

**SOCIEDAD CONCESIONARIA
AUTOPISTA DEL ITATA S.A.**

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2012 y 2011 e informe
de los auditores independientes

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración 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 estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

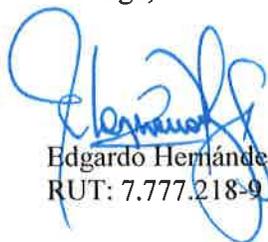
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

The logo for Deloitte, written in a blue, cursive script.

Marzo 28, 2013
Santiago, Chile

A blue ink signature, appearing to read 'Edgardo Hernández G.', written over a circular stamp or seal.

Edgardo Hernández G.
RUT: 7.777.218-9

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Contenido

Informe de los auditores independientes.
Estados de Situación Financiera Clasificada.
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza.
Estados de Cambios en el Patrimonio.
Estados de Flujos de Efectivo Directo.
Notas a los Estados Financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Notas	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2.605	2.505
Otros activos financieros, corrientes	6	2.272.670	9.417.222
Otros activos no financieros, corrientes	9	117.166	86.907
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	317.308	372.693
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	15	124	-
Activos por impuestos, corrientes		-	888
Activos corrientes totales		2.709.873	9.880.215
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	8	117.728.025	117.576.356
Otros activos no financieros, no corrientes	9	661.130	1.659.900
Activos intangibles distintos de la plusvalía		7.419	6.711
Propiedades, planta y equipo	10	47.646	67.417
Total de activos no corrientes		118.444.220	119.310.384
Total de activos		121.154.093	129.190.599
PASIVOS y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	6.799.351	7.287.210
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	623.485	490.253
Otras provisiones, corrientes	14	429.218	406.464
Pasivos por impuestos, corrientes		68.019	81.937
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	15	601	477
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	122.444	93.129
Pasivos corrientes totales		8.043.118	8.359.470
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	87.277.345	90.386.931
Otras provisiones, no corrientes	14	78.676	70.943
Otros pasivos no financieros, no corrientes	16	190.174	209.159
Pasivo por impuestos diferidos, no corrientes	11	1.754.435	317.477
Total de pasivos no corrientes		89.300.630	90.984.510
Total pasivos		97.343.748	99.343.980
Patrimonio			
Capital emitido	17	17.497.770	28.951.435
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	2.434.200	(2.983.191)
Otras reservas	17	3.878.375	3.878.375
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		23.810.345	29.846.619
Participaciones no controladoras		-	-
Total de patrimonio y pasivos		121.154.093	129.190.599

Las notas adjuntas números 1 a la 27 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Cifras en miles de pesos – M\$)

Estado de Resultados por naturaleza

Ganancia

	Notas	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	3.821.569	4.434.143
Otros ingresos, por naturaleza		194.027	-
Gastos por beneficios a los empleados	20	(175.846)	(161.507)
Gasto por depreciación y amortización		(23.744)	(20.242)
Otros gastos, por naturaleza	19	(3.356.129)	(2.755.314)
Ingresos financieros	21	13.543.425	13.740.265
Costos financieros	22	(4.887.481)	(4.503.378)
Diferencias de cambio		-	-
Resultados por unidades de reajuste		<u>(2.261.470)</u>	<u>(3.482.310)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>6.854.351</u>	<u>7.251.657</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	11	<u>(1.436.960)</u>	<u>(870.972)</u>
Ganancia		<u>5.417.391</u>	<u>6.380.685</u>
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica		83,96	98,89
Ganancias por acción diluidas		83,96	98,89

Estado de resultados integrales por naturaleza

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Ganancia	5.417.391	6.380.685
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	-	-
Otros resultado integral	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total	<u>5.417.391</u>	<u>6.380.685</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Nota	Capital emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial año actual 01/01/2012		28.951.435	3.878.375	(2.983.191)	29.846.619	-	29.846.619
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)		-	-	5.417.391	5.417.391	-	5.417.391
Otro resultado Integral		-	-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	5.417.391	-	5.417.391
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-
Disminución de capital		(11.453.665)	-	-	(11.453.665)	-	(11.453.665)
Dividendos		-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		(11.453.665)	-	5.417.391	5.417.391	-	5.417.391
Saldo final año actual 31/12/2012	18	17.497.770	3.878.375	2.434.200	23.810.345	-	23.810.345
Saldo Inicial año anterior 01/01/2011		61.372.166	3.878.375	(9.363.876)	55.886.665	-	55.886.665
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)		-	-	6.380.685	6.380.685	-	6.380.685
Otro resultado Integral		-	-	-	-	-	-
Resultado Integral		-	-	-	6.380.685	-	6.380.685
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-
Disminución de capital		(32.420.731)	-	-	(32.420.731)	-	(32.420.731)
Dividendos		-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	6.380.685	6.380.685	-	6.380.685
Saldo final año anterior 31/12/2011	18	28.951.435	3.878.375	(2.983.191)	29.846.619	-	29.846.619

Las notas adjuntas números 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Notas	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		16.652.973	18.752.418
Otros cobros por actividades de operación		1.569.290	23.607
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.413.612)	(4.180.330)
Pagos a y por cuenta de los empleados		-	(162.404)
Otros pagos por actividades de operación		(968.844)	(1.045.680)
Intereses pagados		(4.755.308)	(326.161)
Otras salidas de efectivo		<u>(518.718)</u>	<u>(1.003.967)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>8.565.781</u>	<u>12.057.483</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(25.946)
Ventas de propiedades, planta y equipo		-	22.610
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		578.578	(550.522)
Compras de otros activos a largo plazo		<u>(2.305)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>576.273</u>	<u>(553.858)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos		(4.832.840)	(11.595.261)
Obtención de préstamos		-	32.514.183
Repartos de capital		(11.453.665)	(32.420.542)
Otras entradas de efectivo		<u>7.144.551</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(9.141.954)</u>	<u>(11.501.620)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>100</u>	<u>2.005</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>100</u>	<u>2.005</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		<u>2.505</u>	<u>500</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	<u><u>2.605</u></u>	<u><u>2.505</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 27 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Contenido

1.	INFORMACION GENERAL	7
2.	DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO	7
3.	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS.....	10
3.1	Principios contables.....	10
a)	Período Contable.....	10
b)	Bases de preparación.....	10
c)	Moneda funcional y de presentación	11
d)	Bases de conversión	11
e)	Propiedad, planta y equipo.....	11
f)	Depreciación.....	12
g)	Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes	12
h)	Deterioro del valor de los activos	13
i)	Otros activos financieros, no corriente	14
j)	Otros Activos y Pasivos No corrientes	15
k)	Préstamos que devengan intereses	15
l)	Estimaciones y juicios contables.....	15
m)	Provisiones.....	16
n)	Impuesto a las ganancias.....	16
o)	Capital.....	16
p)	Reconocimiento de ingresos	17
q)	Clasificación de saldos en corriente y no corriente.....	17
r)	Estado de flujo de efectivo	17
3.2	Nuevos pronunciamientos contables.....	18
4.	GESTIÓN DEL RIESGO	19
a.	Riesgo financiero	19
b.	Riesgo de mercado	20
c.	Riesgo operacional.....	20
5.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.....	20
6.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	20
a)	Depósitos a plazo:.....	21
b)	Pactos:	22
c)	Fondos Mutuos:	22
7.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES.	23
8.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	23
9.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	25
10.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	25
11.	IMPUESTOS DIFERIDOS	26
a)	Pérdida Tributaria:	26
b)	El detalle del gasto por impuesto diferido es el siguiente:	26
c)	Reconciliación de tasa efectiva:.....	27

d) Detalle de impuestos diferidos:.....	27
12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	27
13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	29
14. PROVISIONES	30
15. CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	30
16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.....	32
17. PATRIMONIO	32
18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	34
19. OTROS GASTOS POR NATURALEZA	34
20. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	34
21. INGRESOS FINANCIEROS	35
22. COSTOS FINANCIEROS.....	35
23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.....	35
24. MEDIO AMBIENTE	36
25. RECAUDACIÓN POR COBRO DE TARIFAS	38
26. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....	38
27. HECHOS POSTERIORES	39

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en miles de pesos M\$)

1. INFORMACION GENERAL

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. (en adelante la “Sociedad”) es una empresa prestadora de servicios de obras públicas que opera el “Acceso Norte a Concepción”. Su domicilio legal es Rosario Norte 100 oficina 902, Las Condes, Santiago de Chile y su Rol Único Tributario es 96.751.030-0.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 6 de abril de 1995, otorgada ante el Notario Público don Álvaro Bianchi Rosas, bajo el nombre de Concesionaria Tribasa Inela S.A.

En escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2000, otorgada ante notario público don Álvaro Bianchi Rosas, se procedió a cambiar el nombre de la Sociedad por Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., cuyo extracto se inscribió a Fs. 33.341 N° 26.645 en el Registro de Comercio de Santiago del año 2000 y se publicó en el Diario Oficial del 21 de diciembre de 2000.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con fecha 22 de noviembre de 1995, con el Nro.545, por lo que está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción Nro. 545 en el Registro de Valores y pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes con el número de registro N° 15 con fecha 9 de mayo de 2010.

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. tiene por objeto social el diseño, la construcción, mantención explotación y operación por concesión de la obra pública fiscal, denominada “Acceso Norte a Concepción”, así como la prestación de los servicios complementarios propuestos en la oferta con la condición de que sean autorizados por Ministerio de Obras Públicas (en adelante “MOP”).

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Sociedad es concesionaria de la autopista “Acceso Norte a Concepción”, desde el 6 de enero de 1995, cuyo concedente es el Ministerio de Obras Públicas (MOP). En virtud de este acuerdo el MOP otorga el derecho al operador de cobrar a los usuarios del servicio público, estableciendo un derecho incondicional de cobro directo al MOP cuando los importes provenientes de los usuarios son menores al ingreso mínimo garantizado. Con fecha 18 de abril de 1995 se efectúa la publicación de la concesión en el Diario Oficial N° 35.145.

El plazo de la concesión original era de 27 años, durante el año 1997 dicho período fue extendido. La puesta en servicio provisoria de la carretera, fue en Junio de 1998, y la puesta en servicio definitiva fue el 31 de diciembre de 1998. Finalmente la Sociedad poseía un derecho a explotar la obra por el período de concesión, total correspondiente a 28 años, lo que implica una fecha de término de la concesión para el 6 de enero de 2023.

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. fue constituida de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación. La Sociedad está facultada para construir, conservar y explotar las obras indicadas en las Bases de Licitación en la forma, modo y plazos señalados en dichos instrumentos. Además efectuará el cobro de peajes de acuerdo a lo establecido en éstas, en la forma, modo y plazos señalados en dichos instrumentos. También efectuará el cobro de peajes de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y a las ofertas presentadas por el licitante.

De existir una rentabilidad extraordinaria, ésta se debe compartir con el MOP, la cual puede producirse por sobre una tasa de descuento del 15% real anual sobre las inversiones realizadas por el concesionario durante el período de la concesión.

La Sociedad pagará al Estado (MOP) el equivalente al 50% del excedente neto obtenido por concepto de rentabilidad extraordinaria, luego de pagar los costos operacionales estándares y el costo de capital de las inversiones y conservaciones mayores. Este eventual pago se realizará sólo si el excedente acumulado, hasta el año para el cual se efectúa el análisis, supera 15% real anual, lo cual no ha ocurrido a la fecha.

La Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., posee el derecho incondicional de cobro de un Ingreso Mínimo Garantizado al Estado, a partir de la puesta en servicio definitiva de la obra, según las Bases de Licitación en su punto I.6.56.

La Sociedad posee derecho a explotar la obra por el período de concesión, el cual, correspondía a 28 años, quedando al 31 de diciembre de 2012 un período de explotación de 9 años y 3 días.

Año de Explotación	Ingresos Mínimos Garantizados (UF)
Año 1	250.051
Año 2	264.627
Año 3	269.785
Año 4	295.550
Año 5	311.495
Año 6	320.538
Año 7	326.003
Año 8	332.403
Año 9	335.299
Año 10	346.711
Año 11	362.660
Año 12	377.166
Año 13	392.253
Año 14	407.943
Año 15	424.261
Año 16	441.231
Año 17	458.880
Año 18	477.236
Año 19	496.325
Año 20	516.178
Año 21	536.825
Año 22	558.298
Año 23	580.630
Año 24	603.855
Año 25 en adelante	628.010

El concesionario adoptará el sistema de cobro por derecho de paso y explotará las siguientes plazas de peaje:

- Plaza de Peaje Agua Amarilla.
- Plaza de Peaje Rafael.
- Plaza de Peaje Nueva Aldea.

Las tarifas máximas por sentido de cobro en estas plazas de peaje vigentes al 31/12/2012 son las siguientes:

Tipo de vehículo	Agua Amarilla	Nueva Aldea	Rafael
	\$	\$	\$
Motos y Motonetas	1.710	850	480
Autos	3.420	1.710	970
Camionetas	3.420	1.710	970
Camiones de dos ejes	7.520	3.760	2.150
Camiones más de dos ejes	14.360	7.180	4.100
Buses de dos ejes	7.520	3.760	2.150
Buses más de dos ejes	10.260	5.130	2.930
Autos y camionetas remolque	5.130	2.560	1.460

De acuerdo a lo indicado en las Bases de Licitación en su punto I.6.57.4., las tarifas máximas señaladas en los Artículos I.6.57.2 y I.6.57.3 se podrán reajustar cada seis meses de acuerdo a la variación del IPC publicado por el INE o al momento en que dicha variación sea igual o superior a un 15% desde el último reajuste de tarifas.

Cada tres años el concesionario podrá solicitar, de manera justificada, una revisión del sistema de reajuste de las tarifas máximas, lo cual, podrá ser aceptado o rechazado por el Ministerio de Obras Públicas, con consulta al Ministerio de Hacienda.

Con fecha 30 de enero de 2004 la Comisión Arbitral dictaminó en relación a los sobrecostos reclamados al MOP lo siguiente:

"En consecuencia, se condena a la demandada (el MOP) a pagar un total de UF 652.747 (Seiscientos cincuenta y dos mil setecientos cuarenta y siete Unidades de Fomento) a la demandante por concepto de mayores costos ocasionados en el desarrollo del proyecto de Acceso Norte a Concepción y de UF 419.353 (Cuatrocientos diecinueve mil trescientos cincuenta y tres Unidades de Fomento) por costos financieros incurridos por la demandante a la fecha de este fallo (30 de enero de 2004). Estas cantidades deberán ser pagadas dentro del plazo de 60 días desde que este fallo sea notificado, debiendo agregarse los intereses calculados sobre cada uno de dichos montos a razón de 0,02329% diario a contar del 31 de enero de 2004".

El 7 de enero de 2005, la Sociedad Concesionaria y el Ministerio de Obras Públicas, acuerdan que la modalidad de pago será a través de la entrega por parte del MOP de 6 resoluciones DGOP, por un monto de UF 225.107 cada una y cuyos vencimientos son los siguientes:

Vencimiento	Monto
	UF
31/03/2006	225.107
31/03/2007	225.107
31/03/2008	225.107
31/03/2009	225.107
31/03/2010	225.107
31/03/2011	225.107
Total	1.350.642

Lo que implica una tasa de 4,5% anual sobre el monto adeudado por el MOP al 7 de enero de 2005, por un monto que ascendía a UF 1.161.247,36. A la fecha de estos estados financieros, estos sobrecostos se encuentran pagados en su totalidad.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1 Principios contables

Los presentes estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su acronismo en inglés), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo terminados al 31 de diciembre de 2011, se incluyen a efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2011.

La Sociedad cumple con todas las condiciones legales a las que está sujeta, presenta condiciones de operación normal en cada ámbito en el que se desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad de acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la Administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el directorio de la sociedad, en sesión celebrada con fecha 28 de Marzo de 2013.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012, aplicadas en forma explícita, sin reservas y de manera uniforme con los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

a) Período Contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

b) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

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

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

c) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que opera la Sociedad, según a lo establecido en NIC 21. Los estados financieros de la Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. se presentan en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la Sociedad, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional, se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del período.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en dólares, euros y en unidades de fomento han sido traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada uno de los períodos de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Tipo de moneda</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	\$	\$
Dólar observado	479,96	519,20
Euros	634,45	672,97
Unidades de fomento	22.840,75	22.294,03

e) Propiedad, planta y equipo

Los bienes de Propiedad, plantas y equipos, son registrados al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurre.

f) Depreciación

El método de Depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil estimada, las cuales se detallan a continuación:

	Vida útil (Años)
Instalaciones fijas y accesorios	2 – 10
Planta y equipos	6
Equipamientos informáticos	4 – 5
Vehículos de motor	7 – 10
Otras propiedades, planta y equipos	2 – 7

Los valores residuales de los activos y las vidas útiles de los activos son revisados anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de estos activos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el estado de resultados.

g) Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes

La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

i. Cuentas por cobrar y préstamos.

- Las cuentas por cobrar y los préstamos son activos financieros no derivados, los cuales tienen pagos fijos o determinables, no se cotizan en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y además, no están dentro de las siguientes categorías:
- Aquellos en que se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidos para su comercialización.
- Aquellos designados en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellos mediante el cual, el tenedor no pretende parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y por lo tanto, deben ser clasificados como disponibles para la venta.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

Estos activos se clasifican como otros activos financieros corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como otros activos financieros no corrientes.

ii. Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo (con un vencimiento inferior a 90 días) de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que tienen un bajo riesgo de cambios de su valor.

iii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas establecidas de vencimiento que la Sociedad tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor, y los ingresos se reconocen sobre la base de la rentabilidad efectiva.

iv. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultado son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

La sociedad mantiene en esta categoría inversiones en Fondos Mutuos, las cuales se encuentran valorizadas al valor de cierre de sus respectivas cuotas.

Los cambios en el valor razonable de otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en "Ingresos Financieros" en el Estado de Resultados Integrales por Naturaleza.

h) Deterioro del valor de los activos

A lo largo del período y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro, de acuerdo a los siguientes procedimientos según sea el caso:

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

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros valorizados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo. Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por su valor de referencia.

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

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

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

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

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

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

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

i) Otros activos financieros, no corriente

De conformidad con IFRIC 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios) la Sociedad reconoce un activo financiero y no un activo fijo por la inversión en obra realizada, debido a que de acuerdo con el contrato de concesión descrito en Nota 2, la Sociedad tiene sus ingresos garantizados según el mecanismo de “Ingresos mínimos totales garantizados”.

IFRIC 12 aplica cuando la Administración (en el caso de Chile el Ministerio de Obras Públicas, “MOP”) establece contratos de servicios para atraer al sector privado (“Operadores”) para construir, operar, mantener y financiar infraestructura de servicios públicos por un período específico, donde los operadores son pagados por sus servicios a lo largo del período del acuerdo (contrato). El contrato regula el estándar, mecanismos de ajustes de precios y acuerdos para arbitrar conflictos.

Bajo IFRIC 12 el operador (Sociedad Concesionaria) puede prestar dos tipos de servicios para proveer un servicio público: Construir infraestructura (“Servicio de Construcción”) y Operar y mantener la infraestructura (“Servicio de Operación”).

Por otra parte, en virtud de si los pagos por los servicios son o no garantizados, la Sociedad debe reconocer, un activo financiero, un activo intangible (Derecho de Concesión), o una combinación de ambos.

En el caso del reconocimiento del activo financiero, este se realiza sujeto a la existencia de un derecho contractual incondicional a recibir pagos u otro activo financiero del MOP por el servicio de construcción y/o de explotación. El pago contractualmente garantizado debe ser un monto específico y determinable.

El activo financiero reconocido se registra según NIC 32 y 39 y NIIF 7 como una cuenta por cobrar (al MOP), un activo financiero disponible para la venta o un activo financiero a valor justo con efecto en resultado (si se designa al reconocimiento inicial y cumple ciertas condiciones).

En los casos de reconocer el activo financiero como cuenta por cobrar o disponible para la venta, NIC 39 requiere el reconocimiento de intereses en resultados utilizando el método del interés efectivo.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos directamente del MOP, o de los usuarios vía cobro de peajes.

El contrato de concesión de la sociedad se ha calificado como un activo financiero en virtud que el valor descontado de los flujos de caja de la concesión establecidos en las Bases de Licitación y el plan económico financiero de la Sociedad, concluyó que el servicio de construcción esta cubierto por los pagos garantizados por el Estado.

Este activo financiero se reconoce por el valor razonable de los servicios de construcción o mejoras prestados. De acuerdo con el método del costo amortizado se imputan a los resultados los ingresos correspondientes según el tipo de interés efectivo resultante de las previsiones de los flujos de cobros y pagos de la concesión. Por la prestación de servicios de mantenimiento o de explotación, los ingresos y gastos se imputan de acuerdo con la NIC 18 “Ingresos ordinarios”.

j) Otros Activos y Pasivos No corrientes

La sociedad para aquellos desembolsos o ingresos percibidos, los cuales hacen referencia a un período de tiempo para extinguir obligaciones o derechos asociados, la Sociedad los amortiza en el plazo de vigencia del contrato que los genera.

k) Préstamos que devengan intereses

Los Pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor justo, el que corresponde al valor en la colocación descontado de todos los gastos de transacción directamente asociados a ella, para luego ser controlados utilizando el método del costo amortizado en base a la tasa efectiva. Dado que la Sociedad mantiene su grado de inversión, la administración estima que se puede endeudar en condiciones de precio y plazo similares a los cuales se encuentra la deuda vigente, por lo que el valor razonable es equivalente al valor libro de la deuda.

l) Estimaciones y juicios contables

Las principales estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

A continuación se explican las estimaciones y juicios a considerar en los activos y pasivos dentro del período financiero siguiente:

a) Tasa Interés de la Concesión como Activo Financiero

La tasa de interés utilizada, se estima en base al riesgo del negocio y las características particulares del Contrato de Concesión.

b) Margen Operacional

Se estima un margen de mercado, en base a los costos de los contratos de operación y Plan de Mantenimiento de largo plazo de la concesión.

m) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Compañía cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Compañía tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

n) Impuesto a las ganancias

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en cada período. La Sociedad presenta pérdida tributaria en cada período por lo que no se ha provisionado impuesto a la renta.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el período en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultado del Estado de Resultados Integrales o directamente en las cuentas de patrimonio del Estado de Situación Financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

o) Capital

La política de gestión de capital tiene como objetivo el cumplimiento de lo dispuesto en el Contrato de Concesión. Las Bases de Licitación restringieron el capital suscrito al momento de la constitución de la sociedad, el que fue debidamente acreditado a la Inspección Fiscal.

Durante la etapa de explotación de la concesión, la Sociedad Concesionaria puede reducir el capital de la misma, con autorización del MOP. El Director General de Obras Públicas podrá autorizar dicha disminución siempre que ello no afecte al correcto funcionamiento de la concesión.

p) Reconocimiento de ingresos

Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales y otros eventos a su valor razonable del pago recibido o por cobrar considerando términos de pago, rebajas y notas de crédito. El monto de los ingresos se puede medir con fiabilidad. A continuación se describen los criterios utilizados para el reconocimiento de ingresos.

- a) **Ingresos de actividades ordinarias** - Los ingresos por servicio de operación y mantenimiento se reconocen en base devengada considerando un margen de utilidad de 10% sobre los costos operacionales e incluye cuando procede, compensaciones extraordinarias.
- b) **Ingresos financieros** - Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados a la tasa de interés efectiva del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva.

q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el Estado de situación financiera adjunto los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como Corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como No corriente los de vencimiento superior a dicho período.

r) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujo de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

Bajo el concepto de efectivo y efectivo equivalente se incluyen los saldos de caja y de cuentas corrientes sin restricciones. Todas las inversiones de corto plazo de la Sociedad son clasificadas en "Otros activos financieros corrientes", dado que están sujetas a restricciones provenientes del financiamiento.

- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.2 Nuevos pronunciamientos contables

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	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

La aplicación de estas normas 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.

b) 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 Consolidados</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, <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28, <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 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	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

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

4. GESTIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios, la Sociedad está expuesta a riesgos derivados de los instrumentos financieros que mantiene. En general, estos riesgos se refieren a: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

El programa de gestión de riesgos de la Sociedad abarca aspectos de negocio y gestión que van más allá de los riesgos financieros y tiene por objeto minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

a. Riesgo financiero

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia de Finanzas de la Sociedad. Esta área identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

a.1 Riesgo de reajustabilidad por UF

La estructura de financiación de la sociedad está dada por un pasivo exigible en UF compuesta por la deuda con el sindicato de bancos.

Como sus obligaciones financieras están dadas por pagos semestrales en UF del servicio de la deuda, el efecto de una alta inflación se refleja en forma inmediata en los requerimientos de flujo de efectivo necesarios para cumplir con estos compromisos.

Para mitigar este riesgo, la Sociedad está habilitada para ajustar anualmente sus tarifas de peajes por inflación. Este mecanismo ofrece una protección automática ante un eventual descalce financiero entre ingresos de efectivo y los compromisos de pagos.

El tipo de cambio de la moneda extranjera no es un riesgo ya que no existen proveedores o contratos en moneda extranjera.

a.2 Riesgo de variación de tipo de interés

El crédito sindicado vigente que mantiene la Sociedad, está suscrito en un 70% con tasa de interés variable y un 30% con tasa de interés fija. La tasa de interés variable es en base a TAB en UF a 180 días, con fecha de renovación los días 6 de marzo y septiembre de cada año. El riesgo de la tasa de interés variable se encuentra mitigado por la existencia estadística de correlación positiva entre el tráfico y el PIB. Ante alzas en la economía la sociedad percibe mayores ingresos y en consecuencia puede afrontar eventuales alzas en las tasas de interés.

a.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, representado por la posibilidad de incumplimiento en el pago de las obligaciones de las cuotas del crédito, está cubierto con el cobro diario de ingresos de peajes y la exigencia del contrato de financiamiento de mantener reservas en la Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda para enfrentar el siguiente pago de servicio de deuda. La planificación presupuestaria preveía un capital de trabajo negativo para el cierre del año 2012, lo cual se debe al pago de una reducción de capital (ver nota 17). La Sociedad no tiene problemas de liquidez dada las líneas de crédito que la sociedad posee aprobadas al cierre del año 2012 (ver en nota 27).

b. Riesgo de mercado

Los ingresos de la Sociedad y en general la industria en que participa, están correlacionados con el crecimiento del Producto Interno Bruto del país (PIB), y en especial con el PIB Regional, por consiguiente los riesgos por tráfico dependerán de las condiciones económicas del país y de la región del Bío Bío, que no se vislumbra la presencia de crisis. Según los estudios de la matriz de tráfico de la zona la entrada en operación de la Concesión Concepción Cabrero proyectada para el 2014 favorecería los tráficó de Autopista del Itata por sustitución de ese tramo que antes no era tarifado.

c. Riesgo operacional

El riesgo operacional del derecho de explotación esta limitado en sus ingresos debido al Ingreso Mínimo Garantizado quedando una exposición moderada en el control del plan de mantenimiento de largo plazo.

Las Bases de Licitación exigen la contratación de pólizas de seguros de Obras Civiles terminadas (catastróficas) y de Responsabilidad Civil, lo que limita el riesgo en caso de siniestros en alguna de estas materias.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 que corresponde al disponible en caja y bancos sin restricción es el siguiente:

Conceptos	Moneda	31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Bancos	CLP	2.205	2.205
Fondos fijos	CLP	400	300
Totales		2.605	2.505

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo incluido en este rubro corresponde a Depósitos a plazos, Pactos, Fondos mutuos, Cuentas Corrientes y Fondos Prendados restringidos según lo establecido en los contratos de financiamiento, que regula el tipo de inversión en cuanto a su riesgo y condiciones de prenda; deben quedar nominadas a nombre del Banco Agente o endosadas en garantía.

El detalle de Otros activos financieros corrientes es el siguiente:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	(M\$)	(M\$)
Depósitos a plazos (a)	1.853.691	8.699.954
Pactos (b)	122.043	349.361
Fondos mutuos (c)	-	70.443
Cuentas corrientes y fondos prendados	296.936	297.464
Total	<u>2.272.670</u>	<u>9.417.222</u>

a) Depósitos a plazo:

Se encuentran registrados a valor libro, y su detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012:

Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda Origen	Vencimiento		Total corriente al 31/12/2012 M\$
			hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	
Security	Chile	\$	598.830	-	598.830
Corpbanca	Chile	\$	977.002	-	977.002
Santander	Chile	\$	277.859	-	277.859
Total otros Activos Financieros Corrientes Depositos a plazo			<u>1.853.691</u>	<u>-</u>	<u>1.853.691</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda Origen	Vencimiento		Total corriente al 31/12/2011 M\$
			hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	
Corpbanca	Chile	\$	-	388.354	388.354
Corpbanca	Chile	\$	1.106.842	-	1.106.842
Estado	Chile	\$	6.478.049	-	6.478.049
BCI	Chile	\$	-	431.097	431.097
Banchile	Chile	\$	151.010	-	151.010
BBVA	Chile	\$	-	144.602	144.602
Total otros Activos Financieros Corrientes Depositos a plazo			<u>7.735.901</u>	<u>964.053</u>	<u>8.699.954</u>

b) Pactos:

Estos corresponden a instrumentos financieros de renta fija. Los saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2012:

Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 31/12/2012
			hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	
Banchile	Chile	\$	122.043	-	122.043
			122.043	-	122.043

Al 31 de diciembre de 2011:

Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 31/12/2011
			hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	
Banchile	Chile	\$	349.361	-	349.361
			349.361	-	349.361

c) Fondos Mutuos:

Estos corresponden a instrumentos financieros de renta fija. Los saldos al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2011:

Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 31/12/2011
			hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	
Banchile	Chile	\$	70.443	-	70.443
			70.443	-	70.443

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-12-2012			31-12-2011		
	Valor Bruto M\$	Provisión Incobrables M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Provisión Incobrables M\$	Valor Neto M\$
Cuentas por Cobrar MOP - IVA de explotación (1)	280.475	-	280.475	261.561	-	261.561
Liquidaciones de seguro por cobrar MOP	-	-	-	80.476	-	80.476
Caja Recaudación	15.000	-	15.000	15.000	-	15.000
Compensación MOP	10.516	-	10.516	6.516	-	6.516
Otros	11.317	-	11.317	9.140	-	9.140
Total	317.308	-	317.308	372.693	-	372.693

(1) La cuenta por cobrar al MOP-IVA de explotación, al 31 de diciembre de 2012, corresponde a los meses de noviembre y diciembre (dos meses al 31 de diciembre de 2011), de IVA facturado al Ministerio de Obras Públicas, los que son pagados por este ministerio en un plazo que va de 60 a 90 días, después de emitida la correspondiente factura mensual. No procede, establecer ningún tipo de incobrabilidad, por cuanto el MOP ha pagado los IVA de explotación desde el inicio de la concesión. Cabe mencionar que la recaudación señalada en la factura emitida al MOP es recibida mediante la recaudación de peajes.

El movimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo Inicial	372.693	764.887
Incrementos	1.878.415	1.762.403
Pagos	(1.933.800)	(2.154.597)
Saldo Final	317.308	372.693

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Cuenta por cobrar al MOP (1)	117.005.333	116.893.197
Deposito en Garantía para emisión boleta de garantía	722.692	683.159
Total	117.728.025	117.576.356

- (1) Corresponde al activo financiero generado por los términos del contrato de concesión descrito en Nota 2 y afecto a las normas de la IFRIC 12 que considera lo siguiente:

(i) Clasificación del acuerdo de Concesión:

Debido a la aplicación de IFRIC 12, la Sociedad ha reconocido un activo financiero originado por la construcción de la infraestructura (carretera), considerando que posee un derecho incondicional de cobro a través del mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG). El activo financiero ha sido reconocido al valor razonable de la contraprestación establecida en las Bases de Licitación.

El activo financiero reconocido se registra según NIC 32 de Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 39 de Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 de Instrumentos Financieros: Información a Revelar, como una cuenta por cobrar al MOP. La Sociedad de acuerdo a NIC 39 reconoce intereses por la cuenta por cobrar con abono en resultados utilizando el método del interés efectivo.

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

(ii) Importes de los ingresos de actividades ordinarias y resultados reconocidos en los respectivos períodos:

La Sociedad en concordancia con IFRIC 12 ha determinado el valor del Activo financiero considerando la siguiente información:

- Información histórica de los flujos de efectivos de las etapas de construcción, mantención y operación de la Obra Concesionada.
- Proyecciones de flujos de ingresos y costos de actividades de conservación, operación y mantenimiento mayor. En base a estudios de tráfico, plan de mantenimiento presentado al MOP, contratos de operación y presupuestos de la Sociedad.
- Estimación de márgenes de ingresos según los servicios de construcción y operación y sobre la base de los costos y desembolsos de dichas etapas, en consistencia con el Modelo Económico Interno de la administración de la Sociedad.
- Determinación de la tasa efectiva del proyecto calculada sobre la base del total de los flujos históricos y proyectados.

El detalle de los movimientos de la cuenta por cobrar al MOP es el siguiente:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial	117.576.356	115.756.236
Intereses por cobrar (+)	12.942.383	13.316.283
Pagos acuerdo concesión (-)	<u>(12.790.714)</u>	<u>(11.496.163)</u>
Saldo Final	<u>117.728.025</u>	<u>117.576.356</u>

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	CORRIENTES		NO CORRIENTES	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros pagados por anticipado	117.166	86.907	461.452	-
Cuentas por cobrar al MOP (1)	-	-	-	1.622.343
Anticipo comisiones bancarias	-	-	198.178	-
Otros gastos pagados por anticipados	-	-	1.500	37.557
Total	117.166	86.907	661.130	1.659.900

(1) Corresponde a fondos por concepto de reparaciones producto del terremoto ocurrido el 27 de febrero de 2010, los cuales fueron reembolsados por el MOP en enero de 2012.

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, a valores netos y brutos, es la siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	18.229	29.078
Muebles	996	695
Vehículos de motor	14.514	20.844
Otras propiedades, planta y equipo	13.907	16.800
Propiedades, planta y equipo, neto	47.646	67.417
Equipamiento de tecnologías de la información	44.453	55.115
Muebles	1.792	19.019
Vehículos de motor	34.309	35.577
Otras propiedades, planta y equipo	30.402	19.339
Propiedades, planta y equipo, bruto	110.956	129.050
Equipamiento de tecnologías de la información	26.224	26.037
Muebles	796	18.324
Vehículos de motor	19.795	14.733
Otras propiedades, planta y equipo	16.495	2.539
Depreciación Acumulada	63.310	61.633

Los movimientos contables para el año terminado el 31 de diciembre de 2012 de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo son las siguientes:

	Saldo Inicial al 01/01/2011	Adiciones	Bajas	Gastos por depreciación	Otras disminuciones (bajas)	Saldo al 31/12/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	29.078	543	-	(8.170)	(3.222)	18.229
Muebles	695	678	-	(377)	-	996
Vehículos de motor	20.844	-	-	(6.117)	(213)	14.514
Otras propiedades, planta y equipo	16.800	4.304	-	(7.197)	-	13.907
Totales	67.417	5.525	-	(21.861)	(3.435)	47.646

Los movimientos contables para el año terminado 2011 de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

	Saldo Inicial al 01/01/2011	Adiciones	Bajas	Gastos por depreciación	Otras disminuciones (bajas)	Saldo al 31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	25.789	13.651	(5.545)	(4.817)	-	29.078
Muebles	1.358	662	(1.010)	(315)	-	695
Vehículos de motor	26.110	-	-	(5.266)	-	20.844
Otras propiedades, planta y equipo	12.484	14.240	(8.830)	(1.094)	-	16.800
Totales	65.741	28.553	(15.385)	(11.492)	-	67.417

Costos por depreciación:

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos. La vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario en cada cierre contable de los estados financieros.

11. IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Pérdida Tributaria:

Al 31 de diciembre 2012 la pérdida tributaria de arrastre asciende a M\$ 38.355.264 (M\$ 39.983.189 al 31 de diciembre 2011).

b) El detalle del gasto por impuesto diferido es el siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Gastos por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	(1.436.960)	(870.972)
Total gasto por impuesto a las ganancias	(1.436.960)	(870.972)

Con fecha 24 de septiembre del 2012, la Cámara Alta del Congreso de la República de Chile aprobó la Ley N°20.630 para la Reforma Educacional. Dicha Ley establece un aumento de la tasa de impuesto del 20% a contar del año tributario 2013. Los activos e impuestos diferidos han sido calculados considerando las tasas vigentes a la fecha en que se reversarán. Al 31 de diciembre de 2012, el efecto del cambio de tasa significó un mayor gasto tributario de M\$81.017.

c) Reconciliación de tasa efectiva:

	31-12-2012		31-12-2011	
	Base Imponible	Tasa 20%	Base Imponible	Tasa 17%
	M\$	M\$	M\$	M\$
A partir del resultado financiero antes de impuestos:				
Resultado antes de impuesto	6.854.351	(1.370.870)	7.251.657	(1.232.782)
Reajuste pérdidas de arrastre	(822.868)	164.574	(2.205.168)	374.879
Corrección monetaria patrimonio tributario	-	-	76.875	(13.069)
Ajuste perdida de arrastre	806.336	(161.267)	-	-
Diferencia partidas de diferidos ajustadas	(58.101)	11.620	-	-
Efecto cambio de Tasa	405.083	(81.017)	-	-
Impuesto a la renta según tasa efectiva	7.184.801	(1.436.960)	5.123.364	(870.972)

d) Detalle de impuestos diferidos:

	31-12-2012		31-12-2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	1.709	-	1.726	-
Ingresos anticipados	61.890	-	53.573	-
Provisión contingencias	79.944	-	78.029	-
Provisión indemnización años de servicio	15.735	-	12.060	-
Pérdidas tributarias	7.671.053	-	6.797.142	-
Diferencia tasa efectiva y tasa nominal créditos	-	281.330	-	270.958
Diferencia activo fijo en concesión y activo financiero (IFRIC 12)	-	9.303.436	-	6.989.049
Subtotal Impuestos Diferidos	7.830.331	9.584.766	6.942.530	7.260.007
Reclasificación pasivo por impuestos diferidos	(7.830.331)	(7.830.331)	(6.942.530)	(6.942.530)
Totales	-	1.754.435	-	317.477

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de préstamos que devengan intereses para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Interés Boleta de Garantía	759	731	-	-
Préstamos que devengan intereses (1)	6.798.592	7.286.479	87.277.345	90.386.931
Total	6.799.351	7.287.210	87.277.345	90.386.931

(1) Mediante escritura pública de fecha 07 de diciembre 2005, otorgada ante Notario de Santiago, Don Humberto Santelices, la Sociedad celebró un contrato de apertura de financiamiento con Banco de Chile y Banco Santander Chile, en virtud del cual se otorga una línea de crédito por un monto de UF 1.830.000. De este contrato se otorgaron a la Sociedad los siguientes créditos: (i) Préstamos nuevos con tasa variable por UF 415.912. Tasa de interés según esquema definido en el contrato, con vencimiento de la última cuota el 6 de septiembre de 2021; y (ii) Préstamos nuevos con tasa fija UF 1.414.088.

Relacionado con lo anterior, mediante escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2005, otorgada ante Notario de Santiago, Don Humberto Santelices, la Sociedad celebró una modificación y reprogramación de contrato de crédito para: Refinanciamiento de préstamos iniciales con Bancos chilenos por el total adeudado de UF 2.315.000.- que se dividen en 2 porciones (i) Préstamos iniciales tasa variable por UF 1.899.088.-, tasa de interés según esquema definido en el contrato y (ii) Préstamos iniciales a tasa fija por UF 415.912.

Con fecha 19 de abril de 2011 la Sociedad firmó un refinanciamiento de su crédito obteniendo un monto adicional de deuda de UF 1.511.000, adicionalmente de obtener mejores condiciones crediticias, producto de la renegociación salió como acreedor Banco Santander del sindicato de Bancos, participando como nuevo acreedor Banco Estado.

12.1 El detalle de los préstamos con instituciones financieras corriente es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas		Tipo Moneda	Total	Vencimiento	
		Nominal	Efectiva			Hasta 90 días	Más de 90 días
					M\$	M\$	M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,35%	0,35%	UF	759	759	-
Banco de Chile	97.004.000-5	4,40%	5,02%	UF	6.171.551	3.787.048	2.384.503
Banco del Estado	97.030.000-7	4,40%	5,02%	UF	627.041	384.771	242.270
Total					6.799.351	4.172.578	2.626.773
Monto de capital adeudado					5.301.126		

Al 31 de diciembre de 2011:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas		Tipo Moneda	Total	Vencimiento	
		Nominal	Efectiva			Hasta 90 días	Más de 90 días
					M\$	M\$	M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,35%	0,35%	UF	732	732	-
Banco de Chile	97.004.000-5	4,40%	5,00%	UF	6.787.146	4.420.712	2.366.434
Banco del Estado	97.030.000-7	4,40%	5,00%	UF	499.332	325.233	174.099
Total					7.287.210	4.746.677	2.540.533
Monto de capital adeudado					5.736.971		

12.2 El detalle de los préstamos con instituciones financieras no corriente a valores descontados y no descontados es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda Índice de reajuste	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Plazo	Total largo plazo	Tasa de interes anual	
									Nominal	Efectiva
			M\$	M\$	M\$	M\$		M\$		
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	15.538.648	11.733.120	31.499.532	39.635.636	10 años	98.406.936	4,40%	5,02%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F	1.578.754	1.192.106	3.200.408	4.027.051	10 años	9.998.319	4,40%	5,02%
Subtotal a valores no descontados			17.117.402	12.925.226	34.699.940	43.662.687		108.405.255		
Intereses no devengados			(6.394.807)	(3.812.739)	(7.232.572)	(3.687.792)		(21.127.910)		
Deuda Neta			10.722.595	9.112.487	27.467.368	39.974.895		87.277.345		

Al 31 de diciembre de 2011:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda Índice de reajuste	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Plazo	Total largo plazo	Tasa de interes anual	
									Nominal	Efectiva
			M\$	M\$	M\$	M\$		M\$		
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	8.995.426	9.976.767	23.540.027	65.042.612	10 años	107.554.832	4,40%	5,00%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F	661.796	733.993	1.731.846	4.785.202	10 años	7.912.837	4,40%	5,00%
Subtotal a valores no descontados			9.657.222	10.710.760	25.271.873	69.827.814		115.467.669		
Intereses no devengados			(4.518.942)	(4.264.399)	(7.345.892)	(8.951.505)		(25.080.738)		
Deuda Neta			5.138.280	6.446.361	17.925.981	60.876.309		90.386.931		

13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Facturas por recibir proveedores nacionales	283.069	227.298
Proveedores nacionales	294.827	249.632
Retenciones en contratos de operación y mantención	45.589	13.323
Total	<u>623.485</u>	<u>490.253</u>

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libro.

14. PROVISIONES

El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

a) Provisiones Corrientes

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	8.546	8.627
Otras provisiones	20.959	7.691
Provisión deducible seguros (1)	399.713	390.146
Total	<u>429.218</u>	<u>406.464</u>

- (1) Producto de los daños causados por el terremoto de 27 de febrero de 2010 en la infraestructura, la Sociedad ha provisionado un monto de UF 17.500 correspondiente al deducible asociado a los seguros comprometidos.

b) Provisiones no corrientes:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Provisión desvinculación por termino de Concesión (1)	78.676	70.943
Total	<u>78.676</u>	<u>70.943</u>

- (1) La sociedad debe poner término a sus operaciones al finalizar el contrato de concesión, lo que implica el término de la relación laboral con el personal, por lo cual, se ha decidido reconocer a lo largo del plazo de concesión dicho costo a través de una provisión desvinculación por término de concesión. Considerando la obligación devengada por el valor corriente, usando criterios actuariales basados en el hecho de que el personal será desvinculado al final del período de concesión.

15. CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>01-01-2011</u>
						M\$	M\$	M\$
Global Vía Infraestructuras S.A.	59.139.570-K	Chile	Accionista Minoritario	Cuenta por Cobrar	CLP	124	-	-
Total						<u>124</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El detalle de las cuentas por pagar a empresas relacionadas corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	31-12-2012	31-12-2011
						M\$	M\$
Global Vía Infraestructuras S.A.	59.139.570-K	Chile	Accionista Minoritario	Disminución de capital	CLP	601	477
Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A	96,751,030-0	Chile	Controlador Común	Cuenta Corriente	CLP	-	-
Total						601	477

No existen transacciones significativas con partes relacionadas a excepción de las reducciones de capital efectuadas por la sociedad, descritas en la nota 17 de patrimonio.

El detalle a continuación corresponde a las transacciones entre empresas relacionadas:

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	31-12-2012		31-12-2011	
					Monto M\$	Efecto en Resultado M\$	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$
Global Vía Infraestructuras S.A	59.139.570-K	Chile	Matriz indirecta	Pago de Prestamos no documentados	-	-	(465)	-
				Disminución de Capital	-	-	345	-
Global Via Inversiones S.A.	59.173.300-1	Chile	Accionista Minoritario	Disminución de Capital	121	-	-	-
Chilena de Global Via S.A	76.024.563-1	Chile	Accionista mayoritario	Disminución de Capital	11.453.544	-	32.420.386	-

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, los miembros del directorio y ejecutivos claves, no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos como Directores, a excepción del Director Eduardo Escala Aguirre quien por su función de director durante el ejercicio 2012 percibió una remuneración de M\$ 18.450.

16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de Otros pasivos no financieros corrientes es el siguiente:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Retenciones Previsionales	3.170	3.048
Abonos de peajes por utilizar	<u>119.274</u>	<u>90.081</u>
Total	<u>122.444</u>	<u>93.129</u>

El detalle de Otros pasivos no financieros no corrientes es el siguiente:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Autorización y mantención de accesos diferidos (1)	190.174	209.159
Total	<u>190.174</u>	<u>209.159</u>

(1) Corresponde al reconocimiento de los ingresos percibidos por el valor de prepago realizado por los usuarios.

17. PATRIMONIO

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

<u>Serie Única</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Capital Suscrito	17.497.770	28.951.435
Capital Pagado	17.497.770	28.951.435

En acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2012, se acordó reducir el capital de la Sociedad por un monto de M\$ 11.453.665, a través de un reparto a los accionistas.

b) Número de acciones

<u>Serie Única</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Nº Acciones Suscritas	94.342	94.342
Nº Acciones Pagadas	94.342	94.342
Nº Acciones con derecho a voto	94.342	94.342

c) Accionistas

31 de diciembre de 2012		
<u>Accionista</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación %</u>
Chilena de Global Vía S.A	94.341	99,999%
Global Vía Inversiones S.A.	1	0,001%
Total	94.342	100%

31 de diciembre de 2011		
<u>Accionista</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación %</u>
Chilena de Global Vía S.A	94.341	99,999%
Global Vía Infraestructuras S.A.	1	0,001%
Total	94.342	100%

d) Otras Reservas:

En el rubro Otras reservas se incluyen la revalorización del capital pagado del período de transición a NIIF, según lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la SVS y el efecto de los ajustes de primera adopción a NIIF, los que de acuerdo con la política adoptada por la Sociedad serán susceptibles de ser capitalizados.

e) Políticas de dividendos

Cuando la Sociedad se encuentre en condiciones de distribuir dividendos, estos se realizarán según decisión de la Junta de Accionistas, acorde a la normativa exigida vigente.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Conceptos	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ingresos por servicios de operación y mantenimiento	3.821.569	4.357.620
Otros ingresos ordinarios	-	76.523
Total ingresos de actividades ordinarias	3.821.569	4.434.143

19. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Conceptos	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Operación carretera	201.391	233.218
Operacion plazas de peajes	436.032	368.086
Energía eléctrica	31.379	37.888
Comunicación	25.921	15.239
Gastos de oficina operaciones	20.241	20.948
Programa de mantención	616.370	454.181
Mantención mayor	632.812	435.344
Asesorias técnicas de explotación	32.647	38.627
Seguros	439.587	307.393
Pagos al M.O.P.	46.894	45.077
Asesorias legales	16.643	19.060
Asesorias generales	681.205	637.832
Administración	84.239	142.421
Castigo cliente	90.768	-
Total otros gastos por naturaleza	3.356.129	2.755.314

20. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Remuneraciones	167.306	152.871
Otros beneficios del personal	8.540	8.636
Total gastos por beneficio a los empleados	175.846	161.507

21. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de ingresos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Intereses por activo financiero	12.942.383	13.316.283
Otros ingresos inversiones en renta Fija	<u>601.042</u>	<u>423.982</u>
Total ingresos financieros	<u><u>13.543.425</u></u>	<u><u>13.740.265</u></u>

22. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de costos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
Intereses crédito sindicado	4.792.887	4.394.330
Comisiones y otros gastos financieros	<u>94.594</u>	<u>109.048</u>
Total Costos financieros	<u><u>4.887.481</u></u>	<u><u>4.503.378</u></u>

23. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Garantías Directas:

a.1) La Sociedad Concesionaria mantiene depósitos a plazo en garantía para caucionar el cumplimiento del pago de capital e intereses del Crédito Sindicado y Depósitos a plazo para efectuar las reservas de fondos correspondientes a las futuras mantenciones, de acuerdo a lo establecido en la Nota 6 y 8.

a.2) La Sociedad mantiene un depósito a plazo a favor de Banco de Chile por un monto de UF 30.000 para la emisión de la Boleta de Garantía de explotación que se mantiene ante el MOP por el mismo monto.

b) Juicios u otras acciones legales:

Existen determinadas acciones judiciales entabladas a favor y en contra de la sociedad sobre las que, según opinión de los asesores legales y de la Administración en el evento de generarse obligaciones, razonablemente no serían significativas, por lo cual no se ha considerado necesario constituir provisiones.

c) Otras contingencias

La Sociedad cumple con todas las disposiciones establecidas por el Decreto Supremo MOP Nro. 900 "Ley de Concesiones de Obras Públicas" de fecha 31 de octubre de 1996, así como con su Reglamento (Decreto Ley Nro. 956 de fecha 6 de octubre de 1997).

d) Restricciones

De conformidad a contrato de financiamiento suscrito por la Sociedad con Banco de Chile y Banco Estado, se establecen determinadas obligaciones de hacer y no hacer (covenants) y restricciones en términos de composición accionaria, disposición de activos, financiamiento adicional, colocación de fondos, distribución de dividendos y repartos de capital. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad ha cumplido con sus obligaciones.

e) Seguros:

De acuerdo a lo establecido en el Artículo Nro. 36 del Decreto Ley Nro. 956 "Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas" y en las Bases de Licitación, la Sociedad mantiene pólizas de seguros al 31 de diciembre de 2012, relacionadas con la explotación de la carretera.

Las pólizas de explotación emitida, vigente al 31 de diciembre de 2012, son las siguientes:

Nro. Póliza	Vencimiento	Ramo	Beneficiario
20060819-1	01/04/2013	Daño Físico	Ministerio de Obras Públicas. Autopista del Itata S.A.
20060820-1	01/04/2013	Daño Físico	Autopista del Itata S.A.
20056276-3	01/04/2013	Responsabilidad Civil	Ministerio de Obras Públicas. Autopista del Itata S.A.
20060820	01/04/2013	Perjuicios por Paralización	Autopista del Itata S.A.

24. MEDIO AMBIENTE

Las Bases de Licitación en su punto II.5, Consideraciones Ambientales, expone aquellas existencias a procurar, tanto durante el período de construcción, como de explotación de la concesión, para la oportuna identificación y solución de los impactos ambientales que pueda provocar la obra. En este mismo punto, además, se encuentran definidos los Planes de Manejo Ambiental de la línea Base (Punto II.5.2).

En cumplimiento con lo expuesto en el párrafo precedente, la Sociedad debe realizar los seguimientos y monitoreos de las alteraciones y conflictos ambientales que pueda producir o inducir la construcción y operación de la obra, en el medio natural y antrópico del área de influencia.

Consecuentemente, durante la etapa de licitación y la concesión, se realizaron los estudios y análisis ambientales orientados al diseño e implementación de medidas precautorias, mitigadoras y correctivas de los impactos y efectos negativos que la construcción de la obra pudieron provocar en el ambiente local, tanto en sus componentes biofísicos como socioeconómicos.

De acuerdo a las Bases de Licitación, tales estudios y proposiciones forman parte del diseño de ingeniería de proyecto, de la construcción de la obra.

Para esto, el Ministerio de Obras Públicas solicitó la descripción del medio ambiente en cuanto a:

- Medio ambiente físico
- Medio ambiente biológico
- Medio ambiente socio-cultural
- Medio ambiente del paisaje
- Medio ambiente construido

En la etapa de construcción, mediante el contrato de construcción entre la Sociedad y la Sociedad Constructora Tribasa Bío-Bío S.A., los costos relacionados con estos estudios y propuestas ambientales, fueron de cargo de la constructora. El traspaso de dichos costos se efectuó al momento de presentar los estados de avance de la obra.

En la etapa actual en que se encuentra la concesión (etapa de explotación), el Ministerio de Obras Públicas definió en las Bases de Licitación la responsabilidad de efectuar un plan de monitoreo ambiental de la línea base, cuyo objetivo es cautelar todos aquellos aspectos ambientales sensibles de alterar desde la construcción y posteriormente durante la explotación de la carretera.

La Sociedad, realiza periódicamente el monitoreo de los principales aspectos ambientales del proyecto, cuyos resultados se exponen en los informes semestrales del Plan de Control y Seguimiento Ambiental, el cual, contiene como objetivo:

- Evaluar el comportamiento de las distintas variables ambientales por cada recurso: Aire, Ruido, Geomorfología (Taludes y Botaderos), Suelo, Aguas Superficiales, Aguas Subterráneas, Medio Biótico, Aspectos Socioeconómicos, Recurso Paisaje y Recurso Arqueología.
- Describir los principales problemas ambientales detectados y relacionados con cada recurso.
- Describir las correspondientes medidas de mitigación implementadas y por implementar.

Por otra parte, dentro de los costos involucrados en materia ambiental se considera:

- Monitoreo de Calidad de Aguas Superficiales (Noviembre 2001) en esteros aledaños a botaderos utilizados durante la construcción de la autopista. Según lo indicado en el punto 5.2 del Estudio de Impacto Ambiental del Proyecto "Acceso Norte a Concepción".
- Monitoreo de Ruido en diferentes puntos sensibles de la autopista, incluyendo la totalidad de los sectores con pantalla acústica (diciembre del 2000 y abril del 2002).
- Realización de proyectos e implementación de medidas de saneamiento y/o contención de diversos taludes a lo largo de la autopista.

25. RECAUDACIÓN POR COBRO DE TARIFAS

A continuación se detallan las recaudaciones por cobros de peajes en cada año:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Conceptos		
Ingresos por peajes Agua Amarilla	14.130.635	11.391.105
Ingresos por peajes Rafael	1.396.715	909.816
Ingresos por peajes Nueva Aldea	1.185.624	1.039.610
Autorización de Accesos	12.822	14.360
Ingresos por sobredimensionados	13.966	26.408
Excedentes de recaudación	3.615	2.607
Total recaudación de peajes	16.743.377	13.383.906

26. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Existen una serie de boletas de garantía caucionadas por terceros a favor de la empresa, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de los subcontratistas en actividades propias de la operación de la concesionaria. A continuación se detallan:

Emsor	RUT	Institución	Nº B. Garantía	Moneda	Monto	Inicio	Vencimiento
ESPECIALIDADES ASFALTICAS BITUMIX C.V.V. LTDA.	86.435.900-0	BANCO BBVA	77600	\$	34.996.270	12-04-2012	16-06-2013
		Total BANCO BBVA			34.996.270		
LUIS LEANDRO MONDACA MOLINA	10.504.930-7	BANCO BCI	93801	\$	1.000.000	09-10-2012	09-01-2013
OSCAR OMAR SAEZ VALLEJOS	9.525.457-8	BANCO BCI	99292	\$	439.047	14-06-2012	14-01-2013
HOMITEC INGENIERIA Y CONSTRUCCIÓN LTDA.	77.133.460-1	BANCO BCI	79927	\$	2.000.000	29-10-2012	30-01-2013
LUIS LEANDRO MONDACA MOLINA	10.504.930-7	BANCO BCI	93802	\$	4.500.000	09-10-2012	31-01-2013
SOC. COMERCIAL RIQUELME Y COMPAÑIA LTDA.	76.169.030-2	BANCO BCI	123255	\$	2.000.000	11-09-2012	27-02-2013
EMPRESA CONSTRUCTORA DE OBRAS VIALES LTDA.	77.580.000-3	BANCO BCI	450030	\$	49.383.982	19-12-2012	19-03-2013
ROSA SILVA FUENTEALBA	8.675.708-7	BANCO BCI	103699	\$	1.078.000	29-10-2012	29-03-2013
OSCAR OMAR SAEZ VALLEJOS	9.525.457-8	BANCO BCI	115749	\$	3.000.000	31-08-2012	30-09-2013
		Total BANCO BCI			63.401.029		
CONSTRUCTORA ASFALCURA S.A.	76.298.660-4	BANCO DE CHILE	003223-5	\$	11.589.489	05-03-2012	02-05-2013
GUNCKEL INGENIERIA Y CIA LTDA.	77.670.900-k	BANCO DE CHILE	369141-0	\$	2.271.500	04-12-2012	04-06-2013
C.S COMUNICACION & SYSTEMES CHILE	96.917.540-1	BANCO DE CHILE	004096-1	\$	2.584.575	14-08-2012	02-09-2013
		Total BANCO DE CHILE			16.445.564		
EULEN CHILE S.A.	96.937.270-3	BANCO ITAÚ	96672	UF	5.000	13-11-2012	31-08-2014
		Total BANCO ITAÚ			5.000		
OSCAR OMAR SAEZ VALLEJOS	9.525.457-8	BANCO SANTANDER	145179	\$	684.984	22-03-2012	23-03-2013
INGENIERIA SEGURIDAD Y PUBLICIDAD VIAL LTDA.	76.022.666-1	BANCO SANTANDER	88269	\$	3.882.615	10-02-2012	30-04-2013
MANTENIMIENTO VIAL LTDA.	76.038.520-4	BANCO SANTANDER	2	\$	2.475.000	12-03-2012	12-06-2013
ALVARO ANDRES ALVIAL ARREPOL	12.381.200-k	BANCO SANTANDER	38496	\$	1.150.000	31-08-2012	31-08-2013
		Total BANCO SANTANDER			8.192.599		
EMPRESA CONSTRUCTORA DE OBRAS VIALES LTDA.	77.580.000-3	BANCO SCOTIABANK	122871	\$	2.000.000	27-12-2012	04-04-2013
		Total BANCO SCOTIABANK			2.000.000		
ROBERTO J. CARRILLO NEUMANN ING Y CONSTR. E.I.R.L.	76.015.215-3	BANCO SECURITY	337299	\$	20.785.998	11-07-2012	15-04-2013
		Total BANCO SECURITY			20.785.998		
		Total general			145.826.460		

27. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 21 de diciembre de 2012, la Sociedad celebró un Contrato de Apertura de Financiamiento con Banco de Chile en virtud el cual se otorgó a la Sociedad una línea de crédito por UF 350.000. Asimismo con esa fecha la Sociedad constituyó una prenda sin desplazamiento sobre la Concesión de Obra Pública de que es titular para garantizar al Banco de Chile el cumplimiento de las obligaciones asumidas bajo el respectivo contrato de crédito. Los efectos de este línea comienzan desde el momento que la Sociedad efectuó el giro de fondos de esta, lo cual ocurrió con fecha 4 de enero de 2013 momento en que se realizó la disposición del monto total de la línea de crédito. Vencimiento de la última cuota para el 6 de marzo de 2017, e crédito tiene una tasa variable equivalente a TAB UF + 1,50%.

A excepción de lo señalado anteriormente en el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar significativamente la presentación o interpretación de los mismos.
