A.

Lawyers: Noguera, Larraín y Dulanto.

Amount: Ch\$406,944,000.

Status: On May 17, 2012, the court issued the resolution to try the case. At this date, the Concessionary Company has not been notified of the resolution.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### 4.-

Subject Matter: Complaint for loss of income.

Plaintiff: Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Defendant: Ministry of Public Works

Tribunal: Mediation Committee.

Amount: UF1,039,380.84

Status: The complaint was filed on July 4, 2012, to the Conciliation Commission. The conciliation hearing was performed on December 26, 2012, in which the Commission gave the parties the basis for conciliation.

### 5.-

Subject Matter: Violation of fundamental rights on the occasion of the dismissa, and subsidiary, involuntary dismissal.

Plaintiff: Rodrigo Manuel Hinojosa Villa

Defendant: Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal

Tribunal: 1<sup>st</sup> judge qualified in Santiago Work

Amount: Ch\$ 20,000,000

Status: In January 2013, the Tribunal Issued sentence against the defendant. Who already pay the amount ordered by the court.

#### ii) Other contingencies

The Concession-holding Company is compliant with all the standing provisions contained in Supreme Decree No. 900 , Law of Public Woks Concessions, dated October 31, 1996, as well as its Regulations (Decree Law No. 956 dated October 6, 1997).

## 11. OTHER NON-FINANCIAL CURRENT LIABILITIES

This item is comprised of the following concepts:

| Non-financial current liabilities               | 12-31-2012<br>ThCh\$ | 12-31-2011<br>ThCh\$ |
|---|----------------------|----------------------|
| Anticipated income supplementary agreement No.1 | 39,979               | 51,508               |

It corresponds the short-term portion of the securities that the Ministry of Public Works (MOP) recognized and paid to the Company in the framework of the Supplementary Agreement No. 1, in the month of December, 2007, for the concept of increased future expenses in administration, control and conservation, maintenance, and operation of the additional works set forth in the aforementioned agreement.

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## 12. GUARANTEES AND RESTRICTIONS

### a) Direct Guarantees:

- 1) At March 31, 2012, the Concessionary Company maintains ten performance bonds with the Ministry of Public Works (MOP), as specified in number 1.8.1.2 of the Bidding Conditions, as "Operating Guarantees". These were issued by Banco BBVA, are payable at sight and have been made out to the Director General of Public Works for a total of UF 55,000 (UF = Chilean inflation index-linked unit of account).
- 2) Special Pledge for Concession of Public Works, according to article 43 of the Concession Law (MOP Supreme Decree 900 of 1996), furnished by the Concessionary Company and made out to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, granted by public deed of February 12, 2009, Register No. 2725 - 2009, drawn up and executed in the Santiago Notary's Office of Eduardo Avello Concha, registered on Page 6 No. 6 of 2009, in the Register of Industrial Pledges of the Santiago Registrar of Lands, Mines and Industrial Property of 2009.
- 3) Amendment to Special Pledge for Concession of Public Works, whereby the Concessionary Company amended the Special Pledge for Concession of Public Works made out to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, granted by public deed of February 25, 2009, Register No. 3254 - 2009, drawn up and executed in the Santiago Notary's Office of Eduardo Avello Concha, registered on Page 33 No. 20 of 2009, in the Register of Industrial Pledges of the Santiago Registrar of Lands, Mines and Industrial Property of 2009.
- 4) Prohibition to encumber, sell, dispose of or enter into any contract or act that might affect the Concession and/or the goods furnished in the Special Pledge for Concession of Public Works made out to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, registered on Page 2 No. 4 of the Register of Prohibitions on Industrial Pledges of 2009, of the Santiago Registrar of Lands, Mines and Industrial Property.
- 5) Share Pledge Contract and prohibition to encumber, sell, dispose of or enter into any contract or act whatsoever, granted by public deed of February 25, 2009, Register No. 3246 - 2009, drawn up and executed in the Santiago Notary's Office of Eduardo Avello Concha, according to articles 813 and following of the Code of Commerce, pursuant to which each shareholder of the Concessionary Company furnished a commercial pledge on its shares registered in the Shareholders' Register at that date to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile. These pledges and prohibitions have been duly noted in the Shareholders' Register of the Concessionary Company.
- 6) Commercial Pledge Contract on the Project's Accounts and all of the money deposited in those accounts and prohibition to encumber, sell, dispose of or enter into any contract or act whatsoever, granted by public deed of February 25, 2009, Register No. 3247 - 2009, drawn up and executed in the Santiago Notary's Office of Eduardo Avello Concha, according to articles 815 and following of the Code of Commerce.
- 7) Chattel mortgage without conveyance on Assets, in the first degree, according to law 18.112; and prohibition to encumber, sell, dispose of or enter into any contract or act whatsoever, with regard to the mortgaged goods, granted by public deed of February 25, 2009, Register No. 3248 - 2009, drawn up and executed in the Santiago Notary's Office of Eduardo Avello Concha.
- 8) Commercial Pledge Contract and prohibition to sell, granted by public deed of February 25, 2009, Register No. 3249 – 2009, drawn up and executed in the Santiago Notary's Office of Eduardo Avello Concha, on

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

credits issuing from contracts, pursuant to which the Concessionary Company furnished a commercial pledge on credits made out to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, on the Company's rights arising from: (i) the Construction Contract, signed with Constructora Vespucio Norte S.A. on April 8, 2005; (ii) the Technical Assistance Contract with the Shareholders, signed with Concesiones Viarias Chile S.A. and Hochtief PPP Solutions Chile Limitada, both on July 4, 2008; (iii) the Provision of Services Contract with Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A. of July 3, 2008; (iv) the Contract for the design, engineering, supply, installation, testing, documentation and start-up of the toll operating system, signed with Sice Agencia en Chile S.A. on July 23, 2007; (v) the Contract for the design, engineering, supply, installation, testing, documentation and start-up of the traffic and tunnel system, signed with Sice Agencia Chile S.A. on 17 January, 2007; (vi) the Contract for the design, engineering, supply, installation, testing, documentation and start-up of the traffic and tunnel management system, signed with Indra Sistemas Chile S.A. on 17 January, 2007; (vii) the Contract for the supply, installation, testing and start-up of the electronic toll collection system, signed with Kapsch TrafficCom AB, on August 24, 2007.

- 9) Commercial Pledge Contract on the Subordinated Loans and prohibition to encumber, sell, dispose of or enter into any contract or act whatsoever, with regard to all or part of the pledged loan, signed by Concesiones Viarias Chile S.A., Hochtief PPP Solutions Chile Limitada and SCE Chilean Holding S.A. made out to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, granted by public deed of February 25, 2009, Register No. 3250 - 2009, drawn up and executed in the Santiago Notary's Office of Eduardo Avello Concha.
- 10) Contract of Promise by the Shareholders linked to Hochtief PPP Solutions Chile Limitada, made out to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, granted by public deed of February 25, 2009, Register No. 3251 - 2009, drawn up and executed in the Santiago Notary's Office of Eduardo Avello Concha.
- 11) Project Account Management Contract entered into with Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, granted by public deed of February 25, 2009, Register No. 3252 - 2009, drawn up and executed in the Santiago Notary's Office of Eduardo Avello Concha.
- 12) Subordination Agreement in the event of insolvency, entered into with Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, granted by public deed of February 25, 2009, Register No. 3253 - 2009, drawn up and executed in the Santiago Notary's Office of Eduardo Avello Concha.
- 13) Designation as Beneficiary or Additional Insured Party of the Insurance and Delegation of Authority by Power of Attorney Policies, whereby the Concessionary Company designated Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, as the beneficiary or additional insured party of the insurance policies taken out by the Concessionary Company.
- 14) In addition to the above, several delegations of authority by power of attorney were signed for Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, so that it can exercise the powers and rights specified in them in representation of the Concessionary Company.
- 15) By public deed of February 25, 2009, the Contract of Recognition of Debt, Reprogramming and Opening of Credit was entered into by Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile and the Concessionary Company, and it was amended on December 1, 2011.
- 16) On December 1, 2011, a Contract of Purchase and Sale, Release and Furnishing of Share Pledges was drawn up and executed between Taurus, Concesiones Viarias de Chile, the Concessionary Company and Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

- 17) On December 1, 2011, a Contract of Assign of Credit, Release of Pledge, Pledge on Subordinated Loans and Assign of the Contractual Position of the Subordination Agreement was drawn up and executed between Concesiones Viarias Chile S.A., Taurus Holding Chile S.A., the Concessionary Company and Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- 18) On December 15, 2011, the Contract of Recognition of Debt, Reprogramming and Opening of Credit between Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, Banco del Estado de Chile and the Concessionary Company was amended.
- 19) On December 15, 2011, a Letter of Credit was furnished by Scotiabank for UF 40,000 and made out to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- 20) On December 15, 2011, a Letter of Credit was furnished by Scotiabank for UF 450,000 and made out to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- 21) On December 15, 2011, a Letter of Credit was furnished by Scotiabank for UF 137,500 and made out to Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- 22) On December 1, 2011, the Contract of Technical Assistance between the Concessionary Company and Concesiones Viarias Chile S.A., was amended, and pursuant to such amendment, the Contract of Technical Assistance was assigned by Concesiones Viarias Chile S.A. to Taurus Holding Chile S.A.

### b) Restrictions

At December 31, 2012, the Company is subject to restrictions according to the contract for opening a line of credit signed with Banco BBVA. Number two, paragraph twelve of clause seven states "maintain a minimum capital-debt ratio of thirty/sixty, where debt refers at any date to the total capital of the project's loans".

### c) Bank Bonds

The breakdown of bank bonds is shown in the following chart:

| Bond No.     | Bank                | Suppliers                         | Taxpayer     | Date       | Maturity      | Currency | Amount    |
|--------------|---------------------|-----------------------------------|--------------|------------|---------------|----------|-----------|
| 328618       | Banco Security      | Kapsch Trafficcom                 | 96.978.000-3 | 04/03/2012 | 03/31/2013    | UF       | 500       |
| 1440-7       | Banco Edwards -Citi | Ideas y Contenidos Limitada       | 76.044.285-2 | 12/14/2011 | Sight Deposit | CLP      | 1,182,816 |
| 265062       | Banco Santander     | Indra Sistemas Chile S.A.         | 78553360-7   | 12/18/2012 | 12/31/2013    | UF       | 255       |
| 870500098184 | Banco Santander     | Indra Sistemas Chile S.A.         | 78553360-7   | 12/24/2012 | 12/31/2013    | UF       | 1,000     |
| 32           | Banco Santander     | Instaplan Service Limitada        | 76094285-5   | 05/24/2012 | 06/30/2013    | UF       | 7         |
| 80203        | BBVA                | Sice Agencia chile                | 59.090.630-1 | 08/24/2012 | 04/01/2013    | UF       | 900       |
| 371415-3     | Banco de Chile      | Nextel S.A                        | 78921690-8   | 08/14/2012 | 08/15/2013    | UF       | 500       |
| 346727       | Banco Security      | G4S Security Services Chile Ltda. | 89.852.800-6 | 10/24/2012 | 10/31/2013    | UF       | 115       |
| 13178        | Santander           | Mobilink S.A.                     | 77.808.840-1 | 10/26/2012 | 10/11/2013    | UF       | 39        |

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## 13. NON-CURRENT LIABILITIES

The breakdown of this item at the date of these financial statements is the following:

| Liabilities, non-current                                 | 12-31-2012<br>ThCh\$ | 12-31-2011<br>ThCh\$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Other non-current financial liabilities                  | a) 42,003,747        | 42,294,250           |
| Accounts payable to related entities                     | b) 23,935,716        | 21,832,915           |
| Liabilities from deferred taxes                          | c) 1,166,246         | 1,323,367            |
| Other non-financial liabilities, non-current             | d) 1,895,238         | 1,276,351            |
| Provision for major maintenance of work under concession | <u>66,465</u>        | -                    |
| Total non-current liabilities                            | <u>69,067,412</u>    | <u>66,726,883</u>    |

- a) Long-term obligations with domestic banks. The distribution of the debt is: 60% with Banco BBVA and 40% with Banco Estado. Details in Note No. 20.
- b) This corresponds to the balance a year-and with related parties. Details in Note No. 6.
- c) Deferred taxes. See Note No. 21.
- d) This corresponds to the amounts that the Ministry of Public Works (MOP) recognize and paid to Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. in the framework of Supplementary Agreement No. 1, in the month of December of year 2007, how the concept of increased future expenses in administration, control and conservation, maintenance and operation of the additional works set forth in the aforesaid agreement.

## 14. NET EQUITY

The Company's capital is represented by 5,700,000 shares without face value, fully subscribed and paid-in.

- a) Number of shares:

| Year       | Series | No. of Shares |
|------------|--------|---------------|
| 12/31/2012 | Single | 5,700,000     |
| 12/31/2011 | Single | 5,700,000     |

- b) Capital:

| Year       | Series | Subscribed capital ThCh\$ | Paid-in capital ThCh\$ |
|------------|--------|---------------------------|------------------------|
| 12/31/2012 | Single | 6,934,027                 | 6,934,027              |
| 12/31/2011 | Single | 6,934,027                 | 6,934,027              |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### c) Other reserves:

| Concept               | 12-31-2012<br>ThCh\$       | 12-31-2011<br>ThCh\$       |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Swap hedge reserve    | 53,816                     | (661,917)                  |
| IFRS adoption reserve | <u>(10,217,230)</u>        | <u>(10,217,230)</u>        |
| Total                 | <u><u>(10,163,414)</u></u> | <u><u>(10,879,147)</u></u> |

The adjustments that gave rise to the reserve for the first application of the IFRS, explained in detail in the first financial results issued under International Financial Reporting Standards (at December 31, 2010) are the following:

| Concept   | 01-01-2010<br>ThCh\$       |
|---|----------------------------|
| a) Elimination of monetary correction   | (939,921)                  |
| b) Reversal of financial expenses activated in the Operation Stage                    | (6,161,919)                |
| c) Elimination of indirect construction costs of the Highway                          | (3,728,104)                |
| d) Effect on depreciation from the change in the calculation base at historical value | 105,630                    |
| e) Effect on deferred taxes for the change in values in the financial base            | 405,813                    |
| f) Others   | <u>101,271</u>             |
| Total Adjustments affecting adoption reserves   | <u><u>(10,217,230)</u></u> |

### Capital Management

The purpose of the company is to comply with the requirements set forth in the Bidding Terms and Conditions in connection with the corporate capital and guarantee, with an adequate level of capitalization, the normal access to financial markets source to perform its obligations set forth in the concession contract. This last element is supplemented with long-term subordinated debt with the stockholders when ever the financial circumstances render so necessary.

The Bidding Terms and Conditions provided for a minimum nominative capital of ThCh\$5,700,000, fully subscribed and paid-in by the Company's stockholders, which had to be maintained unaltered throughout the Construction Stage of the State-owned public works. As a result of the legal indexation for inflation, the subscribed and paid-in capital at the date of these financial statements amounts to ThCh\$6,934,027.

In accordance with the Bidding Terms and Conditions, during the Operation Stage the Concession-holding Company may reduce the corporate capital, with the MOP's consent. To that end, the Concession-holding Company's representative must submit a request to the General Director of Public Works explaining the reasons for the intended reduction. The DGOP may authorize such capital decrease provided that doing so does not affect the proper operation of the concession. At the date of these financial statements the Company has neither requested nor has the intention to request a capital decrease.

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## 15. ORDINARY INCOME

The income arising from all of the regular operations are recorded at their fair value received or receivable, taking in consideration the discounts or deductions that have been granted. The following chart provides a detailed view of those incomes:

| Concepts                      | Accumulated      |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | 01-01-2012       | 01-01-2011       |
|                               | 12-31-2012       | 12-31-2011       |
| Income from tolls             | 4,558,436        | 3,878,222        |
| Income from violators         | 119,363          | 138,963          |
| Income from daily passes      | 114,730          | 85,420           |
| Other ordinary income         | 92,438           | 409,559          |
| Ingresos Convenio Ad Ref N° 2 | 69,729           | -                |
| Ingresos Convenio Ad Ref N° 3 | 84,852           | -                |
| Total                         | <u>5,039,548</u> | <u>4,512,164</u> |

## 16. OPERATING INCOME AND OPERATING AND MAINTENANCE COSTS

In accordance with what is set forth in letter a) number 1.8.6.2 of the Bidding Terms and Conditions, which form part of the Concession Contract for the Public Works called "Concesión Variante Vespucio - El Salto - Kennedy", the current operating income and operating and maintenance costs for the years ended December 31, 2012 and 2011 are broken down as follows:

| Concepts                               | Accumulated        |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 01-01-2012         | 01-01-2011         |
|  | 12-31-2012         | 12-31-2011         |
| <b>Income from Operation</b>           | <b>5,039,548</b>   | <b>4,512,164</b>   |
| Income from collection of tariff       | 4,792,529          | 4,102,605          |
| Other ordinary income                  | 92,438             | 409,559            |
| Agreement income Ad. Ref N°2           | 69,729             | -                  |
| Agreement income Ad. Ref N°3           | 84,852             | -                  |
| <b>Operation and Maintenance Costs</b> | <b>(3,251,067)</b> | <b>(3,280,313)</b> |
| Depreciation and amortization          | (500,220)          | (467,980)          |
| Works maintenance expenses             | (508,900)          | (312,143)          |
| Bad debt provision                     | (262,000)          | (163,258)          |
| Other operating costs and expenses     | (1,979,947)        | (2,336,645)        |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### 17. LEASES

#### a) Financial leases

Leases are classified as financial leases when the risks and benefits of ownership of the leased assets are transferred to the lessee, which normally has the option of acquiring the asset at the end of the lease under the conditions agreed to when the transaction was formalized.

The assets acquired under finance leases are classified in Property, Plant and Equipment, according to the nature of the asset, and recorded as a counterpart to a liability for the same amount, at the lesser of the fair value or the current value of the amount to be paid to the lessor included in the price of the purchase option. These are amortized using similar criteria to those applied to the set of the same kind of assets.

At the closing of these financial statements the Company had not entered into any contracts of this type.

#### b) Operating leases

Operating leases are those in which the implicit risks and benefits of ownership of the asset are not transferred by the lessor.

Operating lease charges are charged systematically to income for the period in which they are incurred; payments made for lease of vehicles are included under this concept.

| Information to disclose on operating leases<br>as a lessor | Accumulated   |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 01-01-2012    | 01-01-2011    |
|  | 12-31-2012    | 12-31-2011    |
| ThCh\$   | ThCh\$        | ThCh\$        |
| Operating lease installments                               | <u>38,671</u> | <u>28,860</u> |

### 18. EMPLOYEE BENEFITS

The Company has a current staff of 27. Details of these expenses are shown in the following chart:

| Personnel expenses | Accumulated    |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 01-01-2012     | 01-01-2011     |
|                    | 12-31-2012     | 12-31-2011     |
| ThCh\$             | ThCh\$         | ThCh\$         |
| Salaries and wages | 321,788        | 377,514        |
| Employee benefits  | 90,335         | 33,432         |
| Indemnity payments | <u>37,522</u>  | <u>13,888</u>  |
| Totals             | <u>449,645</u> | <u>424,834</u> |

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## 19. EFFECT OF VARIATIONS IN THE EXCHANGE RATE, FOREIGN CURRENCY AND INDEXATION UNITS

Transactions in foreign currencies are converted into the functional currency using the standing exchange rates on the dates of the transactions. Losses or profits in foreign currency resulting from the conversion of the balances of assets and liabilities at the year-end exchange rate are recognized in the statement of comprehensive income, save that they are related to cash flow hedges and investment hedges.

- a) Details of the effect on income of the exchange rate differences at December 31, 2012 and 2011, respectively, are shown in the following table:

| Concept  | Currency  | Accumulated |            |
|--|-----------|-------------|------------|
|  |           | 01-01-2012  | 01-01-2011 |
|  |           | 12-31-2012  | 12-31-2011 |
| <b>Assets (charges/credits)</b>                        |           |             |            |
| Cash and cash equivalent                               | US Dollar | (7)         | 11         |
| Cash and cash equivalent                               | Euro      | (43)        | 113        |
| Subtotal (charges/credits)                             |           | (50)        | 124        |
| <b>Liabilities (charges/credits)</b>                   |           |             |            |
| Commercial accounts payable and other accounts payable | Euro      | -           | (223)      |
| Subtotal (Charges/credits)                             |           | -           | (223)      |
| Total  |           | (50)        | (99)       |

- b) Detail of indexation units:

| Concept  | Currency | Accumulated |             |
|--|----------|-------------|-------------|
|  |          | 01-01-2012  | 01-01-2011  |
|  |          | 12-31-2012  | 12-31-2011  |
| <b>Assets</b>  |          |             |             |
| Other non-financial assets, current                    | UF       | 3,613       | 4,648       |
| Assets from current taxes                              | UTM      | 5,209       | 3,942       |
| Subtotal (charges/credits)                             |          | 8,822       | 8,590       |
| <b>Liabilities (charges/credits)</b>                   |          |             |             |
| Other non-current financial liabilities                | UF       | (1,047,498) | (1,363,239) |
| Accounts payable to relates parties, non-current       | UF       | (550,479)   | (794,771)   |
| Other current financial liabilities                    | UF       | -           | (219,532)   |
| Commercial accounts payable and other accounts payable | UF       | -           | (81)        |
| Subtotal (Charges/credits)                             |          | (1,597,977) | (2,377,623) |
| Total variations                                       | UF       | (1,594,364) | (2,372,975) |
| Total variations                                       | UTM      | 5,209       | 3,942       |
| Total effect on results from indexation units          |          | (1,589,155) | (2,369,033) |

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## c) Breakdown of assets and liabilities per currency

| Assets  | Currency         | Functional currency | 12/31/12<br>ThCh\$ | 12/31/11<br>ThCh\$ |
|---|------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Current assets</b>                               |                  |                     |                    |                    |
| Cash and cash equivalent                            | US dollar        | Ch\$                | 98                 | 106                |
| Cash and cash equivalent                            | Euro             | Ch\$                | 697                | 739                |
| Cash and cash equivalent                            | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 2,227,157          | 2,114,942          |
| Other non-financial assets, current                 | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 188,460            | 177,375            |
| Trade debtors and other receivables, current        | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 664,953            | 810,945            |
| Accounts receivable from related companies, current | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 897,331            | 1,132,258          |
| Assets from current taxes                           | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 348,506            | 141,262            |
| Total current assets                                |                  |                     | <u>4,327,202</u>   | <u>4,377,627</u>   |
| <b>Non-current assets</b>                           |                  |                     |                    |                    |
| Other non-current financial assets                  | Ch\$ not indexed | Ch\$                | -                  | -                  |
| Other non-current non-financial assets              | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 15,179             | 324,680            |
| Intangible assets other than goodwill               | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 50,795,318         | 51,238,249         |
| Property, plant and equipment                       | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 101,121            | 154,935            |
| Other non-current financial assets                  | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 53,816             | -                  |
| Deferred tax assets                                 | Ch\$ not indexed | Ch\$                | <u>4,539,531</u>   | <u>3,565,791</u>   |
| Total non-current assets                            |                  |                     | <u>55,504,965</u>  | <u>55,283,655</u>  |
| Total assets  |                  |                     | <u>59,832,167</u>  | <u>59,661,282</u>  |
| <br><b>Liabilities</b>                              |                  |                     |                    |                    |
| <b>Current liabilities</b>                          |                  |                     |                    |                    |
| Other current financial liabilities                 | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 649,542            | 422,664            |
| Other current financial liabilities                 | UF               | Ch\$                | 104,446            | 97,995             |
| Commercial accounts payable & other accts payable   | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 195,633            | 307,811            |
| Accounts payable to related companies, current      | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 348,231            | 695,239            |
| Other current provisions                            | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 20,067             | 28,993             |
| Current tax liabilities                             | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 755                | 9,387              |
| Other non-financial liabilities, current            | Ch\$ not indexed | Ch\$                | <u>39,979</u>      | <u>51,508</u>      |
| Total current liabilities                           |                  |                     | <u>1,358,653</u>   | <u>1,613,597</u>   |
| <b>Non-current liabilities</b>                      |                  |                     |                    |                    |
| Other financial liabilities, non-current            | UF               | Ch\$                | 42,003,747         | 42,294,250         |
| Accounts payable to related companies, non-current  | UF               | Ch\$                | 23,935,716         | 21,832,915         |
| Deferred tax liabilities                            | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 1,166,246          | 1,323,367          |
| Other non-current provisions                        | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 66,465             | -                  |
| Other non-financial liabilities, non-current        | Ch\$ not indexed | Ch\$                | <u>1,895,238</u>   | <u>1,276,351</u>   |
| Total non-current liabilities                       |                  |                     | <u>69,067,412</u>  | <u>66,726,883</u>  |
| Total liabilities                                   |                  |                     | <u>70,426,065</u>  | <u>68,340,480</u>  |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

Details of financial liabilities in foreign currencies maturing at December 31, 2012 and 2011 are presented below:

| At the closing of the period ended December 31, 2012 | Currency         | Functional currency | Balance<br>ThCh\$ | Up to<br>91 days<br>ThCh\$ | Up to days up<br>to 1 year<br>ThCh\$ | 1 year up<br>to 3 years<br>ThCh\$ | 3 year up<br>to 5 years<br>ThCh\$ | More than<br>5 years<br>ThCh\$ |
|--|------------------|---------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
|  |                  |                     |                   |                            |                                      |                                   |                                   |                                |
| Other current financial liabilities                  | U.F.             | Ch\$                | 753,988           | -                          | 753,988                              | -                                 | -                                 | -                              |
| Comm. accounts payable and other accounts payable    | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 195,633           | 195,633                    | -                                    | -                                 | -                                 | -                              |
| Accounts payable to related companies, current       | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 348,231           | 348,231                    | -                                    | -                                 | -                                 | -                              |
| Other current provisions                             | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 20,067            | 20,067                     | -                                    | -                                 | -                                 | -                              |
| Current tax liabilities                              | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 755               | 755                        | -                                    | -                                 | -                                 | -                              |
| Other non-financial liabilities, current             | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 39,979            | -                          | 39,979                               | -                                 | -                                 | -                              |
| Other financial liabilities, non-current             | U.F.             | Ch\$                | 42,003,747        | -                          | -                                    | 2,462,693                         | 4,068,797                         | 35,472,257                     |
| Accounts payable to related entities, non-current    | U.F.             | Ch\$                | 23,935,716        | -                          | -                                    | -                                 | -                                 | 23,935,716                     |
| Deferred tax liability                               | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 1,166,246         | -                          | -                                    | -                                 | -                                 | 1,166,246                      |
| Other non-current provisions                         | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 66,465            | -                          | -                                    | -                                 | -                                 | 66,465                         |
| Other non-financial liabilities, non-current         | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 1,895,238         | -                          | -                                    | 44,755                            | 60,115                            | 1,790,368                      |
| <b>Subtotal liabilities</b>                          |                  |                     | <b>70,426,065</b> | <b>564,686</b>             | <b>793,967</b>                       | <b>2,507,448</b>                  | <b>4,128,912</b>                  | <b>62,431,052</b>              |
| At the closing of the period ended December 31, 2011 | Currency         | Functional currency | Balance<br>ThCh\$ | Up to<br>91 days<br>ThCh\$ | Up to days up<br>to 1 year<br>ThCh\$ | 1 year up<br>to 3 years<br>ThCh\$ | 3 year up<br>to 5 years<br>ThCh\$ | More than<br>5 years<br>ThCh\$ |
|  |                  |                     |                   |                            |                                      |                                   |                                   |                                |
| Other current financial liabilities                  | U.F.             | Ch\$                | 520,659           | 520,659                    | -                                    | -                                 | -                                 | -                              |
| Comm. accounts payable and other accounts payable    | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 307,811           | 307,811                    | -                                    | -                                 | -                                 | -                              |
| Accounts payable to related companies, current       | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 695,239           | 695,239                    | -                                    | -                                 | -                                 | -                              |
| Other non-current provisions                         | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 28,993            | 28,993                     | -                                    | -                                 | -                                 | -                              |
| Current tax liabilities                              | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 9,387             | 9,387                      | -                                    | -                                 | -                                 | -                              |
| Other non-financial liabilities, current             | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 51,508            | -                          | 51,508                               | -                                 | -                                 | -                              |
| Other financial liabilities, non-current             | U.F.             | Ch\$                | 41,632,333        | -                          | -                                    | 5,705,955                         | 12,468,568                        | 23,457,810                     |
| Other financial liabilities, non-current             | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 661,917           | -                          | -                                    | -                                 | -                                 | 661,917                        |
| Accounts payable to related entities, non-current    | U.F.             | Ch\$                | 21,832,915        | -                          | -                                    | -                                 | -                                 | 21,832,915                     |
| Deferred tax liability                               | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 1,323,367         | -                          | -                                    | -                                 | -                                 | 1,323,367                      |
| Other non-financial liabilities, non-current         | Ch\$ not indexed | Ch\$                | 1,276,351         | -                          | -                                    | 47,705                            | 94,502                            | 1,134,144                      |
| <b>Subtotal liabilities</b>                          |                  |                     | <b>68,340,480</b> | <b>1,562,089</b>           | <b>51,508</b>                        | <b>5,753,660</b>                  | <b>12,563,070</b>                 | <b>48,410,153</b>              |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### 20. OTHER CURRENT AND NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES

For the periods ended at December 31, 2012 and 2011, the Company had the following obligations with banks, which generated interest:

a) Current financial liabilities

| Concepts                           | 12-31-12<br>ThCh\$ | 12-31-11<br>ThCh\$ |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obligations with domestic banks    | 649,542            | 422,664            |
| Interest payable to domestic banks | 104,445            | 97,995             |
| Total                              | <u>753,988</u>     | <u>520,659</u>     |

a.1) The maturity and currency of the obligations are presented below:

| 12/31/2012<br>Creditor                 | Country | Currency | Type     | Interest rate |         |           | Maturity                 |                         |                       |                     |   | Totals<br>ThCh\$ |
|--|---------|----------|----------|---------------|---------|-----------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|---|------------------|
|  |         |          |          | Base          | Nominal | Effective | Up to 6 months<br>ThCh\$ | 6 - 12 months<br>ThCh\$ | 1 - 5 years<br>ThCh\$ | 5 + years<br>ThCh\$ |   |                  |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Chile   | UF       | Variable | TAB UF180     | 7.94%   | 7.94%     | 452,393                  | -                       | -                     | -                   | - | 452,393          |
| Banco del Estado de Chile              | Chile   | UF       | Variable | TAB UF180     | 7.94%   | 7.94%     | 301,595                  | -                       | -                     | -                   | - | 301,595          |
| Total                                  |         |          |          |               |         |           | <u>753,988</u>           | -                       | -                     | -                   | - | <u>753,988</u>   |

| 12/31/2011<br>Creditor                 | Country | Currency | Type     | Interest rate |         |           | Maturity                 |                         |                       |                     |   | Totals<br>ThCh\$ |
|--|---------|----------|----------|---------------|---------|-----------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|---|------------------|
|  |         |          |          | Base          | Nominal | Effective | Up to 6 months<br>ThCh\$ | 6 - 12 months<br>ThCh\$ | 1 - 5 years<br>ThCh\$ | 5 + years<br>ThCh\$ |   |                  |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Chile   | UF       | Variable | TAB UF180     | 4.58%   | 4.58%     | 312,395                  | -                       | -                     | -                   | - | 312,395          |
| Banco del Estado de Chile              | Chile   | UF       | Variable | TAB UF180     | 4.58%   | 4.58%     | 208,264                  | -                       | -                     | -                   | - | 208,264          |
| Total                                  |         |          |          |               |         |           | <u>520,659</u>           | -                       | -                     | -                   | - | <u>520,659</u>   |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### b) Non-current financial liabilities

| Concepts   | 12/31/2012        | 12/31/2011        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | ThCh\$            | ThCh\$            |
| Obligations with domestic banks                    | 42,003,747        | 41,632,333        |
| Swap contract at market value, net of deferred tax | -                 | 661,917           |
| Total  | <u>42,003,747</u> | <u>42,294,250</u> |

b.1) Maturity and currency of the commitments are presented below:

| 12/31/2012<br>Creditor                 | Country | Currency | Type                | Interest rate |         |           | Maturity    |              |            | Total<br>ThCh\$   |
|--|---------|----------|---------------------|---------------|---------|-----------|-------------|--------------|------------|-------------------|
|  |         |          |                     | Base          | Nominal | Effective | 1 - 5 years | 5 - 10 years | 10 + years |                   |
|  |         |          |                     | ThCh\$        | ThCh\$  | ThCh\$    | ThCh\$      | ThCh\$       | ThCh\$     |                   |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Chile   | UF       | Variable TAB UF 180 | 7.94%         | 7.94%   | 7.94%     | 4,416,889   | 8,184,236    | 12,601,123 | 25,202,248        |
| Banco del Estado de Chile              | Chile   | UF       | Variable TAB UF 180 | 7.94%         | 7.94%   | 7.94%     | 2,944,593   | 5,456,157    | 8,400,748  | <u>16,801,499</u> |
| Total                                  |         |          |                     |               |         |           |             |              |            | <u>42,003,747</u> |

| 12/31/2011<br>Creditor                 | Country | Currency | Type                | Interest rate |         |           | Maturity    |              |            | Total<br>ThCh\$   |
|--|---------|----------|---------------------|---------------|---------|-----------|-------------|--------------|------------|-------------------|
|  |         |          |                     | Base          | Nominal | Effective | 1 - 5 years | 5 - 10 years | 10 + years |                   |
|  |         |          |                     | ThCh\$        | ThCh\$  | ThCh\$    | ThCh\$      | ThCh\$       | ThCh\$     |                   |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile | Chile   | UF       | Variable TAB UF 180 | 4.58%         | 4.58%   | 4.58%     | 3,423,573   | 7,481,141    | 15,849,872 | 26,754,586        |
| Banco del Estado de Chile              | Chile   | UF       | Variable TAB UF 180 | 4.58%         | 4.58%   | 4.58%     | 2,282,382   | 4,987,427    | 7,607,938  | <u>14,877,747</u> |
| Total                                  |         |          |                     |               |         |           |             |              |            | <u>41,632,333</u> |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

b.2) Detail of the Swap contract valuation at December 31, 2012 and 2011:

| Swap Contract                               | Assets / Liabilities |                         |
|---|----------------------|-------------------------|
|   | 12/31/2012           | 12/31/2011              |
| Swap contract market value (Mark to Market) | 67,269               | (797,490)               |
| Less:                                       |                      |                         |
| Deferred tax affecting market value         | <u>(13,453)</u>      | <u>135,573</u>          |
| Swap contract net market value              | <u><u>53,816</u></u> | <u><u>(661,917)</u></u> |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### c) Detail of financial instruments in force

#### c.1) Syndicated credit: Banco BBVA 60% and Banco Estado 40%

The long-term financing conditions obtained through the syndicated credit are shown below:

|                    |  |
|--------------------|--|
| Bank:              | BBVA with 60% and Banco Estado with 40%  |
| Purpose:           | Financing of the concession for building, exploiting, operating, preserving and maintaining the "Variante Vespucio El Salto – Kennedy (the "Concession" or the "Project"), including cash flow deficits after servicing the debt through to the anticipated Start Date for Commercial Operation of the Project, the original base for the Major Maintenance Account and payment (together with any portion its own funds as may be necessary to maintain the required leverage), in its first application, of the Company's bridge loan with BBVA Chile allocated to financing the concession. |
| Recipient:         | Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.  |
| Guarantors:        | Hochtief A.G. and Taurus Holdings Chile S.A. In case of the latter there exists contract of support signed on December 15 <sup>th</sup> , 2011, between Taurus Holdings Chile S.A., Brookfield Americas Infrastructure Holdings Inversiones Chile I Limitada, Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., Banco del Estado de Chile, and Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.  |
| Creditor:          | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), Chile and those that in the future may acquire the capacity as assignees of rights and obligations within the contractual framework. In June 2009, BBVA which initially contributed 100% of the financing materialize the assignment of 40% of the credit to Banco del Estado de Chile.  |
| Currency:          | U.F.   |
| Modality:          | Syndicated credit. The Concession-holding Company has formerly undertaken to assume the reasonable costs of the process of credit syndication, for an amount of up to 400 unidades de fomento.   |
| Maximum amount:    | UF 1.9 million available.  |
| Term:              | 20 years   |
| Interest period:   | Every six months   |
| Reference rate:    | TAB UF180 days plus variable spread.   |
| Applicable margin: | Variable as per the following table:<br>2011-2012: 2.00%<br>2013-2016: 2.25%<br>2017-2020: 2.50%<br>2021-2024: 3.00%<br>2025-2028: 3.50%   |
| Interest payment:  | Every six months   |
| Coverage:          | Interest rate swap contract for 1.71 million UF at a staggered rate according to Note 4, clause 4.2, letter a) (does not include the spread).  |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### d) Effect on results

| Financial costs                    | Accumulated        |                    |            |        |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|------------|--------|
|                                    | 01-01-2012         | 01-01-2011         | 12-31-2011 | ThCh\$ |
|                                    | 12-31-2012         | 12-31-2011         |            |        |
| Subordinated debt interest         | (1,552,322)        | (1,325,438)        |            |        |
| Interest paid for promissory notes | (2,489,181)        | (2,345,163)        |            |        |
| Other banking interest             | (41,287)           | (83,117)           |            |        |
| Bank commissions                   | (90,362)           | (54,523)           |            |        |
| Totals                             | <u>(4,173,152)</u> | <u>(3,808,241)</u> |            |        |

## 21. INCOME TAX AND DEFERRED TAXES

The deferred taxes for the respective years are presented below:

| Diferencia temporal                             | Assets               |                      | Liabilities          |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | 12/31/2012<br>ThCh\$ | 12/31/2011<br>ThCh\$ | 12/31/2012<br>ThCh\$ | 12/31/2011<br>ThCh\$ |
| Tax losses                                      | 4,522,225            | 3,559,993            | -                    | -                    |
| Account receivables (accrued income)            | -                    | -                    | 309,183              | 315,773              |
| Vacations expense                               | 4,013                | 5,798                | -                    | -                    |
| Provisión mantención mayor                      | 13,293               | -                    | -                    | -                    |
| Difference work in process cost (financial-tax) | -                    | -                    | 857,063              | 1,007,594            |
| Total   | <u>4,539,531</u>     | <u>3,565,791</u>     | <u>1,166,246</u>     | <u>1,323,367</u>     |

The Company has not set any provision for first category income tax because it has accumulated tax losses in the amount of ThCh\$22,611,126 at December 31, 2012 and ThCh\$20,781,727 at December 31, 2011. A deferred tax valuation provision at the date of the statement of financial situation is not considered necessary because the deferred tax assets will probably be fully realized.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

The movements of deferred taxes for 2012 and 2011 are the following:

| Deferred taxes                      | Assets<br>ThCh\$        | Liabilities<br>ThCh\$   |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Balance at January 1, 2011</b>   | 2,486,944               | 1,873,785               |
| Increase (decrease)                 | <u>1,078,847</u>        | <u>(550,418)</u>        |
| <b>Balance at December 31, 2011</b> | 3,565,791               | 1,323,367               |
| Increase (decrease)                 | <u>973,740</u>          | <u>(157,121)</u>        |
| <b>Balance at December 31, 2012</b> | <u><u>4,539,531</u></u> | <u><u>1,166,246</u></u> |

The structure of tax expense is expressed in the following chart at year-end:

| Effect on results                             | 12/31/2012<br>ThCh\$    | 12/31/2011<br>ThCh\$    |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Deferred tax for temporary differences        | 1,130,861               | 1,629,264               |
| Settlement income tax differences prior years | <u>(4,568)</u>          | <u>-</u>                |
| Total   | <u><u>1,126,293</u></u> | <u><u>1,629,264</u></u> |

### i) Reconciliation of the accounting result and tax result

The reconciliation of the standing legal tax rate in Chile and the effective tax rate applicable to the Company, is presented below:

| Effect on results                               | 12/31/2012<br>ThCh\$    | 12/31/2011<br>ThCh\$    |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Income/Expense for tax using real rate</b>   | 751,345                 | 948,036                 |
| Effect tributary loss of the year               | 210,887                 | 130,258                 |
| Effect of temporary differences                 | 168,629                 | 550,970                 |
| Difference income tax provision                 | <u>(4,568)</u>          | <u>-</u>                |
| Total adjustment for taxes using the legal rate | <u>374,948</u>          | <u>681,228</u>          |
| Income for tax using the actual rate            | <u><u>1,126,293</u></u> | <u><u>1,629,264</u></u> |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

- ii) The tax rate used for the reconciliations of the 2012 and 2011 periods is the tax rate that the Company must pay on its taxable profits under current tax laws.

When Law 20,630, which perfects Tax Legislation and finances the Educational Reform, came into force, the tax rate for first category income tax increased from 18.5% to 20%. The effect of this change in rate meant recognizing a credit to income of an additional ThCh\$ 56,351 at December 31, 2012.

|                                   | 12-31-2012    | 12-31-2011   |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Legal tax rate</b>             | 20%           | 20%          |
| Effect tributary loss of the year | 5.6%          | 2.7%         |
| Effect of temporary differences   | 4.5%          | 11.7%        |
| Difference income tax provision   | <u>(0.1%)</u> | <u>0%</u>    |
| Income tax using the actual rate  | <u>30.0%</u>  | <u>34.4%</u> |

### 22. EARNINGS PER SHARE

The basic earnings per share is calculated as the quotient between the net profit (loss) for the period attributed to the Company and the number of outstanding ordinary shares during the same period.

| <b>Basic loss per share</b>   | <b>Accumulated</b> |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | <b>01-01-2012</b>  | <b>01-01-2011</b> |
|   | <b>12-31-2012</b>  | <b>12-31-2011</b> |
|   | ThCh\$             | ThCh\$            |
| Earning attributable holder of instrument of interest in the net equity of the controller | (2,630,433)        | (3,110,918)       |
| Result available for stockholders   | (2,630,433)        | (3,110,918)       |
| Weighted average of number of shares  | <u>5,700,000</u>   | <u>5,700,000</u>  |
| <b>Basic loss per share in pesos</b>  | <b>(461)</b>       | <b>(546)</b>      |

The Company has not issued any convertible debt or other equity securities.

Consequently, there are no potential dilutive effects of the company's earnings per share.

# 12. FINANCIAL STATEMENTS

## 23. BUSINESS SEGMENTS

The Company defined its operating segment considering the following:

- a) It carries out business activities from which income may be obtained and expenses incurred into, including income.
- b) The operating results are reviewed regularly by management in terms of decision-making and management of the operations.
- c) Differentiated financial information must be available.

In sum, the Company concludes that it has only one single operating segment and one cash generating unit.

## 24. ENVIRONMENT

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. periodically sends the Follow-Up Report on Sustainable Development to the Ministry of Public Works, in accordance with the Bidding Terms and Conditions, containing detailed information on the quality of Air, Noise, Landscaping, Risk Prevention and Control of Accidents. In these respects, the Company has complied with all the measures required by the authority.

## 25. SERVICE CONCESSION ARRANGEMENTS

### 25.1 Classification of the Agreement

IFRIC No. 12 "Service Concession Arrangements", provides that agreements meeting the following criteria fall within its scope:

- i) Those that involve an entity (operator) from the private sector, building infrastructure to be used to provide a public service and operating and maintaining that infrastructure for a specified period of time;
- ii) The operator is paid for its services during the period of the agreement; and
- iii) The agreement stipulates the standards of performance, price-adjustment mechanisms and the agreements for arbitration of disputes.

Additionally, it specifies the following characteristics of the kind of agreements to which the interpretation of the standard refers to:

- i) The public policy is for services involving the infrastructure to be provided for the public, regardless of who operates those services. The agreement binds the operator to provide the services for the public on behalf of the public sector entity (in this case, on behalf of the MOP);
- ii) The party granting the agreed service (grantor = MOP) is a public sector entity, including a government institution, or a private sector entity to which the responsibility for the service has been transferred.
- iii) The operator is responsible for at least part of the administration of the infrastructure and its related services, and does not act merely as an agent for the grantor.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

- iv) The contract stipulates the initial prices to be charged by the operator and regulates the price changes during the period of agreement of the services; and
- v) The operator is bound to deliver the infrastructure to the grantor in a given condition upon completion of the period of the agreement, for an additional small consideration or none at all, regardless of who provided the initial financing.

A review of the terms and conditions of the contract entered into by Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. and the Ministry of Public Works shows that all of the above criteria and characteristics have been met, therefore the activity performed by this Company is subject to the standards of IFRIC 12, which are applied starting from the mandatory application date: January 1, 2009 (for comparative purposes).

With regard to the specific provisions of IFRIC 12, in Note 2.2, letter b), the conclusion reached by the Company is described in detail. It consists of having to recognize an intangible asset for its right to charge the general public for use of the infrastructure it operates, considering that the total income obtained will depend on the volume of users that use the service, with no guaranteed minimum income.

### 25.2 Characteristics of the Concession Contract

1. The concession contract is comprised of the Bidding Conditions, the explanatory circulars, the decree of award, the Supplementary Agreements No. 1 and No. 2 , The Ad Referendum Agreements No. 1 and No. 2, MOP's Supreme Decree No. 514 and the relevant provisions of the various laws summarized below:
  - MOP Supreme Decree 900 of 1996, which establishes the adapted, coordinated and standardized text of MOP Statutory Decree 164 of 1991, Law on Public Works Concessions.
  - MOP Supreme Decree 956 of 1997, Enabling Regulations of the Law on Public Works Concessions.
  - Article 87 of MOP Statutory Decree 850 of 1997, which establishes the adapted, coordinated and standardized text of the Basic Law on the Ministry of Public Works, Law 15,840 of 1964, and Statutory Decree 206 of 1996, the Roadways Law.
2. The concession is for 390 months as stipulated in the modification set forth in letter d) of number 6.2 of Supplementary Agreement No. 1, entered into on July 12, 2007, which modified the Concessions Contract for the State-owned Public Works called "Concesión Variante Vespucio- El Salto – Kennedy". Through this agreement the original term of the concession that had been set forth in article 1.7.6 of the Bidding Terms and Conditions was extended in six additional months. The start of the concession shall be computed pursuant to a set forth in article 1.7.5 of the Bidding Terms and Conditions, that is from the date of publication Of the Supreme Decree of Award of the Concession Contract on the Official Gazette. The number of this decree is No. 1129 dated November 26, 2004 and was published on the Official Gazette on February 21, 2005. Consequently, the date of termination of the concession is August 21, 2037.
3. The Concession Holder will repair, preserve, maintain and operate the works set forth in the Bidding Terms and Conditions, that is the concession project called "Variante Vespucio - El Salto - Kennedy" which will communicate Avenida Américo Vespuco in the area of El Salto, district of Huechuraba, with the districts of Providencia and Las Condes, on Avenida del Cerro and Avenida Kennedy respectively. The project will be materialized by way of the construction of two parallel tunnels that will cross through the San Cristóbal Hill and a set of surface roads that will make the connections referred to in number 1.3 of the Bidding Terms and Conditions.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

The Concession-holding Company prepared the necessary Detail Engineering Projects for the execution of the works referred to in article 1.9.1 of the Bidding Terms and Conditions, and may incorporate, at its own cost and under its own responsibility, with the consent of the State Inspector, other additional works in addition to those that are required as a minimum, that in the Concession-holding Company may contribute to improve the standards and indices set forth in the Bidding Terms and Conditions.

The main works executed in the approximately 4.1 Km. of new road are:

- Construction of approximately 2.2 Km of a one-way, two lane highway, 3.5 meters wide with variable-width median strips and 1.5 m shoulders.
- Construction of two one-way tunnels approximately 1.9 Km long.
- Construction of Electronic Collection Gantry.
- Connection to the Américo Vespucio - El Salto Crossover.
- Avenida Kennedy- Lo Saldes Connection.
- Avenida El Cerro Connection.

The Concession includes the maintenance of all the works executed by the Company under conditions and standards stipulated in the Bidding Terms and Conditions for the Stages of Construction and Operation.

The works executed are stipulated in articles 1.3 and 2.3 of the Bidding Terms and Conditions, and include the following:

| Items  | Article of the Bidding Terms and Conditions |
|--|---|
| A) Works to be executed  | 2.3.1                                       |
| 1 Two way roads  | 2.3.1.1                                     |
| 2 Tunnels  | 2.3.1.2                                     |
| 3 Supplementary works  | 2.3.1.3                                     |
| 4 Arturo Merino Benítez crossing                                   | 2.3.1.3.1                                   |
| 5 Fire fume exhaust system   | 2.3.1.3.2                                   |
| 6 Main road safety systems   | 2.3.1.3.3                                   |
| 7 Perimeter fences   | 2.3.1.4                                     |
| 8 Staking out the strip  | 2.3.1.5                                     |
| 9 Clearing and cleaning of the State-owned strip of land delivered | 2.3.1.6                                     |
| 10 Easements   | 2.3.1.7                                     |
| 11 Signaling and demarcation                                       | 2.3.1.8.1                                   |
| 12 Road defenses   | 2.3.1.8.2                                   |
| 13 Lighting  | 2.3.1.8.3                                   |
| B) Warehouse for State-owned assets                                | 2.3.2                                       |
| C) Mandatory special services                                      | 2.3.3                                       |
| 1 Emergency vehicle  | 2.3.3.1                                     |
| 2 Tow truck  | 2.3.3.2                                     |
| 3 Emergency telephones   | 2.3.3.3                                     |

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

Pursuant to what is set forth in article 22 of the Bidding Terms and Conditions, prior to beginning the construction of the works, the Company has had to develop the Detailed Engineering for the Project and present it to the State Inspector for approval including all of the works subject matter of the concession defined in the Bidding Terms and Conditions and the Company's Technical Bid, and the works which have not been projected but are required by the Bidding Terms and Conditions, which must comply with the terms and conditions stipulated in the Concession Contract documents.

With regard to the Detailed Engineering of the tunnels, the Company has had to comply with the minimum requirements stipulated in article 2.2.3 of the Bidding Terms and Conditions.

The Detail Engineering Projects to be prepared by the Concession-holding Company have been adapted to the conditions set forth in the Technical Terms and Conditions that form part of the Bidding Terms and Conditions, and to the minimum standards established in the Preliminary projects and Reference Studies that are part of its Technical Offer, as well as to the standing regulations, and particularly to the Instructions given by the Departments of Surveys, of Bridges, Tunnels and Signaling and of Road Safety or the Departments of the Roads Bureau acting in their lieu, having to take into consideration, among other documents, those individualized in article 2.2.1 of the Bidding Terms and Conditions.

4. The Concession-holding Company has implemented an Electric Toll Collection System for the right of passage, the characteristics of which must correspond to those stipulated in article 2.2.4 of the Bidding Terms and Conditions and the general, necessary and specific requirements of which must be fully complied with, are respectively described in articles 1.15.1, 1.15.2, 1.15.3 of the Bidding Terms and Conditions.

According to the Financial Bid of the Successful Bidding Group, the maximum value of the Base Rate in Off-peak Hours (TBFP) in the direction of Kennedy-El Sato is set at Ch\$125 denominated to pesos at December 31, 2003, for vehicles classified as Type 1, according to table 7 of the Bidding Terms and Conditions.

According to article 1.14 of the Bidding Terms and Conditions, the Company awarded with the concession must comply with the following provisions to set its tariffs. Charging tariffs that exceed the maximum authorized, and/or the failure to comply the terms and conditions set forth for their collection, will cause the Company to be subject to the fine set forth in article 1.8.10 of the Bidding Conditions, notwithstanding the cashing of the performance bonds set forth in article 1.8.1 of the Bidding Terms and Conditions, and the appropriate legal actions.

### 5. Obligations of the Concession Holder

- a) To legally incorporate the Concession-holding Company promised in the Technical Bid, as set forth in article 1.7.3. of the Bidding Terms and Conditions, within 60 calendar days from the publication on the Official Gazette of the supreme decree of award. Likewise, within 60 calendar days from that date, the successful bidder must subscribe, before a Notary Public, the transcriptions of the supreme decree awarding the Concession Contract, as proof of acceptance of its contents, and must notarize one of the copies with the same Notary Public, as required in article 1.7.4 of the Bidding Terms and Conditions.
- b) When the public deed of incorporation of the Concession-holding Company, is drawn up and executed, the company's total capital must be subscribed. Said capital may not be less than Ch\$5,700,000,000 (five billion seven hundred million pesos) and at least Ch\$1,440,000,000 (one billion four hundred and forty million pesos) must be paid in cash. The balance of capital must be paid, in cash, within 12 months from the date of the public deed of incorporation of the Concession-holding Company, all the foregoing

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

in accordance with what is set forth in article 1.7.3 of the Bidding Terms and Conditions.

- c) Within 60 days from its date of incorporation, the Company must have applied for its registration in the Securities Register of the Superintendence of Securities and Insurance, which must be evidenced through the appropriate certificate. Once the registration in this Register has been completed and not more than 5 days later, the Company must present a certificate of such registration to the State Inspector, all of the above in accordance with article 1.7.3 of the Bidding Terms and Conditions.
- d) To execute, repair, preserve, exploit and operate the works that the Company has the obligation to perform, pursuant to the documents that form part of the Concession Contract, in the form, conditions, manner and terms set forth in those documents.
- e) To render the basic services, for which the Company is authorized to charge tariffs to the users.
- f) To render the compulsory special services, in accordance with article 1.10.9.1 of the Bidding Terms and Conditions.
- g) The Concession-holding Company paid the MOP UF142,000 (one hundred and forty two thousand Unidades de Fomento for acquisitions and expropriations. This payment was made to the MOP in a single installment in June, 2005, as specified in article 1.8.8 of the Bidding Terms and Conditions.
- h) As set forth in articles 1.12.1.1.1 and 1.12.1.1.2 of the Bidding Terms and Conditions, the Concession-holding Company must make the following payments to the State for the Administration and Control of the Concession Contract and for Works of Art respectively:
  - An annual payment to the MOP for administration and control of the Concession Contract. During the Construction Stage as defined in article 1.9.2 of the Bidding Terms and Conditions, the Concession-holding Company had to pay UF 40,500 (forty thousand five hundred Unidades de Fomento) in three equal installments of UF 13,500 (thirteen thousand five hundred Unidades de Fomento). The first installment was paid in January, 2006 and the two remaining installments in January, 2007 and 2008. During the Exploitation Stage, the amount to be paid for this concept will be UF 3,000 (three thousand Unidades de Fomento) per year. In the first January after authorization of the Provisional Placement into Service (granted on July 3, 2008), the Concession-holding Company had to pay, in addition to the full annual payment for 2009, the proportion of the prior year including the month in which the Provisional Placement into Service was authorized, which meant paying an additional UF 1,500.
  - The amount of UF 2,500 (two thousand five hundred Unidades de Fomento) for the Execution of Works of Art associated to the project. This was defined by a Special Committee convened by the Architecture Department of the Ministry of Public Works, which acted as the Technical Agency, assuming the final inspection of the works, including their contracting. must include the maintenance of such Works of Art included in the Concession. This amount was paid to the MOP in a single installment in July, 2005.
- i) The Successful Bidder or the Concession-holding Company, as the case may be, had to make a payment of UF 22,073 (twenty two thousand seventy three Unidades de Fomento) to bidder Infraestructura 2000 S.A., individualized in article 1.2.4 of the Bidding Terms and Conditions, as a reimbursement for the surveys of engineering, demand and environmental impact performed by it for the project. This amount was paid to that in August, 2005, all of the above as provided for in article 1.12.1.1.3 of the Bidding Terms and Conditions.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

j) The Concession Holder must contract and maintain effective liability insurance coverage and catastrophic insurance coverage as set forth in articles 1.8.14 and 1.8.15, respectively, of the Bidding Terms and Conditions.

### 6. Concession Holder's Rights

- a) To exploit the works once the Provisional Placement into Service has been authorized, until the end of the concession, all in accordance with article 1.10 of the Bidding Terms and Conditions.
- b) Receive the Tariffs charged to all the users of the concession in accordance with articles 1.13, 1.14 and 1.15 of the Bidding Terms and Conditions.
- c) As set forth in article 1.14.8 of the Bidding Terms and Conditions, every two years the Concession-holding Company may propose, on well-justified grounds, a review of the tariff adjustment system set forth in article 1.14.5 and of the collection system set forth in article 1.15, both of the Bidding Terms and Conditions, as well as of the relocation of the points of collection, which may be either accepted or rejected by the MOP, subject to approval by the Minister of Finance.
- d) The Concession-holding Company shall be entitled to perform Tariff Management according to the terms and conditions set forth in letters a), b), c) and d) of article 1.14.9 of the Bidding Terms and Conditions.
- e) To exploit the supplementary services in accordance with article 1.10.9.2 of the Bidding Terms and Conditions.

### 7. Guarantee of Construction

Within 70 days from the beginning of the concession and the Construction Stage of the works, as set forth in article 1.7.5 of the Bidding Terms and Conditions, the Concession-holding Company had to furnish the ten Construction Performance Bonds, in the amount of UF 75,000 (seventy five thousand Unidades de Fomento) payable on demand and issued in Santiago, Chile, by a local bank to the General Director of Public Works, all of them with a 40 month expiry date.

The Bid Bond was returned by the MOP as set forth in the Bidding Terms and Conditions.

The Construction performance bond was returned by the MOP to the Concession-holding Company as set forth in the Regulations of the Concession Law and in the Bidding Terms and Conditions.

### 8. Guarantee of Operation

Within 30 day prior to the application for Provisional Placement into Service of the Works, as defined in article 1.9.2.7 of the Bidding Terms and Conditions, the Concession-holding Company furnished the MOP with a performance bond for operating the concession. This guarantee consisted of ten performance bonds, all for an equal amount and totaling UF 55,000 (fifty five thousand Unidades de Fomento), issued in Santiago, Chile by a local bank to the name of the General Director of Public Works.

Each bond has a 5-year expiry date and will be renewed 90 days before it expires, with the new documents being handed over before the old ones expire.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

The MOP authorized the provisional placement into service set forth in article 1.9.2.7 of the Bidding Terms and Conditions, once the Concession-holding Company had furnished the guarantee of operation, previously approved by the State Inspector.

The Concession-holding Company must furnish an additional guarantee of operation to insure compliance with the conditions in which the State will receive the Concession, as set forth in article 1.11.3 of the Bidding Terms and Conditions. This guarantee must be delivered 24 months before the expiry of the Contract through ten equal payable on demand bank performance bonds issued in Santiago, Chile by a local bank to the General Director of Public Works, for a total of UF 55,000 (fifty five thousand Unidades de Fomento). This additional guarantee will be valid for 3 years.

All of the operating performance bonds must be payable on demand.

The bank performance bonds will be returned within 15 days after the State Inspector certifies that the Concession-holding Company has discharged all of the obligations undertaken with the MOP.

The additional performance bond will be returned by the MOP within 15 days after its expiry date.

### 25.3 Supplementary Agreements

#### a) Supplementary Agreement No. 1

Supreme Decree 508 of the Ministry of Public Works, dated July 30, 2007, published on the Official Gazette on November 12, 2007, approved Supplementary Agreement 1, which amended the "Concesión Variante Vespucio – El Salto – Kennedy". public works concession contract. The main aspects of this contract are the following:

The modifications to the layout, design, works and services set forth in this contract were as follows:

1. Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. had to modify and improve the works of the northern sector of the works under concession and of Avenida Américo Vespucio, by performing the engineering survey and other surveys required to modify the layout of the tunnels and their accesses in the northern sector of the works and execute the works of the so-called "Alternativa Pirámide". The Concession-holding Company was responsible for and assumed all of the construction, geological and natural risks of the so-called "Alternativa La Pirámide", as well as all of the obligations set forth in the Bidding Terms and Conditions for the Reference Project which were extended to include that alternative.
2. The layout of the works under concession was modified, in the following areas of the Acceso El Salto section: Zones 1 and 2 of the original Engineering Reference Project (PRI), which are defined in Table 1 of article 1.8.7.2.1 of the Bidding Terms and Conditions.
3. The Concession area was expressly modified, being applied to the PRI layout, which is maintained, and to the New Concession Layout, and ratifying what is stated in definition 4 of article 1.2.3 of the Bidding Terms and Conditions, that is, anything that is required to execute the works and to render the services defined in the Concession Contract which are to be located on State-owned property for public or government use.
4. As a consequence of the foregoing and of the agreements reached herein, the PRI works of the northern area of the concession that are withdrawn, were excluded from the concession contract,

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

therefore the Concession-holding Company was released from having to fulfill any and all obligations related to those works.

As a result of the new works, the total and partial periods of the concession contract were amended, with the new deadlines being the following:

1. Deadline for submitting the third Progress Report: August 20,2007.
2. Deadline for presenting the fourth Progress Report: January 20,2008.
3. Deadline for obtaining the Provisional Placement into Service for the entire works: June 20, 2008.
4. The term of the concession will be for 390 months as of its start as set forth in article 1.7.5 of the Bidding Terms and Conditions, and consequently it will expire on August 20, 2037.

The concepts under which this contract is organized and their final values are the following the following:

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| 1. New works and services to perform: | UF 777,177.23  |
| 2. Works that will not be Executed:   | UF(165,002.17) |
| 3. Total net value:                   | UF 612,175.06  |

In addition to the items shown, it is important to highlight that the additional Changes in Services needed to carry out the works of the so-called “Alternativa Pirámide”, in excess of the amount included for this item in number 1 of the previous paragraph, will be regulated according to article 1.8.19 of the Bidding Terms and Conditions.

The MOP paid the Concession-holding Company UF 635,000 in December, 2007. At the cut-off date of the accounting control accounts for the cost of the works, there was a balance in favor of the MOP in the amount of UF 9,218.84, which was paid by the Concession-holding Company on August 29,2008.

The works contracted by virtue of this agreement did not involve any additional payments by the Concession-holding Company to the MOP, for supervision, administration or control of the Concession-holding Company.

The performance bonds referred to in articles 1.8.1.1 and 1.8.1.2 of the Bidding Terms and Conditions will be fully applicable to the obligations of the Concession-holding Company under this Supplementary Agreement.

The agreement contemplates that the MOP may demand from the Concession-holding Company, for reasons of public interest and urgency as set forth in article 69 No. 4 of the Regulations, to modify the contracted works and services, with a view to improving and/or building incoming and outgoing tunnel connections in the southern area of the project, specifically the widening of Avenida El Cerro with a bridge over the Mapocho River that connects opposite Nueva Tajamar street, as well as structures and road works for the connection to the Lo Saldes bridge and Costanera Norte, or equivalent works.

### b) Modifications to the concession contract by way of MOP Supreme Decree No. 514

The concession contract for the public works known as “Variante Vespucio - El Salto-Kennedy” was amended by Supreme Decree 514 of the Ministry of Public Works of July 29,2008, published on the Official Gazette of November 14, 2008. This amendment set forth an operating plan for the work consisting of four stages, the main aspects of which are described below:

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

**Stage 1:** It considered two Operating Phases starting from the date on which provisional Placement into Service of the entire works was authorized (July 4, 2008):

**Phase 1.A:** This phase contemplated opening the tunnel for South-North traffic, with two lanes and restricted hours from 7:30 a.m. to 10:00 a.m. and 5:00 p.m. to 9:00 p.m.

Scheduled start date: Starting from the date on which provisional Placement into Service of the entire work was authorized (July 4, 2008).

Scheduled end date: One week after the start.

**Phase 1.B:** This phase considered opening the tunnel for South-North traffic, with two lanes and no time restrictions.

**Stage 2:** It contemplated operating the works with two-way traffic and the following restrictions:

Scheduled start date: August 15, 2008.

Scheduled end date: September 30, 2008.

The start of this stage (and end of the previous one) was subject to enabling the Improvement to the northwest turn at the exit of the tunnel on Av. El Cerro with Av. Los Conquistadores, which works forms part of the project known as "Ensanche of Av. El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho".

Tunnel for South-North traffic: No time restrictions, two lanes.

Tunnel for North-South traffic: From Monday to Friday from 7:30 a.m. to 10:00 p. m., and from 5:00 p.m. to 9:00 p.m; other days with no time restrictions.

**Stage 3:** It considered two operating phases:

**Phase 3.A:**

Scheduled start date: September 30, 2008.

Scheduled end date: October 10, 2008.

The start of this phase was subject to enabling the project works known as "Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho".

This Phase considered operating both tunnels with the same time and lane restrictions as in Stage 2, but including the enablement of the widening of two lanes of Av. El Cerro in both directions, between Av. Los Conquistadores and Av. Santa María, together with the operation of three lanes of the East Bridge over the River Mapocho and the northwest turn-off enabled in Stage 2 above.

**Phase 3.B:**

Scheduled start date: October 10, 2008

Scheduled end date: March, 2009.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

This Phase contemplated operating both tunnels without any time restriction.

Supplementary roadworks: It considers the widening of two lanes of Av. El Cerro in both directions, from Av. Los Conquistadores to Av. Santa María, together with the operation of three lanes of the East Bridge over the River Mapocho and the northwest turn-off enabled in Stage 2 above.

### Stage 4:

Actual start date: From March 7, 2009.

This Stage contemplated unrestricted operation of the works under concession.

The following should be emphasized in other provisions of Supreme Decree 514 referred to above:

- None of the other deadlines or obligations of the concession contract are amended, with the Concession-holding Company having to fulfill in time and form each and every one of the obligations set forth in the concession contract.
- The economic and financial effects of the above amendments on the economic balance of the concession contract will be addressed in the agreement to be entered into by the parties, which at December 31, 2009 was still under preparation.
- A maximum of 12 months as of the date of this decree was set forth for the parties to the concession contract to agree to applicable compensations and other regulations.

On July 3, 2009, the Ministry of Public Works granted the final Placement into Service by means of (Exempt) Resolution 2443 of the General Board of Public Works, starting from 00:00 hours of July 4, 2009.

### c) Ad Referendum Agreement No. 1

This agreement, approved by Supreme Decree No. 236 of the Ministry of Public Works, issued on August 25, 2009, and reviewed by the Contraloría General de la República on November 4, 2009, amended the following main aspects of the concession contract:

- Performance of the project works known as "Conexión Lo Saldes Fase 1 Versión 2", was approved, according to a project submitted to the Concession-holding Company and declared to be in the public interest by the MOP via DGOP Resolution 5257 of December 16, 2008.
- UF 30,916.78 was set as the single, total amount to be paid by the MOP to the Concession-holding Company as compensation for the investments and disbursements associated with the characteristics of the works and services referred to in DGOP Resolution 5257. This considered values price-level restated at June 30, 2009.
- It set December 31, 2009 as the deadline for paying the above amount, authorizing accrual of interest as of July 1, 2009 to the date of actual payment. This payment was received in full by the Concession-holding Company on the contemplated date.
- For VAT the purposes, the same treatment considered in article 1.12.3 of the Bidding Terms and Conditions operated.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### d) Supplementary Agreement No. 2

This agreement, approved by Supreme Decree 237 of the Ministry of Public Works, issued on August 25, 2009, and reviewed by the Contraloría General de la República on December 17, 2009, amended the following main aspects of the concession contract:

- It authorized execution of the project's supplementary roadworks known as "Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho", consisting of the following:
  - a) Widening of Av. El Cerro to two lanes both ways, separated by a median strip of 2.5 meters and 3.0 meters of pavement on both sides.
  - b) Grade modification at the intersections of Av. El Cerro with Los Conquistadores, Santa María and Andrés Bello.
  - c) Construction of the "El Cerro I" Bridge over the Mapocho River, about 52 meters long and with three lanes.
  - d) Landscaping, Lighting, Traffic Lights and Service Change projects.
- UF 192,920 was set as the final, total price of the above project works, without considering the cost of the service changes.
- UF70,002.76 was set as the final, total value of the cost of the Service Changes required by the above project.
- Interest in the amount of UF 15,712.00 was recognized and added to the above values for the investments already made by the Concession-holding Company, price-level restated at June 30, 2009.
- UF 2,087.95 was set as the balance of the amount of the Supplementary Roadworks set forth in article 1.9.2.18 of the Bidding Terms and Conditions. This amount was deducted from those specified in the previous paragraphs.
- It set forth that the maintenance, conservation and operation of the supplementary project road works known as "Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho" will not be charged to the Concession-holding Company and the Concession-holding Company will not be liable for them.
- It set December 31, 2009 as the deadline for paying the above amounts, authorizing accrual of interest as of July 1, 2009 to the date of actual payment. This payment was received in full by the Concession-holding Company on December 31, 2009.
- For VAT purposes, it will be subject to the same treatment set forth in article 1.12.3 of the Bidding Terms and Conditions.

### e) Ad Referendum Agreement No. 2

This agreement was approved by Supreme Decree 288 of the Ministry of Public Works, issued on November 18, 2009 and published on the Official Gazette of April 8, 2010. The most important aspects of this Resolution are as follows:

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

1. This project's works are incorporated into the Concession System.
2. The Concession-holding Company must execute all the works and activities established by DGOP (Exempt) Resolution No. 4,760 dated November 4, 2009, known as "Conexiones Lo Saldes" Project for a total approved cost of UF420,143.32. These are the details of the works and activities including the related approved costs:
  - a) Construction of all of the project works known as "Conexiones a los Túneles del Sector Sur – Fase I" which were not provided for in DGOP (Exempt) Resolution 5257 of 16.12.2008, which is contained in Supreme Decree 133 of 06.03.2009. The cost of these works was set at UF 288,754.93. It is left on record that this amount includes the costs involved in the Traffic Management System.
  - b) Administration and inspection activities incurred by the Concession-holding Company in order to fulfill its proposed Quality Plan. The cost of these activities was set at UF 8,698.77.
  - c) Conservation, maintenance, operation and exploitation of the additional works. A cost of UF 101,989.62 was set for entire remaining concession period.
  - d) Service Changes involved in the project works. The cost of this item was set at UF 2,500.00. The State Inspector must approve a pro forma value submitted by the Concession-holding Company to this end.
  - e) Taking additional insurance for the project, the cost of which was set at UF2,500.00. The State Inspector must approve a pro forma value submitted by the Concession-holding Company to this end.
  - f) Taking the Performance Bonds required for this project for which a maximum cost of UF 3,700.00 was set. The State Inspector must approve pro forma value submitted by the Concession-holding Company to this end.
  - g) Execution of the project's Landscaping and Irrigation works called "Conexiones a los Túneles del Sector Sur – Fase I", for which purpose a maximum of U F 12,000.00 was set. (The above mentioned amount was modified by MOP resolution N° 3319, setting it in UF 11,966.63). The Concession-holding Company must submit a budget for this project to the State Inspector for approval, within 75 days from the final processing of this Resolution. Once the budget has been approved, the works must be carried out within 120 days. The State Inspector must approve the values submitted by the Concession-holding Company to that end.
3. A methodology for accounting all new investments is agreed. This includes the application of interest rates to calculate the restated amounts of the investments made. Two periods are identified: the period from the date of execution of investments to the beginning of the life of this agreement; and the period from the date of entry into force of this agreement to the approval of these investments by the State Inspector. For the first of the aforementioned periods, the interest rate is 360 day TAB UF plus 0.27% of spread on a monthly basis; and for the second period, a real monthly compound interest rate equivalent to a real annual rate of 4.8%.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

4. The Resolution establishes that the payments to be made by the Chilean Department of Public Works will only be recognized by the issue of DGOP Resolutions in accordance with the progress of the investments made by the Concession-holding Company subject to approval by the State Inspector.
5. The Resolution determines that the compensations for the investments established by DGOP (Exempt) Resolution No. 4,760 will be paid by the Chilean Department of Public Works in 3 installments: i) the first installment for UF120,000 will be paid on March 31, 2011; ii) the second one for UF120,000, on March 30, 2012; and iii) the third one for the difference between total investments and the respective adjustments for restatement of amounts, less the previous two installments, on March 29,2013.
6. The Resolution establishes and identifies amounts for each remaining year of concession in unidades de fomento for the payment of activities of conservation, maintenance and operation identified in letter b) of number 2 in this title, and the date of payment, that is every June 30 in the equivalent amount in Chilean pesos, in accordance with the value of the UF on the date of the actual payment.
7. The Resolution establishes that the VAT borne by the Concession-holding Company for the aforementioned works and services will be treated in accordance with Article 1.12.3 of the Bidding Terms and Conditions for such tax in relation to the rest of concession works.
8. The Resolution establishes the maximum period of 15 months for the construction of all works in the project called "Conexiones Lo Saldes". This period of time was extended by the Ministry of Public Works.
9. Additional, with date November 22, 2011, the MOP, across the Dirección General de Obras Públicas, completed the formal processing of the Resolution DGOP N ° 3319, of date August 25, 2011, by means of which district attorney called modifies, for reasons of public interest and urgency, the characteristics of the works and services of the contract of concession of the public work " Concession Variant Vespucci - The Jump - Kennedy ", in the following principal terms:
  - i. The new maximum term to finish the construction of all the works of the project called " Connections Lo Saldes " will be 7 months, counted from the total processing of the present Resolution, modifying with it the term established in the first paragraph of the N ° 2 of the Supreme Decree MOP N ° 288, date November 18, 2009.
  - ii. It will be of post and responsibility of the Concessionary Company that at all time, all the works of the project named " Connections Lo Saldes " are covered by insurance policies of civil responsibility by hurts to third parties and of insurance by catastrophe, in the terms and conditions indicated in the Bases of Bidding. Also it will be of post and responsibility of the Concessionary Company that all the works of the notable project that remain for executing, are prevented by ballots of guarantee of construction during the whole run-time more three months. The ballots of guarantee will have to expire with the same requirements and requirements demanded in the Bases of Bidding.
  - iii. The total and final agreed lump sum amount for the costs of construction of all works of the project called "Connections to the Tunnels of the Southern Sector – Phase I" arranged by means of Resolution DGOP (Exempt) No. 4760, is set to the amount of UF 294,027.33 net of VAT.
  - iv. The total and final agreed lump sum amount for concept of administration expenses and inspection which it incurred and the Concessionary Company will incur to object to give end to the Quality plan that it attached in his letter TSC/GGE/09/0004805/MOP, clear 12,427.04 are fixed

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

in the quantity of UF of VAT. This amount will be assessed of the following form: a) UF 12,088.90 according to the procedure indicated in the numeral 2.4.2 of the Agreement Ad Referéndum N ° 2 (for degrees of advance); and b) UF 338.14 will be assessed last day of April, 2011

- v. The maximum amount that the MOP will recognize, for concept of execution of the proposed Landscape and Irrigation project "Connections to the Tunnels of the Southern Sector - Phase I" and the execution of the works of this project is fixed at the amount of UF 11,966.63, net of VAT.
  - vi. By virtue of indicated in the previous clauses, the maximum value that will be able to reach the execution of the totality of the works of the project called " Connections Lo Saldes " is fixed in the quantity of UF429,110.62 clear of VAT.
  - vii. It is found that the MOP will have to dictate a Supreme Decree that contains the characteristics of the works and services that this Resolution treats, in the term of 30 days counted from the date of his total processing
10. With date December 16, 2011 the Department of Public Works, with the signature of the Secretary of the above mentioned portfolio, initiated the processing of the Supreme Decree N ° 430, it was published in the official journal on april 19, 2012. In general terms this Decree ratifies arranged in the Resolution DGOP N ° 3319, detailed in the previous letter.
11. At December 31, 2011 the MOP had issued 15 Resolutions approving works to be executed by this concession-holding company in the total amount of UF 320,552.69

f) **Ad Referendum Agreement No. 3**

This Agreement was approved by way of Supreme Decree No. 390 of the Ministry of Public Works, issued on November 10, 2010, and published on the Official Gazette January 14, 2011. The main aspects of this legal document are the following:

It is established that MOP Supreme Decree No. 514 (detailed in letter b) of this number) and DGOP Resolution (E) No. 2304, among other annexed documents, form an integral part of this agreement.

It is agreed that fee MOP will pay Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., a compensation for the loss of revenues (net of costs not incurred) derived from the partial operation by stages of the State-owned public Works called "Concesión Variante Vespucio – El Salto – Kennedy", pursuant to what is set forth in MOP Supreme Decree No. 514 and DGOP Resolution (E) No. 2304. The effective period of time goes from the authorization of the Provisional Placement into Service, which occurred on July 4 2008, with the partial opening of the works, until March 6, 2009, bearing in mind that the entire unrestricted operation of both tunnels was authorized on March 7, 2009.

In order to calculate that indemnity payment, the revenues received since April 1, 2009 until September 30, 2011 will be taken into consideration. This data will generate a curve that will reflect the appropriate growth trend of those revenues. This trend must incorporate the following effects: i) annual adjustment of the terrorists by 3.5% as from the year after the partial placement into service of the concession; ii) annual indexation as per the variation in the CPI, in accordance with article 1.14.5 of the Bidding Terms and Conditions; and iii) application of base, peak and/or saturation tariffs. Likewise, the monthly costs and expenses for the same period of time will be processed and a curve that will reflect the appropriate trend of these costs and expenses will be obtained.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

The trend curves of both income and of costs and expenses determined as per what has been described above will be adjusted by way of the minimum ordinary squares method. These adjusted curves will be used to extrapolate (retrospectively) the revenues, costs and expenses of the analyzed period.

This way, the difference between the extrapolated revenues for the period from July 4, 2008 through March 6, 2009, both dates inclusive, and those recorded during that period of time, will determine the Concession-holding Company's unearned revenues. The same procedure will be applied to the costs and expenses, which will be extrapolated for the aforesaid periods of time and their difference with the actual costs and expenses will determine the costs and expenses not incurred into by the Concession-holding Company for the effect of the partial operation of the Works by stages.

The compensation for loss of revenues will be, consequently, the value resulting from the unearned revenues and costs and expenses not incurred into by the Concession-holding Company.

Nevertheless, the calculation will also incorporate the Ramp-Up effect (i.e. the period of time required to reach the trend curve of growth of revenues, once the works have been placed into service), both for the initial months of partial operation by stages and per stage of the tunnels, and for the initial months of unrestricted operations of the public Works, with a limit of 6 six months' time in each case. An expert investigation will determine the economic effects of the Ramp-Up, with this being negative, reducing the compensation for loss of income in the initial months of partial operation by stages and for stages of the tunnels; and positive, incrementing the compensation for loss of income in the first months of unrestricted operation of this is in or will it is State-owned public Works.

The entire calculation procedure will be analyzed, verified and calculated by means of an expert analysis to be conducted by a firm of external auditors from September 2011 through March 2012. The loss of revenues, net of costs and operating expenses not incurred the wrath from the partial operation by stages of the public Works as may be determined on a monthly basis by the expert analysis, will be updated at the last business day of the month of June 2012, by way of the application of real monthly rates the mechanism of which is set in the agreement. The total cost of the expert analysis to be performed by the firm of external auditors will be borne entirely by the Concession-holding Company, and the MOP will refund the concession holding company 50% of that cost.

On an interim basis the MOP will pay the Concession-holding Company a total amount of UF 85,000 until the final figures are known (March 2012). The difference occurring between the aforesaid interim payment and the amount of the actual compensation determined, must be paid by the appropriate party on the last business day of the month of June 2012. The interim amount, i.e. UF 85,000, was paid by the MOP to this Concession-holding Company on January 19, 2011.

Any delay by the MOP in the payment or by the Concession-holding Company, is subject to a daily real interest of 0.0198% from the stipulated date and the date of actual payment.

On June 26, 2012, though Official Letter N° 1257, the Government Inspector approved the report drawn up by the company BDO Auditores y Consultores S.A., through which value was set to pay Concessionaire Tunnel San Cristobal S.A., Amounting to UF3,721, which was due June 30, 2012

On November 21, 2012 will receive payment of the MOP totaling UF3,821.94, a figure that included interest payable after maturity stated in the previous paragraph.

## 12. FINANCIAL STATEMENTS

### **26. EVENTS OCCURRED SUBSEQUENT TO THE DATE OF THE STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**

No other events occurred from the closing date of these financial statements and the date of presentation of the same, that could materially affect the interpretation of the statements have occurred.

\* \* \* \* \*

## 13. ANÁLISIS RAZONADO

FINANCIAL ANALYSIS

# 13. ANÁLISIS RAZONADO

**ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
PREPARADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Valores en miles de pesos)**

## 1.-BALANCE GENERAL

Los saldos de los principales grupos del estado de situación financiera clasificado, para los balances cerrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

| Rubros               | 31-12-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>       |                   |                   |
| Corrientes           | 4.327.202         | 4.377.627         |
| No corrientes        | 55.504.965        | 55.283.655        |
| <b>Total Activos</b> | <b>59.832.167</b> | <b>59.661.282</b> |
| <b>Pasivos</b>       |                   |                   |
| Corrientes           | 1.358.653         | 1.613.597         |
| No corrientes        | 69.067.412        | 66.726.883        |
| Patrimonio           | (10.593.898)      | (8.679.198)       |
| <b>Total pasivos</b> | <b>59.832.167</b> | <b>59.661.282</b> |

### Activos

En el cuadro superior se observa que los activos totales se mantienen en cifras similares, sin situaciones significativas que destacar.

### Pasivos

El pasivo corriente experimentó una baja de 16%, principalmente explicada por menores cuentas por pagar a empresas relacionadas. El pasivo no corriente presenta un crecimiento de 3,5%, que se explica por la variación de la unidad de fomento de las deudas a largo plazo tanto con bancos nacionales como con la deuda subordinada hacia los accionistas, y, en este último caso, también incidieron los intereses devengados y capitalizados durante el año 2012.

### Patrimonio

El patrimonio presenta un importe negativo, producto principalmente de los ajustes efectuados por aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyo detalle se publicó en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010 y que representaron pérdidas acumuladas por un monto total de M\$10.217.230. En el año 2012 hubo un efecto positivo de M\$ 715.733 por el reconocimiento del valor de mercado del contrato de cobertura Swap.

## 13. ANÁLISIS RAZONADO

Los principales indicadores financieros para los períodos señalados en el primer párrafo de este número, son:

| Indicadores del Balance          | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
|----------------------------------|------------|------------|
| <b>Liquidez</b>                  |            |            |
| Liquidez corriente               | 3,18       | 2,71       |
| Razón ácida                      | 1,14       | 1,31       |
| <b>Endeudamiento</b>             |            |            |
| Razón de endeudamiento           | N/A        | N/A        |
| Deuda corto plazo / deuda total  | 0,02       | 0,02       |
| Deuda largo plazo / deuda total  | 0,98       | 0,98       |
| Cobertura gastos financieros (1) | 0,32       | 0,21       |

(1) : Se ha considerado el efecto de las variaciones de la Unidad de Fomento y las diferencias de cambio como mayores o menores costos financieros.

N/A : No Aplicable (Patrimonio negativo)

Tanto el índice de liquidez como la razón ácida muestran que la Sociedad posee recursos suficientes para enfrentar sus obligaciones de corto plazo. No obstante, la utilización de estos recursos está sujeta a algunas restricciones convenidas en el contrato de financiamiento de largo plazo, restricciones que se evalúan constantemente y se gestionan las condiciones necesarias para no afectar la liquidez de la compañía.

### 2.- ANÁLISIS DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cifras correspondientes a los principales conceptos del estado de resultados son las siguientes:

| Rubros   | 31-12-2012         | 31-12-2011         |
|--|--------------------|--------------------|
|  | M\$                | M\$                |
| Ingresos ordinarios  | 5.039.548          | 4.512.164          |
| Ganancia (Pérdida) Bruta   | 2.688.359          | 2.334.369          |
| Gastos de administración y ventas  | (899.878)          | (1.102.518)        |
| Utilidad antes de intereses, diferencias de cambio, impuestos, depreciaciones y amortizaciones | 2.288.700          | 1.699.831          |
| Costos Financieros Netos (1)   | (5.545.207)        | (5.972.033)        |
| Impuesto a la renta  | 1.126.293          | 1.629.264          |
| <b>Ganancia (Pérdida) Final</b>  | <b>(2.630.433)</b> | <b>(3.110.918)</b> |

(1) : Se ha considerado el efecto de las variaciones de la Unidad de Fomento y las diferencias de cambio como mayores o menores costos financieros.

#### Ingresos

Observamos en el cuadro anterior un 11,7% de mayores ingresos en el año 2012 respecto al año 2011. Estos mayores ingresos corresponden principalmente a mayores transacciones de peaje registradas durante el año 2012, que fueron de 15,4 millones, con un crecimiento de 10,8% comparadas con las registradas en el año 2011 (13,9 millones). Adicionalmente, también incidió en los mayores ingresos el reajuste tarifario establecido en el contrato de concesión, que se aplica al inicio de cada año.

## 13. ANÁLISIS RAZONADO

### Costos y Gastos

El conjunto de costos de ventas y gastos de administración incurridos en el año 2012 es similar al observado en el año 2011.

### Resultado de Operaciones

Excluidos los efectos financieros (intereses, reajustes y diferencias de cambio), el impuesto a la renta, las depreciaciones y amortizaciones, se aprecia para el año 2012 una utilidad resultante de las operaciones de M\$2.288.700, que es un 34,6% mayor a la observada en el año 2011, básicamente originada por los mayores ingresos.

### Ganancia / (Pérdida) Final

Al 31 de diciembre de 2012 se registra una pérdida de M\$2.630.433, inferior en un 15,4% a la registrada en el año 2011.

La utilidad resultante de las operaciones se transforma en pérdida final producto principalmente de los costos financieros y los efectos de la inflación sobre la deuda expresada en unidades de fomento, efectos que fueron atenuados por el impacto positivo de los impuestos diferidos a la renta. Estos conceptos, en su conjunto, tuvieron un impacto similar sobre los resultados de ambos ejercicios.

### Indicadores de rentabilidad

Los principales indicadores financieros para el estado de resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

| Indicadores del Estado de Resultados            | 31-12-2012<br>% | 31-12-2011<br>% |
|---|-----------------|-----------------|
| Rentabilidad del patrimonio                     | N/A             | N/A             |
| Rentabilidad del activo                         | (4,40%)         | (5,17%)         |
| Retorno de dividendos                           | 0,00%           | 0,00%           |
| Utilidad / (Pérdida) por acción (\$ por acción) | (461.480)       | (545.775)       |

N/A : No Aplicable (Patrimonio negativo)

## 3.- ANÁLISIS DE VARIACIONES SIGNIFICATIVAS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL MERCADO, COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN RELATIVA

Cabe señalar que en el primer semestre de 2012 se puso en operación la conexión Lo Saldes, lo que amplió la conectividad hacia Avenida Kennedy, acceso sur del túnel.

En el ámbito de sus operaciones, la Sociedad registró al 31 de diciembre de 2012 un aumento de 10,8% en sus transacciones de peaje, comparadas con el año 2011, tal como se indicó en el número 2, subtítulo "Ingresos" de este documento.

En lo referido a sus sistemas operacionales y servicio al cliente, la Sociedad Concesionaria cumple con los niveles de servicio solicitados por el contrato de concesión.

## 13. ANÁLISIS RAZONADO

### 4.- MECANISMO DE DISTRIBUCIÓN DE RIESGOS

La Sociedad no participa del mecanismo de distribución de riesgos con el Estado, sea éste por Ingreso Mínimo Garantizado o por Cobertura de Tipo de Cambio.

### 5.- MECANISMOS DE COBERTURA CAMBIARIA Y TASA DE INTERÉS

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. suscribió en febrero de 2009 un Contrato de Derivado destinado a la cobertura de Tasa de Interés, cuyas características se detallan en la Nota 4 a los estados financieros (numeral 4.2, letra a). La partida subyacente de este derivado es el crédito sindicado de largo plazo, suscrito con el Banco BBVA (60%) y con el Banco del Estado (40%), según se detalla en la letra c) de la Nota 20 a los estados financieros.

La Sociedad no ha suscrito contratos de cobertura cambiaria.

\*\*\*\*\*

# 13. FINANCIAL ANALYSIS

**ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS  
PREPARED UNDER INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)  
AT DECEMBER 31, 2012  
(In thousands of Chilean pesos - ThCLP\$)**

## 1.-BALANCE SHEET

The balances of the main groups of the classified statement of financial position, for the balance sheets closed at December 31, 2012 and 2011, are the following:

| Items                    | 12-31-2012<br>ThCLP\$ | 12-31-2011<br>ThCLP\$ |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Assets</b>            |                       |                       |
| Current                  | 4,327,202             | 4,377,627             |
| Non current              | 55,504,965            | 55,283,655            |
| <b>Total assets</b>      | <b>59,832,167</b>     | <b>59,661,282</b>     |
| <hr/>                    |                       |                       |
| <b>Liabilities</b>       |                       |                       |
| Current                  | 1,358,653             | 1,613,597             |
| Non current              | 69,067,412            | 66,726,883            |
| Shareholders' equity     | (10,593,898)          | (8,679,198)           |
| <b>Total liabilities</b> | <b>59,832,167</b>     | <b>59,661,282</b>     |

### Assets

Total assets have not experienced any significant variations that need to be highlighted.

### Liabilities

Current liabilities dropped by 16%, mainly explained by a decrease in accounts payable to related companies. The non-current liability increased by 3.5% which is due to the variation of Unidad de Fomento (inflation) applied on the long-term loans, both with local banks and subordinated debt with the shareholders. The latter is also influenced by the accrued and not paid interests during 2012.

### Shareholders' Equity

Equity exhibits a negative balance, which is mainly caused by the losses recorded from IFRS first application adjustments, amounting to ThCLP\$10,217,230. Such adjustments were detailed in the financial statements as at December 31, 2010. During 2012 there was a positive effect of ThCLP\$715,733 due to the recognition of the mark-to-market of the Swap hedge contract.

## 13. FINANCIAL ANALYSIS

The main financial ratios for both periods, are the following:

| Balance sheet indicators        | 12-31-2012 | 12-31-2011 |
|---------------------------------|------------|------------|
| <b>Liquidity</b>                |            |            |
| Current liquidity               | 3.18       | 2.71       |
| Acid ratio                      | 1.14       | 1.31       |
| <b>Indebtedness</b>             |            |            |
| Indebtedness reason             | N/A        | N/A        |
| Short-term debt / total debt    | 0.02       | 0.02       |
| Long-term debt / total debt     | 0.98       | 0.98       |
| Financial expenses coverage (1) | 0.32       | 0.21       |

(1) : The effect of variations of the UF (ingflation index-linked units of account) was considered and exchange differences as higher or lower financial costs.

N/A : Not Applicable (Negative shareholders' equity)

Both, the liquid ratio as the acid test ratio show that the Company holds sufficient resources to face its short-term obligations. The application of these resources is subject to some restrictions agreed in the long-term financing agreement, which are constantly assessed and managed in order to protect Company's liquidity.

### 2.- ANALYSIS OF THE RESULTS

As at December 31, 2012 and 2011, the main figures of the Profit & Loss Statement are the following:

| Items   | 12-31-2012  | 12-31-2011  |
|---|-------------|-------------|
|   | ThCLP\$     | ThCLP\$     |
| Revenues  | 5,039,548   | 4,512,164   |
| Gross gain (losses)   | 2,688,359   | 2,334,369   |
| Administration and selling expenses   | (899,878)   | (1,102,518) |
| Income before interests, exchange differences<br>taxes, depreciations and amortizations | 2,288,700   | 1,699,831   |
| Net financial costs (1)   | (5,545,207) | (5,972,033) |
| Income tax  | 1,126,293   | 1,629,264   |
| Final gain (loss)   | (2,630,433) | (3,110,918) |

(1) : The effect of variations of the UF (ingflation index-linked units of account) was considered and exchange differences as higher or lower financial costs.

#### Revenues

In 2012, revenues increased +11.7% in comparison to 2011, mainly fuelled by (i) 10.8% growth in traffic volume, recording 15.4 million toll transactions (versus 13.9 million in 2011) and ii) the tariff adjustment applied as of January 1, 2012 in light of the concession agreement.

#### Costs and Expenses

The costs of sales and administrative expenses incurred in 2012 were similar to those recorded in 2011.

#### Operating Results

Excluding the financial effects (interests, indexations and exchange rate differences), the income tax, the depreciations and amortizations, the Operating Results amounted to thCLP\$2,288,700, which is 34.6% higher

## 13. FINANCIAL ANALYSIS

than the one recorded in 2011, basically explained by higher revenues.

### Net Income / (Loss)

At December 31, 2012 was recorded a Net Loss of ThCLP\$2,630,433, which is 15.4% lower than 2011. This is mainly derived from financial expenses, the lower inflation rate applied on indebtedness UF denominated and the variance in deferred taxes. These concepts exhibited a similar impact in both years.

### Profitability indicators

| Statement of Income<br>Indicators        | 12-31-2012 | 12-31-2011 |
|--|------------|------------|
|  | %          | %          |
| Equity rate of return                    | N/A        | N/A        |
| Assets rate of return                    | (4.40%)    | (5.17%)    |
| Dividends rate of return                 | 0.00%      | 0.00%      |
| Income / (Loss) per share (\$ per share) | (461,480)  | (545,775)  |

N/A : No Applicable (Negative equity)

### 3.- MARKET ANALYSIS

Within the first half of 2012, was finished the first stage of the works that widen the connection Lo Saldes, in the southern end of the Tunnel.

As at December 31, 2012, the Company recorded an increase of 10.8% in its toll transactions, in comparison to 2011, as previously mentioned.

Regarding to its operations and customer service systems, the Concession Company complies with the standards requested by the concession agreement.

### 4.- MECHANISMS FOR SHARING RISKS

The Company does not participate in the mechanisms for sharing risks set forth in the concession agreement, neither the Minimum Guaranteed Revenues nor the Exchange Rate Hedge.

### 5.- EXCHANGE RATE HEDGE MECHANISMS

In February 2009, Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. entered into an Interest Rate Swap Contract. Features of the contract are detailed in Note 4 to the financial statements (section 4.2 a). The underlying of this derivative corresponds to the syndicated loan, entered into with Banco BBVA (60%) and Banco Estado (40%), as detailed in Note 20 c) to the financial statements.

\*\*\*\*\*



## 14. SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

SUBSCRIPTION OF THE ANNUAL REPORT AND  
STATEMENT OF LIABILITY

## 14. SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Subscription of the annual report and statement of liability

### SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

En conformidad a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 284 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la presente Memoria 2012 de Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. es suscrita por la mayoría de los miembros del Directorio de la sociedad y por el Gerente General.

Nombre

Name

Wilfried Rammler

Rüdiger Trenkle

Ronald Paz Vargas

David Levenson

Björn König

Cargo

Title

Director

Director

Director

Director

Director

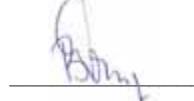
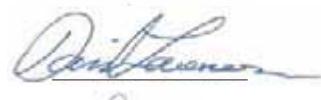
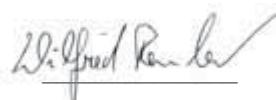
Director

Director

Director

Firma

Signature



Santiago, 15 de Marzo de 2013.

Santiago, March 15, 2013.

### SUBSCRIPTION OF THE ANNUAL REPORT

Pursuant to what is established in the Norm of General Character No. 284 of the Superintendency of Securities and Insurance, this 2012 Annual Report of Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. is subscribed by the majority of the members of the Company's Board of Directors and by the CEO.

## DECLARACIÓN JURADA

Los abajo firmantes, en su calidad de Directores y Gerente General, respectivamente, de **Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.**, domiciliados para estos efectos en calle La Herradura N° 2750, Comuna de Providencia, Santiago, declaramos bajo juramento que toda la información proporcionada en la Memoria Anual del año 2012 de Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. es veraz.

### NOMBRE Y CÉDULA DE IDENTIDAD O PASAPORTE NAME IDENTITY DOCUMENT No. OR PASSPORT No.

#### DIRECTORES:

DIRECTORS:

Wilfried Rammler  
Pasaporte alemán N° 5041473741  
*German passport No. 5041473741*

Rüdiger Trenkle  
Cédula Nacional de Identidad para Extranjeros  
N° 21.153.742-6  
*National Identification Card for Aliens No.  
21.153.742-6*

Ronald Paz Vargas  
Cédula Nacional de Identidad para Extranjeros  
N° 23.697.864-8  
*National Identification Card for Aliens No.  
23.697.864-8*

David Levenson  
Pasaporte canadiense N° BA 175072  
*Canadian passport No. BA 175072*

#### GERENTE GENERAL:

CHIEF EXECUTIVE OFFICER:

Björn König  
Cédula Nacional de Identidad para Extranjeros  
N° 22.690.185-K  
*National Identification Card for Aliens No.  
22.690.185-K*

Santiago de Chile, a 15 de Marzo de 2013.  
*Santiago, Chile, March 15, 2013.*

## AFFIDAVIT

We, the undersigned, in our capacity as Directors and Chief Executive Officer, respectively, of **Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.**, domiciled for this purposes at La Herradura No. 2750, district of Providencia, Santiago, hereby declare under oath that all of the information provided in the Annual Report of the year 2012 of Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. is true.

### FIRMA SIGNATURE





# REPORTE ANUAL 2012

TÚNEL SAN CRISTÓBAL

ANNUAL REPORT 2012

TUNEL SAN CRISTOBAL