



**GLOBALVIA**<sup>®</sup>  
Autopista del Itata

# MEMORIA ANUAL 2012

*ANNUAL REPORT*





Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. (SCADI) es una empresa del Grupo Globalvia.

Globalvia es una de las principales compañías internacionales orientadas al desarrollo y operación de infraestructuras.

Se encuentra especialmente enfocada en concesiones de autopistas y ferrocarriles, y posee importante presencia en la Unión Europea, especialmente España, América del Norte y Sur América.

*Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. (SCADI) is a company of Globalvia Group.*

*Globalvia is one of the main international companies engaged in the development and operation of infrastructure.*

*It is especially focused on highway and railway concessions, and has an important presence in the European Union, especially in Spain, as well as in North America and South America.*

La misión, visión y valores son claves estratégicas para Globalvia, y constituyen la expresión del objeto y la finalidad básica de una organización comprometida con el futuro.

## MISIÓN

La misión de Globalvia es la generación de valor mediante inversiones a largo plazo en concesiones de infraestructuras.

## VISIÓN

La visión de Globalvia es convertirse en una compañía de referencia mundial por su eficiencia en el sector de la gestión de infraestructuras de transporte (especialmente autopistas y ferrocarriles), gracias a una política de crecimiento selectivo y de inversiones estratégicas.

## VALORES

- 1.- Integridad: queremos ser reconocidos por nuestra actuación ética y responsable.
- 2.- Trabajo en equipo: juntos impulsamos sinergias, cuyo valor supera la suma de los trabajos individuales.
- 3.- Calidad en la gestión: nuestro compromiso con el futuro nos obliga a respetar el entorno y actuar en base a los procedimientos que construyen un marco de mejora continua.
- 4.- Orientación a resultados: nos superamos en el día a día buscando concretar nuestros objetivos.
- 5.- Servicio al cliente: nos mueva la búsqueda de la satisfacción del cliente interno y externo.
- 6.- Innovación: analizamos los nuevos retos para poder aportar soluciones distintas y oportunidades a nuestro negocio.

*The mission, vision and values are strategic keys to Globalvia, and they are the expression of the purpose and the basic target of an organization with commitment towards the future.*

## MISSION

*Globalvia's mission is to generate value by way of long term investment in infrastructure concessions.*

## VISION

*Globalvia's vision is to become a global reference point due to its efficiency in the field of transport infrastructure management (mainly highways and railways), thanks to a policy of selective growth and strategic investments.*

## VALUES

- 1.- Integrity: we want to be renowned for our ethical and responsible way to act.
- 2.- Teamwork: together we drive synergies, the value of which exceeds the sum of individual work.
- 3.- Management quality: our commitment with the future compels us to respect the environment and act on the basis of the procedures that make up an ongoing improvement framework.
- 4.- Results-oriented: we improve ourselves on a daily basis seeking to materialize our goals.
- 5.- Customer service: what moves us is seeking both internal and external clients' satisfaction.
- 6.- Innovation: we analyze the new challenges to be able to contribute to our business with different solutions and opportunities.



1.	Carta del Presidente	6
2.	Nuestra Sociedad	8
2.1	Identificación de la Sociedad	9
2.2	Antecedentes de la Concesión	10
2.3	Antecedentes Legales	12
2.4	Propiedad y Control	13
3.	Gobierno Corporativo	16
3.1	Directorio	16
3.2	Administración y Personal	18
4.	Nuestra Empresa	22
4.1	Actividad y Negocios de la Empresa	23
4.2	Factores de Riesgo	28
4.3	Políticas de Inversión y Financiamiento	29
4.4	Otros Antecedentes	30
4.5	Hechos Relevantes	31
4.6	Hechos Posteriores	34
5.	Declaración de Responsabilidad	35
A.	Anexos	36



## 1. CARTA DEL PRESIDENTE

“Seguimos en el camino del crecimiento y el desarrollo”

## 1. CARTA DEL PRESIDENTE LETTER FROM THE CHAIRMAN

Señores Accionistas:

La presente Memoria es la síntesis de la actividad de la Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A, y contiene sus estados financieros auditados referidos al ejercicio 2012.

En este periodo, prevaleció la incertidumbre en el escenario económico mundial, que no tuvo un efecto significativo en la economía chilena, la que presentó índices positivos de crecimiento (5,6%), de inflación (3,0%) y un bajo desempleo (6,3%), entre otros.

En línea con lo anterior, los flujos vehiculares registrados durante el año 2012 en el Acceso Norte a Concepción, se incrementaron en un 2,0% respecto del 2011, y los ingresos nominales fueron 4,1% superiores a los del año anterior. Sin embargo, hay que señalar que tuvieron un impacto negativo sobre dichos indicadores los incendios forestales en la zona de concesión durante el mes de enero, y principalmente, por los daños que sufrió la planta de celulosa en Nueva Aldea.

Quisiera destacar, como una preocupación principal de la Sociedad el tema de la Seguridad Vial, y que en el caso de la concesión tuvo influencia en la reducción de un 15% de la cantidad de accidentes de tránsito en comparación al 2011.

Las actividades de mantenimiento y explotación se desarrollaron con normalidad, y de conformidad a los planes y programas contemplados para tales efectos.

La Sociedad, durante el ejercicio 2012, inició un proceso para cotizar la renovación de los sistemas de recaudación de peajes en la concesión, los que se mantenían sin mayores cambios desde la Puesta en Servicio de la concesión en el año 1998. Este proceso permitirá implementar tal actualización en el curso del 2013.

Es importante destacar también que, durante el 2012, la Sociedad mantuvo conversaciones con el Ministerio de Obras Públicas (MOP), encaminadas a incorporar posibles mejoras de las obras, y que esperamos seguir avanzando en este sentido en el 2013.

En diciembre de 2012, la Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. llevó adelante un exitoso proceso de refinanciamiento que incluyó la apertura de una línea de crédito por UF 350.000.-

Por último, quisiera destacar y agradecer el permanente compromiso del Grupo Globalvia, así como de todos los trabajadores y colaboradores de la Sociedad que nos permitirán concretar las importantes oportunidades y desafíos que se nos presentan en el horizonte cercano.

Les saluda atentamente,

Pablo Anguita Mackay  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO  
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Dear Shareholders,

This Annual Report synthesizes the activity of Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A, and contains its audited financial statements for the 2012 period.

In this period, uncertainty prevailed in the scenario of global economy. However, it did not have a significant effect on Chilean economy, which featured positive indices in growth (5.6%), inflation (3.0%) and low unemployment (6.3%), among others.

In line with the foregoing, the vehicle flows during year 2012 in the North Access to Concepción, grew at 2.0% from 2011, and the nominal revenues were 4.1% higher than those of the previous year. Yet, it is necessary to state that the forest fires that affected the area of the concession during January had a negative impact on those indicators, mainly for the damages suffered by the pulp plant at Nueva Aldea.

I would like to highlight, as one of the Company's main concerns, the issue of Road Safety, which for the case of our Concession influenced the 15% drop in the number of traffic accidents as compared to year 2011.

The activities of maintenance and exploitation were conducted normally, and in line with the plans and schedules contemplated for such purposes.

During year 2012 the Company started a quote-obtaining process to renew the toll collection systems at the concession, which had been in operation with no major changes since the Concession was Placed into Service in 1998. This process will make it possible to implement the upgrade during 2013.

It is also important to highlight that during 2012, the Company held discussions with the Ministry of Public Works (MOP), seeking to incorporate possible improvements in the works, in which we expect proceed during 2013.

In December 2012, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. carried forth a successful refinancing process that included the opening of a credit line in the amount of UF 350,000.-

Lastly, I would like to highlight and thank the constant commitment of the Globalvia Group, as well as that of all the Company's workers and vendors thanks to whom we will be able to materialize important opportunities and challenges ahead in the near horizon.

Best regards,

Pablo Anguita Mackay  
CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS  
SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

## 2.1 IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

### IDENTIFICATION OF THE COMPANY

#### Razón Social / *Corporate Name*

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

#### Objeto de la Sociedad / *Corporate Purpose*

Ejecución, construcción y explotación de la concesión Acceso Norte a Concepción y la prestación de servicios complementarios autorizados por el Ministerio de Obras Públicas.

*Implementation, construction and operation of the concession Acceso Norte a Concepción and the rendering of supplementary services authorized by the Ministry of Public Works.*

#### Rut / *Taxpayer Number*

96.751.030-0

#### Tipo de Sociedad / *Type of Company*

Sociedad Anónima Cerrada, inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el No. 15, de 2010.

*Closed Corporation, registered in the Special Register of Reporting Entities of the Superintendency of Securities and Insurance under No. 15 of 2010.*

#### Audidores Externos / *External Auditors*

Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

#### Página Web / *Web site*

www.scadi.cl

#### Domicilio Legal / *Legal Domicile*

Santiago de Chile.

#### Dirección Casa Matriz / *Registered Domicile*

Rosario Norte N° 100, oficinas 902 - 904,  
Comuna de Las Condes, Santiago.  
Teléfono: (56-2) 2565 9000  
Fax: (56-2) 429 8010

#### Sucursales / *Branches*

- Concepción  
Plaza de peaje Agua Amarilla km. 60 s/n  
Ruta 152, "Acceso Norte a Concepción"  
Teléfono: (41) 286 1286  
Fax: (56-2) 2565 9019

#### Correo electrónico / *E-mail*

info@scadi.cl

## 2. NUESTRA SOCIEDAD

Somos responsables de la explotación y operación de la obra pública fiscal "camino de acceso Norte a Concepción"

## 2.2 ANTECEDENTES DE LA CONCESIÓN

### BACKGROUND OF THE CONCESSION

#### Objeto de la Concesión:

Ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal, Acceso Norte a Concepción y la prestación de servicios complementarios que autorice el MOP, Ruta 152, y ramal en Ruta 158.

#### Purpose of the Concession:

*The execution, conservation and operation of the State-owned public works called North Access to Concepción and the rendering of supplementary services as may be authorized by the MOP, Route 152, and branch on Route 158.*

**Obra:** Acceso Norte a Concepción.

**Works:** North Access to Concepción.

#### Decreto de Adjudicación del Contrato de Concesión:

Decreto Supremo N° 7 de 6 de enero de 1995, publicado en el Diario Oficial el 5 de abril de 1995.

#### Decree of Award of the Concession Contract:

*Supreme decree No. 7 dated January 6th, 1995, published on the Official Gazette on April 5th, 1995.*

#### Adjudicatario:

Consortio conformado por Tribasa Chile S.A. y Construcciones de Ingeniería Neut Latour y Compañía S.A., las que constituyen la sociedad "Concesionaria Inela S.A.", hoy "Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A."

#### Awardee:

*A consortium comprised of Tribasa Chile S.A. and Construcciones de Ingeniería Neut Latour y Compañía S.A., which make up the Company "Concesionaria Inela S.A.", Currently "Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A."*

#### Modificaciones al Régimen Jurídico del Contrato de Concesión:

- 1996: Mediante el Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas N° 654 de fecha 30 de agosto de 1996, publicado en el Diario Oficial el 25 de noviembre de 1996, se modificó el régimen legal del Contrato de Concesión de modo de hacerle aplicables todas y cada una de las normas establecidas en la ley N° 19.460, modificatoria del Decreto con Fuerza de Ley del Ministerio de Obras Públicas N° 164 de 1991.

#### Modifications to the Legal System of the Concession Contract:

- 1996: Through Supreme Decree No. 654 dated August 30th 1996, issued by the Ministry of Public Works and published on the Official Gazette on November 25th, 1996, the legal system of the Concession Contract was modified in the sense of causing the applicability to the Company of each and every one of the norms set forth in Law No. 19,460, that modified the Ministry of Public Works' Law Force Decree No 164 of 1991.

- 2000: Por Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas N° 2.988, de 28 de julio de 2000, se modificó el régimen jurídico del Contrato de Concesión, para hacerle aplicables las normas del Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas N° 956 de 1997, nuevo Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas.

- 2000: Through Supreme Decree No. 2,988, dated July 28th, 2000, issued by the Ministry of Public Works, the legal system of the Concession Contract was modified in the sense of causing the applicability to the Company the norms set forth in the Ministry of Public Works' Supreme Decree No. 956 of 1997, new Regulations of the Public Works' Concessions Law.



> Autopista del Itata

#### Convenio Complementario al Contrato de Concesión con Ministerio de Obras Públicas.

- 7 de enero 2005: Convenio Complementario N°1 (25 de abril de 2005, publicación en Diario Oficial).

#### Supplementary Agreement to the Concession Contract with the Ministry of Public Works.

- January 7th, 2005: Supplementary Agreement No. 1 (April 25th, 2005, publication on the Official Gazette).

#### Convenio Ad-Referendum al Contrato de Concesión con Ministerio de Obras Públicas.

- 23 de julio de 2010: Convenio Ad-Referendum N° 1 (20 de enero de 2011, publicación en Diario Oficial).

#### Ad-Referendum Agreement to the Concession Contract with the Ministry of Public Works.

- July 23rd, 2010: Ad-Referendum Agreement No. 1 (January 20th, 2011, publication on the Official Gazette).

#### Puestas en Servicio

- 22 de julio de 1998: Puesta en Servicio Provisoria.
- 31 de diciembre de 1998: Puesta en Servicio Definitiva.

#### Placement into Service

- July 22nd, 1998: Provisional Placement in Service.
- December 31st, 1998: Final Placement into Service.

## 2.3 ANTECEDENTES LEGALES

### LEGAL BACKGROUND

#### Constitución de la Sociedad

La Sociedad se constituyó bajo el nombre de “Concesionaria Tribasa Inela S.A.”, por escritura pública otorgada con fecha 6 de abril de 1995, ante el Notario de Santiago, Álvaro Bianchi Rosas.

Un extracto de la escritura de constitución se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a Fs. 7.912 No 6.323 del año 1995 y se publicó en el Diario Oficial No 35.145, de 18 de abril de 1995.

La Sociedad fue inscrita con fecha del 22 de noviembre de 1995 en el Registro de Valores bajo el No 545, sometiéndose a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### Cambio de Razón Social

Por escritura pública, de fecha 29 de octubre de 1998, otorgada ante el Notario Álvaro Bianchi Rosas, cuyo extracto se inscribió a Fs. 27.695, No 22.145 en el Registro de Comercio de Santiago de 1998 y se publicó en el Diario Oficial del 14 de noviembre de 1998, se modificó la razón social de la Sociedad a “Concesionaria Tribasa Bio Bio S.A.”

Por escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2000, otorgada ante el Notario Álvaro Bianchi Rosas, cuyo extracto se inscribió a Fs. 33.341 No 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, se modificó la razón social por la actual de “Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.”

#### Inscripción en Registro Especial de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió por la Superintendencia de Valores y Seguros a cancelar la inscripción N° 545 en el Registro de Valores y la Sociedad pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes, según inscripción N° 15 de 9 de mayo de 2010.

#### Incorporation of the Company

*The Company was incorporated under the name of “Concesionaria Tribasa Inela S.A.”, through a public deed executed on April 6th, 1995, before Notary Public of Santiago, Mr. Álvaro Bianchi Rosas.*

*An extract of the deed of incorporation was recorded in the Commerce Register kept by the Real Estate Registrar of Santiago, on page 7,912 No. 6,323 of year 1995 and was published on the Official Gazette issue No. 35,145, on April 18th, 1995.*

*The Company was registered on November 22nd, 1995 in the Securities’ Register under No. 545, submitting itself to the inspection by the Superintendency of Securities and Insurance.*

#### Change of the Corporate Name

*Through a public deed dated October 29th, 1998, executed before Notary Public Mr. Álvaro Bianchi Rosas, the extract of which was recorded on page 27,695, No. 22,145 in the Commerce Register of Santiago of year 1998 and published on the Official Gazette on November 14th, 1998, the Company’s corporate name was changed to “Concesionaria Tribasa Bio Bio S.A.”*

*Through a public deed dated December 15th, 2000, executed before Notary Public Mr. Álvaro Bianchi Rosas, the extract of which was recorded on page 33,341 No. 26,645 in the Commerce Register of Santiago of year 2000 and was published on the Official Gazette on December 21st, 2000, the Company’s corporate name was changed to the current name of “Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.”*

#### Registration in the Special Register of Reporting Entities of the Superintendency of Securities and Insurance.

*As of the effective date of Law No. 20,382 of October 2009, the Superintendency of Securities and Insurance canceled registration No. 545 in the Securities Register, and the Company became part of the Reporting Entities Register, as per registration No. 15 dated May 9th, 2010.*

## 2. NUESTRA SOCIEDAD OUR SOCIETY



> Sala Operaciones Agua Amarilla

## 2.4 PROPIEDAD Y CONTROL OWNERSHIP AND CONTROL

#### Propiedad y Control

El capital inicial de la Sociedad fue de ocho mil millones de pesos, dividido en 10 mil acciones nominativas, sin valor nominal y de una misma serie, totalmente suscrito y pagado por los accionistas.

Al cierre del 2012 el capital, íntegramente suscrito y pagado, asciende a \$ 17.497.770.568.- dividido en 94.342 acciones nominativas, sin valor nominal y de una misma serie.

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N° 97 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, el controlador de la Sociedad es “Chilena de Global Vía S.A.”, RUT N° 76.024.563-1, la cual es una sociedad anónima cerrada, constituida según las leyes chilenas, y que posee 94.341 acciones que representan el 99,999% de participación en la Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

Entre los accionistas de la Sociedad no existe acuerdo de actuación conjunta.

Por su parte, el controlador de “Chilena de Global Vía S.A.” es “Inversiones Global Vía Chile S.A.”, RUT N° 76.025.591-2, sociedad

#### Ownership and Control

*The Company’s initial capital amounted to eight million pesos, divided into 10 thousand nominative shares, without faith value and of a single series, fully subscribed and paid-in by the shareholders.*

*At the closing of year 2012, the fully subscribed and paid-in capital amounts to \$ 17,497,770,568.-Divided into 94,342 nominative shares, without faith value and of a single series.*

*Pursuant to what is set forth in Article No. 97 of Law No. 18,045 on Securities Market, the controller of the Company is Chilena de Global Vía S.A., taxpayer No. 76.024.563-1, which is a closed corporation, incorporated under the Chilean laws, and which holds 94,341 shares representing 99.999% interest in Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.*

*There is no joint action agreement in place between the Company’s shareholders.*

*On the other hand, the controller of Chilena de Global Vía S.A. is Inversiones Global Vía Chile S.A., taxpayer No. 76.025.591-2, a company*



&gt; Asistencia al Usuario

constituida en Chile, con 15.724.914 acciones que representan el 99,998% de su propiedad. A su vez, "Inversiones Global Vía Chile S.A." es controlada por "Global Vía Infraestructuras Chile S.A.", constituida en Chile, RUT N° 76.024.565-8 con un 99% de su propiedad. "Global Vía Infraestructuras Chile S.A." es controlada por "Globalvía Inversiones S.A.", RUT 59.173.300-1, sociedad constituida en España, con 22.058.245 acciones que representan el 99,998% de su propiedad. De esta manera el controlador final de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. es la sociedad "Globalvía Inversiones S.A." antes citada.

A su vez, "Globalvía Inversiones S.A.", es una sociedad anónima unipersonal cuyo único accionista es la sociedad constituida en España "Global Vía Infraestructuras S.A.", RUT 59.139.570-k, siendo accionistas de esta última: (i) "Fomento de Construcciones y Contratas S.A.", constituida en España, sin RUT y con una participación de un 49,99% en la propiedad de la primera; (ii) "FCC Construcción S.A." (relacionada con "Fomento de Construcciones y Contratas S.A."), constituida en España, sin RUT, con una participación accionaria de 0,01%; y (iii) "Corporación Financiera Caja de Madrid S.A.", constituida bajo las leyes españolas, sin RUT, con una participación de un 50%.

*incorporated in Chile, with 15,724,914 shares representing 99.998% of its ownership. Inversiones Global Vía Chile S.A. is controlled by Global Vía Infraestructuras Chile S.A., incorporated in Chile, taxpayer No. 76.024.565-8 holder of 99% of its ownership. Global Vía Infraestructuras Chile S.A. is controlled by Globalvía Inversiones S.A., taxpayer No. 59.173.300-1, sociedad constituida en España, holder of 22,058,245 shares representing 99.998% of its ownership. This way, the ultimate controller of Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. is the aforesaid company Globalvía Inversiones S.A.*

*In turn, Globalvía Inversiones S.A., is a unipersonal corporation the only shareholder in which is Spanish company Global Vía Infraestructuras S.A., taxpayer No. 59.139.570-k, with the shareholders in this last mentioned company being: (i) Fomento de Construcciones y Contratas S.A., incorporated in Spain, with no taxpayer number and holder of 49.99% of the shares in the first company mentioned above; (ii) FCC Construcción S.A. (related with Fomento de Construcciones y Contratas S.A.), incorporated in Spain, with no taxpayer number, the owner of 0.01%; and (iii) Corporación Financiera Caja de Madrid S.A., organized under the laws of Spain, with no taxpayer number, the owner of 50% of the shares.*

## Cambio de accionistas

Según su Registro de Accionistas, durante el ejercicio 2012 no se produjeron transferencias de acciones de la Sociedad.

## Change of Shareholders

*As per the Shareholder Register, no transfers were effected in the Company during year 2012.*

## Accionistas de la Sociedad / Shareholders in the Company

Accionistas Shareholders	Acciones Suscritas y Pagadas Subscribed and Paid-in Shares	% Participación % Participation
Chilena de Global Vía S.A. RUT N° 76.024.563-1	94.341	99,998%
Globalvía Inversiones S.A. RUT N° 59.173.300-1	1	0,001%



&gt; Puente Rio Itata

## 3.1 DIRECTORIO BOARD



### Presidente / *Chairman*

#### 1. Pablo Anguita Mackay

Ingeniero Civil / *Civil Engineer*  
Universidad de Chile  
MBA ESADE  
RUT 11.625.567-7

### Directores Titulares / *Regular Directors*

#### 2. Luis Sánchez Salmerón

Licenciado en Ciencias Económicas /  
*Graduate in Economic Sciences*  
Universidad Complutense de Madrid  
MBA IESE  
Sin Rut - Extranjero / *No Chilean ID No. -  
Foreign Person*

#### 3. Eduardo Escala Aguirre

Ingeniero Civil / *Civil Engineer*  
P. Universidad Católica de Chile  
Programa de Alta Dirección de Empresas  
(PADE) /  
*Top Management Business Program*  
ESE. Universidad de Los Andes  
ID No. 6.539.201-1

#### 4. Alberto García García

Licenciado en Ciencias Económicas /  
*Graduate in Economic Sciences*  
Universidad Complutense de Madrid.  
Programa de Dirección Financiera /  
*Financial Management Program*  
IESE. Universidad de Navarra.  
Sin Rut - Extranjero / *No Chilean ID No. -  
Foreign Person*

#### 5. Daniel Quintero Martínez

Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos  
*/ Road, channel and Port Engineer*  
Escuela Técnica Superior de Cantabria  
(Santander).  
Sin Rut - Extranjero / *No Chilean ID No. -  
Foreign Person*

## 3. GOBIERNO CORPORATIVO CORPORATE

### Directores Suplentes / *Alternate Directors*

#### José Felipe Gómez de Barreda Tous de Monsalve

Abogado / *Lawyer.*  
Licenciado en Derecho / *Law Graduate*  
Colegio Universitario San Pablo CEU  
(Universidad Complutense de Madrid).  
Curso de Postgrado / *Postgraduate Law  
Program.*  
Columbia University, N.Y.  
Sin Rut - Extranjero / *No Chilean ID No. -  
Foreign Person*

#### Iñigo Alonso Hernández

Licenciado en Administración y Dirección  
de Empresas / *Graduate in Business  
Administration and Management*  
Universidad Pontificia Comillas (ICADE)  
MBA. Arthur D. Little IBS, Boston  
Sin Rut - Extranjero / *No Chilean ID No. -  
Foreign Person*

#### José David Fletes Rincón

Licenciado en Administración y Dirección  
de Empresas / *Graduate in Business  
Administration and Management*  
Escuela Superior de Administración de  
Empresas de Madrid (ESADE).  
MBA. Instituto de Empresa (IE).  
Sin Rut - Extranjero / *No Chilean ID No. -  
Foreign Person*

#### Javier Pérez Fortea

*Civil Engineer*  
*University of Evansville, Indiana.*  
*London Business School*  
Sin Rut - Extranjero / *No Chilean ID No. -  
Foreign Person*

## 3.2 ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

### ADMINISTRATION AND PERSONNEL

Gerente General / *Chief Executive Officer*



Jorge Rivas Abarca

Ingeniero Comercial / *Business Administrator*

Magíster en Administración de Negocios / *Magister in Business*

Universidad del Desarrollo

RUT / *ID No.* 9.702.634-3

Gerente de Finanzas / *Chief Finance Officer*



Aquiles Vargas Fuenzalida

Ingeniero Comercial / *Business Administrator*

Universidad Pedro de Valdivia

MBA Finanzas / *MBA in Finance*

Universidad Gabriela Mistral

RUT / *ID No.* 11.529.987-5

Fiscal / *Legal Counsel*



Claudio Barros Castelblanco

Abogado / *Attorney*

Universidad de Los Andes

Máster en Derecho de la Empresa / *Masters Degree in Business Law*

Universidad de Los Andes

RUT / *ID No.* 11.834.005-1

### 3. GOBIERNO CORPORATIVO CORPORATE

Gerente de Ingeniería y Nuevos Proyectos / *Engineering and New Projects Manager*



Alejandro Bennewitz Martínez

Ingeniero Civil / *Civil Engineer*

Universidad de Chile

Máster en Administración de Empresas / *Masters Degree in Business Administration*

Pontificia Universidad Católica de Chile

Máster en Gestión de Infraestructuras y Servicios Públicos / *Masters Degree in Infrastructure and Public Services Management*

CICCP & Politécnica de Madrid

RUT / *ID No.* 9.904.763-1

Gerente de Administración y Recursos Humanos / *Administration and Human Resources Manager*



Marcela Bustos Rojas

Contador Auditor / *Auditing Accountant*

Universidad de Las Américas

Máster en Dirección de Organizaciones y Gestión de Personas / *Masters Degree in Management of Companies and Individuals*

Universidad Adolfo Ibañez

RUT / *ID No.* 13.839.328-3

Gerente de Explotación / *Operations Manager*



Moisés Vargas Eyzaguirre

Ingeniero Civil / *Civil Engineer*

Universidad de Concepción

*Master of Business Administration*

Universidad del Desarrollo

RUT / *ID No.* 9.996.587-8

## Organización

En el siguiente organigrama se describe la organización de la Sociedad durante el ejercicio 2012:



## Organization

The following organizational chart describes the structure of the company during year 2012:

## Personal

Al 31 de diciembre de 2012, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. cuenta con 9 empleados.

Gerentes y Ejecutivos Principales / <i>Managers and Executives</i>	1
Profesionales y Técnicos / <i>Professionals and Technicians</i>	6
Trabajadores / <i>Workers</i>	2

## Staff

As of December 2012, Sociedad Concesionaria Autopista del Aconcagua S.A. has 9 employees.



> Equipo Autopista del Itata

## Audidores Externos

Los estados financieros individuales de la Sociedad, fueron examinados por la firma de auditores externos Deloitte, quienes emitieron su dictamen con fecha 28 de marzo de 2013, cuyos textos completos se incluyen en esta Memoria, junto con los estados financieros.

Corresponde a la Junta General Ordinaria de Accionistas nombrar los Auditores Externos independientes para el ejercicio del año 2013.

## External Auditors

The Company's individual financial statements were examined by external auditors from the firm of Deloitte, who issued a report on March 28th, 2013, the complete wording of which is included in this Annual Report, jointly with the financial statements.

The General Ordinary Shareholders Meeting is in charge of appointing the independent External Auditors for year 2013.



## 4. NUESTRA EMPRESA

Actividades y Negocios

## 4. NUESTRA EMPRESA OUR BUSINESS

### 4.1 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA EMPRESA COMPANY'S ACTIVITIES AND BUSINESS

Las necesidades de mejoramiento de la infraestructura vial en la década de los 90, llevó a que el Gobierno (Ministerio de Obras Públicas) impulsara la participación del sector privado a través del mecanismo de concesiones en los procesos de inversión, mantención y explotación de grandes obras públicas.

El sector económico en el que se desenvuelven las concesiones de carreteras dice relación principal con la ejecución, conservación y explotación del tramo en concesión; lo cual es pagado por el Ministerio de Obras Públicas a través de la recaudación de peajes o tarifas establecidas, así como otras compensaciones contempladas en el respectivo contrato de concesión.

En particular, a Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., constituida en 1995, luego de la adjudicación del respectivo contrato de concesión por el Ministerio de Obras Públicas, corresponde la ejecución, conservación y explotación de las obras del "Acceso Norte a Concepción" (Ruta 152) que conecta la ciudad de Concepción con la Ruta 5, en la cercanías de la ciudad de Chillán, Región del Bío Bío.

El proyecto desarrollado por Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. es una carretera de doble calzada con estándar de autopista que se construyó por un trazado totalmente nuevo.

A este respecto, es posible destacar la ejecución de 75,1 Kms. en doble calzada y un ramal colector bidireccional de 14,1 km., 6 enlaces, un puente mayor sobre el río Itata de 240 mts. de longitud, 82 pasos desnivelados y 255 obras de arte.

Adicionalmente, la Concesión posee un sistema de citófonos de emergencia instalados cada 3 kms. y un Área de Servicios Complementarios con estación de venta de combustible (hoy operada en subconcesión por Terpel), emplazada en el centro de la carretera con acceso en ambos sentidos de circulación.

La obra pública fiscal Acceso Norte a Concepción respondió a una necesidad de la región por contar con una carretera de alto estándar de infraestructura que facilitara el transporte creciente de vehículos tanto livianos como pesados entre la ciudad de Concepción, zonas aledañas y el norte del país.

*The need of improving the road infrastructure in the 90s, led the Government Gobierno (Ministry of Public Works) to promote the participation of the private sector by way of the concessions mechanism in the processes of investment, maintenance and operation of large-size public works.*

*The sector of economics in which the road concessions are immersed is mainly related with the execution, conservation and operation of this section granted under concession; which is paid for by the Ministry of Public Works by way of the collection of tolls or established tariffs, as well as other compensation contemplated in the respective concession contract.*

*Particularly, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., incorporated in 1995, after the award of the respective concession contract by the Ministry of Public Works, is responsible for the execution, conservation and operation of the works called "North Access to Concepción" (Route 152) that connects the city of Concepción with Route 5, in the vicinity of the city of Chillán, Region of Bío Bío.*

*The project developed by Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. is a double Lane highway with the standard of a highway, which was built along and entirely new layout.*

*In connection with this, it is possible to highlight the execution of 75.1 km in in double lanes and a 14.1 km collector branch, links, one major 240 m long bridge over the Itata river, off-grade passes and 255 art works.*

*Additionally, the Concession has an emergency intercom system every 3 km and Supplementary Service Area with a gas station (currently operated under a sub concession by Terpel), located in the center of the highway with access through both directions of traffic.*

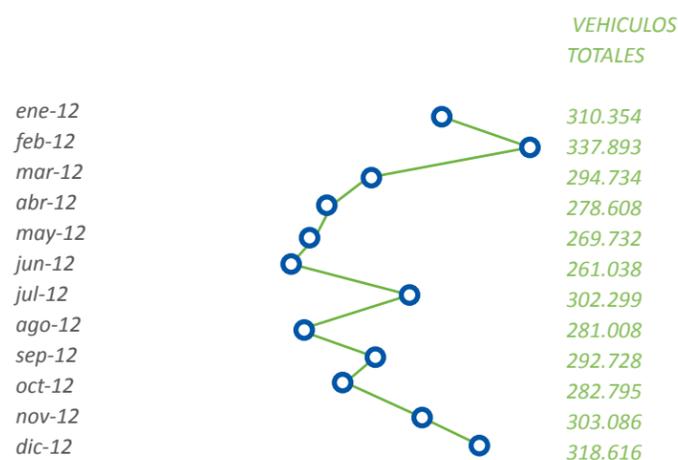
*The State-owned public works called North Access to Concepción was built in response to the Region's need to have a high infrastructure standard roadway to facilitate the increasing traffic of both light and heavy vehicles to and from the city of Concepción, nearby areas and the North part of the country.*

La demanda de la Autopista se produce principalmente con la actividad económica e intercambio comercial propio de los sectores forestal, agropecuario e industrial muy activos en la zona.

El contrato de concesión se encuentra en su Etapa de Explotación desde el 22 de julio de 1998 y se extiende hasta el término de la concesión, lo que ocurrirá en abril del año 2023. En la presente Etapa de Explotación, las actividades de la Sociedad se circunscriben a las labores de mantenimiento, conservación y explotación de la obra pública fiscal Acceso Norte a Concepción.

### Tráfico

Durante el ejercicio de enero a diciembre de 2012 se contabilizaron 3.532.891 vehículos, lo que significó un incremento del 2,0% respecto al mismo período del año 2011.



### Peajes

Con relación a los ingresos por peajes en el período que se reporta se recaudaron \$ 16.713 millones.

*The demand for the Highway results mainly from the economic activity and commercial exchange prevailing in the forest, agricultural and industrial sectors which are very active in the area.*

*The concession contract is in its Operation Stage since July 22nd, 1998 and the operations will continue until the expiration of the concession, which will occur in April 2023. In the current Stage of Operation, the Company's activities correspond to the tasks of maintenance, conservation and operation of the State-owned public works called North Access to Concepción.*

### Traffic

*From January through December 2012, the vehicle count along the concession was 3,532,891, that is a 2.0% increase from the same period in year 2011.*



> Entrada desde Ruta 5

### Toll

*With regard to the tolls collected during the period, they amounted to \$ 16,713,000,000.*

## 4. NUESTRA EMPRESA OUR BUSSINES

### Conservación y Mantenimiento

Las principales actividades de mantenimiento realizadas en el año fueron:

- Limpieza, reparación y reposición de elementos de control y seguridad como defensas camineras, demarcaciones, señales verticales, dispositivos de seguridad, tachas reflectantes y cercos laterales.
- Mantención de instalaciones y jardines, además de los sistemas de peaje y pesaje.
- Conservación de pavimentos y estructuras.
- Reparación y limpieza de pantallas acústicas.
- Despeje de rodados.
- Reposición de sistemas de drenaje superficial.
- Reparación estructural de Obras de Arte.
- Limpieza de la faja fiscal y de los ductos de evacuación de aguas lluvias.

### Llamados S.O.S / S.O.S Calls

Meses	Asistencias	Otros	Total
Enero	1.165	372	1.537
Febrero	315	427	742
Marzo	187	385	572
Abril	176	297	473
Mayo	192	340	532
Junio	194	314	508
Julio	291	328	619
Agosto	207	443	650
Septiembre	210	270	480
Octubre	167	305	472
Noviembre	240	268	508
Diciembre	211	268	479
<b>TOTAL</b>	<b>3.555</b>	<b>4.017</b>	<b>7.572</b>

### Conservation and Maintenance

*The most important maintenance activities performed during the year were the following:*

- *Cleaning, repair and replacement of control and safety elements such as road defenses, demarcation, vertical signals, safety devices, reflective markers and lateral fences.*
- *Maintenance of facilities and gardens, in addition to the tolling and weighing systems.*
- *Conservation of pavements and structures.*
- *Repair and cleaning of acoustic screens.*
- *Removal of landslides.*
- *Replacement of surface drainage systems.*
- *Structural repair of works of art.*
- *Cleaning up the strip of land and rainwater collector pipes.*

### Salud Ocupacional / Occupational Safety and Health

	Número de Accidentes	Dotación existente	Accidente con Lesiones	Días Perdidos
Enero	0	8	0	0
Febrero	0	8	0	0
Marzo	0	8	0	0
Abril	0	9	0	0
Mayo	0	8	0	0
Junio	0	8	0	0
Julio	0	10	0	0
Agosto	0	10	0	0
Septiembre	0	10	0	0
Octubre	0	10	0	0
Noviembre	0	10	0	0
Diciembre	0	9	0	0

## CHARLAS EDUCACION VIAL 2012

Durante el año 2012, la Sociedad ha desarrollado una serie de charlas, en el ámbito de la educación vial, destinadas a entregar herramientas prácticas y de seguridad para todos los alumnos de los establecimientos aledaños a nuestra concesión.

En estas instancias se trabajaron temas propios de la Educación Vial, destacándose entre otros, la circulación segura, la nueva ley de alcoholes, los peatones, los ciclistas, la reflectancia, etc.

Además, las charlas estuvieron orientadas a entregar soluciones a situaciones cotidianas, en base a los problemas o riesgos que se presentan en la relación diaria con los estudiantes vecinos a nuestras concesiones.

La implementación fue por etapas y comunas. Se establecieron calendarios por semestre con la idea de interactuar durante todo el año, y en tales iniciativas participaron la Gerencia de Explotación, el departamento de Seguridad Vial y el área de Comunicaciones.

El impacto de nuestras charlas de educación vial fue muy positivo, por cuanto se afianzaron los lazos con la comunidad y se aportó al espíritu de colaboración dentro de nuestros equipos de trabajo.

Con la experiencia desarrollada durante el año 2012, la Sociedad entra en un proceso de crecimiento y consolidación en su mirada para relacionarse con la comunidad local.



## ROAD SAFETY LECTURES IN 2012

*During year 2012, the Company has delivered a series of lectures on Road Safety, aimed at delivering practical and safety tools to all the students in the schools located in the vicinity of our concession.*

*These activities included topics pertaining to Road Safety, the most relevant ones being safe circulation, the new law on alcoholic beverages, pedestrians, cyclists, reflectancy, etc.*

*Additionally, the purpose of the lectures was to provide solutions to everyday situations, on the basis of problems or risks that arise in the daily relation with the students of the surrounding area of our concessions.*

*The implementation of this series of lectures was by stages and districts. Semestral calendars were established in order to interact during the entire year. The Company's areas involved in these activities were the Operations Managing Department, the Road Safety Department and the Area of Communications.*

*The impact of our Road Safety lectures was very positive, as the relation with the community strengthened and a contribution to the co-operating spirit among our work teams was made.*

*With the experience acquired during 2012, the Company enters a process of growth and consolidation in its intent to establish bonds with the local community.*



> Charlas Educación Vial

## 4. NUESTRA EMPRESA OUR BUSSINES

### REDES SOCIALES 2012

El año 2012 fue el debut de Globalvia Chile en las redes sociales. Esto, con el fin de informar en tiempo y forma a la comunidad y a los medios de comunicación sobre la operación en la ruta, sobre contingencias y sobre información relevante para los usuarios de la Autopista del Itata.

A través de la cuenta de Twitter, @Autopistaitata se ha concentrado la información propia de la operación de la ruta, y por medio de la cuenta de [www.facebook.com/autopistadelitata](http://www.facebook.com/autopistadelitata) hemos desarrollado temas de Educación Vial, buscando llegar a nuestros usuarios y seguidores con ítems de interés, de autocuidado, de seguridad y por sobre todo, educación vial.

El uso de ambas redes sociales ha permitido a Autopista del Itata el empezar a cimentar una identidad digital, que viene a apoyar el crecimiento de la marca GLOBALVIA en nuestro país.



> Perfil Autopista del Itata en Facebook

### SOCIAL NETWORKS IN 2012

*2012 witnessed the debut of Globalvia Chile in the social networks. This, in order to report in due time and keep the community and the mass media informed about the operation of the highway, about any contingencies and about relevant information to Autopista del Itata's users.*

*Through its Twitter account, @Autopistaitata the company is focused on providing information pertaining to the operation of the highway, and through the Facebook account [www.facebook.com/autopistadelitata](http://www.facebook.com/autopistadelitata) the company has addressed topics regarding Road commitment, seeking to reach our users and followers with interesting topics referring to self-care, safety and especially, Road Safety.*

*Using both social networks has allowed Autopista del Itata to start establishing the foundations of a digital identity to support the growth of the GLOBALVIA brand in our country.*



> Perfil Autopista del Itata en Twitter

## 4.2 FACTORES DE RIESGO

### RISK FACTORS

Los riesgos más importantes que enfrenta el negocio de la explotación de la concesión de una carretera se deben principalmente a los flujos vehiculares. Dadas las características del contrato de concesión que exigen un giro único, es difícil limitar este riesgo.

Sin embargo, el contrato de concesión considera como mitigación a estos riesgos los ingresos mínimos garantizados por el Estado (IMG), en unidades de fomento, en virtud de los cuales el Ministerio de Obras Públicas compensa a la Sociedad por la diferencia que se produzca cuando los flujos vehiculares registrados no alcancen los umbrales el IMG.

En todo caso, cabe destacar que la concesión "Acceso Norte a Concepción", mantiene ingresos por sobre el IMG contemplado por el contrato.

De esta manera, es relevante considerar el tipo de variables que afectan el flujo vehicular. Entre éstas influye de manera importante la situación económica y nivel de desarrollo del país.

La existencia de altos estándares en las obras de la carretera también pueden constituir un aliciente para un mayor número de viajes, pero al mismo tiempo, la estructura de peajes propia del sistema de concesiones como también los costos asociados son factores importantes que afectan el uso de la vía.

Respecto del elemento de riesgo relacionado con la necesidad de realizar obras adicionales a lo establecido inicialmente en el Contrato de Concesión, esta posibilidad debe circunscribirse a las limitaciones legales y contractuales aplicables.

*The most important risks faced by highway concession operation business mainly have to do with vehicle flows. Given the characteristics of the concession contract that demand a single line of business, it is difficult to confine this risk.*

*However, the concession contract contemplates, as a mitigation of these risks, the minimum revenues guaranteed by the State (IMG), denominated to unidades de fomento, by virtue of which the Ministry of Public Works compensates the Company for any differences as may occur when the vehicle flow does not reach the IMG thresholds.*

*In any case, it is necessary to highlight that the concession "North Access to Concepción", maintains revenues about the IMG contemplated in the contract.*

*This way, it is important to consider the type of variables that affect traffic flow. Among these significantly influence the economic situation and level of country development.*

*The existence of high standards in the highway's works may also be an incentive to get more travels, but at the same time, the toll structure inherent to the concession system as well as the associated costs are important factors affecting the use of the road.*

*With regard to the risk element related with the need to perform works that are additional to those initially established in the Concession Contract, this possibility must be circumscribed to the applicable legal and contractual limitations.*

## 4.3 POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

### POLICIES ON INVESTMENT AND FINANCING

Los ingresos de la Sociedad provenientes de la operación del negocio de concesión se encuentran prendados a favor del sindicato de Bancos Chilenos, compuesto por el Banco de Chile y Banco Estado, que han financiado parte del proyecto.

Los ingresos recaudados por peajes son depositados en una cuenta corriente específicamente creada para estos efectos, e invertidos conforme a las exigencias del Contrato de Crédito en instrumentos representativos de captaciones de acuerdo a las siguientes características y parámetros:

- Emitidos por la Tesorería General de la República o garantizados por el Estado.
- Emitidos por el Banco Central de Chile.
- Emitidos o garantizados por bancos con clasificación "AA-" o superior.
- Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas, con clasificación de riesgo nacional "A+" o superior.
- Pactos de retro-compra, valorizados a valor de mercado, sobre papeles emitidos por el Estado y Banco Central de Chile.
- Fondos mutuos de renta fija, con instrumentos en su cartera correspondientes a las letras anteriores en más de un 80%.

En cuanto a la clasificación de las instituciones emisoras serán aceptables: bancos, agencias de valores y corredores de bolsa, clasificados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de riesgo igual o superior a "A". En el caso de agencias de valores y corredores de bolsa deben estar ligados a instituciones financieras que operen en Chile.

Por otra parte, el citado Crédito Sindicado, considera limitaciones para la Sociedad, respecto de la contratación de eventual financiamiento adicional.

*The Company's revenues from the operation of the concession business have been pledged in favor of a syndicate of Chilean banks, comprised of Banco de Chile and Banco Estado, that have financed part of the project.*

*The revenues from the toll collection are deposited in a current account specifically created for these purposes, and invested in accordance with the requirements set forth in the Credit Contract in Instruments Representing Deposits as per the following characteristics and parameters:*

- *Issued by the Tesorería General de la República or guaranteed by the State.*
- *Issued by the Banco Central de Chile.*
- *Issued or guaranteed by banks with a rating of "AA-" or higher.*
- *Debt instruments registered in the Securities Register issued by corporations, with a domestic rating of "A+" or higher.*
- *Repurchase agreements appraised at market value over instruments issued by the State or the Banco Central de Chile.*
- *Fixed-income mutual funds, with instruments in their portfolio corresponding to those described above by more than 80%.*

*As for the rating of the issuing institutions, the following shall be acceptable: banks, securities agencies and stockbrokers rated by the Superintendency of Banks and Financial Institutions as having a risk equal to or higher than "A". For the case of the securities agencies and stockbrokers, they must be related to financial institutions that operate in Chile.*

*On the other hand, the aforesaid Syndicated Credit considers certain limitations for the Company, with respect to the eventual contracting of additional financing.*

## 4.4 OTROS ANTECEDENTES

### OTHER ANTECEDENTS

#### Filiales y coligadas

Al 31 de diciembre de 2012, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no cuenta con filiales y coligadas o inversiones en otras sociedades.

#### Política de dividendos

Durante el año 2012, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no acordó el reparto de dividendos.

#### Utilidad distribuible

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Concesionaria de Autopista del Itata S.A. no posee utilidades distribuibles.

#### Comentarios y proposiciones de accionistas

Al 31 de diciembre de 2012, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no cuenta con comentarios y proposiciones de accionistas.

#### Marcas

La Sociedad es titular de las siguientes marcas comerciales, las que se encuentran inscritas en las clases de la clasificación internacional de productos y servicios que se indican a continuación:

- Concesionaria del Itata: clases 39 y 42.
- Autopista del Itata: clases 39, 41 y 42.

#### Patentes

La Sociedad no cuenta con patentes registradas.

#### Affiliates and Related Parties

*At December 31st, 2012, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. has no affiliates or related parties or investments in other companies.*

#### Policy on Dividends

*During 2012, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. did not agree the distribution of any dividends.*

#### Profit Subject to Distribution

*At December 31st, 2012, Sociedad Concesionaria de Autopista del Itata S.A. has no profits subject to distribution.*

#### Comments and Proposals from Shareholders

*At December 31st, 2012, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. has received no comments or proposals from shareholders.*

#### Marks

*The Company is the owner of the following trade marks, which are registered in the international goods and services classification classes listed below:*

- *Concesionaria del Itata: Classes 39 and 42.*
- *Autopista del Itata: Classes 39, 41 and 42.*

#### Patents

*The Company has no registered patents.*

## 4.5 HECHOS RELEVANTES

### HIGHLIGHTS

• 29/03/2012:(i) Se informó al Directorio de la renuncia presentada por el director titular don Javier Pérez Fortea y de su suplente doña Belén Medina Vázquez, y (ii) Habida consideración de las renunciaciones indicadas y de la conformidad al artículo 32 de la Ley de Sociedades Anónimas, se designó, a partir del 28 de marzo de 2012 como director de la Sociedad a don Daniel Quintero Martínez.

• 13/04/2012: Se informa, según lo acordado en sesión de directorio de 13 de abril de 2012, la convocatoria a Junta General Ordinaria de Accionistas para el 30 de abril de 2012, la cual tendrá por objeto: (i) Aprobación o rechazo de Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2011. (ii) Designación de Auditores Externos para el Ejercicio 2012. (iii) Determinación del periódico donde se publicarán los avisos de citación. (iv) Informe sobre operaciones relacionadas según lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas. (v) Designación de nuevo directorio de la Sociedad y determinación de la remuneración de los directores; y (vi) Otras materias de interés social y de competencia de la junta.

• 03/05/2012: Se informa que en Junta Ordinaria de Accionistas de 30 de abril de 2012: (i) Se aprobó el Balance General, demás Estados Financieros, Memoria Anual e Informe de los Auditores Externos para el ejercicio 2011. (ii) Se designó como auditores externos para la Sociedad en el ejercicio 2012 a la empresa de auditoría externa "Deloitte". (iii) Se aprobó que las publicaciones de citaciones sociales se hagan, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, en el periódico electrónico "El Mostrador" y, en caso de que este diario deje de existir o de publicarse, en el Diario Oficial. (iv) Se acordó revocar al Directorio en ejercicio y elegir, a partir de esa misma fecha, por el período que de acuerdo a los estatutos sociales corresponda, como directores titulares y suplentes de la Sociedad a las siguientes personas: a) Director Titular: a don Pablo Anguita Mackay, siendo su suplente don Alejandro Bennewitz Martínez; b) Director Titular: don Luis Sanchez Salmerón, siendo su suplente don José Felipe Gómez de Barreda Tous de Monsalve; c) Director Titular: don Eduardo Escala Aguirre, siendo su suplente don Iñigo Alonso Hernández; d) Director Titular: don Daniel Quintero Martínez, siendo su suplente don Javier Pérez Fortea; y e) Director Titular: don Alberto García García, siendo su suplente don José David Fletes Rincón. (v) Se determinó que no se repartirán dividendos habida consideración de las

• 03/29/2012: (i) The Board of Directors was informed about the resignation submitted by regular director Mr. Javier Pérez Fortea and of his alternate director Ms. Belén Medina Vázquez, and (ii) Bearing in mind the aforesaid resignations and in accordance with article 32 of the Corporations Act, Mr. Daniel Quintero Martínez was appointed as Director of the Company as from March 28, 2012.

• 04/13/2012: As per what was agreed in the Board Meeting held on April 13, 2012, the call to a General Ordinary Shareholders' Meeting to be held on April 30, 2012 was reported. The purpose of the meeting will be: (i) The approval or rejection of the Annual Report, Balance Sheet, Financial Statements and report issued by the External Auditors, corresponding to the period from January 1 through December 31, 2011. (ii) The appointment of External Auditors for the 2012 Period. (iii) Decision of the newspaper on which the call notices will be published. (iv) The report on related operations as per what is set forth in the Corporations Act. (v) The appointment of the Company's new Board of Directors and agreement on the directors' remuneration; and (vi) Other matters of corporate interests pertaining to the meeting's competence.

• 05/03/2012: It is reported that in the Ordinary Shareholders' Meeting held on April 30, 2012 the following agreements have been adopted: (i) The Balance Sheet, the other Financial Statements, Annual Report and the Report issued by the External Auditors for the 2011 period have been approved. (ii) The auditing firm of "Deloitte" has been appointed as the Company's External Auditors for the 2012 period. (iii) It was approved that the company's notices are to be published, until the next Ordinary Shareholders' Meeting, on the electronic newspaper "El Mostrador" and, in the event that said newspaper ceases to exist or to be published, the aforesaid notices will be published on the Official Gazette. (iv) It was agreed to revoke the current Board of Directors and to appoint, as from that date, for the appropriate term contemplated in the Company's Bylaws, the following individuals as regular and alternate directors, respectively: a) Regular Director: Mr. Pablo Anguita Mackay, and Mr. Alejandro Bennewitz Martínez as his Alternate Director; b) Regular Director: Mr. Luis Sánchez Salmerón, and Mr. José Felipe Gómez de Barreda Tous de Monsalve as his Alternate Director; c) Regular Director: Mr. Eduardo Escala Aguirre, and Mr. Iñigo Alonso Hernández as his Alternate Director; d) Regular Director: Mr. Daniel Quintero Martínez, and Mr. Javier Pérez Fortea as his Alternate Director; and e) Regular

pérdidas acumuladas. En sesión de directorio efectuada luego de dicha junta de accionistas, el 30 de abril de 2012, se desingó como presidente del directorio a don Pablo Anguita Mackay.

- 09/07/2012: Se informa según lo acordado en sesión de directorio celebrada el 6 de julio de 2012: (i) En dicha sesión, se informó la renuncia de don Pablo Anguita Mackay como director titular y presidente de la sociedad; a hacerse efectiva a partir del día 7 de julio de 2012. (ii) Se designó, a partir del 7 de julio de 2012, como presidente del directorio y de la sociedad a don Luis Sánchez Salmerón. (iii) Se revocó en el cargo de Gerente General a don Miguel Luis García Estrada; revocación que se hizo efectiva concluido el día 6 de julio de 2012. (iv) Se designó como Gerente General de la Sociedad, a contar del 7 de julio de 2012, a don Pablo Anguita Mackay.

- 08/11/2012: Se informa según lo acordado en sesión de directorio de 7 de noviembre de 2012: (i) Se informó de la renuncia de don Pablo Anguita Mackay como Gerente General de la Sociedad; a hacerse efectiva a partir del día 8 de noviembre de 2012. (ii) Se comunicó la renuncia de don Alejandro Bennewitz Martínez como director suplente de la Sociedad; a hacerse efectiva a partir del 8 de noviembre de 2012. (iii) Habida consideración de la renuncia del Sr. Bennewitz precedente, y de conformidad al artículo 32 de la Ley de Sociedades Anónimas, se designó a partir del 8 de noviembre de 2012, como director de la Sociedad a don Pablo Anguita Mackay. (iv) Don Luis Sánchez Salmerón comunicó su renuncia al cargo de Presidente del Directorio a partir del 8 de noviembre de 2012; por lo que se designa a partir de esa misma fecha a don Pablo Anguita como Presidente del Directorio. (v) Se designó como Gerente General a don Jorge Rivas Abarca.

- 28/11/2012: Se acordó en sesión de directorio de 28 de noviembre de 2012 convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas para el 13 de diciembre de 2012, la cual tendrá conocer y pronunciarse acerca de los siguientes temas: (i) La reducción del capital social por hasta el equivalente a UF 500.000. (ii) Reformar los estatutos en todos los aspectos necesarios para dicha posible reducción de capital. (iii) El otorgamiento por la sociedad de garantías reales o personales para caucionar obligaciones propias, y en especial de prenda referida a la concesión de obra pública.

- 14/12/2012: Se informa que en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 13 de diciembre de 2012, se acordó: (i) Reformar estatutos para disminuir capital desde \$ 28.951.435.568, dividido en 94.342 acciones, de una serie, sin valor nominal, a la cantidad de \$ 17.497.770.568, dividido en 94.342 acciones, de una serie, sin valor nominal; reformando los estatutos en tal sentido; (ii) Se aprobó el otorgamiento por la Sociedad de garantías reales o personales para caucionar obligaciones propias, y en especial de prenda referida a la concesión de obra pública.

*Director: Mr. Alberto García García, and Mr. José David Fletes Rincón as his Alternate Director. (v) It was decided that no dividends would be distributed on consideration of the accumulated losses. In a board meeting that took place after the shareholders' meeting, on April 30, 2012, Mr. Pablo Anguita Mackay was appointed as the Chairman of the Board of Directors.*

- 07/09/2012: *Agreements adopted in the Board Meeting held on July 6, 2012: (i) In that meeting, the resignation of Mr. Pablo Anguita Mackay as a Regular Director and President of the Company was reported. The resignation will be effective as of July 7, 2012. (ii) Mr. Luis Sánchez Salmerón was appointed as Chairman of the Board and President of the Company as from July 7, 2012. (iii) Mr. Miguel Luis García Estrada's appointment as CEO of the Company was revoked. The effective date of the revocation was July 6, 2012. (iv) Mr. Pablo Anguita Mackay was appointed to serve as the Company's new CEO as from July 7, 2012.*

- 11/08/2012: *Agreements adopted in the board meeting held on November 7, 2012: (i) The resignation of Mr. Pablo Anguita Mackay as the Company's CEO was reported. The effective date of the resignation will be November 8, 2012. (ii) The resignation of Mr. Alejandro Bennewitz Martínez as an alternate director of the Company was reported. The effective date of the resignation will be November 8, 2012. (iii) On consideration of the aforesaid resignation of Mr. Bennewitz, and in accordance with article 32 of the Corporations Act, Mr. Pablo Anguita Mackay was appointed as a director of the Company as from November 8, 2012; (iv) Mr. Luis Sánchez Salmerón filed his resignation to the position as Chairman of the Board as from November 8, 2012. As from that same date Mr. Pablo Anguita is appointed as the new Chairman of the Board of Directors. (v) Mr. Jorge Rivas Abarca was appointed as the Company's new Chief Executive Officer.*

- 28/11/2012: *In the Board meeting held on November 28, 2012 it was agreed to call to an Extraordinary General Shareholders' Meeting to take place on December 13, 2012, which shall hear and issue an opinion on the following subjects: (i) To perform a corporate capital decrease in the amount equivalent to up to UF 500,000. (ii) To reform the bylaws in all the necessary respects for the aforesaid capital decrease. (iii) The furnishing by the Company of real or personal guarantees to cover own obligations, and especially the pledge referring to the public works concession.*

- 12/14/2012: *It is reported that in an Extraordinary General Shareholders' Meeting held on December 13, 2012, the following was agreed: (i) To reform the bylaws in order to perform a decrease in the corporate capital from \$ 28,951,435,568, divided into 94,342 shares of a single series without face value, to the amount of \$ 17,497,770,568, divided into 94.342 shares of a single series without face value; with the bylaws being reformed accordingly; (ii) It was approved for the Company to furnish real or personal guarantees to cover own obligations, and especially the pledge referring to the public works concession.*

- 21/12/2012: Se informa que: con fecha 21 de diciembre de 2012, la Sociedad celebró un Contrato de Apertura de Financiamiento con Banco de Chile en virtud del cual se otorgó a Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. una línea de crédito por UF 350.000. Asimismo con esa misma 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.

- 12/21/2012: *It is reported that on December 21, 2012, the Company entered into a Financing Opening Contract with Banco de Chile by virtue of which Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. was granted with a credit line the amount of UF 350,000. Likewise, on that same date the Company furnished a pledge without conveyance over the Public Works Concession held by the same to guarantee before Banco de Chile the discharge of the obligations undertaken under the respective credit contract.*



> Autopista del Itata

## 4.6 HECHOS POSTERIORES

### SUBSEQUENT EVENTS

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los Estados Financieros del ejercicio 2012, no se tiene conocimiento de la ocurrencia de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

*From December 31st, 2012 through the date of issuance of the Financial Statements for year 2012, no other facts of a financial or other nature that could materially affect the balances or the interpretation of these financial statements have been known to occur.*

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

### RESPONSIBILITY STATEMENT

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, declaran bajo juramento que el contenido de ella es veraz conforme a la información que han tenido en su poder.

*The Directors and the Chief Executive Officer who sign this Report for the year ended December 31st, 2012, declare under oath that the its contents are true according to the information that has been provided to them.*

Pablo Anguita Mackay  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO  
*CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS*  
RUT 11.625.567-7

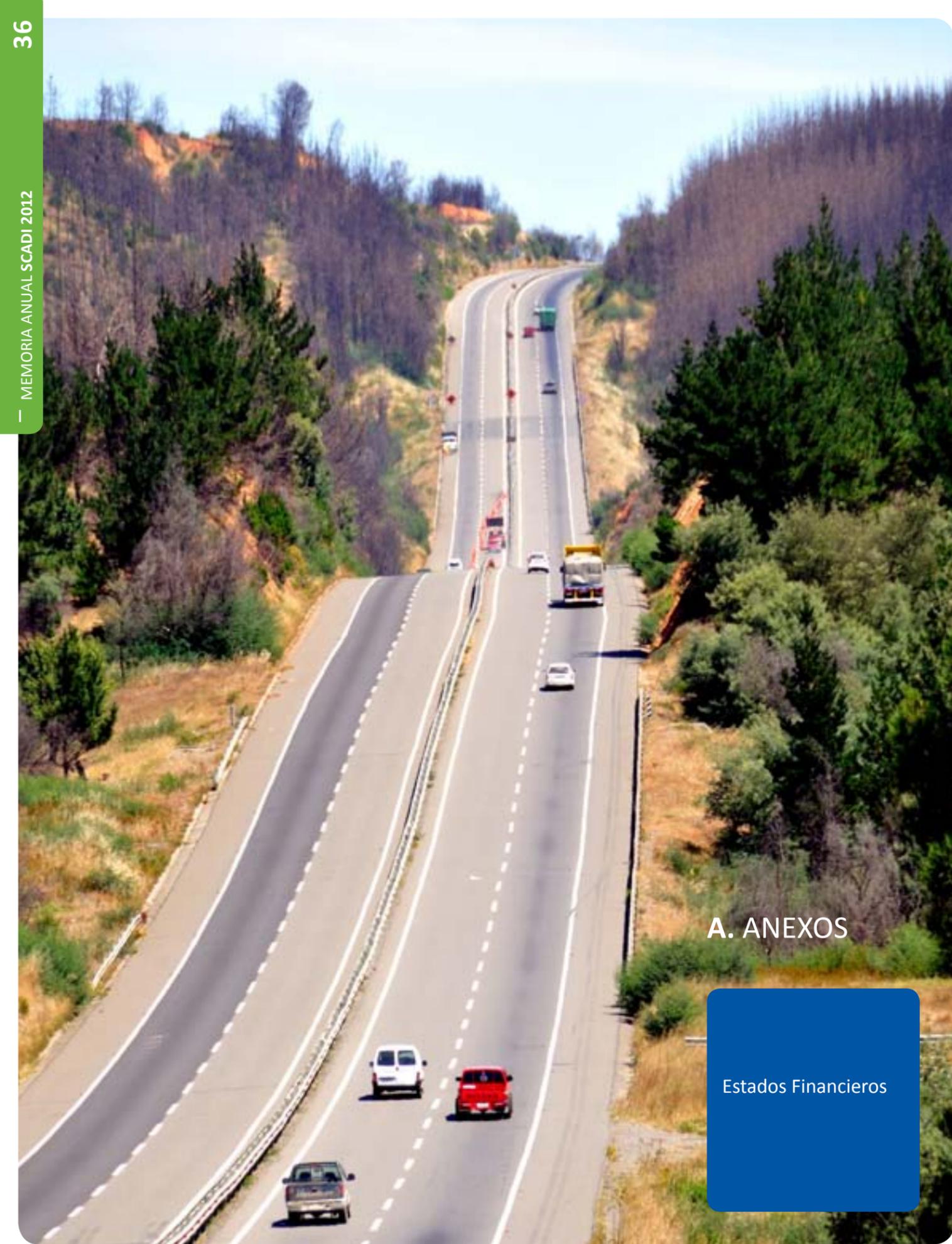
Luis Sánchez Salmerón  
DIRECTOR  
*DIRECTOR*  
Extranjero

Eduardo Escala Aguirre  
DIRECTOR  
*DIRECTOR*  
RUT 6.539.201-1

Alberto García García  
DIRECTOR  
*DIRECTOR*  
Extranjero

Jorge Rivas Abarca  
GERENTE GENERAL  
*CHIEF EXECUTIVE OFFICER*  
RUT: 9.702.634-3

Daniel Quintero Martínez  
DIRECTOR  
*DIRECTOR*  
Extranjero



## A. ANEXOS

Estados Financieros

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.  
Estado de Cambio en el Patrimonio.  
Estado de Flujo de Efectivo Directo.  
Notas a los Estados Financieros.

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

ACTIVOS	Notas	31/12/12 (M\$)	31/12/11 (M\$)
<b>Activos corrientes</b>			
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
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>2.709.873</b>	<b>9.880.215</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
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
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>118.444.220</b>	<b>119.310.384</b>
<b>Total de activos</b>		<b>121.154.093</b>	<b>129.190.599</b>
<b>PASIVOS y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
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
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>8.043.118</b>	<b>8.359.470</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
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	11	1.754.435	317.477
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>89.300.630</b>	<b>90.984.510</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>97.343.748</b>	<b>99.343.980</b>
<b>Patrimonio</b>			
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
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>23.810.345</b>	<b>29.846.619</b>
Participaciones no controladoras		-	-
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>121.154.093</b>	<b>129.190.599</b>

Las notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

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

		31/12/12 (M\$)	31/12/11 (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		(2.261.470)	(3.482.310)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>6.854.351</b>	<b>7.251.657</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	11	(1.436.960)	(870.972)
<b>Ganancia</b>		<b>5.417.391</b>	<b>6.380.685</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
Ganancia por acción básica		83,96	98,89
Ganancias por acción diluidas		83,96	98,89
Estado de resultados integrales por naturaleza		31/12/12 (M\$)	31/12/11 (M\$)
Ganancia (pérdida)		5.417.391	6.380.685
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		-	-
Otros resultado integral		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>5.417.391</b>	<b>6.380.685</b>

Las notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambio en Patrimonio Neto  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
y al 1 de enero de 2010  
(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\$
<b>Saldo Inicial año Actual 01/01/2012</b>		<b>28.951.435</b>	<b>3.878.375</b>	<b>(2.983.191)</b>	<b>29.846.619</b>		<b>29.846.619</b>
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
<b>Saldo final año Actual 31/12/2012</b>	<b>18</b>	<b>17.497.770</b>	<b>3.878.375</b>	<b>2.434.200</b>	<b>23.810.345</b>		<b>23.810.345</b>
<b>Saldo Inicial Período Año 01/01/2011</b>		<b>61.372.166</b>	<b>3.878.375</b>	<b>(9.363.876)</b>	<b>55.886.665</b>		<b>55.886.665</b>
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
<b>Saldo final año Actual 31/12/2011</b>	<b>18</b>	<b>28.951.435</b>	<b>3.878.375</b>	<b>(2.983.191)</b>	<b>29.846.619</b>		<b>29.846.619</b>

Las notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

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	31/12/12 (M\$)	31/12/11 (M\$)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
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 entradas (salidas) de efectivo		(518.718)	(1.003.967)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>8.565.781</b>	<b>12.057.483</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
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		(2.305)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>576.273</b>	<b>(553.858)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
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 (salidas) de efectivo		7.144.551	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(9.141.954)</b>	<b>(11.501.620)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>100</b>	<b>2.005</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>100</b>	<b>2.005</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		2.505	500
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>6</b>	<b>2.605</b>	<b>2.505</b>

Las notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Deloitte  
Audidores y Consultores Limitada  
Rosario Norte 407  
Las Condes, Santiago  
Chile  
Fono: (56-2) 2729 7000  
Fax: (56-2) 2374 9177  
e-mail: deloittechile@deloitte.com  
www.deloitte.cl

## 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.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en [www.deloitte.cl/acerca](http://www.deloitte.cl/acerca) de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

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).



Marzo 28, 2013  
Santiago, Chile



Edgardo Hernández G.  
RUT: 7.777.218-9

# ANÁLISIS RAZONADO

## 1.- ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Los activos y pasivos se presentan en los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La valorización de los principales activos y pasivos se ha efectuado de acuerdo a lo siguiente:

- La Concesionaria aplica IFRIC 12, reconoce un Activo Financiero registrado en Otros activos financieros no corrientes.
- Las obligaciones de la empresa se presentan a tasa efectiva.

## ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los saldos de los principales grupos del estado de situación financiera clasificado, para los balances cerrados al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 bajo las nuevas NIIF, son los siguientes:

	31-12-2012	%	31-12-2011	%
	M\$		M\$	
<b>Activos</b>				
Activos Corrientes	2.709.873	2,2	9.880.215	7,6
Activos No Corrientes	118.444.220	97,8	119.310.384	92,4
<b>Total Activos</b>	<b>121.154.093</b>	<b>100,0</b>	<b>129.190.599</b>	<b>100,0</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Corrientes	8.043.118	6,6	8.359.470	6,5
Pasivos No Corrientes	89.300.630	73,7	90.984.510	70,4
Patrimonio	23.810.345	19,7	29.846.619	23,1
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>121.154.093</b>	<b>100,0</b>	<b>129.190.599</b>	<b>100,0</b>

Los principales indicadores financieros son los siguientes:

	31-12-2012	31-12-2011
<b>Liquidez:</b>		
Liquidez corriente	0,34 veces	1,18 veces
Razón Ácida	0,30 veces	1,14 veces
<b>Endeudamiento:</b>		
Razón de endeudamiento	4,09 veces	3,33 veces
Deuda Corto Plazo / Deuda Total	8,3%	8,4%
Deuda Largo Plazo / Deuda Total	91,7%	91,6%
Cobertura de Gastos Financieros	2,87 veces	3,39 veces
<b>Actividad:</b>		
Total de Activos M\$	121.154.093	129.190.599
Capital de Trabajo M\$	(5.333.245)	1.520.745
Razón Patrimonio / Activo Total	19,65%	23,10%
Utilidad (Pérdida) después de Impto.	5.417.391	6.380.685
<b>RENTABILIDAD:</b>		
Rentabilidad del Patrimonio:	20,19%	
Rentabilidad del activo:	4,33%	
Rendimiento de Activos Operacionales:	11,27%	
Utilidad (Pérdida) por acción:	57,42	67,63
Retorno de dividendos:	0,00	0,00

## Liquidez

El índice de liquidez corriente evoluciona de 1,18 a 0,34 veces y la razón ácida de 1,14 a 0,30 veces para el período diciembre de 2011 a diciembre de 2012. Lo anterior debido principalmente a la disminución de Activos Corrientes por M\$ 7.170.342 como producto del uso de reservas para el pago de la reducción de capital a través de un reparto a los accionistas.

La mayor parte del activo circulante (83,9% del total) corresponde a inversiones en cuentas de reserva exigidas por el contrato de refinanciamiento de fecha 19 de abril de 2011 (Crédito Sindicado).

## Endeudamiento

La razón de endeudamiento varía de 3,33 a 4,09 veces, esta variación se explica principalmente por la disminución del total del patrimonio en M\$ 6.036.274.

A diciembre de 2012, la deuda de corto plazo representa un 8,3% de la deuda total, por lo que la mayor proporción (91,7%) es a largo plazo. La deuda de largo plazo está compuesta por el Crédito Sindicado otorgado por los bancos de Chile y Estado.

En el período de análisis el patrimonio experimentó una reducción de M\$ 6.036.274, debido a la disminución del Capital emitido (M\$ 11.453.665) que se compensó parcialmente con la positiva variación del ítem Pérdidas acumuladas del período (M\$ 5.417.391).

El índice de cobertura de gastos financieros evoluciona de 3,39 veces a 2,87 veces debido principalmente al doble efecto dado por la disminución de los ingresos de actividades ordinarias (M\$ 418.547) e ingresos financieros (M\$ 196.840) y al aumento de los costos financieros (M\$ 384.103).

## Actividad

Entre diciembre de 2011 y diciembre de 2012, los activos totales de la Sociedad disminuyeron en M\$ 8.036.506 debido principalmente a la disminución en M\$ 7.170.342 de los activos corrientes totales y a la disminución en M\$ 866.164 de los activos no corrientes.

Los pagos de peajes son al contado, por lo que no existen saldos en las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas por cobrar registradas bajo el ítem deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes imputan un saldo de M\$ 317.308 y que incluyen principalmente el desfase del MOP en cancelar la factura mensual por el IVA de explotación.

Las razones de inventario no se aplican al análisis, debido a la naturaleza del giro.

## 2.- ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

### Ingresos

La composición de este rubro de acuerdo al criterio establecido en las Notas Nº 18 y Nº 21, al 31 de diciembre, es la siguiente:

Conceptos	Notas	01-01-2012	01-01-2011
		31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Ingresos por servicios de operación (IFRIC 12)	18	3.821.569	4.357.620
Ingresos financieros (IFRIC 12)	21	12.942.383	13.316.283
<b>Total ingresos</b>		<b>16.763.952</b>	<b>17.673.903</b>

## Costos de Explotación

Los costos totales de explotación, agrupados en el ítem otros gastos por naturaleza, aumentaron en M\$ 600.815, debido principalmente a un aumento en las actividades de mantenimiento mayor y rutinario (en 2011 estas actividades se vieron reducidas debido de los trabajos de reconstrucción asociados al terremoto de 2010) y al aumento en el ítem seguros producto de la contratación de un Seguro ante Pérdidas por Paralización.

## Gastos financieros y Reajuste

Los gastos financieros se incrementaron en M\$ 384.103, debido al efecto entre la actualización de la deuda sindicada en UF (Resultados por unidades de reajuste).

## Resultado

El resultado después de impuestos alcanzó M\$ 5.417.391 a diciembre de 2012, disminuyendo con respecto a diciembre de 2011 en un monto de M\$ 963.294 producto de la disminución de los ingresos, aumentos de los costos y beneficio producto de la variación del IPC registrado en el ítem resultados por unidades de reajuste.

## 3.- FACTORES DE RIESGO

### INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

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.

A la fecha la Sociedad no ha utilizado instrumentos de cobertura de tasas, tampoco se ha acogido al mecanismo de seguro de cobertura de ingresos establecido por el MOP, así como tampoco se encuentra acogida al mecanismo de cobertura cambiaria desarrollado por el MOP.

### RIESGO DE CRÉDITO

La Sociedad mantiene un crédito con un sindicato de bancos formado por Banco de Chile y Banco Estado. El monto original del crédito fue de UF 4.634.307,83 del que UF 3.255.380,63 fue emitido a tasa variable en base a TAB en UF y la diferencia UF 1.378.927,20 a tasa fija en UF.

No existen otros riesgos relevantes, tales como: monedas, precio de commodities, descalce de activos, pasivos, ingresos y egresos del período.

### CAPACIDAD DE PAGO

La Sociedad ha generado flujos operacionales netos positivos de caja al 31 de diciembre de 2012, permitiéndole cumplir con todos los compromisos asociados a la operación, mantención y compromisos financieros asociados a los créditos vigentes.

## 4.- ANÁLISIS DE MERCADO

### ANÁLISIS ECONOMICO DE LA ZONA EN QUE SE UBICA LA CONCESION

La región del Bío-Bío en que está inserta la carretera Acceso Norte a Concepción, ha consolidado una red de más de 1.730 kilómetros de rutas pavimentadas, entre las que destacan, el Camino de la Madera, La Ruta 5 Chillán-Collipulli, Ruta de la Araucanía o Costanera y Acceso Norte a Concepción o Autopista del Itata, que conecta directamente a esta ciudad con la carretera Panamericana-Ruta 5.

Las actividades más importantes de la región son la agricultura, el comercio, la industria y los servicios. Estos sectores aportan alrededor del 85% del producto y absorben cerca del 70% del empleo regional.

El sector industrial es la actividad productiva más importante de la región del Bío-Bío con el 37% del PIB regional y 13% del total valor agregado nacional. Esto se explica por la diversificación que ha alcanzado la industria de la zona, que abarca tanto la industria manufacturera como de materias primas, característica que le confiere a la región una gran estabilidad económica. Destaca también, la actividad pesquera, con el 4% de las capturas mundiales, de ahí que sea una de las actividades económicas más dinámicas de la región en los últimos 25 años.

### Oportunidades de desarrollo turístico:

Una oportunidad de inversión es el desarrollo del turismo aventura en el Alto Bío Bío, producto del creciente interés que ha provocado este sector sobre todo a nivel internacional.

Por otro lado, la construcción de infraestructura para el desarrollo inmobiliario, turístico, congresos y eventos, constituye una posibilidad de inversión importante, dado la demanda existente y potencial de este tipo de turismo en la región.

### Aspectos relevantes ocurridos en la zona:

Complejo Forestal Industrial del Itata de Celulosa Arauco y Constitución S.A., proyecto del orden de los US\$ 1.300 millones. En el año 2008 la planta de celulosa inició sus operaciones. Su ubicación se encuentra inserta en la Autopista del Itata, específicamente a 30 km. al oeste de Chillán y 28 km. al sudeste de Coelemu, cercano a la ribera sur del Río Itata.

Concesión "Interconexión Vial Logística Portuaria Concepción", cuyas obras dan continuidad a la Autopista del Itata hasta los puertos de San Vicente y Talcahuano.

Construcción de Autopista Concepción Cabrero, como parte de las obras consideradas para mejorar la conectividad de la región.

## 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 los 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. ocurrido a la fecha.

La Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., posee el derecho a tener el Ingreso Mínimo Garantizado ofrecido por el 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, corresponde 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
<b>Total</b>	<b>1.350.642</b>

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 acrónimo 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 I) 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:

Tipo de moneda	31/12/2012	31/12/2011
	\$	\$
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, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros	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, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27, Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

#### Enmiendas a NIIFs

##### Fecha de aplicación obligatoria

NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	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
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

#### Nuevas Interpretaciones

##### Fecha de aplicación obligatoria

CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	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 tráficos 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	31/12/12	31/12/11
		(M\$)	(M\$)
Bancos (1)	CLP	2.205	2.205
Fondos Fijos (2)	CLP	400	300
<b>Totales</b>		<b>2.605</b>	<b>2.505</b>

## 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.

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Depósitos a plazo (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
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>2.272.670</b>	<b>9.417.222</b>

#### 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	Mone-da Origen	Vencimiento		Total corriente al 30/09/2012
				hasta 90 días	90 días a 1 año	
				(M\$)	(M\$)	(M\$)
Security	Chile		\$CH	598.830	-	598.830
Corpbanca	Chile		\$CH	627.426	-	977.002
Santander	Chile		\$CH	277.859	-	277.859
<b>Total otros Activos Financieros Corrientes DPF</b>				<b>1.853.691</b>	<b>-</b>	<b>1.853.691</b>

Al 31 de diciembre de 2011:

Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda	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			7.735.901	964.053	8.699.954

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 (M\$)
			hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	
Banchile	Chile	\$	122.043	-	122.043
Total otros Activos Financieros Corrientes Pactos			122.043	-	122.043

Al 31 de diciembre de 2011:

Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 31/12/2011 (M\$)
			hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	
Banchile	Chile	\$	349.361	-	349.361
Total otros Activos Financieros Corrientes Pactos					

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 (M\$)
			hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	
Banchile	Chile	\$	70.443	-	70.443
Total otros Activos Financieros Corrientes Fondos Mutuos			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:

	31/12/12			31/12/11		
	Valor Bruto	Provisión Incobrables	Valor Neto	Valor Bruto	Provisión Incobrables	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por Cobrar MOP - IVA 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:

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(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:

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Cuenta por cobrar MOP IFRIC 12 (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:

	31/12/12	31/12/11
	M\$	M\$
Saldo Inicial	117.576.356	115.756.236
Ingresos de operación (+)	-	-
Intereses por cobrar (+)	12.942.383	13.316.283
Pagos acuerdo concesión (-)	(12.790.714)	(11.496.163)
<b>Saldo Final</b>	<b>117.728.025</b>	<b>117.576.356</b>

## 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	CORRIENTES		NO CORRIENTES	
	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11
	(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
<b>Total</b>	<b>117.166</b>	<b>86.907</b>	<b>661.130</b>	<b>1.659.900</b>

(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:

	31/12/12	31/12/11
	(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
<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>47.646</b>	<b>67.417</b>
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
<b>Propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b>110.956</b>	<b>129.050</b>
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
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>63.310</b>	<b>61.633</b>

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 01/01/2012	Adiciones	Bajas	Gastos por depreciación	Otras disminuciones (bajas)	Saldo final 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
<b>Totales</b>	<b>67,417</b>	<b>5,525</b>	<b>-</b>	<b>(21,861)</b>	<b>(3,435)</b>	<b>47,646</b>

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 final 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
<b>Totales</b>	<b>65.741</b>	<b>28.553</b>	<b>(15.385)</b>	<b>(11.492)</b>	<b>-</b>	<b>67.417</b>

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).

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Gastos por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	(1.436.960)	(870.972)
<b>Total gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>(1.436,960)</b>	<b>(870.972)</b>

c) Reconciliación de tasa efectiva:

	31/12/12		31/12/11	
	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 pérdida de arrastre	806.336	(161.267)	-	-
Diferencia partidas de diferidos ajustadas	(58.101)	11.620	-	-
Ajuste por diferencia de tasa	405.083	(81.017)	-	-
<b>Impuesto a la renta según tasa efectiva</b>	<b>7.184.801</b>	<b>(1.436.960)</b>	<b>5.123.364</b>	<b>(870.972)</b>

d) Detalle de impuestos diferidos:

	31/12/12	31/12/11
	(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 entre activo fijo en concesión (IFRIC 12)	(9.303.436)	(6.989.049)
<b>Total Impuestos Diferido</b>	<b>(1.754.435)</b>	<b>(327.477)</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>6.799.351</b>	<b>7.287.210</b>	<b>87.277.345</b>	<b>90.386.931</b>

(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 Nominal	Efectiva	Tipo Moneda	Total	Vencimiento	
						Hasta 90 días	Más de 90 días
						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
<b>Total</b>					<b>6.799.351</b>	<b>4.172.578</b>	<b>2.626.773</b>
<b>Monto de capital adeudado</b>					<b>5.301.126</b>		

Al 31 de diciembre de 2011:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas Nominal	Efectiva	Tipo Moneda U.F.	Total	Vencimiento	
						Hasta 90 días	Más de 90 días
						M\$	M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,35%	0,35%	UF	732	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
<b>Total</b>					<b>7.287.210</b>	<b>4.746.677</b>	<b>2.540.533</b>
<b>Monto Capital Adeudado</b>					<b>5.736.971</b>		

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 promedio	
									Nominal	Efectiva
									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%
<b>Subtotal</b>			<b>17.117.402</b>	<b>12.925.226</b>	<b>34.699.940</b>	<b>43.662.687</b>		<b>108.405.255</b>		
<b>Intereses diferidos</b>			<b>(6.394.807)</b>	<b>(3.812.739)</b>	<b>(7.232.572)</b>	<b>(3.687.792)</b>		<b>(21.127.910)</b>		
<b>Deuda Neta</b>			<b>10.722.595</b>	<b>9.112.487</b>	<b>27.467.368</b>	<b>39.974.895</b>		<b>87.277.345</b>		

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 promedio	
									Nominal	Efectiva
									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%
<b>Subtotal a valores no descontados</b>			<b>9.657.222</b>	<b>10.710.760</b>	<b>25.271.873</b>	<b>69.827.814</b>		<b>115.467.669</b>		
<b>Intereses no devengados</b>			<b>(4.518.942)</b>	<b>(4.264.399)</b>	<b>(7.345.892)</b>	<b>(8.951.505)</b>		<b>(25.080.738)</b>		
<b>Deuda Neta</b>			<b>5.138.280</b>	<b>6.446.361</b>	<b>17.925.981</b>	<b>60.876.309</b>		<b>90.386.931</b>		

### 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:

	31/12/12	31/12/11
	(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
<b>Total</b>	<b>623.485</b>	<b>490.253</b>

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

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Provisión de vacaciones	8.546	8.627
Otras provisiones	20.959	7.691
Provisión deducible seguros (1)	399.713	390.146
<b>Total</b>	<b>429.218</b>	<b>406.464</b>

(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:

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Provisión desvinculación por termino de Concesión (1)	78.676	70.943
<b>Total</b>	<b>78.676</b>	<b>70.943</b>

(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	12/31/12	12/31/11	01/01/11
						M\$	M\$	M\$
Global Vía Infraestructuras S.A.	59.139.570-K	Chile	Accionista Minoritario	Cuenta por Cobrar	CLP	124	-	-
<b>Total</b>						<b>124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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	12/31/12	12/31/11
						M\$	M\$
Global Vía Infraestructuras S.A.	59.139.570-K	Chile	Accionista Minoritario	Disminución de capital	CLP	601	477
<b>Total</b>						<b>601</b>	<b>477</b>

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 de transacciones entre entidades relacionadas, es el siguiente:

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	12/31/12		12/31/11	
					Monto	Efectos en Resultados (Cargos/ Abono)	Monto	Efectos en Resultados (Cargos/ Abono)
					M\$	M\$	M\$	M\$
Global Vía Infraestructuras S.A	59.139.570-K	España	Matriz indirecta	Pago de Préstamos no documentados	-	-	(465)	-
				Disminución de Capital	-	-	345	-
Global Vía Inversiones S.A	59.173.300-1	Chile	Accionista Minoritario	Disminución de Capital	121	-	-	-
Chilena de Global Vía S.A	76.024.563-1	Chile	Accionista Mayoritario	Disminución de Capital	11,473,544	-	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 inusuales 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:

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Retenciones Previsionales	3.170	3.048
Abonos de peajes por utilizar	119.274	90.081
<b>Total</b>	<b>122.444</b>	<b>93.129</b>

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

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Autorización y man- tención de accesos diferidos (1)	190.174	209.159
<b>Total</b>	<b>190.174</b>	<b>209.159</b>

(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:

Serie Única	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Capital Sucrito	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

Serie Única	31/12/12	31/12/11	01/01/11
	(M\$)	(M\$)	M\$
N° Acciones Suscritas	94.342	94.342	94.342
N° Acciones Pagadas	94.342	94.342	94.342
N° Acciones con derecho a voto	94.342	94.342	94.342

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

### 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	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Ingresos por servicios de operación	3.821.569	4.357.620
Otros ingresos ordinarios	-	76.523
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>3.821.569</b>	<b>4.434.143</b>

## 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:

	31/12/12	31/12/11
Conceptos	(M\$)	(M\$)
Operación carretera	201.391	233.218
Operación 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
Asesorías técnicas de explotación	32.647	38.627
Seguros	439.587	307.393
Pagos al M.O.P.	46.894	45.077
Asesorías legales	16.643	19.060
Asesorías generales	681.205	637.832
Administración	84.701	142.421
Castigo cliente	90.768	-
<b>Total otros gastos por naturaleza</b>	<b>3.356.591</b>	<b>2.755.314</b>

## 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:

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Remuneraciones	169.898	152.871
Otros beneficios del personal	8.540	8.636
<b>Total gastos por beneficio a los empleados</b>	<b>175.846</b>	<b>161.507</b>

## 21. INGRESOS FINANCIEROS

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

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Intereses por activo financiero (IFRIC 12)	12.942.383	13.316.283
Otros ingresos inversiones en renta Fija	601.042	423.982
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>13.543.425</b>	<b>13.740.265</b>

## 22. COSTOS FINANCIEROS

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

	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Intereses Crédito Sindicado	4.792.887	4.394.330
Comisiones y Otros Gastos Financieros	94.594	109.048
<b>Total Costos financieros</b>	<b>4.887.481</b>	<b>4.503.378</b>

## 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:

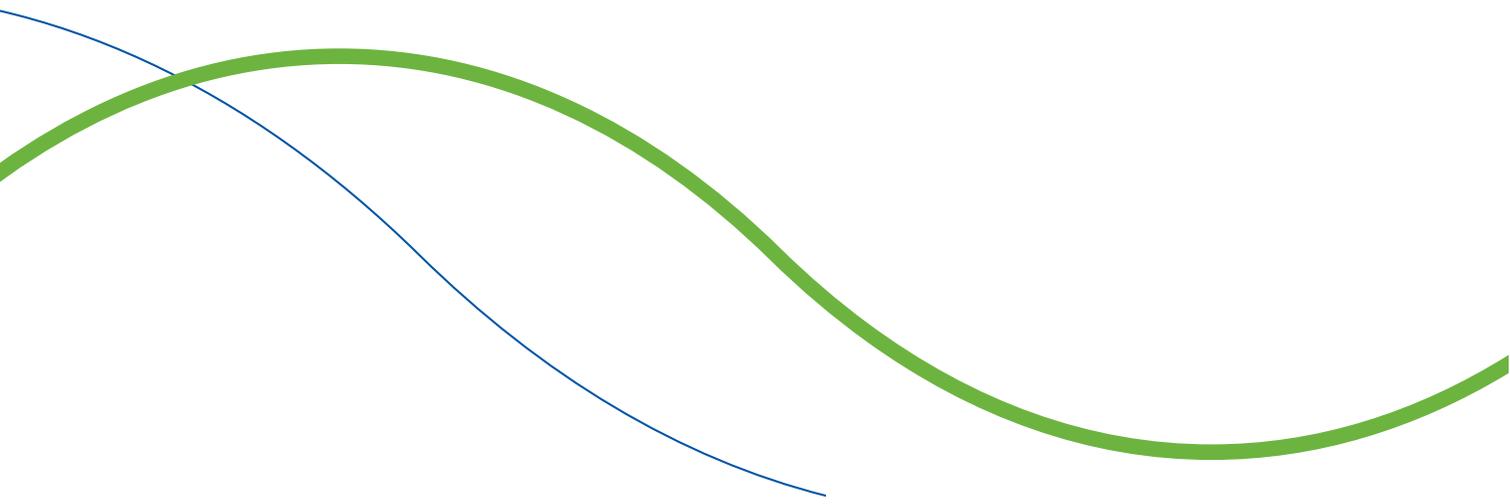
	31/12/12	31/12/11
	(M\$)	(M\$)
Conceptos		
Ingresos por peajes Agua Amarilla	14.130.635	11.391.105
Ingresos por peajes Rafael	1.396.715	909.816
Ingresos por peajes Nueva Aldea	1.185.624	1.039.610
Autorización de Accesos	12.822	14.360
Ingresos por sobredimensionados	13.966	26.408
Excedentes de recaudación	3.615	2.607
<b>Total recaudación de peajes</b>	<b>16.743.377</b>	<b>13.383.906</b>

## 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:

Emisor	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	12/04/12	16/06/13
<b>Total BANCO BBVA</b>					<b>34.996.270</b>		
LUIS LEANDRO MONDACA MOLINA	10.504.930-7	BANCO BCI	93801	\$	1.000.000	09/10/12	09/01/13
OSCAR OMAR SAEZ VALLEJOS	9.525.457-8	BANCO BCI	99292	\$	439.047	14/06/12	14/01/13
HOMITEC INGENIERIA Y CONSTRUCCIÓN LTDA.	77.133.460-1	BANCO BCI	79927	\$	2.000.000	29/10/12	30/01/13
LUIS LEANDRO MONDACA MOLINA	10.504.930-7	BANCO BCI	93802	\$	4.500.000	09/10/12	31/01/13
SOC. COMERCIAL RIQUELME Y COMPAÑÍA LTDA.	76.169.030-2	BANCO BCI	123255	\$	2.000.000	11/09/12	27/02/13
EMPRESA CONSTRUCTORA DE OBRAS VIALES LTDA.	77.580.000-3	BANCO BCI	450030	\$	49.383.982	19/12/12	19/03/13
ROSA SILVA FUENTEALBA	8.675.708-7	BANCO BCI	103699	\$	1.078.000	29/10/12	29/03/13
OSCAR OMAR SAEZ VALLEJOS	9.525.457-8	BANCO BCI	115749	\$	3.000.000	31/08/12	30/09/13
<b>Total BANCO BCI</b>					<b>63.401.029</b>		
CONSTRUCTORA ASFALCURA S.A.	76.298.660-4	BANCO DE CHILE	003223-5	\$	11.589.489	05/03/12	02/05/13
GUNCKEL INGENIERIA Y CÍA LTDA.	77.670.900-k	BANCO DE CHILE	369141-0	\$	2.271.500	04/12/12	04/06/13
C.S COMUNICACION & SYSTEMES CHILE	96.917.540-1	BANCO DE CHILE	004096-1	\$	2.584.575	14/08/12	02/09/13
<b>Total BANCO DE CHILE</b>					<b>16.445.564</b>		
EULEN CHILE S.A.	96.937.270-3	BANCO ITAÚ	96672	UF	5.000	13/11/12	31/08/14
<b>Total BANCO ITAÚ</b>					<b>5.000</b>		
OSCAR OMAR SAEZ VALLEJOS	9.525.457-8	BANCO SANTANDER	145179	\$	684.984	22/03/12	23/03/13
INGENIERIA SEGURIDAD Y PUBLICIDAD VIAL LTDA.	76.022.666-1	BANCO SANTANDER	88269	\$	3.882.615	10/02/12	30/04/13
MANTENIMIENTO VIAL LTDA.	76.038.520-4	BANCO SANTANDER	2	\$	2.475.000	12/03/12	12/06/13
ALVARO ANDRES ALVIAL ARREPOL	12.381.200-K	BANCO SANTANDER	38496	\$	1.150.000	31/08/12	31/08/13
<b>Total BANCO SANTANDER</b>					<b>8.192.599</b>		
EMPRESA CONSTRUCTORA DE OBRAS VIALES LTDA.	77.580.000-3	BANCO SCOTIABANK	122871	\$	2.000.000	27/12/12	04/04/13
<b>Total BANCO SCOTIABANK</b>					<b>2.000.000</b>		
ROBERTO J. CARRILLO NEUMANN ING Y CONSTR. E.I.R.L.	76.015.215-3	BANCO SECURITY	337299	\$	20.785.998	11/07/12	15/04/13
<b>Total BANCO SECURITY</b>					<b>20.785.998</b>		
<b>Total general</b>					<b>145.826.460</b>		

# MEMORIA ANUAL 2012



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

*Dirección Casa Matriz / Headquarters Address*

Rosario Norte Nº 100, oficinas 902 - 904,  
Comuna de Las Condes, Santiago.  
Teléfono: (56-2) 2565 9000  
Fax: (56-2) 429 8010

[info@scadi.cl](mailto:info@scadi.cl)