



# MEMORIA ANUAL 2010







# ÍNDICE

<b>1. Carta del Presidente</b>	<b>4</b>
<b>2. Nuestra Sociedad</b>	<b>6</b>
2.1 Identificación de la Sociedad	7
2.2 Antecedentes de la Concesión	8
2.3 Antecedentes Legales	9
2.4 Propiedad y Control	10
<b>3. Gobierno Corporativo</b>	<b>12</b>
3.1 Directorio	13
3.2 Administración y Personal	
<b>4. Nuestra Empresa</b>	<b>18</b>
4.1 Actividad y Negocios de la Sociedad	19
4.2 Factores de Riesgo	21
4.3 Políticas de Inversión y Financiamiento	22
4.4 Otros Antecedentes	23
4.5 Hechos Relevantes	24
4.6 Hechos Posteriores	25
<b>5. Estados Financieros</b>	<b>26</b>
<b>6. Declaración de Responsabilidad</b>	<b>83</b>



# Carta del Presidente

Señores Accionistas,

Tengo el agrado de presentar a ustedes la Memoria Anual y los Estados Financieros auditados de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. correspondientes al ejercicio 2010.

Como fue de vuestro conocimiento, el día 27 de febrero de 2010, Chile sufrió uno de los peores terremotos de la Historia que también afectó a nuestra empresa. El impacto económico en el país por tal sismo superó los 30 billones de dólares y Autopista del Itata no estuvo ajena a éste. Parte de las estructuras, taludes y pavimentos del Acceso Norte a Concepción, resultaron con daños de diversa consideración. Pese a esto y a estar situada en el área cercana al epicentro, la conectividad de la carretera no se vio interrumpida en momento alguno, gracias principalmente al comprometido trabajo de nuestro personal de emergencias, el cual señaló y realizó otras labores requeridas para enfrentar la contingencia. No obstante, los flujos no pudieron normalizarse inmediatamente por los graves daños en ciudades y carreteras aledañas, y por medidas de restricción adoptadas por las Autoridades bajo la vigencia del estado de excepción constitucional decretado en la Región. En la actualidad se están finalizando los trabajos de reconstrucción o reparación que se han llevado adelante en coordinación con el Ministerio de Obras Públicas, así como las gestiones asociadas a la liquidación del siniestro por aplicación de la Póliza de Seguro de Catástrofe mantenida por la Sociedad.

Otro aspecto destacable es que, no obstante el terremoto, durante el año 2010 se produjo un incremento en los flujos vehiculares del 7,5%, respecto de aquellos registrados en el 2009.

Debido a la etapa que vive el proyecto y al compromiso que han demostrado los accionistas de la Sociedad, los bancos participantes del Crédito Sindicado, en el año 2010 flexibilizaron algunos covenants, permitiendo realizar determinadas operaciones para liberar reservas por UF545.000.

Finalmente, quisiera agradecer el apoyo y confianza otorgada al Directorio, así como la labor de nuestros colaboradores y empleados, sin los cuales este proyecto no sería posible.

Les saluda muy atentamente,

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



# Nuestra Sociedad

# 2.1

## IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

### Razón Social

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

### Objeto de la Sociedad

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

### Rut

96.751.030-0

### Tipo de Sociedad

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

### Audidores Externos

Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

### Domicilio Legal

Santiago de Chile.

### Dirección

Avda. Vitacura 2771, oficina 402. Las Condes, Santiago.

### Teléfonos y Faxes

Santiago  
Teléfono: (56-2) 429 8000  
Fax: (56-2) 429 8010

Concepción  
Teléfono: (41) 286 1286  
Fax: (41) 286 1290

### Página Web

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

### Correo Electrónico

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



## 2.2

# ANTECEDENTES DE LA CONCESIÓN

### 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.

### Obra: Acceso Norte a 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.

### 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.

### 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.

- 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.

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

- 7 de enero 2005:  
Firma Convenio Complementario N°1.

### Puesta en Servicio:

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

## 2.3

# ANTECEDENTES LEGALES

### 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.





# 2.4 PROPIEDAD Y CONTROL

## Propiedad y Control

El capital inicial de la Sociedad fue de \$8 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 2010 el capital, íntegramente suscrito y pagado, asciende a M\$ 61.372.166 pesos 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 Sociedad de Inversiones Global Vía Chile Limitada, RUT N° 76.025.591-2, sociedad constituida en Chile, con

15.724.914 acciones que representan el 99,998% de su propiedad. A su vez, Sociedad de Inversiones Global Vía Chile Limitada es controlada por Global Vía Infraestructuras Chile S.A., constituida en Chile, RUT N° 76.024.565-8 con un 99% de los derechos sociales en la anterior. Global Vía Infraestructuras Chile S.A. es controlada por Global Vía Infraestructuras S.A., RUT N° 59.139.570-K, 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 Global Vía Infraestructuras S.A., antes citada.

A su vez, los accionistas de Global Vía Infraestructuras S.A. son: (i) FCC 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 FCC 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%.

## Cambio de accionistas

Durante el ejercicio 2010, no se produjeron transferencias de acciones de la Sociedad.

Accionistas	Acciones Suscritas y Pagadas	% Participación
Chilena de Global Vía S.A. RUT 76.024.563-1	94.341	99,999%
Global Vía Infraestructuras S.A. RUT 59.139.570-K	1	0,001%



3.



Gobierno  
Corporativo

# 3.1

## DIRECTORIO

### PRESIDENTE

#### 1. Pablo Anguita Mackay

Ingeniero Civil  
Universidad de Chile  
MBA ESADE  
RUT 11.625.567-7

Nota: A partir del 1º de enero de 2011,  
según lo informado por Hecho Esencial de 21  
de Diciembre de 2010.

### DIRECTORES SUPLENTE

### DIRECTORES TITULARES

#### 2. Luis Sánchez Salmerón

Licenciado en Ciencias Económicas  
Universidad Complutense de Madrid  
MBA IESE  
Sin Rut / Extranjero

#### 3. Álvaro Rezola Sáenz de Heredia

Licenciado en Ciencias Económicas y  
Empresariales.  
ICADE. Universidad Pontificia de  
Comillas.  
RUT N°48.120.101-2

#### Carmen Rubio Laporta

Licenciada en Derecho.  
Universidad Complutense de Madrid.  
Sin Rut / Extranjero

#### 4. Pedro García Crespo

Ingeniero de Caminos.  
Universidad Politécnica de Madrid.  
Sin Rut / Extranjero

#### Ruth Abad López

Ingeniero de Caminos.  
Universidad Politécnica de Madrid.  
Sin Rut / Extranjero

#### 5. Leticia Buendía Esteva

Licenciado en Ciencias Económicas.  
Universidad de Granada.  
Sin Rut / Extranjero



# 3.2 ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

## Gerente General

**Miguel Luis García Estrada.**  
Ingeniero Superior Industrial.  
Universidad Politécnica de Madrid  
Rut N° 48.119.077-0

Nota: A partir del 1° de enero de 2011,  
según lo informado por Hecho Esencial de 21  
de Diciembre de 2010.

## Gerente de Administración y Finanzas

**Aquiles Vargas Fuenzalida**  
Ingeniero Comercial  
Universidad Pedro de Valdivia  
MBA Finanzas  
Universidad Gabriela Mistral  
RUT: 11.529.987-5

## Fiscal

**Claudio Barros Castelblanco**  
Abogado  
Universidad de Los Andes  
Máster en Derecho de la Empresa  
Universidad de Los Andes  
RUT: 11.834.005-1

## Gerente de Ingeniería y Nuevos Proyectos

**Alejandro Bennewitz Martínez**  
Ingeniero Civil  
Universidad de Chile  
Máster en Administración de Empresas  
Pontificia Universidad Católica de Chile  
Máster en Gestión de Infraestructuras y Servicios Públicos  
CICCP & Politécnica de Madrid  
RUT: 9.904.763-1

## Gerente de Explotación

**Moisés Vargas Eyzaguirre**  
Ingeniero Civil  
Universidad de Concepción  
Master of Business Administration  
Universidad del Desarrollo  
RUT: 9.996.587-8



## Organización

En el siguiente organigrama se describe la organización de la Sociedad durante el ejercicio 2010:



## Personal

Al 31 de diciembre de 2010, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. cuenta con 16 empleados.

Gerentes y Ejecutivos Principales	2
Profesionales y Técnicos	10
Trabajadores	4

## Remuneraciones a Ejecutivos

En total las remuneraciones pagadas a los ejecutivos (incluye a gerentes y subgerentes) de La Sociedad en el año 2010 ascendieron a \$154.667.521 pesos. Dentro de este monto se han incluido bonos al personal pactados en los contratos de trabajo.

La Sociedad no cuenta con planes de incentivos.

Durante el ejercicio 2010, por concepto de indemnizaciones por años de servicio a gerentes y ejecutivos principales en caso de término de relación laboral con la Sociedad, se pagó un total de \$108.086.180.



## Remuneraciones del Directorio

Durante los ejercicios 2009 y 2010, la Sociedad no pagó remuneración a los Directores por sus funciones, ni por empleos distintos del ejercicio de su cargo u otro estipendio, con la sola excepción del pago de ciertos gastos de viaje, traslado y hospedaje con relación a las funciones del directorio, según el siguiente detalle:

### Año 2009

Concepto	Monto Histórico (Miles de Pesos)	IPC	Monto Actualizado (Miles de Pesos)
Consumo directores	350	1,025	359
Pasajes Pedro García	225	1,025	231
<b>TOTAL</b>	<b>575</b>		<b>590</b>

### Año 2010

Concepto	Monto Histórico (Miles de Pesos)
Pasajes Miguel García	276
Pasajes Pedro García	360
<b>TOTAL</b>	<b>636</b>

### Gastos en Asesoría del Directorio

En el ejercicio 2009 y 2010 no hubo gastos en asesoría del directorio.

## Audidores Externos

Los estados financieros individuales de la Sociedad, fueron examinados por la firma de auditores externos Deloitte, quienes emitieron su dictamen con fecha 24 de febrero de 2011, 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 2011.





Nuestra  
Empresa

# 4.1

## ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

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, Norte 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.

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.

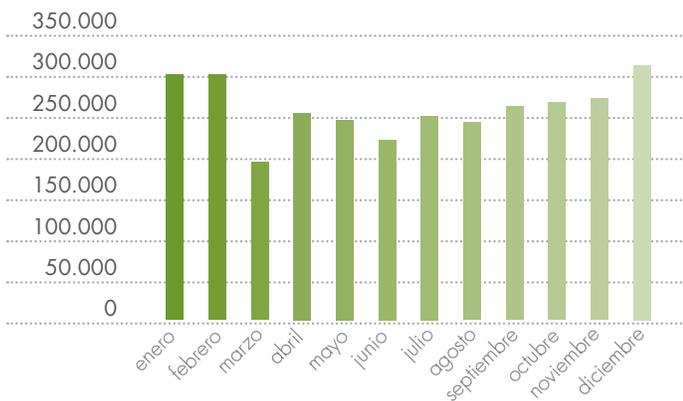
El contrato de concesión se encuentra en su Etapa de Explotación desde el 22 de julio de 1998 y se extiende hasta el término de la concesión, lo que ocurrirá en abril del año 2023. En la presente Etapa de Explotación, las actividades de la Sociedad se circunscriben a las labores de mantenimiento, conservación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



## Tráfico

Durante el ejercicio de enero a diciembre de 2010 se contabilizaron 3.059.233 vehículos, lo que significó un incremento del 7,1% respecto al mismo período del año 2009.

### Año 2010 (Cifras en M\$)



## Peajes

Con relación a los ingresos por peajes en el período que se reporta se recaudaron M\$ 13.483.644.

## 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.
- Mantenimiento de instalaciones y jardines, además de los sistemas de peaje y pesaje.
- Conservación de pavimentos y estructuras.
- Reparación y limpieza de 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.

## Efectos del terremoto de 27 de febrero de 2010

Durante el año 2010, las obras de la Concesión Acceso Norte a Concepción, se vieron afectadas por diversos daños principalmente en terraplenes y pavimentos, a causa del fuerte terremoto de 27 de febrero de dicho año que sufrió la zona centro-sur del país.

No obstante lo anterior y en contraste con otras carreteras cernadas que resultaron cortadas, tal sismo no suspendió la conectividad por la vía, ni las operaciones de la Sociedad, la cual enfrentó la emergencia conforme a los procedimientos establecidos e inició las reparaciones correspondientes en coordinación con el Ministerio de Obras Públicas y los liquidadores asignados para el siniestro según la Póliza de Seguro por Catástrofe mantenida por la Sociedad.

Al 31 de Diciembre de 2010, se observa que la mayoría de las reparaciones de los daños ocasionados por el terremoto se encuentran concluidas o con un importante grado de avance.



## 4.2 FACTORES DE RIESGO

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 del 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.

# 4.3

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

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 Santander, con los cuales se contrató el crédito para el financiamiento parcial de la construcción de las obras 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.



# 4.4

## OTROS ANTECEDENTES

### Filiales y coligadas

Al 31 de diciembre de 2010, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no cuenta con filiales y coligadas o inversiones en otras sociedades.

### Utilidad distribuible

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad Concesionaria de Autopista del Itata S.A. no posee utilidades distribuibles.

### Política de dividendos

Durante el año 2010, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no acordó reparto de dividendos.

### Comentarios y proposiciones de accionistas

Al 31 de diciembre de 2010, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no cuenta con comentarios y proposiciones de accionistas.

### Transacción de acciones

En el período que se informa, no se efectuaron transacciones de acciones de la Sociedad por parte de alguna de las personas indicadas en el inciso primero del artículo 12 de la Ley No. 18.045 sobre Mercado de Valores. Tampoco se registró ningún otro tipo de transacciones de acciones durante el año 2010.

### 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 35, 37, 39 y 42.
- Autopista del Itata: clases 35, 37, 39, 41 y 42.
- Carretera del Itata: clases 35 y 37

### Patentes

La Concesionaria no cuenta con patentes registradas.



# 4.5 HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 2 de marzo de 2010, se envió a la Superintendencia de Valores y Seguros la siguiente comunicación:

En cumplimiento de lo indicado en vuestro Oficio Circular de la referencia, podemos informar que Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. actualmente se encuentra en continuidad de sus operaciones, manteniéndose en términos generales la conectividad por la troncal y accesos o conexiones de concesión de su cargo, "Acceso Norte a Concepción". No obstante lo cual, el sismo del 27 de febrero del año en curso, igualmente ha ocasionado diversas dificultades y problemas en actividades que requieren de energía eléctrica y telecomunicaciones que se espera normalizar una vez que esos servicios públicos sean reanudados por las respectivas compañías proveedoras. Asimismo, el sismo produjo ciertos daños a la infraestructura y equipamiento de la citada ruta, los cuales están siendo catastrados y evaluados.

Por otra parte, existen seguros contratados según las cuantías, coberturas y demás condiciones establecidas por el Ministerio de Obras Públicas en el respectivo contrato de concesión.

- Con fecha 5 de marzo de 2010, se envió a la Superintendencia de Valores y Seguros el siguiente hecho esencial:

En sesión de directorio de fecha de 5 de marzo de 2010, se convocó a junta extraordinaria de accionistas para el día 19 de marzo de 2010, a las 9:00 horas, en Avenida

Vitacura N° 2771, oficina 402, Las Condes, Santiago, con el objeto que los accionistas conozcan y se pronuncien acerca de reducir el capital de la Sociedad por hasta el equivalente a UF 550.000.-, y de la reforma de los estatutos en todos los aspectos necesarios para tal reducción.

- El 23 de marzo de 2010, se envió a la Superintendencia de Valores y Seguros el siguiente hecho esencial:

En virtud de lo establecido en el artículo 9 e inciso segundo del artículo 10 de la ley N° 18.045, y Norma de Carácter General N° 30, de 10 de noviembre de 1989, modificada por Norma de Carácter General N° 210 de 15 de enero de 2008, ambas de la Superintendencia de Valores y Seguros, por la presente informo a Uds. El siguiente "Hecho Esencial" relativo a Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. (la Sociedad):

Con fecha 19 de marzo de 2010, a las 9:00 horas se llevó a efecto la Junta General Extraordinaria de Accionistas, la cual acordó reformar los Estatutos de la Sociedad reduciendo su capital social de la cantidad de \$ 72.960.753.903.-, según anterior reforma de estatutos de 3 de septiembre de 2009 considerando la revalorización legal del artículo 10 de la Ley N° 18.046 al 31 de diciembre de 2008, dividido en 94.342 acciones, de una serie, sin valor nominal, a la cantidad de \$ 61.259.820.353.-, dividido en las mismas 94.342 acciones nominativas, sin valor nominal. En consecuencia, dicha reducción de capital acordada es por un importe de \$ 11.430.933.550.- equivalente a 545.000.- Unidades de Fomento al 19 de marzo de 2010.

- Con fecha 15 de abril de 2010, se envió a la Superintendencia de Valores y Seguros el siguiente hecho:

En su sesión de 14 de abril de 2010, el Directorio de la Sociedad convocó a Junta General Ordinaria de Accionistas de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., para el día 30 de abril de 2010, a partir de las 10:00 horas, a celebrarse en Avenida Vitacura N° 2.771, oficina 402, comuna de las Condes, Santiago. La citada junta tendrá por objeto conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:

- (i) Aprobación o rechazo de la Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de Auditores Externos correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2009.
  - (ii) Designación de Auditores Externos.
  - (iii) Determinación del periódico en el que se publicarán avisos de citación y publicaciones sociales.
  - (iv) Informe sobre operaciones relacionadas según la Ley sobre Sociedades Anónimas.
  - (v) Otras materias de interés social y de competencia de la Junta.
- Con fecha 4 de mayo de 2010, se envió a la Superintendencia de Valores y Seguros el siguiente hecho esencial:

En virtud de lo establecido en el artículo 9 e inciso segundo del artículo 10 de la ley N° 18.045, y Norma de Carácter General N° 284, de 10 de marzo de 2010, de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informa el siguiente "Hecho Esencial" relativo a Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. (la Sociedad):

En Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 30 de abril de 2010, se adoptaron los siguientes acuerdos:

- (i) Se aprobó el Balance General, demás Estados Financieros, Memoria Anual e Informe de los Auditores

Externos para el ejercicio 2009.

- (ii) Se designó como auditores externos para la Sociedad en el ejercicio 2010 a la empresa de auditoría externa "Deloitte".
  - (iii) Se aprobó que las publicaciones 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 determinó que no se repartirán dividendos habida consideración de la política de dividendos existentes, y de las pérdidas acumuladas.
- Con fecha 4 de mayo de 2010 se realizó la publicación de la reducción de capital por un importe equivalente a 545.000.- Unidades de Fomento, informado a la Superintendencia de Valores y Seguros el 23 de marzo de 2010 como Hecho Esencial.
  - El 21 de diciembre de 2010, se envió a la Superintendencia de Valores y Seguros el siguiente hecho:

En virtud de lo establecido en el artículo 9 e inciso segundo del artículo 10 de la ley N° 18.045, y Norma de Carácter General N° 284, de 10 de marzo de 2010, de la Superintendencia de Valores y Seguros, se informa el siguiente "Hecho Esencial" relativo a Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. (la Sociedad):

- (i) Con fecha 21 de diciembre de 2010, don José Luis García Recio renunció al cargo de director suplente de la Sociedad.
- (ii) Con fecha 21 de diciembre de 2010, don Diego Mencerreyes Goyoaga renunció al cargo de director suplente de la Sociedad.
- (iii) A partir del día 1° de enero de 2011, se hará efectiva renuncia presentada por don Pablo Anguita Mackay al cargo de Gerente General de la Sociedad.
- (iv) A partir del 1° de enero de 2011, se hará efectiva



la renuncia presentada por don Miguel Luis García Estrada al cargo de Presidente y director titular de la Sociedad, así como la renuncia de su suplente don Fernando del Campo García.

- (v) Habida consideración de las renunciaciones indicadas en el punto (iv) precedente, de conformidad al artículo 32 de la Ley de Sociedades Anónimas, se designó, a partir del 1° de enero de 2011, como director de la Sociedad y Presidente del Directorio a don Pablo Anguita Mackay.
- (vi) Se designa como Gerente General de la Sociedad, a partir del 1° de enero de 2011, a don Miguel Luis García Estrada.

## 4.4

# HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros del ejercicio, 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.



5



# Estados Financieros

## BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009 (EN MILES DE PESOS)

	2010 M\$	2009 M\$
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Total Activos Circulantes</b>	<b>5.585.492</b>	<b>11.314.090</b>
Disponibles	500	525
Deudores varios (neto)	1.384.040	849.434
Dctos. y cuentas por cobrar empresas relacionadas	121	-
Impuestos por recuperar	888	829
Gastos pagados por anticipado	42.342	49.708
Impuestos diferidos	92.017	14.423
Otros activos circulantes	4.065.584	10.399.171
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>109.600.257</b>	<b>115.189.026</b>
Construcciones y obras de infraestructura	160.801.140	160.798.152
Maquinarias y equipos	123.110	109.003
Otros activos fijos	8.425	8.426
Depreciación (menos)	(51.332.418)	(45.726.555)
<b>Total Otros Activos</b>	<b>5.871.132</b>	<b>8.922.115</b>
Deudores de largo plazo	-	-
Intangibles	13.301	11.384
Amortización Intangibles	(11.255)	(10.509)
Otros	5.869.086	8.921.240
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>121.056.881</b>	<b>135.425.231</b>



## BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009 (EN MILES DE PESOS)

	2010 M\$	2009 M\$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>7.115.424</b>	<b>6.464.877</b>
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	363	357
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo-porción corto plazo	6.311.980	6.069.807
Cuentas por pagar	222.548	206.215
Acreedores varios	4.933	4.584
Dctos. y ctas. por pagar emp. relacionadas	133	12
Provisiones	401.172	65.444
Retenciones	98.555	80.241
Impuesto a la renta	1.109	1.564
Ingresos percibidos por adelantado	74.631	36.653
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>	<b>69.057.758</b>	<b>74.318.553</b>
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	64.399.944	69.660.009
Acreedores varios largo plazo	1.220	4.380
Provisiones largo plazo	3.791.301	3.832.725
Impuesto diferido	616.810	552.335
Otros pasivos a largo plazo	248.483	269.104
<b>Total Patrimonio</b>	<b>44.883.699</b>	<b>54.641.801</b>
Capital pagado	61.372.166	73.031.717
Pérdidas acumuladas (menos)	(18.389.917)	(20.563.399)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.901.450	2.173.483
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>121.056.881</b>	<b>135.425.231</b>

## ESTADOS DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009 (EN MILES DE PESOS)

	2010 M\$	2009 M\$
Resultado de explotación	5.314.653	5.195.075
Margen de explotación	5.904.353	5.885.746
Ingresos de explotación	13.528.126	13.445.962
Costos de explotación (menos)	(7.623.773)	(7.560.216)
Gastos de administración y ventas (menos)	(589.700)	(690.671)
Resultado fuera de explotación	(3.413.185)	(3.019.086)
Ingresos financieros	180.371	457.105
Otros ingresos fuera de la explotación	129.747	23.029
Gastos financieros (menos)	(3.214.561)	(3.803.644)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(379.785)	(101.748)
Corrección monetaria	(128.957)	406.172
Diferencias de cambio	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta e ítems extraordinarios	1.901.468	2.175.989
Impuesto a la renta	(18)	(2.506)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>1.901.450</b>	<b>2.173.483</b>



## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009 (EN MILES DE PESOS)

	2010 M\$	2009 M\$
<b>FLUJO NETO POR OPERACIÓN</b>	<b>8.256.607</b>	<b>6.412.084</b>
Recaudación de deudores por venta	13.553.682	13.354.587
Otros ingresos percibidos	1.401.034	1.296.157
Pago a proveedores y personal (menos)	(2.458.065)	(2.833.336)
Intereses pagados (menos)	(3.167.313)	(4.020.957)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(441)	(17.255)
Otros gastos pagados (menos)	(276.711)	(346.363)
Impuesto al valor agregado y otros similares pagados (menos)	(795.579)	(1.020.749)
<b>FLUJO NETO POR FINANCIAMIENTO</b>	<b>(17.391.611)</b>	<b>(5.843.674)</b>
Repartos de capital	(11.659.552)	(1.184.639)
Pago de préstamos (menos)	(4.875.836)	(4.562.303)
Pago de préstamos documentados de empresa relacionada (menos)	-	-
Otros desembolsos por financiamiento (menos)	(856.223)	(96.732)
<b>FLUJO NETO POR INVERSION</b>	<b>9.137.812</b>	<b>(572.949)</b>
Venta de activo fijo	4.182	43.406
Ventas de otras inversiones	9.905.863	-
Incorporación de activos fijos (menos)	(47.123)	(47.515)
Inversiones en instrumentos financieros	-	(568.840)
Otros desembolsos de inversiones (menos)	(725.110)	-
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>2.808</b>	<b>(4.539)</b>
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(2.833)	4.664
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(25)</b>	<b>125</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>525</b>	<b>400</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>500</b>	<b>525</b>

## CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009 (EN MILES DE PESOS)

	2010 M\$	2009 M\$
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1.901.450	2.173.483
Resultado en ventas de activos	-	-
Utilidad en ventas de inversiones (menos)	-	-
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo</b>	<b>6.207.374</b>	<b>4.533.801</b>
Depreciación del ejercicio	5.613.840	5.170.842
Amortización de intangibles	925	1.299
Castigos y provisiones	395.522	32.732
Corrección monetaria neta	128.957	(406.172)
Diferencia de cambio neta	-	-
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	-	(264.900)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	68.130	-
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones</b>	<b>(57.993)</b>	<b>(282.250)</b>
Otros activos	(57.993)	(282.250)
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)</b>	<b>205.776</b>	<b>(12.950)</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	138.869	(13.616)
Intereses por pagar	47.248	71.567
Impuesto a la renta por pagar (neto)	(423)	(14.695)
Otras ctas. por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	20.082	(56.206)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>8.256.607</b>	<b>6.412.084</b>



Deloitte  
Auditores y Consultores Limitada  
RUT: 80.276.200-3  
Av. Providencia 1760  
Pisos 6, 7, 8, 9, 13 y 18  
Providencia, Santiago  
Chile  
Fono: (56-2) 729 7000  
Fax: (56-2) 374 9177  
e-mail: deloittechile@deloitte.com  
www.deloitte.cl

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra 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 2010 y 2009 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Como se indica en la Nota 27, a partir del 1 de enero del 2011 la Sociedad adoptará como principios de contabilidad generalmente aceptados las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de acuerdo con instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Febrero 24, 2011

Edgardo Hernández G.  
Rut: 7.777.218-9

## ANALISIS RAZONADO

### A) VALORIZACION DE ACTIVOS Y PASIVOS.

Los activos y pasivos se presentan en los estados financieros de acuerdo a principios y normas de contabilidad generalmente aceptadas y a 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:

El activo en concesión incluye los costos de inversión del proyecto y los pagos efectuados al Ministerio de Obras Públicas. Adicionalmente, se incluyen Otros Costos de Concesión compuestos por remuneraciones pagadas, asesorías técnicas, gastos notariales, seguros, intereses pagados por financiamiento, comisiones por boletas en garantía, etc. Todos estos conceptos incluyen sus correspondientes revalorizaciones.

Las obligaciones de la empresa se presentan de acuerdo a los valores comprometidos a desembolsar, incluyendo el valor del capital y los intereses devengados hasta la fecha.

### B) ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los principales componentes de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	31-12-2010 M\$	%	31-12-2009 M\$	%
<b>Activos</b>				
Activos Circulantes	5.585.492	4,6	11.314.090	8,4
Activos Fijos	109.600.257	90,5	115.189.026	85,1
Otros Activos	5.871.132	4,9	8.922.115	6,5
<b>Total Activos</b>	<b>121.056.881</b>	<b>100,0</b>	<b>135.425.231</b>	<b>100,0</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Circulantes	7.115.424	5,9	6.464.877	4,8
Pasivos Largo Plazo	69.057.758	57,0	74.318.553	54,9
Patrimonio	44.883.699	37,1	54.641.801	40,3
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>121.056.881</b>	<b>100,0</b>	<b>135.425.231</b>	<b>100,0</b>



Los principales indicadores financieros y operacionales son los siguientes:

	31-12-2010	31-12-2009
<b>Liquidez:</b>		
Liquidez corriente	0,79 veces	1,75 veces
Razón Ácida	0,57 veces	1,61 veces
<b>Endeudamiento:</b>		
Razón de endeudamiento	1,70 veces	1,48 veces
Deuda Corto Plazo / Deuda Total	9,34%	8,00%
Deuda Largo Plazo / Deuda Total	90,66%	92,00%
Cobertura de Gastos Financieros	1,54 veces	1,37 veces
<b>Actividad:</b>		
Total de Activos M\$	121.056.881	135.425.231
Rotación del Inventario	0	0
Permanencia de Inventarios	0	0
Capital de Trabajo M\$	(1.529.932)	4.849.213
Razón Patrimonio / Activo Total	37,08%	40,35%
Resultado Operacional:	5.314.653	5.195.075
Gasto Financiero:	(3.214.561)	(3.803.644)
Resultado no Operacional:	(3.413.185)	(3.019.086)
R.A.I.I.D.A.I.E.:	10.556.007	10.365.917
Utilidad (Pérdida) después de Impto.	1.901.450	2.173.483
<b>RENTABILIDAD:</b>		
Rentabilidad del Patrimonio:	3,82%	
Rentabilidad del activo:	1,48%	
Rendimiento de Activos Operacionales:	4,73%	
Utilidad (Pérdida) por acción:	29,47	33,68
Retorno de dividendos:	0,00	0,00

## ANÁLISIS RAZONADO:

### Liquidez

El índice de liquidez corriente evoluciona de 1,75 a 0,79 veces y la razón ácida de 1,61 a 0,57 veces para el período diciembre de 2009 a diciembre de 2010. Lo anterior debido principalmente a la disminución de Activos Circulante por M\$ -5.728.598 y a un aumento en el pasivo circulante de M\$ 650.547 producto de un aumento en la obligaciones con bancos e instituciones financieras de largo plazo porción corto plazo, asociada al crédito sindicado.

La mayor parte del activo circulante (72,8% del total) corresponde a las inversiones en cuentas de reserva exigidas por el contrato de refinanciamiento de fecha 21 de diciembre de 2005 (Crédito sindicado).

La sociedad puede cumplir con sus obligaciones de corto plazo a pesar de tener capital de trabajo negativo dado que en otros activos presenta inversiones de las cuales se puede disponer.

### Endeudamiento

La razón de endeudamiento varía de 1,48 a 1,70 veces, esta variación se explica por la disminución de los pasivos de largo plazo, asociado a los pagos del Crédito Sindicado, lo que se refleja en la disminución de M\$ 5.260.065 en la suma de los ítems obligaciones con bancos e instituciones financieras de corto y largo plazo; y producto de la mayor disminución del total del patrimonio en M\$ 9.758.102.

A diciembre de 2010, la deuda de corto plazo representa un 9,34% de la deuda total, por lo que la mayor proporción (90,66%) es a largo plazo. La deuda de largo plazo está compuesta por el Crédito Sindicado otorgado por los bancos de Chile y Santander.

En el período de análisis el patrimonio experimentó una variación de M\$ -9.758.102, debido a la disminución del Capital Pagado (M\$ -11.659.551) que se compensó con las variaciones de Utilidades Retenidas del período (M\$ 1.901.450).

El índice de cobertura de gastos financieros evoluciona de 1,37 veces a 1,54 veces debido principalmente a la disminución de los gastos financieros en M\$ 589.083 y una disminución en el Resultado de Explotación de M\$ 119.578.

En el mes de abril la Concesionaria realizó una reducción de Capital por UF 545.000 con fondos provenientes de la cuenta de reserva de pagos restringidos del Crédito Sindicado.

### Actividad

Entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, los activos totales de la Sociedad disminuyeron en M\$ 14.368.350 básicamente por la disminución en la depreciación acumulada por M\$ 5.605.863 y por la disminución de Otros Activos Circulantes en M\$ -6.333.587 que corresponde a las inversiones por la cuenta de reserva de mantenimiento mayor.

Los pagos de peajes son al contado, por lo que no existen saldos en las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas por pagar registran un saldo de M\$ 222.548 y que incluyen principalmente los proveedores de mantenimiento mayor y operación para el cumplimiento del programa de mantenimiento del año 2010.

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



## RESULTADOS

### INGRESOS

La composición de este rubro de acuerdo al criterio establecido en Nota N°30, al 31 de diciembre, es la siguiente:

	31-12-2010	31-12-2009	Var %
Ingresos por Peajes	13.483.644	13.401.028	0,62%
Otros Ingresos	44.482	44.934	-1,01%
<b>TOTAL</b>	<b>13.528.126</b>	<b>13.445.962</b>	<b>0,61%</b>

### COSTOS DE EXPLOTACIÓN

Los costos totales de explotación aumentaron en M\$ 63.557, debido principalmente a un aumento en la depreciación del periodo, y una baja del programa de mantención producto de obras que no se realizaron debido al terremoto de febrero de 2010.

### Resultado Operacional

El resultado operacional disminuyó en M\$ 119.578, por el aumento de costos de explotación.

### Gastos financieros

Los gastos financieros de la Concesionaria disminuyeron en M\$ 589.083, lo que se explica principalmente por menores saldos de deuda del crédito sindicado.

### Resultado no operacional

El Resultado no operacional varió en M\$ -394.099, producto de la provisión del deducible de seguros, asociados a los daños en la infraestructura de la carretera a raíz del terremoto de febrero de 2010 y a los menores ingresos financieros que están en parte compensados por mayores ingresos fuera de la explotación.

## R.A.I.I.D.A.I.E.

Este indicador aumenta en M\$ 190.090, alcanzando M\$ 10.556.007 a diciembre de 2010. Este monto representa un 78,0% de los ingresos de explotación.

## CAPACIDAD DE PAGO

La Sociedad ha generado flujos operacionales netos positivos de caja al 31 de diciembre de 2010, permitiéndole cumplir con todos los compromisos asociados a la operación, mantención y compromisos financieros asociados a los créditos vigentes.

## C) ANALISIS DE RIESGO DE MERCADO

### 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.

### Riesgo de créditos:

La Sociedad mantiene un crédito con un sindicato de bancos formado por Banco de Chile y Santander Santiago. El monto original del crédito fue de UF 4.145.000, del que UF 2.315.000 fue emitido a tasa variable en base a TAB en UF y la diferencia UF 1.830.000 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.

### Cobertura:

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.



## ANALISIS 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 sobretodo 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 30 Km. al Oeste de Chillán y 28 Km. al sudeste de Coelemu, cercano a la ribera sur del Río Itata.

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

Durante el año 2010 se ha adjudicado la licitación por Autopista Concepción Cabrero, como parte de las obras consideradas para mejorar la conectividad de la región.





Rol : 96751030-0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 01. Inscripción en el Registro de Valores

### a) Constitución de la Sociedad y objeto social:

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 6 de abril de 1995, otorgada ante el Notario Público Don Alvaro Bianchi Rosas, bajo el nombre de Concesionaria Tribasa Inela S.A. En escritura pública de fecha 29 de octubre de 1998, otorgada ante el Notario Público Don Alvaro Bianchi Rosas, se procedió a cambiar el nombre de la Sociedad por el de Concesionaria Tribasa Bio-Bio S.A. En escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2000, otorgada ante el Notario Público Don Alvaro Bianchi Rosas, se procedió a cambiar el nombre de la Sociedad, por el de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

El objeto de la Sociedad, consiste en la ejecución de obras públicas correspondientes a la concesión denominada "Acceso Norte a Concepción", explotación de la misma y prestación de los servicios complementarios que autorice el Ministerio de Obras Públicas (MOP).

### b) Inscripción en el registro de valores:

Con fecha 22 de noviembre de 1995, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., fue inscrita en el Registro de Valores con el Nro. 545, por lo que se encuentra sujeta a 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 paso a formar parte del Registro de Entidades Informantes, con el número de registro 15.

## 02. Criterios Contables Aplicados

### a) Periodo contable

Los estados financieros que se adjuntan y a los cuales se refieren las presentes notas, corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

### b) Bases de preparación

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). En caso de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

### c) Bases de presentación

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor, que para el ejercicio comprendido entre el 31 de Diciembre de 2009 y 31 de Diciembre de 2010 fue de 2,5%.

### d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios terminados al 31 de Diciembre 2010 y 2009. Para estos efectos, se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio, el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes, experimentó una variación del 2,5% para el ejercicio 2010 (-2,3% en el ejercicio 2009). Además, los saldos de las cuentas de ingresos, costos y gastos fueron corregidos monetariamente, para expresarlos a valores de cierre.

### e) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio, los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento, han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	\$ por unidad	
	2010	2009
Unidad de fomento	21.455,55	20.942,88
Dólar estadounidense	468,01	507,10

### f) Otros activos de corto y largo plazo

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, se presentan bajo este rubro, principalmente, fondos mutuos, depósitos a plazo y otros recursos, los que se encuentran prendados con el Sindicato de bancos, con el fin de garantizar el pago del Crédito Sindicado.

Los depósitos a plazo han sido registrados a su valor de compra más reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

Los fondos mutuos han sido registrados según su valor cuota al cierre de cada ejercicio.

### g) Activo fijo

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente.

De acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico Nro. 67 del Colegio de Contadores de Chile A.G., bajo Construcciones y Obras de Infraestructura (Obra Concesionada en Explotación) se incluyen todos aquellos costos relacionados con la construcción de la obra pública denominada "Acceso Norte a Concepción".

El Activo fijo en Leasing corresponde a bienes adquiridos vía arrendamiento con opción de compra cuyas características principales son:

- El monto de la opción de compra es equivalente a una cuota del contrato lo



Rut : 96751030 - 0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 2 de 3  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 02. Criterios Contables Aplicados

cual es significativamente inferior al valor de mercado del bien en ese momento.

- El valor actual de las cuotas corresponde a una proporción significativa del valor de mercado del bien.

### h) Depreciación del activo fijo

Los costos relacionados con el proyecto son depreciados con cargo a resultados, desde el momento en que la Sociedad concluyó la obra y comenzó a percibir ingresos por la explotación de la misma, lo cual, ocurrió a contar del 1 de abril de 1998, hasta que concluya el período de concesión. Dicha depreciación ha sido calculada considerando el flujo vehicular estimado.

En cuanto al reconocimiento de dicha depreciación, se utiliza el método del flujo de unidades, para ello, se considera el saldo neto actualizado de la inversión al cierre de cada ejercicio y se divide por el saldo de flujo total estimado para el proyecto, multiplicando ese factor, por el flujo proyectado para el ejercicio que se deprecia.

La depreciación de maquinarias y equipos ha sido calculada de acuerdo al método lineal, teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes y los años remanentes de la concesión, el menor.

### i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias en base a las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance financiero y el balance tributario, se registran como diferencias temporales, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Ya que la administración no prevee fuentes de utilidades tributarias futuras en el mediano plazo. Se ha constituido una provisión de valuación.

### j) Provisiones y castigos

Dentro del corto plazo se presenta la provisión de vacaciones, la que es registrada sobre base devengada.

En el largo plazo la Sociedad registra la provisión de mantenimiento mayor, el método de cálculo para determinar el cargo a los resultados en cada ejercicio por este concepto, es el mismo utilizado para calcular la depreciación de las obras en concesión. Por lo anterior, ésta se calcula considerando el monto estimado por mantenciones mayores en todo el período de concesión, con base en estudios técnicos, sobre el total de flujo vehicular proyectado, aplicado al flujo vehicular estimado del ejercicio.

### k) Indemnización por años de servicios

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 por indemnización por años de servicios. Esta indemnización está calculada sobre la base del valor actual, considerando el tope establecido en la ley y las condiciones contractuales pactadas por cada trabajador.

### l) Ingresos de explotación

Los ingresos de explotación de la Sociedad están compuestos por el derecho a cobro de los peajes de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación cuya estructura tarifaria se define en nota Nro.29.8 Respecto al reconocimiento de dichos ingresos, la Sociedad reconoce en resultado de explotación el total de los ingresos percibidos por peajes al cierre de cada ejercicio.

Al respecto, la Sociedad tiene derecho a percibir Ingresos Mínimos Garantizados, (IMG) por el Estado, de acuerdo a las Bases de Licitación en su numeral I.6.56, los que se detallan en nota Nro.29 5(c).

## 02. Criterios Contables Aplicados

### a) Período contable

Los estados financieros que se adjuntan y a los cuales se refieren las presentes notas, corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

### b) Bases de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y con normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). En caso de existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

### c) Bases de presentación

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor que para el ejercicio comprendido entre el 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2010 fue de un 2,5%.

### d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios 2010 y 2009. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación de 2,5% para el ejercicio 2010 (-2,3% en el ejercicio 2009). Además, los saldos de las cuentas de ingresos, costos y gastos fueron corregidas monetariamente, para expresarlos a valores de cierre.

### e) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio, los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento, han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	2010	2009
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	21.455,55	20.942,88
Dólar Estadounidense (US\$)	468,01	507,10

### f) Otros activos de corto y largo plazo

Se presentan bajo este rubro, principalmente depósitos a plazo, fondos mutuos y cuentas corrientes en garantía, que han sido registrados a su valor de compra más reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

Adicionalmente, se han invertido fondos en bonos, que han sido valorizados a su valor actual, calculado según la misma tasa de descuento utilizada para determinar el precio del título al momento de la compra.

### g) Activos fijos

Los bienes del activo fijo se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente.

En este rubro, bajo Construcción y Obras de Infraestructura (Inversión en Carretera), se incluyen los costos relacionados con la ejecución del contrato de concesión de la obra fiscal denominada "Ruta 5, Tramo Santiago - Los Vilos". Además, por la aplicación del Boletín Técnico Nro. 67 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los ingresos y gastos financieros generados durante el periodo de construcción fueron considerados como menor o mayor costo del proyecto respectivamente, así como todo otro concepto que se reflejaba en el estado de déficit acumulado durante el periodo de desarrollo, que incorporado como menor o



## 02. Criterios Contables Aplicados

mayor activo fijo durante el período de construcción, el que finalizó el 31 de diciembre de 2001.

### h) Depreciación del activo fijo

La cuenta Construcción y Obras de Infraestructura (Inversión en Carretera) es depreciada desde el comienzo del período de explotación, en la proporción que el Ingreso Mínimo Garantizado de cada año, representa del Ingreso Mínimo Garantizado durante todo el período de la concesión.

La depreciación de las obras adicionales establecidas en el Convenio Complementario Nro. 4, es calculada considerando los flujos de pago que éstas tienen, de acuerdo a lo establecido en dicho Convenio Complementario. De acuerdo con dicho criterio, estas obras adicionales quedaron completamente depreciadas en el ejercicio 2008.

La depreciación de "Maquinarias y Equipos" y de "Otros Activos Fijos" ha sido calculada de acuerdo al método lineal, teniendo en cuenta el menor de los años de vida útil remanente de los bienes y los años remanentes de la concesión.

### i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias en base a las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance financiero y el balance tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Al no tener un horizonte claro de tiempo donde las pérdidas de arrastre sean absorbidas por utilidades impositivas, se ha constituido una provisión de valuación.

### j) Provisiones y Castigos

Dentro del corto plazo se presenta la provisión de vacaciones, la cual, es registrada sobre base devengada.

En el largo plazo la Sociedad registra la Provisión de Mantenimiento Mayor, cuyo método de cálculo para determinar el cargo a los resultados en cada ejercicio por este concepto, es el mismo utilizado para calcular la depreciación de las obras en concesión.

### k) Indemnización por años de servicio

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 por indemnización por años de servicios. Esta indemnización se calcula sobre la base del valor actual, considerando el tope establecido en la ley y las condiciones contractuales pactadas por cada trabajador.

### l) Ingresos de la explotación

Los ingresos de explotación de la Sociedad Concesionaria están compuestos por el derecho a cobro de los peajes, de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y cuya estructura tarifaria se define en Nota Nro. 26.I.6. Dichos ingresos se reconocen en resultados de explotación por el total de peajes percibidos al cierre de cada ejercicio, menos los ingresos por peajes correspondientes al Ministerio de Obras Públicas, de acuerdo a lo señalado en el CC4, los que son presentados en "Acreedores varios".

La Sociedad Concesionaria cuenta con Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el Estado Chileno, de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y la posterior modificación introducida por el Convenio Complementario Nro. 2, los

Rut : 96751030 - 0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 3 de 3  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 02. Criterios Contables Aplicados

### m) Estado de flujos de efectivo

Se ha considerado como efectivo equivalente, aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que se pueden convertir rápidamente en montos de efectivo conocidos, existiendo la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y con un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor, cabe señalar que los ingresos e inversiones mantenidas por la sociedad no son clasificados como activos equivalentes dado que tienen restricciones, por lo cual el saldo de efectivo y efectivo equivalente de la sociedad esta conformado exclusivamente por el rubro disponible.

Se incluyen bajo el rubro "Flujo originado por actividades de la operación" aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad, intereses pagados y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Rut : 96751030 - 0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 03. Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2010, no se han efectuado cambios contables en relación al ejercicio anterior.



Ent : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Mils de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 04. Deudores de Corto y Largo Plazo

El rubro deudores varios al 31 de diciembre de cada ejercicio, se compone de la siguiente forma:

Corto Plazo	2010 M\$	2009 M\$
Compensaciones del MOP (1)	419.639	386.969
Cuentas por cobrar al MOP - IVA de explotación (2)	245.404	313.557
Liquidaciones de seguro por cobrar al MOP (3)	81.210	125.306
Reparaciones asociadas a daños por terremoto reembolsable (4)	619.153	-
Anticipo Proveedores	2.783	-
Caja asignada a proveedor recaudación	15.000	15.375
Otros	851	8.227
<b>Totales</b>	<u>1.384.040</u> -----	<u>849.434</u> -----

(1) La cuenta Compensaciones del MOP, al 31 de diciembre de 2010, mantiene un saldo por concepto de compensaciones establecido en el numeral 2.2 del Convenio Ad-Referendum que modifica el contrato de concesión con el MOP. Al 31 de diciembre de 2009 corresponde principalmente a compensación de peajes cobrados al MOP.

(2) La cuenta por cobrar al MOP-IVA de explotación, al 31 de diciembre de 2010, corresponde a dos meses, (tres meses al 31 de diciembre de 2009), de IVA facturados al MOP, 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.

(3) La cuenta " Liquidaciones de seguros por cobrar al MOP" corresponde a fondos siniestrados indemnizados por la compañía de seguros respectiva y pagados directamente al MOP en su calidad de beneficiario, los que posteriormente este debe pagar a la Sociedad según lo establecido en el contrato de concesión (Bases de Licitación). al 31 de diciembre de 2010 queda un saldo de M\$ 81.210.

(4) Corresponde a fondos por concepto de reparaciones producto del terremoto ocurrido el 27 de febrero de 2010 los cuales serán reclamados a la compañía de seguros respectiva, una vez concluidas las reparaciones.





Rut : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

**05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas  
 Documentos y Cuentas por Cobrar**

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009
76024565-E	GLOBAL VIA INFRAESTRUCTURAS CHILE S.A	121	-	-	-
<b>TOTALES</b>		121	-	-	-

Rut : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

**05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas  
 Documentos y Cuentas por Pagar**

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009
59139570-K	GLOBAL VIA INFRAESTRUCTURAS S.A	133	12	-	-
<b>TOTALES</b>		133	12	-	-

Nº 94251039-9  
 Periodo: 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda: Miles de Pesos  
 Tipo de Balances: Individual

Página 1 de 1  
 FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

**05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas**  
**Transacciones**

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-12-2010		31-12-2009	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO/ABONO)
GLOBAL VÍA INFRAESTRUCTURAS S.A	59139570-K	MATRIZ INDIRECTA	CUENTA CORRIENTE POR PAGAR	121	-	-	-
GLOBAL VÍA INFRAESTRUCTURAS CHILE S.A.	76004565-8	MATRIZ INDIRECTA	CUENTA CORRIENTE POR COBRAR	121	-	-	-



Rut : 96751030 - 0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 06. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

### a) Información general

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad no ha constituido provisión por Impuesto a la Renta de Primera Categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas por un monto ascendente a M\$ 39.412.865 (M\$39.737.604 en 2009).

### b) Impuesto a la renta por pagar

Al 31 de diciembre de 2010, se han provisionado M\$1.109 (M\$1.564 en 2009) correspondiente al impuesto establecido por el artículo Nro. 21 de la Ley de la Renta, por operaciones del ejercicio anterior.

### c) Provisión de valuación

La Sociedad ha constituido una provisión de valuación por los impuestos diferidos netos, dado que la administración no prevee fuentes de utilidades tributarias en el mediano plazo.

Rut 1 94751829 - 6  
 Período 1 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda 1 Miles de Pesos  
 Tipo de Base de 1 Individual

Página 1 de 1  
 FECHA 24-02-2011  
 IMPRESIÓN:

06. Impuestos diferidos e impuestos a la renta  
 Impuestos Diferidos

CONCEPTOS	31-12-2010				31-12-2009			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO						
<b>DIFERENCIAS TEMPORARIAS</b>								
Provisión cuentas incobrables	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Anticipados	14.926	49.697	0	0	6.231	45.748	0	0
Provisión de vacaciones	1.997	0	0	0	7.431	0	0	0
Amortización intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos en leasing	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de fabricación	0	0	0	0	0	0	0	0
Depreciación Activo Fijo	0	0	0	6.777.505	0	0	0	5.608.975
Indemnización años de servicio	0	12.398	0	0	0	49.518	0	0
Otros eventos	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisión mantenimiento carreteras	0	745.862	0	0	0	602.045	0	0
Provisión obras por ejecutar	75.094	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida tributaria	0	7.882.573	0	0	0	6.755.393	0	0
Provisión contingencias	0	0	0	0	761	0	0	0
Otros	0	0	0	117.955	0	0	0	0
Cuentas complementarias-neto de amortiza	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>OTROS</b>								
Cuentas complementarias-neto de amortiza	0	855.240	0	3.190.297	0	876.631	0	3.270.054
Provisión devaluación	0	4.746.937	0	0	0	4.789.497	0	0
<b>Totales</b>	<b>92.017</b>	<b>3.088.333</b>	<b>0</b>	<b>3.705.163</b>	<b>14.423</b>	<b>1.786.586</b>	<b>0</b>	<b>2.338.921</b>



RUT : 390721029 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 06. Impuestos diferidos e impuestos a la renta Impuestos a la renta

ITEM	31-12-2010	31-12-2009
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-18	-1.564
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	0	-942
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-42.560	-720.319
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	0	0
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	0	0
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	42.560	720.319
Otros cargos o abonos en la cuenta	0	0
<b>TOTALES</b>	<b>-18</b>	<b>-2.506</b>

Rut : 96751838 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 07. Otros activos circulantes

El saldo de esta cuenta se compone, al 31 de diciembre de cada año, como sigue:

	2010 M\$	2009 M\$
Inversiones financieras en garantía (1):		
Inversión en Depósitos a Plazo	3.713.062	-
Inversión en Pactos	-	9.734.018
Inversión en Fondos Mutuos	48.328	464.716
Ctas. Corrientes y saldos en caja prendados (2)	304.194	200.437
<b>Total Otros Activos Circulantes</b>	<b><u>4.065.584</u></b>	<b><u>10.399.171</u></b>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se presentan en este rubro, inversiones en depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos, los cuales, están restringidos para garantizar el pago semestral de capital e intereses del Crédito Sindicado.

(2) Corresponde a saldos en las cuentas corrientes y en cajas de las plazas de peajes correspondientes a la recaudación de los últimos días del ejercicio, pero que están prendados en garantía del crédito sindicado al igual que las inversiones.

Rut : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 08. Información sobre operaciones de compromiso de compra, compromisos de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores mobiliarios

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no mantiene operaciones de Pactos, por el contrario al 31 de diciembre de 2009 mantenía con Banchile Corredores de Bolsa S.A por un monto de M\$17.473.622 y un monto de M\$ 66.451 en Valores Security Corredores de Bolsa S.A, de las cuales M\$9.734.018, era de corto plazo y se presentan dentro del rubro "Otros activos circulantes" en el ítem "Inversiones financieras en garantía" (ver en nota 7) y M\$7.806.055, son del largo plazo y se presentan dentro del rubro "otros activos" en el ítem "Inversiones financieras en garantía" (ver en nota 10).

Durante el 2010 se percibieron intereses por M\$ 7.874 (M\$75.307 en 2009) correspondientes a operaciones realizadas durante este ejercicio los cuales se presentan dentro del rubro "Ingresos financieros".

Rut : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 09. Activos Fijos

De acuerdo a lo descrito en las notas 2 g) y 2 h), el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009, está compuesto por:

	2010 M\$	2009 M\$
a) Construcciones y obras de infraestructura	160.801.140	160.798.152
b) Maquinarias y equipos	123.110	109.003
c) Activo fijo en leasing	8.425	8.426
d) Depreciación acumulada:		
Depreciación de maquinarias y equipos	(85.653)	(71.385)
Depreciación de obra en concesión	(51.242.552)	(45.653.485)
Depreciación activo fijo en leasing	(4.213)	(1.685)
<b>Total Depreciación</b>	<b>(51.332.418)</b>	<b>(45.726.555)</b>
<b>Total Activos Fijos (Netos)</b>	<b>109.600.257</b>	<b>115.189.026</b>

De acuerdo a la Nota 2 h), la Sociedad comenzó a depreciar con cargo a resultados el saldo de los costos relacionados con el proyecto a partir del mes de abril de 1998.

La depreciación del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010 asciende a M\$5.613.840 (M\$5.170.842 en 2009), de los cuales, M\$5.590.599 corresponden a Construcciones y Obras de Infraestructura (M\$5.136.388 en 2009), M\$17.103 corresponden a vehículos y equipos destinados a operaciones, las que afectan a los costos de explotación (M\$13.716 en 2009). Adicionalmente, M\$6.138 corresponden a maquinarias y equipos (M\$20.738 en 2009), los cuales se registran en el rubro de Gastos de Administración y Ventas.



Rut : 96751030-0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Milés de Peso  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 10. Intangibles

La composición de este ítem al 31 de diciembre de cada ejercicio es la siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
Sistema de Gestión Visión	8.230	8.278
Otros Intangibles	5.071	3.106
<b>Total Intangibles</b>	<u>13.301</u>	<u>11.384</u>
	*****	*****
Amortización de Intangibles	(11.255)	(10.509)
<b>Total Intangible neto</b>	<u>2.046</u>	<u>875</u>
	*****	*****

Al 31 de diciembre de 2010, este rubro generó un cargo a resultados de M\$925 (M\$1.299 al 31 de diciembre de 2009)

Rut : 96751030-0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Milés de Peso  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 11. Otros (Activos)

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009, está compuesto por las siguientes partidas:

	2010 M\$	2009 M\$
Inversiones financieras en garantía (1):		
Inversión en Pactos	-	7.806.055
Inversión en Depósitos a plazo	4.357.790	-
Inversión en Fondos mutuos	231.158	441.498
Depósito a plazo en garantía Banco de Chile (2)	687.732	671.016
Gastos pagados por anticipado (3)	589.773	-
Otros	2.633	2.671
<b>Total</b>	<u>5.869.086</u>	<u>8.921.240</u>
	*****	*****

(1) Corresponden a fondos invertidos en depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos (ver nota 8), los que son tomados con parte de la recaudación mensual de peajes, estos valores se encuentran restringidos para garantizar los pagos de mantenimiento mayor de la carretera y otras cuentas de reserva según el contrato de financiamiento vigente y que se estima deberá incurrir la Sociedad Concesionaria en el futuro, durante la etapa de explotación.

(2) Corresponde a depósito a plazo tomado a favor de Banco de Chile para la emisión de la boleta de garantía de explotación que se mantiene ante el MOP, por un monto de UF 30.000 (Ver nota Nro. 20 a.2).

(3) Corresponde a los gastos por comisión por el contrato de financiamiento pagados al Banco Chile y Santander que se amortizará conforme a la duración del contrato.

Rut : 96751630-0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Mils de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 12. Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo

Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo.

Boleta de garantía de explotación a favor del MOP (ver nota Nro. 20 a.2), Banco de Chile devenga un interés del 0,35% anual. Al 31 de diciembre de 2010 el saldo por pagar asciende a M\$ 363 (M\$ 357 en 2009).

Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo.

Mediante escritura pública de fecha 07 de diciembre 2005, otorgada en la notaría de 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.

El detalle de estas obligaciones al cierre de cada ejercicio se presenta en cuadro siguiente:



Rut : 8575030-0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

**13. Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo**  
 Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	MONEDA INDICIA DE REALIZANTE	AÑOS DE VENCIMIENTO						MÁS DE 19 AÑOS		FECHA CIERRE PERÍODO ACTUAL	FECHA CIERRE PERÍODO ANTERIOR
			MÁS DE 1 HASTA 2	MÁS DE 2 HASTA 3	MÁS DE 3 HASTA 5	MÁS DE 5 HASTA 10	MONTO	PLAZO	TOTAL LARGO PLAZO POR LOS ESTADOS FINANCIEROS	TASA DE INTERÉS ANUAL PROMEDIO		
9704000-5	BANCO SANTANDER	Dólares Euros Yenes LUF \$ no reajustables Otras monedas	0 0 0 1.239.066 0 0	0 0 0 1.290.694 0 0	0 0 0 2.813.712 0 0	0 0 0 7.806.115 0 0	0 0 0 1.486.879 0 0	HASTA 12	0 0 0 14.636.666 0 0	0 0 0 5,00% 0 0	0 0 0 15.831.946 0 0	
9704000-K	BANCO DE CHILE	Dólares Euros Yenes LUF \$ no reajustables Otras monedas	0 0 0 4.312.781 0 0	0 0 0 4.388.314 0 0	0 0 0 9.566.522 0 0	0 0 0 26.540.523 0 0	0 0 0 5.655.338 0 0	HASTA 12	0 0 0 49.703.478 0 0	0 0 0 5,00% 0 0	0 0 0 53.828.063 0 0	
<b>TOTALES</b>			<b>5.451.847</b>	<b>5.679.008</b>	<b>12.380.234</b>	<b>34.346.638</b>	<b>6.542.217</b>		<b>64.399.944</b>		<b>69.660.009</b>	

Porcentaje obligaciones emitida en moneda extranjera (%): 0,0000  
 Porcentaje obligaciones emitida nacional (%): 100,0000



Rut : 96751030-0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 14. Provisiones y Castigos

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009, está compuesto por las siguientes partidas:

a) Pasivo Circulante	2010 M\$	2009 M\$
Provisión deducible de seguro(1)	375.472	-
Vacaciones	9.984	43.710
Contingencias	-	4.475
otras	15.716	17.259
<b>Total</b>	<b>401.172</b>	<b>65.444</b>
	=====	=====
b) Pasivo de largo plazo	2010 M\$	2009 M\$
Mantenición carretera (2)	3.729.311	3.541.444
Indemnización por años de servicio (3)	61.990	291.281
<b>Total</b>	<b>3.791.301</b>	<b>3.832.725</b>
	=====	=====

(1) Producto de los daños en la infraestructura causados por el terremoto del 27 de febrero de 2010, se provisionó un monto de UF17.500, correspondiente al deducible de los seguros comprometidos.

(2) En el largo plazo se registra la provisión de mantenimiento mayor de la carretera, la cual, se constituye con el objeto de reconocer en los resultados de cada período, los costos estimados que la concesionaria deberá incurrir por este concepto, durante toda la etapa de explotación. Dicha provisión se calcula considerando el flujo vehicular proyectado sobre el costo total estimado de dichas reparaciones.

(3) Ver detalle de "Indemnización al personal por años de servicio" en nota Nro 15.

Rut : 96751030-0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 15. Indemnizaciones al personal por años de servicio

Al 31 de diciembre de 2010, se ha provisionado por este concepto un monto de M\$ 61.990, (M\$ 291.281 en el ejercicio 2009), correspondiente al valor actual del monto en que incurriría la Sociedad al final de la concesión por el término de la relación laboral con sus trabajadores, descontado a una tasa del 5,3%. (tasa estimada de endeudamiento de la sociedad).

La Sociedad ha decidido provisionar las indemnizaciones legales a pesar que el Boletín Técnico Nro.8 del Colegio de Contadores de Chile A.G., señala que la contabilización de estas indemnizaciones se debe hacer al momento en que se hacen exigibles. Sin embargo debido al hecho que la Sociedad tiene determinada en las bases del contrato de concesión, su fecha de término y que llegado ese plazo se debe poner término a los contratos de trabajo del personal, se ha decidido provisionar este gasto a valor actual. Esta provisión se ha clasificado en el largo plazo (ver nota Nro. 14).

Rut : 96751030-0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 16. Cambios en el patrimonio

a) El Capital Pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se encuentra dividido en 94.342 acciones pagadas, nominativas y sin valor nominal.

b) Reducción de Capital:

Mediante escritura de fecha 3 de septiembre de 2009, se acordó una reducción de capital de la cantidad de M\$74.110.760.- que incluye la revalorización legal del artículo 10 de la Ley N 18.046 al 31 de diciembre de 2008, dividido en 94.342 acciones, de una serie, sin valor nominal, a la cantidad de M\$72.960.754 dividido en las mismas 94.342 acciones nominativas, sin valor nominal. En consecuencia, dicha reducción de capital acordada es por un importe de M\$1.150.006.

Mediante escritura de fecha 19 de marzo de 2010, publicada con fecha 4 de mayo de 2010 se acordó una reducción de capital de la cantidad de M\$72.960.754.- que incluye la revalorización legal del artículo 10 de la Ley N 18.046 al 31 de diciembre de 2008, dividido en 94.342 acciones, de una serie, sin valor nominal, a la cantidad de M\$61.529.821 dividido en las mismas 94.342 acciones nominativas, sin valor nominal. En consecuencia, dicha reducción de capital acordada es por un importe de M\$11.430.933.

c) Cambio de accionistas:

Por escritura pública de compraventa de fecha 23 de septiembre de 2008, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Maria Gloria Acharan, Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext), enajenó la totalidad de sus acciones en Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. a Chilena de Global Vía S.A. Asimismo, el accionista Sr. Jaime Valerio Hernández enajenó su acción en la Sociedad a Global Vía Infraestructuras S.A.

d) Distribución de accionistas:

El 99,999% del total de acciones de la Sociedad, son de propiedad de Chilena de Global Vía S.A., equivalente a 94.341 acciones. El 0,001% del total de acciones de la Sociedad, son de propiedad de Global Vía Infraestructuras S.A., equivalente a una acción.



Rut : 96751000-0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

16. Cambios en el patrimonio

RUBROS	31-12-2010						31-12-2009											
	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALUACIÓN CAPITAL	SOBREPESO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTURAS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERÍODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO	CAPITAL PAGADO	RESERVA REVALUACIÓN CAPITAL	SOBREPESO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTURAS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DÉFICIT PERÍODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO
Saldo Inicial	71.220.456	0	0	0	0	-20.961.855	0	0	2.120.471	74.120.796	0	0	0	0	-19.824.871	0	0	799.247
Distribución recibida ejerc. anterior	0	0	0	0	0	2.120.471	0	0	-2.120.471	0	0	0	0	0	-209.247	0	0	-209.247
Dividendos definitivos ejerc. anterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avance del capital con emisión de acciones de pago	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización reserva y/o utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión a Capital	-11.420.927	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.120.000	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización capital propio	1.522.643	0	0	0	0	-448.535	0	0	1.961.420	-1.710.270	0	0	0	0	472.205	0	0	0
Resultados del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	1.961.420	0	0	0	0	0	0	0	0	2.120.471
Dividendos provisionales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Baldo Final	61.272.166	0	0	0	0	-18.310.317	0	0	1.961.420	71.220.456	0	0	0	0	-20.961.855	0	0	2.120.471
Baldo Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71.021.217	-	-	-	-	-20.563.290	-	-	2.170.483

Rat : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 16. Cambios en el patrimonio Número de Acciones

SERIE	NRO. ACCIONES SUSCRITAS	NRO. ACCIONES PAGADAS	NRO. ACCIONES CON DERECHO A VOTO
UNICA	94.342	94.342	94.342

Rat : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 16. Cambios en el patrimonio Capital (monto - M\$)

SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
UNICA	61.372.166	61.372.166



Rut : 96751030 - 0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Mils de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 17. Otros Ingresos y Egresos fuera de la explotación

El detalle de los otros ingresos y otros egresos fuera de la explotación, al 31 de diciembre 2010 y 2009, es el siguiente:

a) Otros ingresos fuera de la explotación:

	2010	2009
	M\$	M\$
Otros ingresos:		
Venta de chatarra	3.227	755
Otros ingresos	26.225	22.274
Prov. Indem. Años Servicio trabajadores desvinculados	100.295	-
<b>Totales</b>	<u>129.747</u>	<u>23.029</u>
	*****	*****

b) Otros egresos fuera de la explotación:

	2010	2009
	M\$	M\$
Otros egresos:		
Donaciones	4.200	-
Pérdida por venta de activo fijo deducible asociado a seguros por daño ocasionado por el terremoto (1)	-	5.310
Otros	372.486	-
	3.099	96.438
<b>Totales</b>	<u>379.785</u>	<u>101.748</u>
	*****	*****

(1) Producto del terremoto del 27 de febrero de 2010 la Sociedad sufrió daños en su estructura, por el cual se han provisionado un monto de UF 17.500 asociado al deducible de los montos comprometidos. La inversión realizada en las reparaciones al 31 de diciembre de 2010 se encuentran en nota Nro. 4.

Rut : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Mils de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 18. Corrección Monetaria

Corrección monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	INDICE DE REAJUSTABILIDAD	31-12-2010	31-12-2009
EXISTENCIAS	0	0	0
ACTIVO FUJO	I.P.C	2.810.146	-2.833.597
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	0	0	-
ACTIVOS CIRCULANTES.	U.F	338	-5.108
ACTIVOS CIRCULANTES.	I.P.C	0	0
ACTIVOS CIRCULANTES.	UTM	0	0
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS.	I.P.C	45.607	-80.978
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	U.F.	0	-27
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	I.P.C.	83.856	-11.493
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>	-	<b>2.939.947</b>	<b>-2.931.203</b>
<b>PASIVOS (CARGOS) / ABONOS</b>			
PATRIMONIO	I.P.C.	-1.104.108	1.268.963
PASIVOS NO MONETARIOS.	I.P.C.	-84.509	77.098
PASIVOS NO MONETARIOS	U.F.	-1.735.032	1.960.465
CUENTAS DE INGRESOS	I.P.C	-145.255	30.849
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>	-	<b>-3.068.904</b>	<b>3.337.375</b>
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA</b>		<b>-128.957</b>	<b>406.172</b>

Rut : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Mils de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 19. Estado de Flujo de Efectivo

En el Flujo originado por Actividades de la Operación, código 5.41.11.40 "Otros ingresos percibidos" al 31 de diciembre 2010, se presentan \$1.401.034 correspondientes, principalmente, al IVA de explotación facturado al MOP (M\$1.296.157 al 31 de diciembre de 2009).

En el Flujo originado por Actividades de la Operación, código 5.41.11.80 "Otros gastos pagados" al 31 de diciembre de 2010, se presentan \$276.711 correspondientes principalmente al pago de administración y control MOP y de patente municipal (M\$ 346.363 al 31 de diciembre de 2009).

En el Flujo originado por Actividades de Financiamiento, código 5.41.12.75 "Otros desembolsos por financiamiento" al 31 de diciembre de 2010, se presentan M\$ 856.223 correspondientes a comisiones por reestructuración financiera y otras comisiones (M\$ 96.732 al 31 de diciembre de 2009).

En el Flujo originado por Actividades de Inversión, código 5.41.13.65 "Otros desembolsos de inversión" al 31 de diciembre de 2010, se presentan M\$ 725.110 correspondiente al costo asociado a reparaciones producto del daño ocasionado por el terremoto.



Rut : 96751030 - 0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Milla de Pasa  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 20. Contingencias y Restricciones

### 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 mayores de la carretera, de acuerdo a lo establecido en las notas Nros. 7, 8 y 10 respectivamente.

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 Santander, 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 y distribución de dividendos. Los cuales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Sociedad ha cumplido con sus obligaciones.

### e) Seguros:

e.1) 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 2010, relacionadas con la explotación de la carretera.

Las pólizas de explotación emitidas, vigentes al 31 de diciembre de 2010, son las siguientes:

Nro. Póliza	Vencimiento	Ramo	Beneficiario
20058123	01/04/2011	Daño Físico	Ministerio de Obras Públicas. Autopista del Itata S.A.
20056276	01/04/2011	Responsabilidad Civil	Ministerio de Obras Públicas. Autopista del Itata S.A.

Rut : 96751838 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 3  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 21. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2010 la garantía de explotación asociada a este proyecto corresponde a lo siguiente:

Emisor: Mantenimiento Vial Ltda.  
 Rut : 76.038.520-4

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco Santander	141	2.960.000	25-04-2011

Emisor: Construcción y Montajes Ingetrak Ltda.  
 Rut : 76.054.672-0

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco Santander	0150312	3.767.713	02-04-2011

Emisor: CS Chile S.A.

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco Santander	870500349098	2.584.575	15-06-2011

Emisor: Constructora Asfalcura S.A.  
 Rut : 76.298.660-4

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco de Chile	9306-1	3.022.225	09-05-2011

Emisor: Mantenimiento Vial Ltda.  
 Rut : 76.038.520-4

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco ITAU	3579	5.460.000	25-05-2011

Emisor: Álvaro Andrés Alvial Arrepol  
 Rut : 12.381.200-k

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco Santander	32089	900.000	31-08-2011

Emisor: Construcciones y Servicios SERCON Ltda.  
 Rut : 76.042.093-k

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco BBVA	61587	3.370.000	09-10-2011

Emisor: Eulen Chile S.A.



Rut : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 2 de 3  
 FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 21. Cauciones obtenidas de terceros

Emisor: Rodrigo López y cía Ltda.  
 Rut : 77.257.860-1

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco BBVA	61578	2.838.600	01-08-2011

Emisor: Claro Vicuna S.A.  
 Rut : 80.207.900-1

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco de Chile	393-5	13.937.140	01-03-2012

Emisor: Oscar Omar Sáez Vallejos  
 Rut : 9.525.457-8

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco Santander	206	22.999.000	16-11-2011

Emisor: Oscar Omar Sáez Vallejos  
 Rut : 9.525.457-8

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco Santander	127606	2.888.130	27-06-2011

Emisor: Oscar Omar Sáez Vallejos  
 Rut : 9.525.457-8

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco BCI	387464	20.101.315	15-06-2011

Emisor: Constructora Asfalmix S.A.  
 Rut : 76.044.841-9

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco Santander	253636	1.101.434	07-02-2011

Emisor: Ingeniería Seguridad y Publicidad Vial, Megavial Ltda.  
 Rut : 76.022.666-1

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco Santander	10	3.000.000	30-04-2011

Emisor: Constructora LFM Ltda.  
 Rut : 77.728.310-3

Institución	Nros B. Gtía	Monto \$	Vencimiento
Banco Santander	7	4.037.447	20-06-2011

Rut : 96751030 - 0  
Periodo : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 3 de 3  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 21. Cauciones obtenidas de terceros

Emisor: Oscar Sáez Vallejos  
Rut : 9.525.457-8

Institución	Nros B. Gtia	Monto \$	Vencimiento
Banco Santander	175	12.697.000	30-08-2011



Ref : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Níqueles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 22. Moneda Nacional y Extranjera Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-12-2010	31-12-2009
<b>Activos Circulantes</b>			
DISPONIBLE	\$ NO REAJUSTABL	500	525
DEUDORES VARIOS	\$ REAJUSTABLES	1.116.241	451.107
DEUDORES VARIOS	\$ NO REAJUSTABL	267.799	398.327
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	\$ REAJUSTABLES	42.342	49.708
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ REAJUSTABLES	3.761.390	10.198.734
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$ NO REAJUSTABL	304.194	200.437
IMPUESTOS POR RECUPERAR	\$ NO REAJUSTABL	888	829
IMPUESTOS DIFERIDOS DE C.P	\$ REAJUSTABLES	92.017	14.423
DOTOS Y CTAS POR COBRAR EMP. RELACIONADAS	\$ NO REAJUSTABL	121	-
<b>Activos Fijos</b>			
CONSTRUCCIONES Y OBRAS DE INFRAESTRUCTURA	\$ REAJUSTABLES	160.801.140	160.798.152
MAQUINARIA Y EQUIPOS	\$ REAJUSTABLES	123.110	109.003
OTROS ACTIVOS FIJOS	\$ REAJUSTABLES	8.425	8.426
DEPRECIACION	\$ REAJUSTABLES	-51.332.418	-45.726.555
<b>Otros Activos</b>			
OTROS	\$ REAJUSTABLES	5.867.586	8.920.106
OTROS	\$ NO REAJUSTABL	1.500	1.134
INTANGIBLES	\$ REAJUSTABLES	13.301	11.384
AMORTIZACION	\$ REAJUSTABLES	-11.255	-10.509
<b>Total Activos</b>			
-	\$ NO REAJUSTABL	575.002	601.252
-	\$ REAJUSTABLES	120.481.879	134.823.979





Rol : 96751036 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-03-2011

**22. Moneda Nacional y Extranjera**  
**Pasivos largo plazo periodo actual 31-12-2010**

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL						
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ REAJUSTABLES	11.139.655	5,34%	12.380.234	5,34%	34.346.631	5,34%	6.542.217	5,34%
PROVISIONES DE L.P.	\$ REAJUSTABLES	0	-	0	-	0	-	3.791.301	-
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	\$ REAJUSTABLES	60.721	-	40.481	-	101.201	-	46.000	-
ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO	\$ REAJUSTABLES	1.220	-	0	-	0	-	0	-
IMPUESTO DIFERIDOS	\$ REAJUSTABLES	0	-	0	-	0	-	616.810	-
<b>Total Pasivos a Largo Plazo</b>	\$ REAJUSTABLES	<b>11.192.796</b>	-	<b>12.420.715</b>	-	<b>34.447.832</b>	-	<b>10.996.408</b>	-

Cuentas : 96751830-0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1

FECHA :  
 IMPRESIÓN : 24-03-2011

**22. Moneda Nacional y Extranjera**  
**Pasivos largo plazo periodo anterior 31-12-2009**

RUBRO	MONEDA		1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MAS DE 10 AÑOS		
	\$ REAJUSTABLES	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL						
OBLIG. CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS		10.681.938	5,34%								
DEPOSITOS Y CTAS POR PAGAR A EE.RR.		0									
IMPUESTO DIFERIDO A L.P.		0									
PROVISIONES DE L.P.		3.541.444								553.235	
ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO		4.380								291.281	
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO		62.040			41.322			103.342		62.380	
Total Pasivos a Largo Plazo		14.289.822		11.632.384		34.035.623		14.360.722			



Rut : 96751030 - 0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 23. Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

No se tiene conocimiento que la Sociedad, sus Directores y Administradores hayan sido objeto de sanción alguna, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

b) De otras autoridades administrativas:

No se tiene conocimiento de la existencia de sanciones en contra de la Sociedad, sus Directores y Administradores impartidas por otras autoridades administrativas durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Rut : 96751030 - 0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 24. Hechos Posteriores

Entre el 01 de Enero de 2011 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se tiene conocimiento de la ocurrencia de hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros

Rut : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Millar de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 2  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 25. 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

Mediante el contrato de construcción entre la Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. y la Sociedad Constructora Tribasa Bio-Bio 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.



Rut : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 2  
 FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 25. Medio Ambiente

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.

Los costos incurridos asociados a las actividades realizadas en el ejercicio 2010, ascienden a M\$ 136.293 (M\$ 5.380 para el ejercicio 2009).

Rut : 96751030 - 0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 26 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de este rubro está compuesto por:

	2010 M\$	2009 M\$
Proveedores de administración	8.270	1.715
Proveedores de mantención	59.337	85.709
Proveedores de operación	96.124	108.699
Otros proveedores y cuentas por pagar	58.817	10.092
<b>Totales</b>	<b><u>222.548</u></b>	<b><u>206.215</u></b>

Rut : 96751030 - 0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 27 - ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Como es de público conocimiento, el país está comprometido a desarrollar un plan de convergencia para adoptar integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS, según su sigla en inglés). En conformidad con lo establecido sobre esta materia por el Colegio de Contadores y por la Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 427 de fecha 28 de diciembre de 2007, la Sociedad adoptará dichas normas a contar del 1 de enero de 2011. Así mismo, en el año 2011, para efectos comparativos, los estados financieros del ejercicio 2010 deberán presentarse de acuerdo con la nueva normativa los que así determinados pueden diferir de los aquí presentados.



Rut : 96751030 - 0  
Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
Tipo de moneda : Miles de Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
FECHA  
IMPRESIÓN: 24-02-2011

**28 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de este rubro está compuesto por:

	2010 M\$	2009 M\$
Seguros pagados por anticipado	42.342	49.708
<b>Totales</b>	<u>42.342</u> *****	<u>49.708</u> *****

Rut : 96751030-0  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Milles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 2  
 FECHA IMPRESIÓN: 24-02-2011

## 29 - CONTRATO DE CONCESION

Las principales características del Contrato de Concesión son:

1. Fecha de Concesión : 6 de enero de 1995.
2. Fecha de Publicación de la Concesión : Diario Oficial Nro. 35.145, 18 de abril de 1995.
- 3.- Duración del Contrato de Concesión : 28 años.
- 4.- Obligaciones de la Concesionaria:

(a) Constituir, la Sociedad Concesionaria exigida en las Bases de la Licitación y prometida en su oferta técnica.

(b) Construir, conservar y explotar las obras indicadas en las Bases de Licitación en la forma, modo y plazos señalados en dichos instrumentos.

(c) Efectuar el cobro del peaje de acuerdo a lo establecido en las bases de licitación y a las ofertas presentadas por el licitante.

(d) La Concesión estará sujeta al mecanismo de compartir con el MOP la rentabilidad extraordinaria que pudiese producirse por sobre una tasa de descuento del 15% real anual sobre las inversiones realizadas por el concesionario, la cual se considera en términos acumulados, durante el periodo de la concesión.

Cada año, el Concesionario deberá pagar al MOP el 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 el 15% real anual.

#### 5. Derechos de la Concesionaria:

(a) Derecho a explotar la obra por el periodo de concesión, el cual, corresponde a 28 años, y quedando al 31 de diciembre de 2010 un periodo de explotación de 11 años 9 meses y 6 días.

(b) Derecho a cobrar las tarifas ofrecidas a todos los usuarios de la obra, de acuerdo a lo establecido en las bases de licitación.

(c) Derecho a tener el Ingreso Mínimo Garantizado ofrecido por el Estado, a partir de la puesta en servicio definitiva de la obra, según el punto I.6.56 de las bases de licitación y cuyos montos por cada año se indican en el cuadro siguiente:

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



## 29 - CONTRATO DE CONCESION

6. La inversión total pactada en las bases de licitación asciende a UF 6.934.000.

7. El período original de construcción de la obra era de 27 meses, y 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.

8. La estructura tarifaria vigente al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Tipo de vehículo	Tramo Ruta 5 Agua Amarilla \$	Tramo Ruta 5 Nueva Aldea \$	Tramo Ruta 5 Rafael \$
Motos y Motonetas	1.600	450	800
Autos	3.210	910	1.600
Camionetas	3.210	910	1.600
Camiones de dos ejes	7.060	2.020	3.530
Camiones más de dos ejes	13.490	3.850	6.740
Buses de dos ejes	7.060	2.020	3.530
Buses más de dos ejes	9.630	2.750	4.810
Autos y camionetas remolque	4.810	1.370	2.400

De acuerdo a lo indicado en el I.6.57.4. de las bases de licitación, las tarifas máximas señaladas en los Artículos I.6.57.2 y I.6.57.3 se podrá 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 07 de enero de 2005, donde la Sociedad Concesionaria y el Ministerio de Obras Públicas, acuerdan que la modalidad de pago será vía 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 en 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

Lo que implica una tasa de 4,5% anual sobre el monto adeudado por el MOP al 7 de enero de 2005, cuyo monto ascendía a UF 1.161.247,36.

AVR : 99/24830 - U  
 Período : 01-01-2010 al 31-12-2010  
 Tipo de moneda : Miles de Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Página 1 de 1  
 FECHA  
 IMPRESIÓN: 24-02-2011

### 30 - INGRESOS Y COSTOS DE LA EXPLOTACION

El detalle de los ingresos y costos de explotación al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
a) Ingresos de explotación:		
Peajes	13.512.799	13.430.618
Autorización de acceso	15.327	15.344
<b>Totales</b>	<u>13.528.126</u> =====	<u>13.445.962</u> =====
b) Costos de explotación:		
	2010 M\$	2009 M\$
Mantenición rutinaria	368.363	465.242
Mantenición periodica	7.221	69.114
Cons. obras singulares	29.562	30.180
Mantenición mayor	474.298	714.007
Depreciación carretera	5.590.599	5.136.388
Otras depreciaciones en costo	17.103	13.716
Operación carretera	212.832	235.785
Operación plazas de peajes	293.836	277.468
Asesoría técnica explotación	31.878	30.795
Seguros	190.010	199.413
Pagos al MOP	44.377	45.965
Otros costos de explotación	363.694	342.143
<b>Totales</b>	<u>7.623.773</u> =====	<u>7.560.216</u> =====



6



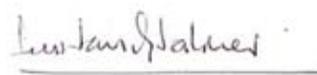
# Declaración de Responsabilidad

# 6. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, declaran bajo juramento que el contenido de ella es veraz conforme a la información que han tenido en su poder.



Pablo Anguila Mackay  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO  
RUT 11.625.567-7



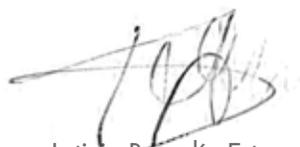
Luis Sánchez Salmerón  
DIRECTOR  
Extranjero



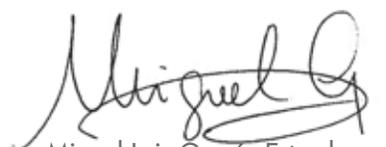
Pedro García Crespo  
DIRECTOR  
Extranjero



Álvaro Rezola Saenz de Heredia  
DIRECTOR  
Rut 48.120.101-2



Leticia Buendía Esteva  
DIRECTOR  
Extranjero



Miguel Luis García Estrada  
GERENTE GENERAL  
RUT 48.119.077-0





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

Avda. Vitacura 2771, oficina 403,  
Comuna de Las Condes, Santiago.  
Teléfono: (56-2) 429 8000  
Fax: (56-2) 429 8010