



REPORTE ANUAL 2013

ANNUAL REPORT





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

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

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

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. is a company of Globalvia Group.

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

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

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

MISIÓN

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

VISIÓN

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

VALORES

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

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

MISSION

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

VISION

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

VALUES

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



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



1.
CARTA DEL
PRESIDENTE

Señores Accionistas:

Nuevamente me es grato dirigirme a Uds. con el propósito de presentarles la Memoria y estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2013 de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. (la "Sociedad").

Acerca de los ingresos por peajes durante el año 2013 en la Concesión Acceso Norte a Concepción, éstos registraron un incremento de un 8,8% en comparación con el año 2012.

Habida consideración de las utilidades acumuladas al cierre del ejercicio 2012, en junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 18 de diciembre de 2013 se acordó la distribución de un dividendo a los accionistas por un monto total de \$976.232.040.- (\$10.347,79886.- por acción).

Las operaciones del 2013 han generado utilidades por \$8.503.392.000.-, confirmando la positiva situación en que se encuentra la Sociedad.

Por otra parte, cabe destacar que la no operación por el Ministerio de Obras Públicas ("MOP") de la plaza de peaje Chaimávida, activó el mecanismo de compensación a la Sociedad contemplado por las Bases de Licitación del Contrato de Concesión.

Otro hito que nos llena de orgullo es la obtención por la Sociedad de las CERTIFICACIONES ISO-9001 e ISO-14001.

Respecto de las labores de mantenimiento y conservación en la Concesión, se ejecutaron con arreglo a los planes y programas definidos para el año.

Esperamos que en el curso del 2014 sea posible avanzar con el MOP en la promoción y eventual concreción de mejoras a las actuales obras de la Concesión en pro de mayores niveles de seguridad vial y comodidad para los usuarios de la infraestructura concesionada; potenciando el aporte de la Sociedad y de la Concesión Acceso Norte a Concepción al desarrollo y calidad de vida de los habitantes de la Región.

Finalizando el 2013, determinados índices económicos del país mostraron algunas señales de cierta desaceleración que permitirían proyectar un año 2014 con menor crecimiento de la economía. Esto estaría condicionado por factores tales como baja en el precio del cobre y la disminución en las exportaciones. Asimismo, algunos agentes económicos estarían a la expectativa de la definición de posibles cambios legislativos y en materia de tributos que se encuentran en el debate público.

Deseo agradecer a nuestros trabajadores y colaboradores, así como a nuestros accionistas su permanente compromiso con Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. que nos permitirá acometer exitosamente los desafíos que nos presentará el año 2014.

Reciban un cordial saludo,

Pablo Anguita Mackay
Presidente del Directorio

Dear Shareholders,

Once again it is my pleasure to address you in order to present to you the Annual Report and audited financial statements of Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. (the "Company") corresponding to year 2013.

With regard to the revenues from tolls during year 2013 on the Concession Acceso Norte a Concepción, an 8.8% rise was achieved in comparison to year 2012.

Taking into consideration the accumulated profits at the closing of year 2012, in an extraordinary shareholders' meeting of the Company held on December 18, 2013, a distribution of dividends to the shareholders was agreed. The amount of the total distribution is \$976,232,040.- (\$10,347.79886.-Per-share).

During 2013, the operations have resulted in profits in the amount of \$8,503,392,000.-, confirming the Company's current positive position.

On the other hand, it is important to highlight that the Ministry of Public Works' ("MOP") failure to operate the Chaimávida Toll Plaza, activated the compensation mechanism for the Company's benefit contemplated in the Concession Contract's bidding terms and conditions.

Another milestone that makes us proud is that the company obtained the ISO-9001 and ISO-14001 certifications.

With regard to the maintenance and conservation tasks at the Concession, these activities were performed in observance of the plans and schedules defined for the year.

We expected during 2014 it shall be possible to progress with the MOP in the promotion and eventual materialization of improvements to the current works in the Concession in pursuit of increased levels of road safety and comfort to the users of the infrastructure under concession; thus enhancing the Company's and the Concesión Acceso Norte a Concepción's contribution to the development and quality of life of the Region's inhabitants.

Towards the end of 2013, certain indexes in the country showed signs of deceleration that may lead to expect a reduced growth for the year 2014. This would be influenced by factors such as a drop in the price of copper and exports. Likewise, some economic constituents would be awaiting the definition of possible changes in the laws and taxes, as both matters are currently under public debate.

I would like to thank our staff and associates, as well as our shareholders for their constant commitment towards Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. this which will allow us to successfully address the challenges in the horizon for year 2014.

Best regards,

Pablo Anguita Mackay
Chairman of the Board of Directors



2. NUESTRA SOCIEDAD

2.1 IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

IDENTIFICATION OF THE COMPANY

Razón Social / *Corporate Name*

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

Objeto de la Sociedad / *Corporate Purpose*

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

Implementation, construction and operation of the concession North Access Road to Concepcion and the complementary additional services authorized by the Ministry of Public Works.

Rut / *Taxpayer Number*

96.751.030-0

Tipo de Sociedad / *Type of Company*

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

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

Audidores Externos / *External Auditors*

Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

Página Web / *Web site*

www.scadi.cl

Domicilio Legal / *Legal Address*

Santiago de Chile.

Dirección Casa Matriz / *Headquarters Address*

Rosario Norte Nº 100, oficinas 902 - 904,
Comuna de Las Condes, Santiago.
Teléfono: (56-2) 2565 9000
Fax: (56-2) 2565 9019

Sucursales / *Subsidiaries*

- Concepción
Plaza de peaje Agua Amarilla km. 60 s/n
Ruta 152, "Acceso Norte a Concepción"
Teléfono: (41) 286 1286
Fax: (41) 286 1290

Correo electrónico / *E-mail*

info@scadi.cl

2.2 ANTECEDENTES DE LA CONCESIÓN

BACKGROUND OF THE CONCESSION

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

Obra: Acceso Norte a Concepción

Decreto de Adjudicación del Contrato de Concesión: Decreto Supremo N° 7 del 6 de enero de 1995, publicado en el Diario Oficial el 5 de abril de 1995.

Modificaciones al Régimen Jurídico del Contrato de Concesión:

- 25 de noviembre de 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.
- 28 de julio de 2000: Por Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas N° 2.988, del 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: Convenio Complementario N°1. (25 de abril de 2005, publicación en Diario Oficial)

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

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

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

Works: North Access to Concepción.

Decree of Award of the Concession Contract: Supreme decree No. 7 dated January 6th, 1995, published on the Official Gazette on April 5th, 1995.

Modifications to the Legal System of the Concession Contract:

- November 25th, 1996: Through Supreme Decree No. 654 dated August 30th, 1996, issued by the Ministry of Public Works and published on the Official Gazette on November 25th, 1996, the legal system of the Concession Contract was modified in the sense of causing the applicability to the Company of each and every one of the norms set forth in Law No. 19,460, that modified the Ministry of Public Works' Law Force Decree No 164 of 1991.
- July 28th, 2000: Through Supreme Decree No. 2,988, dated July 28th, 2000, issued by the Ministry of Public Works, the legal system of the Concession Contract was modified in the sense of causing the applicability to the Company the norms set forth in the Ministry of Public Works' Supreme Decree No. 956 of 1997, new Regulations of the Public Works' Concessions Law.

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

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

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

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



> SOS Itata

Puestas en Servicio:

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

Placement into Service

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

2.3 ANTECEDENTES LEGALES

LEGAL BACKGROUND

Constitución de la Sociedad

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

Un extracto de la escritura de constitución se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a Fs. 7.912 N° 6.323 del año 1995 y se publicó en el Diario Oficial N° 35.145, del 18 de abril de 1995.

La Sociedad fue inscrita con fecha del 22 de noviembre de 1995 en el Registro de Valores bajo el N° 545, sometándose 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, N° 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 con fecha 15 de diciembre de 2000, otorgada ante el Notario Álvaro Bianchi Rosas, cuyo extracto se inscribió a Fs. 33.341 N° 26.645 en el Registro de Comercio de Santiago del año 2000 y se publicó en el Diario Oficial del 21 de diciembre de 2000, 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 del 9 de mayo de 2010.

Incorporation of the Company

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

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

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

Change of the Corporate Name

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

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

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

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



> Seguridad Vial

2.4 PROPIEDAD Y CONTROL

OWNERSHIP AND CONTROL

Propiedad y Control

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

Al cierre del 2013 el capital, íntegramente suscrito y pagado, asciende a \$ 17.497.770.568.- dividido en 94.342 acciones nominativas, sin valor nominal y de una misma serie.

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

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

Por su parte, el controlador de Chilena de Global Vía S.A. es

Ownership and Control

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

At the closing of year 2013, the fully subscribed and paid-in capital amounts to \$ 17.497.770.568.- Divided into 94,342 nominative shares, without face value and of a single series.

Pursuant to what is set forth in Article No. 97 of Law No. 18,045 on Securities Market, the controller of the Company is Chilena de Global Vía S.A., taxpayer No. 76.024.563-1, which is a closed corporation, incorporated under the Chilean laws, and which holds 94.341 shares representing 99.999% interest in Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

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

On the other hand, the controller of Chilena de Global Vía S.A.



> Asistencia al usuario

Inversiones Global Vía Chile S.A., RUT N° 76.025.591-2, sociedad constituida en Chile, con 15.724.913 acciones que representan el 100% de su propiedad. A su vez, Inversiones Global Vía Chile S.A. es controlada por Global Vía Infraestructuras Chile S.A., constituida en Chile, RUT N° 76.024.565-8 con un 100% de su propiedad. Global Vía Infraestructuras Chile S.A. es controlada por Globalvía Inversiones S.A., RUT N° 59.173.300-1, sociedad constituida en España, con 22.058.248 acciones que representan el 100% de su propiedad. De esta manera el controlador final de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. es la sociedad Globalvía Inversiones S.A. antes citada.

A su vez, Globalvía Inversiones S.A., es una sociedad anónima unipersonal cuyo único accionista es la sociedad constituida en España Global Vía Infraestructuras S.A., RUT N° 59.139.570-K, siendo accionistas de esta última: (i) Fomento de Construcciones y Contratas S.A., constituida en España, sin RUT y con una participación de un 49,99% en la propiedad de la primera; (ii) FCC Construcción S.A. (relacionada con "Fomento de Construcciones

is Inversiones Global Vía Chile S.A., taxpayer No. 76.025.591-2, a company incorporated in Chile, with 15.724.913 shares representing 100% of its ownership. Inversiones Global Vía Chile S.A. is controlled by Global Vía Infraestructuras Chile S.A., incorporated in Chile, taxpayer No. 76.024.565-8 holder of 100% of its ownership. Global Vía Infraestructuras Chile S.A. is controlled by Globalvía Inversiones S.A., taxpayer No. 59.173.300-1, sociedad constituida en España, holder of 22,058,248 shares representing 100% of its ownership. This way, the ultimate controller of Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. is the aforesaid company Globalvía Inversiones S.A.

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

y Contratas S.A.), constituida en España, sin RUT, con una participación accionaria de 0,01%; y (iii) Corporación Industrial Bankia, S.A.U, constituida bajo las leyes españolas, sin RUT, con una participación de un 50%.

with Fomento de Construcciones y Contratas S.A.), incorporated in Spain, with no taxpayer number, the owner of 0.01%; and (iii) Corporación Industrial Bankia, S.A.U, organized under the laws of Spain, with no taxpayer number, the owner of 50% of the shares.

Cambio de accionistas

Según su Registro de Accionistas, durante el ejercicio 2013 no se produjeron transferencias de acciones de la Sociedad.

Change of Shareholders

As per the Shareholder Register, no transfers were effected in the Company during year 2013.

Accionistas de la Sociedad / *Shareholders*

Accionistas <i>Shareholders</i>	Acciones Suscritas y Pagadas <i>Subscribed and paid shares</i>	% Participación <i>% Participation</i>
Global Vía Infraestructuras Chile S.A. RUT N° 76.024.565-8	94.341	99,999%
Globalvía Inversiones S.A. RUT N° 59.173.300-1	1	0,001%

3.1 DIRECTORIO

BOARD

Presidente / *Chairman*

1. Pablo Anguita Mackay

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

Directores Titulares / *Titular Directors*

2. Luis Sánchez Salmerón

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

3. Eduardo Escala Aguirre

Ingeniero Civil / *Civil Engineer*
 P. Universidad Católica de Chile
 Programa de Alta Dirección de
 Empresas (PADE)
Top Management Business Program
 ESE. Universidad de Los Andes
 RUT 6.539.201-1

4. Alberto García García

Licenciado en Ciencias Económicas /
Bachelor of Economics
 Universidad Complutense de
 Madrid.
 Programa de Dirección Financiera
 / *Financial Management Business*
Program
 IESE. Universidad de Navarra.
 Sin Rut / Extranjero

5. Daniel Quintero Martínez

Ingeniero de Caminos, Canales y
 Puertos
 / *Roads, canals and ports Engineer*
 Escuela Técnica Superior de
 Cantabria (Santander).
 Sin Rut / Extranjero

Directores Suplentes /
Alternate Directors

Alejandro Bennewitz Martínez

Ingeniero Civil / *Civil Engineer*
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

**José Felipe Gómez de Barreda Tous
de Monsalve**

Abogado / *Lawyer*
Licenciado en Derecho por el
Colegio Universitario San Pablo
CEU (Universidad Complutense de
Madrid).
Curso de Postgrado. *Law Program.*
Columbia University, N.Y.
Sin Rut / Extranjero

Iñigo Alonso Hernández

Licenciado en Administración y
Dirección de Empresas.
/ *Bachelor of Business
Administration*
Universidad Pontificia Comillas
(ICADE)
MBA. Arthur D. Little IBS, Boston
RUT: 24.295.805-5

José David Fletes Rincón

Licenciado en Administración y
Dirección de Empresas.
/ *Bachelor of Business
Administration*
Escuela Superior de Administración
de Empresas de Madrid (ESADE).
MBA. Instituto de Empresa (IE).
Sin Rut / Extranjero

Javier Perez Fortea

Ingeniero Civil / *Civil Engineer*
Universidad de Evansville (Indiana,
EEUU)
Escuela de Finanzas, The London
Business School.

3.2 ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

ADMINISTRATION AND PERSONNEL



Gerente General /
Chief Executive Officer

Jorge Rivas Abarca.

Ingeniero Comercial

Magíster en Administración de Negocios

Universidad del Desarrollo

RUT: 9.702.634-3



Gerente de Administración
y Finanzas / *Chief Financial
Officer*

Iñigo Alonso Hernández

Licenciado en Administración y Dirección de
Empresas.

Universidad Pontificia Comillas (ICADE)

MBA. Arthur D. Little IBS, Boston, MA, USA

RUT: 24.295.805-5



Fiscal / *Legal Advisor*

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 /
Engineering and New Projects Manager

Alejandro Bennewitz Martínez

Ingeniero Civil

Universidad de Chile

Máster en Administración de Empresas

Pontificia Universidad Católica de Chile (PUC)

Máster en Gestión de Infraestructuras y Servicios Públicos

CICCP & Politécnica de Madrid

RUT: 9.904.763-1



Gerente de Recursos Humanos /
Human Resources Manager

Catherine Rahilet Saenz

Administradora RRHH

Diploma Gestión de Personas

Universidad de Santiago (USACH)

Máster en Dirección de Personas y Empresas

Universidad Adolfo Ibáñez

RUT: 8.407.319-9



Gerente de Explotación /
Operations Manager

Moisés Vargas Eyzaguirre

Ingeniero Civil

Universidad de Concepción

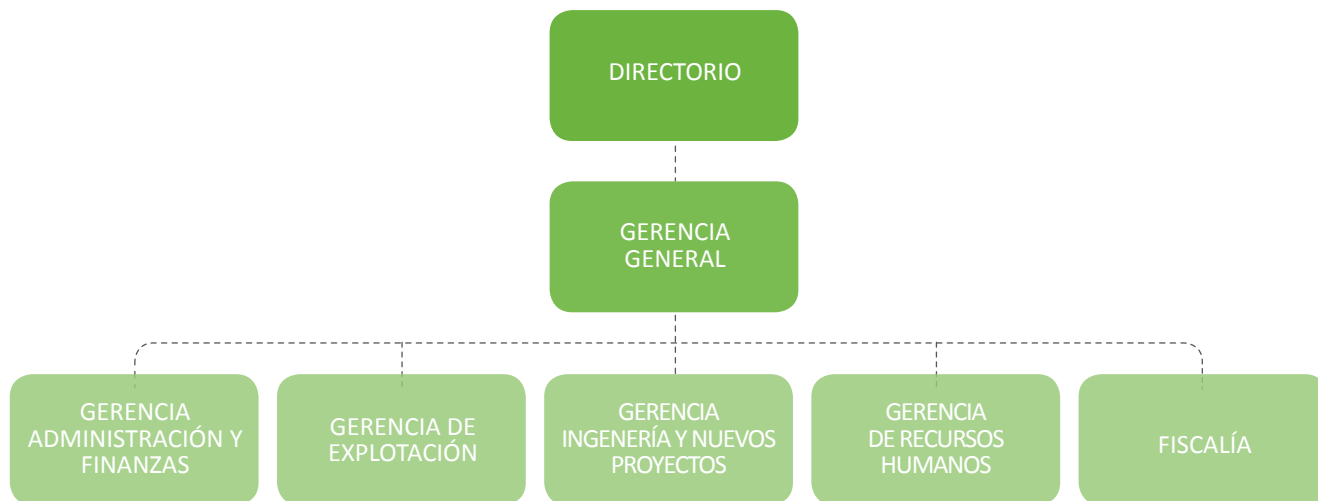
Master of Business Administration

Universidad del Desarrollo

RUT: 9.996.587-8

Organización

En el siguiente organigrama se describe la organización de la Sociedad durante el ejercicio 2013:



Organization

The following chart describes the organization of the Company during the year 2013:

Personal

Al 31 de diciembre de 2013, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. cuenta con 14 empleados.

Staff

As of 31st of December 2013, Sociedad Concesionaria Autopista del Aconcagua S.A. has 14 employees.

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

*5 de los gerentes y ejecutivos mencionados no tienen relación laboral con la Sociedad

**5 of the Managers and Executives mentioned above do not have an employment relationship with the company.*



> Equipo Seguridad Vial

Audidores Externos

Los estados financieros individuales de la Sociedad, fueron examinados por la firma de auditores externos Deloitte, quienes emitieron su dictamen con fecha 28 de marzo de 2014, 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 2014.

External Auditors

The financial statements of the Company were examined by the external auditing firm Deloitte, who issued their opinion on March 28th, 2014, whose full texts are included in this report, along with the financial statements.

It corresponds to the General Ordinary Shareholders' Meeting to nominate the external auditors for the year 2014.



4. NUESTRO NEGOCIO

4.1 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA EMPRESA

COMPANY'S ACTIVITIES AND BUSINESS

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

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

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

El proyecto desarrollado por Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. es una carretera de doble calzada con estándar de autopista que se construyó por un trazado totalmente nuevo. A este respecto, es posible destacar la ejecución de 75,1 Kms. en doble calzada y un ramal colector bidireccional de 14,1 km., 6 enlaces, un puente mayor sobre el río Itata de 240 mts. de longitud, 82 pasos desnivelados y 255 obras de arte. Adicionalmente, la Concesión posee un sistema de citófonos de emergencia instalados cada 3 kms. y un Área de Servicios Complementarios con estación de venta de combustible, emplazada en el centro de la carretera con acceso en ambos sentidos de circulación.

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

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

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

Particularly, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., incorporated in 1995, after being awarded with the respective concession contract by the Ministry of Public Works, is responsible for the execution, conservation and exploitation of the works in the project called "Acceso Norte a Concepción" (Ruta 152), which connects the city of Concepción with Ruta 5, in the vicinity of Chillán, Bío Bío Region.

The project developed by Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. is a double lane highway with the standard of a highway, which was built along an entirely new layout. In connection with this, it is possible to highlight the execution of 75.1 km in double lanes and a 14.1 km bi-directional collector branch, 6 links, one major 240 m-long bridge over the Itata River, 82 off-grade passes and 255 art works. Additionally, the Concession as an emergency intercom system every 3 kilometers and a Supplementary Service Area with a gas station, located in the center of the highway with access through both directions of traffic.

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

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

El contrato de concesión se encuentra en su Etapa de Explotación desde el 22 de julio de 1998 y se extiende hasta el término de la concesión, lo que ocurrirá en enero 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 2013 se contabilizaron 3.819.674 vehículos, lo que significó un incremento del 8,1% respecto al mismo período del año 2012.



Peajes

Con relación a los ingresos por peajes en el período que se reporta se recaudaron \$ 18.166 millones.

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

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

Traffic

From January through December, 2013, the vehicle count along the concession was 3,819,674, that is an 8.1% increase from the same period in 2012.



> Autopista del Itata

Toll

With regard to the tolls collected during the period, they amounted to \$18,166,000,000.

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, pesaje, contadores estadísticos y citofonos S.O.S.
- Reparación y limpieza de pantallas acústicas.
- Despeje de rodados y remoción de derrumbes.
- Reposición y rehabilitación de sistemas de drenaje superficial.
- Limpieza y reparación de alcantarillas y canales.
- Limpieza de la faja fiscal y de los ductos de evacuación de aguas lluvias.

Conservation and Maintenance

The main maintenance activities performed during the year were the following:

- *Cleaning, repair and replacement of control and safety elements such as road defenses, demarcation, vertical signals, safety devices, reflective markers and lateral fences.*
- *Maintenance of facilities and gardens, in addition to the tolling and weighing systems, statistic counting devices and S.O.S. intercom.*
- *Repair and cleaning of acoustic screens.*
- *Removal of landslides.*
- *Replacement and restoration of surface drainage systems.*
- *Cleaning and repair of sewers and channels.*
- *Cleaning up the strip of land and rainwater collector pipes.*



CERTIFICACIONES ISO

Durante el año 2013, Autopista del Itata S.A logró su certificación –vía evaluación de la empresa certificadora AENOR- en las ISO 9001 e ISO 14001.

La norma ISO 9001 hace referencia al Sistema de Gestión de Calidad, y apunta a los procesos, etapas y objetivos que la Sociedad Concesionaria ha hecho propios para el desarrollo de la calidad de gestión.

Dicha certificación asegura la definición de políticas, de responsabilidades y la existencia de autoridades comprometidas en la dirección de la calidad. Al mismo tiempo la norma distingue tres tipos de recursos sobre los que se deben actuar: RRHH, Infraestructura y ambiente de trabajo, ámbitos con los que Autopista del Itata se ha comprometido a seguir desarrollando.

La norma ISO 14001 es un estándar internacional de gestión ambiental que busca establecer un Sistema de Gestión Medioambiental (SGA) efectivo, diseñado para conseguir un equilibrio entre el mantenimiento de rentabilidad y la reducción de impacto al medioambiente, en un proceso de mejora continua, que se manifiesta en el compromiso de la Sociedad Concesionaria de seguir avanzando en el cada vez más importante tema medioambiental.

ISO CERTIFICATION

During year 2013, Autopista del Itata obtained its certification -by way of the evaluation performed by the certifying firm AENOR- in the ISO 9001 and ISO 14001 standards.

ISO 9001 refers to the Quality Management System, and it is focused on the processes, stages and objectives sought by the Concession Company for the conduct of management quality.

The certification assures the definition of policies, of responsibilities and the existence of authorities that are committed with quality management. At the same time, the standard distinguishes three types of resources over which to focus: HHRR, Infrastructure and work environment, fields in which Autopista del Itata has undertaken to continue to work on.

ISO 14001 is an international standard for environmental management that seeks to establish an efficient Environmental Management System designed to achieve balance between profitability and a reduction of environmental impact, on an ongoing improvement basis, evidenced in the Concession Company's commitment to proceed progressing in the increasingly important environmental

PROYECTOS DESARROLLADOS 2013 ACTUALIZACION DE LOS SISTEMAS DE PEAJE EN AUTOPISTA DEL ITATA

Se trata de nuevas inversiones que ha realizado la Concesionaria en la búsqueda de la actualización del sistema de peaje en las plazas Agua Amarilla, Nueva Aldea y Rafael.

El proyecto, que se ha estado implementando desde Septiembre del 2013, considera funciones de gestión y control de peajes, la incorporación de sistemas de seguridad a través de Circuitos Cerrados de Televisión, la renovación de equipos de campo como semáforos, barreras, sensores electromagnéticos y ópticos para la clasificación de vehículos, computadores touch para cajeros, etc.

Al mismo tiempo, la actualización del sistema de peaje permitirá una mayor flexibilidad en la configuración de las vías en la plaza de peaje de Agua Amarilla, incorporando la posibilidad de disponer de más vías en el sentido de mayor demanda, y según necesidad. Por ejemplo, en fines de semana largo y fines de semana en la temporada estival.

Además, está la incorporación de vías automáticas mediante el uso de tarjetas de prepago sin contacto (similares a las que se usan actualmente en el Metro de Santiago). Esto último permitirá que el usuario interactúe directamente en el punto de cobro de la máquina automática, lo que mejora notoriamente los tiempos de atención, el problema del sencillo, y para las empresas, el control del efectivo en manos de conductores.

Estos cambios representan una inversión por parte de la Autopista del Itata que supera los \$550 millones, y respecto de la nueva tarjeta de prepago sin contacto, esta podrá ser adquirida y cargada-próximamente-en la Plaza de Peaje de Agua Amarilla, una vez que finalice el periodo de pruebas.

PROJECTS PERFORMED IN 2013 UPDATING OF THE TOLL SYSTEMS ON AUTOPISTA DEL ITATA

These are new investments made by the Concession Company in pursuit updating the toll system at the Agua Amarilla, Nueva Aldea and Rafael Told Plazas.

The project, which has been gradually implemented since September 2013, contemplate the functions of management and control of tolls, the incorporation of security systems through CCTV, the renewal of field equipment such as traffic lights, barriers, electromagnetic and optical sensors for the classification of vehicles, touchscreen computers for cashiers, etc.

At the same time, the updating of the toll system will allow increased flexibility in the configuration of the lanes at the Agua Amarilla Toll Plaza, incorporating the possibility to establish more lanes in the direction that has a greater demand, and as per the needs. For instance, on long weekends and weekends during holiday season.

Additionally, the incorporation of automatic lanes through the use of prepaid no-contact cards (similar to those currently used in the Santiago subway). This will make it possible for the user to directly interact at the point of collection with the automatic machine, which notoriously improves service time, the problem with change, and for the case of corporate users, the effective control of cash handled by their drivers.

These changes represent an investment by Autopista del Itata in excess of \$550 million, and with regard to the new prepaid no-contact card, in the near future, it will be possible to purchase and charge that card at the Agua Amarilla Toll Plaza, once the testing period been completed

4.2 FACTORES DE RIESGO

RISK FACTORS

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

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. Igualmente, 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.

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

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

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

It is relevant to consider the type of variables that affect the flow of vehicles. These include, to an important extent, the country's economic position and level of development. The existence of high standards in the highway's works may also be an element to encourage a greater number of trips, but at the same time, the toll structure that characterizes the concessions system as well as the related costs are important factors that affect the use of the road.

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

In any case, it is necessary to highlight that the concession “North Access to Concepción”, maintains revenues above the IMG contemplated in the contract.

4.3 POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

INVESTMENT AND FINANCING POLICIES

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

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

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.

The revenues from the toll collection are deposited in a current account specifically created for these purposes, and invested in accordance with the requirements set forth in the Credit Contract in Instruments Representing Deposits.

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.

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

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

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

4.4 OTROS ANTECEDENTES

OTHER ANTECEDENTS

Filiales y coligadas

Al 31 de diciembre de 2013, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no cuenta con filiales y coligadas o inversiones en otras sociedades.

Política de dividendos

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

Con fecha 18 de diciembre de 2013 la junta de accionistas acordó distribuir un dividendo por M\$ 976.232.-

Utilidad distribuible

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Concesionaria de Autopista del Itata S.A. posee utilidades distribuibles por M\$9.961.360.-

Comentarios y proposiciones de accionistas

Al 31 de diciembre de 2013, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no cuenta con comentarios y proposiciones de accionistas.

Marcas

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

- “Concesionaria del Itata”: clases 39 y 42 (palabra).
- “Autopista del Itata”: clases 39, 41 y 42 (palabra).

Affiliates and Related Parties

At December 31st, 2013, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. has no affiliates or related parties or investments in other companies.

Dividend Policy

When the company is in conditions of distributing dividends, these will be determined by the shareholders' meeting in accordance with the required regulations in force.

On December 18th, 2013, the shareholders' meeting agreed to distribute a dividend equal to M\$976.232.- pesos.

Profit Subject to Distribution

At December 31st, 2013, Sociedad Concesionaria de Autopista del Itata S.A. has M\$9.961.360.- in profits subject to distribution.

Comments and Proposals from Shareholders

At December 31st, 2013, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. has received no comments or proposals from shareholders.

Trademarks

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

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

Adicionalmente, la Sociedad mantiene en tramitación procesos de inscripción de las siguientes marcas comerciales:

- En las clases 35 y 37, (tipo mixto), de la clasificación internacional de productos y servicios, según denominación “Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.
- En las clases 35, 37, 39, 42 y 45 (palabra), de la clasificación internacional de productos y servicios, según denominación “Ruta del Itata”

Patentes

La Sociedad no cuenta con patentes registradas.

Additionally, the company has in process the following trademarks in process:

- *In classes 35 and 37 (mixed type), in the international goods and services classifications, denominated as “Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.”*
- *In classes 35, 37, 39, 42 and 45, in the international goods and services classifications, denominated as “Ruta del Itata”.*

Patents

The Company has no registered patents.

4.5 HECHOS RELEVANTES

HIGHLIGHTS

1. Con fecha Santiago, 15 de abril de 2013, la Sociedad acordó convocar a Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 30 de abril de 2013, la cual tendrá por objeto conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:

a. Aprobación o rechazo de Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2012.

b. Designación de Auditores Externos para el Ejercicio 2013.

c. Determinación del periódico donde se publicarán los avisos de citación.

d. Informe sobre operaciones relacionadas según lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas.

e. Designación de nuevo directorio de la Sociedad y determinación de la remuneración de los directores.

f. Otras materias de interés social y de competencia de la junta.

1. On April 15, 2013, the Company agreed to call to an Ordinary Shareholders’ Meeting to be held on April 30, 2013, the purpose of which shall be to become informed and issue an opinion on the following matters:

a. Approval or rejection of the Annual Report, Financial Statements and Report of the External Auditors, corresponding to the period from January 1 and December 31 of 2012.

b. Appointment of External Auditors for year 2013.

c. Designation of the newspaper where the call notices shall be published.

d. Report on the related party operations as per what is set forth in the Corporations Act.

e. Appointment of the Company’s new Board of Directors and determination of the directors’ remuneration.

f. Other matters of corporate interest within the meeting’s competence.

2. Con fecha Santiago, 2 de mayo de 2013, la Sociedad En Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 30 de abril de 2013, se adoptaron los siguientes acuerdos:

a. Se aprobó el Balance General, demás Estados Financieros, Memoria Anual e Informe de los Auditores Externos para el ejercicio 2012.

b. Se designó como auditores externos para la Sociedad en el ejercicio 2013 a la empresa de auditoría externa "Deloitte".

c. Se aprobó que las publicaciones de citaciones sociales se hagan, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, en el periódico electrónico "El Mostrador" y, en caso de que este diario deje de existir o de publicarse, en el Diario Oficial.

d. Se acordó revocar al Directorio en ejercicio y elegir, a partir de esa misma fecha, por el período que de acuerdo a los estatutos sociales corresponda, como directores titulares y suplentes de la Sociedad a las siguientes personas: a) Director Titular: don Pablo Anguita Mackay, siendo suplente don Alejandro Bennewitz Martínez, b) Director Titular: don Luis Sánchez Salmerón, siendo su suplente don José Felipe Gómez de Barreda Tous de Monsalve, c) Director Titular: don Eduardo Escala Aguirre, siendo su suplente don Iñigo Alonso Hernández, d) Director Titular: don Daniel Quintero Martínez, siendo su suplente don Javier Pérez Fortea y e) Director Titular: don Alberto García García, siendo su suplente don José David Fletes Rincón.

e. Se determinó, por unanimidad, que no se repartirán dividendos con cargo al ejercicio de 2012.

En sesión extraordinaria de directorio efectuada luego de la junta ordinaria de accionistas, el mismo 30 de abril de 2013, se designó como presidente del Directorio y de la Sociedad a don Pablo Anguita Mackay.

3. Con fecha 31 de mayo de 2013, hizo efectiva su renuncia al cargo de Gerente de Administración y Finanzas de la Sociedad don Aquiles Vargas Fuenzalida. Habida consideración de ello, es que don Iñigo Alonso Hernández se desempeñara como nuevo Gerente de Administración y Finanzas de la Sociedad.

4. Con fecha 3 de diciembre de 2013 en sesión extraordinaria de directorio se acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 18 de diciembre de 2013, a celebrarse a partir de las 9:30 horas, en Rosario Norte N° 100, oficina 902-904, comuna de Las Condes, Santiago; la cual tendrá por objeto conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:

2. In Santiago, on May 2, 2013, In an Ordinary Shareholders' Meeting of the Company held on April 30, 2013, the following agreements were adopted:

a. The Balance Sheet, the other Financial Statements, the Annual Report and the Report of the External Auditors for year 2012 were approved.

b. The auditing firm of "Deloitte" was appointed as the Company's external auditors for year 2013.

c. It was approved that the publication of call notices for meetings shall be made, until the next ordinary shareholders' meeting, on electronic newspaper "El Mostrador" and, in the event that said periodical ceases to exist or to be published, the publications shall be made on the Official Gazette.

d. It was agreed to revoke the Board of Directors and to appoint, as from that same date, for the appropriate term as per the company's bylaws, the following individuals as the Company's Regular Directors and Alternate Directors: a) Regular Director: Mr. Pablo Anguita Mackay, with his Alternate Director being Mr. Alejandro Bennewitz Martínez, b) Regular Director: Mr. Luis Sánchez Salmerón, with his Alternate Director being Mr. José Felipe Gómez de Barreda Tous de Monsalve, c) Regular Director: Mr. Eduardo Escala Aguirre, with his Alternate Director being Mr. Iñigo Alonso Hernández, d) Regular Director: Mr. Daniel Quintero Martínez, with his Alternate Director being Mr. Javier Pérez Fortea and e) Regular Director: Mr. Alberto García García, with his Alternate Director being Mr. José David Fletes Rincón.

e. It was unanimously decided that no dividends would be distributed under 2012 profits.

On the April 30th, 2013, In the Extraordinary Board Meeting that took place after the Ordinary Shareholders' Meeting, Mr. Pablo Anguita Mackay was appointed as Chairman of the board and President of the Company.

3. On May 31, 2013, Mr. Aquiles Vargas Fuenzalida resigned to the position as the Company's Chief Finance and Administration Officer. On the merits of the foregoing, Mr. Iñigo Alonso Hernández shall serve as the Company's new Chief Finance Administration Officer.

4. On December 3, 2013 in an Extraordinary Board Meeting it was agreed to call to an Extraordinary Shareholders' Meeting of the Company to be held on December 18, 2013, at 9:30 a.m., on Rosario Norte No. 100, office No. 902-904, district of Las Condes, Santiago. The purpose of the meeting shall be to hear and issue an opinion on the following matters:

1.- El reparto de un dividendo definitivo eventual con cargo a las utilidades acumuladas y

2.- La adopción de los demás acuerdos que fueren necesarios o conducentes para la materialización de las decisiones que se adopten en la Junta Extraordinaria de Accionistas.

De ser aprobado por la junta extraordinaria de accionistas, este dividendo asciende a la cantidad de \$ 976.232.040, equivalentes a \$ 10.347,80 por acción de única serie en que se encuentra dividido en capital. Este dividendo se pagará a partir del 26 de diciembre de 2013, en las oficinas de la Sociedad, a los accionistas que fueren inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha establecida para el pago.

5.- Con fecha 18 de diciembre de 2013 en Junta extraordinaria de Accionistas se acordó la distribución en dinero de un dividendo definitivo eventual de \$ 976.232.040.-, equivalente a \$ 10.347,79886.- por acción de única serie en que se encuentra dividido el capital, con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad; el cual se pagará a partir del 26 de diciembre de 2013.

Tuvieron derecho a percibir el Dividendo los accionistas de la Sociedad que figuraban inscritos en el Registro de Accionistas al día 20 de diciembre de 2013.

El aviso de prensa se publicó en el diario electrónico "El Mostrador" el día 19 de diciembre de 2013.

1.- The distribution of an eventual final dividend charged under accumulated profits, and

2.- The adoption of the other agreements as may be necessary or as may lead to materialize the decisions to be adopted in the Extraordinary Shareholders' Meeting.

If approved by the Extraordinary Shareholders' Meeting, this dividend shall amount to \$ 976,232,040, equivalent to \$ 10,347.80 per share of the single series which the capital is divided into. This dividend shall be paid as from December 26, 2013, at the Company's offices to the shareholders who were registered in the Shareholders' Register at midnight on the fifth business day prior to the determined date for payment.

5. On December 18, 2013, in an Extraordinary Shareholders' Meeting it was agreed that an eventual final dividend would be distributed in cash, in the amount of \$ 976,232,040.-, equivalent to \$ 10,347.79886.-Per-share of the single series which the capital is divided into, charged against the Company's accumulated profits. The dividend shall be paid as from December 26, 2013.

The shareholders in the company who were registered in the Shareholders' Register at December 20, 2013 were entitled to receive the dividend.

The publication of the notice was made on electronic newspaper "El Mostrador" on December 19, 2013.

4.6 HECHOS POSTERIORES

SUBSEQUENT EVENTS

Entre el 01 de enero de 2014 y la fecha de emisión de los Estados Financieros del ejercicio 2013, no se tiene conocimiento de la ocurrencia de otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

From January 1st, 2014 through the date of issuance of the Financial Statements for year 2013, no other facts of a financial or other nature that could materially affect the balances or the interpretation of these financial statements have been known to occur.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

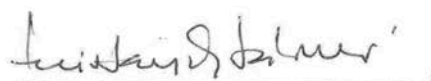
RESPONSIBILITY STATEMENT

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, declaran bajo juramento que el contenido de ella es veraz conforme a la información que han tenido en su poder.

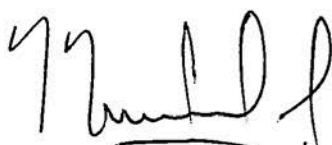
The Directors and the General Manager signing this Report for the year ended December 31st , 2013, declare under oath that the content is true according to the information they had in their possession.



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



Luis Sánchez Salmerón
DIRECTOR
DIRECTOR
Extranjero



Eduardo Escala Aguirre
DIRECTOR
DIRECTOR
RUT 6.539.201-1



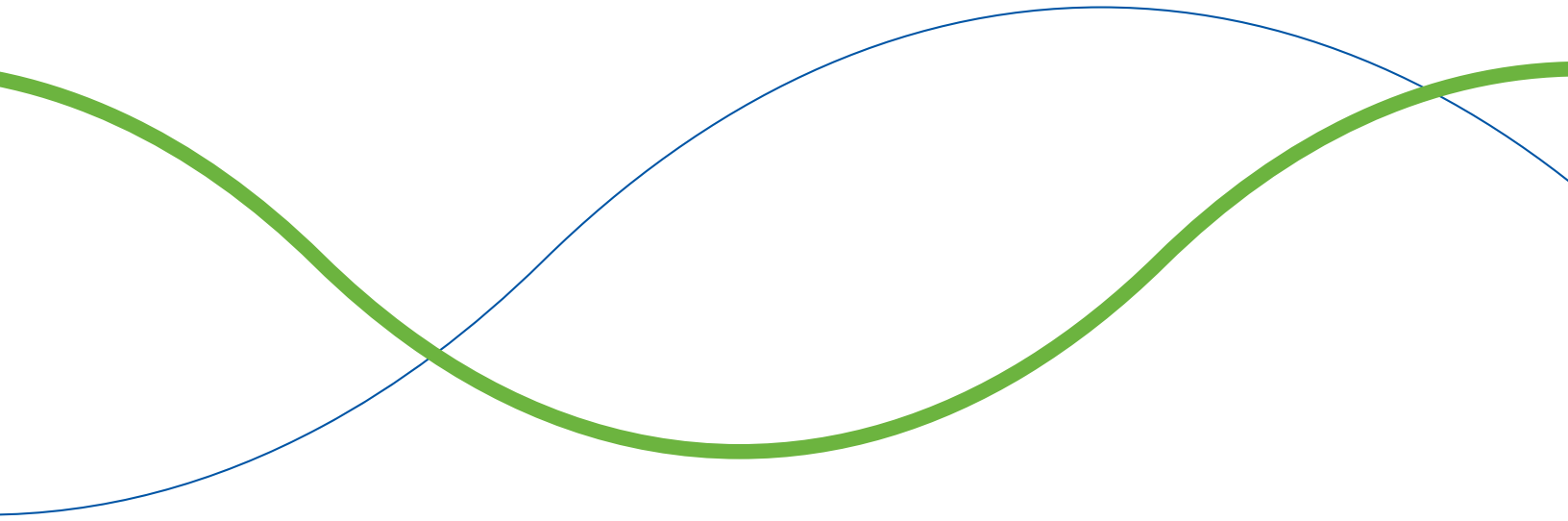
Alberto García García
DIRECTOR
DIRECTOR
Extranjero



Daniel Quintero Martínez
DIRECTOR
DIRECTOR
Extranjero



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



SOCIEDAD CONCESIONARIA
AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

*Por los años terminados al
31 de Diciembre de 2013 y 2012*



Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
RUT: 80.276.200-3
Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 2729 7000
Fax: (56-2) 2374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

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

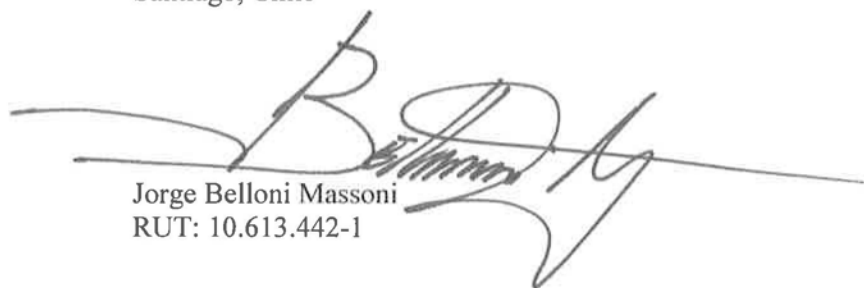
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script.

Marzo 28, 2014
Santiago, Chile

A large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to read "Belloni Massoni".

Jorge Belloni Massoni
RUT: 10.613.442-1

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2013

1.- ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

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

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

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

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los saldos de los principales grupos del estado de situación financiera clasificado, para los balances cerrados al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 bajo las nuevas NIIF, son los siguientes:

	31-12-2013		31-12-2012	
	M\$	%	M\$	%
Activos				
Activos Corrientes	13.772.208	10,4	2.709.873	2,2
Activos No Corrientes	119.073.437	89,6	118.444.220	97,8
Total Activos	132.845.645	100,0	121.154.093	100,0
Pasivos				
Pasivos Corrientes	10.612.659	8,0	8.043.118	6,6
Pasivos No Corrientes	90.895.481	68,4	89.300.630	73,7
Patrimonio	31.337.505	23,6	23.810.345	19,7
Total Pasivos y Patrimonio	132.845.645	100,0	121.154.093	100,0

Los principales indicadores financieros y operacionales son los siguientes:

	31-12-2013	31-12-2012
Liquidez:		
Liquidez corriente	1,30 veces	0,34 veces
Razón Ácida	1,21 veces	0,30 veces
Endeudamiento:		
Razón de endeudamiento	3,24 veces	4,09 veces
Deuda Corto Plazo / Deuda Total	10,5%	8,3%
Deuda Largo Plazo / Deuda Total	89,5%	91,7%
Cobertura de Gastos Financieros	3,46 veces	2,87 veces
Actividad:		
Total de Activos M\$	132.845.647	121.154.093
Capital de Trabajo M\$	3.159.549	(5.333.245)
Razón Patrimonio / Activo Total	23,59%	19,65%
Utilidad (Pérdida) después de Impto.	8.503.392	5.417.391
RENTABILIDAD:		
Rentabilidad del Patrimonio:	30,84%	
Rentabilidad del activo:	6,70%	
Rendimiento de Activos Operacionales:	2,25%	
Utilidad (Pérdida) por acción:	90,13	57,42
Retorno de dividendos:	0,00	0,00

Liquidez

El índice de liquidez corriente evoluciona de 0,34 a 1,30 veces y la razón ácida de 0,30 a 1,21 veces para el período diciembre de 2012 a diciembre de 2013. Lo anterior debido principalmente al incremento de Activos Corrientes por M\$ 11.062.337 principalmente en depósitos a plazo, proveniente de los flujos obtenidos con el nuevo financiamiento.

La mayor parte del activo circulante (92,3% del total) corresponde a inversiones en cuentas de reserva exigidas por el contrato de financiación de fecha 19 de abril de 2011.

Endeudamiento

La razón de endeudamiento varía de 4,09 a 3,24 veces, esta variación se explica principalmente por aumento del patrimonio en M\$ 7.527.160 como producto de las ganancias acumuladas compensado parcialmente por un aumento en pasivos corrientes de M\$ 2.569.543 principalmente en Préstamos que devengan intereses y de M\$1.594.851 en pasivos no corrientes principalmente en pasivo de impuesto diferido.

A diciembre de 2013, la deuda de corto plazo representa un 10,5% de la deuda total, por lo que la mayor proporción (89,5%) es a largo plazo. La deuda de largo plazo está compuesta por el Crédito Sindicado otorgado por los bancos de Chile y Estado.

En el período de análisis el patrimonio experimentó un incremento de M\$ 7.527.160, debido al resultado positivo del periodo.

El índice de cobertura de gastos financieros evoluciona de 2,87 veces a 3,46 veces debido a los mayores ingresos de actividades ordinarias de M\$ 1.043.169, a los M\$ 1.665.306 de otros ingresos por naturaleza (relacionado a la compensación por el cierre del peaje de Chaimavida) y a los mayores ingresos financieros de M\$ 1.120.240, todo compensado por un mayor gasto ordinario de M\$ 497.357 y mayor costo financiero de M\$ 131.168.

Actividad

Entre diciembre de 2012 y diciembre de 2013, los activos totales de la Sociedad aumentaron en M\$ 11.691.554 debido principalmente al aumento en M\$ 11.062.337 de los activos corrientes totales y en M\$ 629.217 de los activos no corrientes.

Los pagos de peajes son al contado, por lo que no existen saldos en las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por cobrar registradas bajo el ítem deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes imputan un saldo de M\$ 955.176 y que incluyen principalmente el desfase del MOP en cancelar:

- La factura mensual por el IVA de explotación
- La compensación tarifaria por el cierre del peaje de Chaimavida

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

2.- ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Ingresos IFRIC 12

La composición de este rubro de acuerdo al criterio establecido en Nota N° 18 y N° 21, al 31 de diciembre, es la siguiente:

	Notas	01-01-2013 31-12-2013	01-01-2012 31-12-2012
Ingresos por servicios de operación (IFRIC 12)	18	4.864.738	3.821.569
Ingresos financieros (IFRIC 12)	22	14.663.665	13.543.425
Total ingresos		19.528.403	17.364.994

Costos de Explotación

Los costos totales de explotación, agrupados en el ítem otros gastos por naturaleza, aumentaron en M\$ 475.115, debido principalmente a un aumento en las actividades de mantenimiento mayor y rutinario (durante 2012 estas actividades se vieron disminuidas producto del incendio de principio de año) y compensado por un menor costo en el ítem de seguros producto de la compensación por el siniestro relacionado al terremoto del 27 de febrero 2010.

Gastos financieros y Reajuste

Los gastos financieros se incrementaron en M\$ 131.168, producto de la actualización de las tasas variables que dominan el crédito sindicado y el aumento del endeudamiento a principios del año. El efecto de la actualización de la deuda sindicada en UF se presenta en el ítem Resultados por unidades de reajuste.

Resultado

El resultado después de impuestos alcanzó M\$ 8.503.392 a diciembre de 2013, aumentando con respecto a diciembre de 2012 en un monto de M\$ 3.086.001, como producto de las variaciones explicadas anteriormente.

3.- FACTORES DE RIESGO

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

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

a. Riesgo financiero

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

a.1 Riesgo de reajustabilidad por UF

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

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

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

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

a.2 Riesgo de variación de tipo de interés

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

a.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, representado por la posibilidad de incumplimiento en el pago de las obligaciones financieras de corto plazo, está cubierto con el cobro diario de ingresos de peajes y la exigencia del contrato de financiamiento de ir reservando fondos en la Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda que permitirá enfrentar el pago de dicha cuota de la deuda. Los ingresos que se obtendrán hasta al vencimiento de la cuota del préstamo completarán los fondos para dar cumplimiento a las obligaciones.

b. Riesgo de mercado

Los ingresos de la Sociedad y en general la industria en que participa, están correlacionados con el crecimiento del Producto Interno Bruto del país (PIB), y en especial con el PIB Regional, por consiguiente los riesgos por tráfico dependerán de las condiciones económicas del país y de la región del Bío Bío, que no se vislumbra la presencia de crisis. Según los estudios de la matriz de tráfico de la zona la entrada en operación de la Concesión Concepción Cabrero proyectada para el 2015 favorecería los tráficos de Autopista del Itata por sustitución de ese tramo que antes no era tarifado.

c. Riesgo operacional

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

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

4.- ANÁLISIS DE MERCADO

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 a 30 km. al oeste de Chillán y 28 km. al sudeste de Coelemu, cercano a la ribera sur del Río Itata.

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

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

Contenido

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

Estados de Situación Financiera Intermedia
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Cifras en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Notas	12/31/13	12/31/12
		(M\$)	(M\$)
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	2.785	2.605
Otros activos financieros, corrientes	6	12.716.711	2.272.670
Otros activos no financieros, corrientes	9	97.528	117.166
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	955.176	317.308
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	15	8	124
Activos por impuestos, corrientes		-	-
Activos corrientes totales		13.772.208	2.709.873
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	8	119.001.081	117.728.025
Otros activos no financieros, no corrientes	9	1.500	661.130
Activos intangibles distintos de la plusvalía		4.052	7.419
Propiedades, Planta y Equipo	10	66.804	47.646
		-	-
Total de activos no corrientes		119.073.437	118.444.220
Total de activos		132.845.645	121.154.093
PASIVOS y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	9.829.441	6.799.351
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	447.557	623.485
Otras provisiones, corrientes	14	73.216	429.218
Pasivos por Impuestos, corrientes		119.447	68.019
Cta por pagar a entidades relacionadas corrientes	15	609	601
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	142.389	122.444
Pasivos corrientes totales		10.612.659	8.043.118
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	86.989.646	87.277.345
Otras provisiones, no corrientes	14	84.454	78.676
Otros pasivos no financieros, no corrientes	16	171.229	190.174
Pasivo por impuestos diferidos	11	3.650.152	1.754.435
Total de pasivos no corrientes		90.895.481	89.300.630
Total pasivos		101.508.140	97.343.748
Patrimonio			
Capital emitido	17	17.497.770	17.497.770
Ganancias (pérdidas) acumuladas		9.961.360	2.434.200
Otras reservas		3.878.375	3.878.375
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		31.337.505	23.810.345
Participaciones no controladoras		-	-
Total de patrimonio y pasivos		132.845.645	121.154.093

Las notas adjuntas números 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Estado de Resultados Integrales		ACUMULADO	
		Desde 01/01/13	01/01/12
	Hasta	12/31/13	12/31/12
	Notas	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	4.864.738	3.821.569
Otros ingresos, por naturaleza	19	1.859.333	194.027
Gastos por beneficios a los empleados	22	(198.088)	(175.846)
Gasto por depreciación y amortización		(18.858)	(23.744)
Otros gastos, por naturaleza	20	(3.831.244)	(3.356.129)
Ingresos financieros	23	14.663.665	13.543.425
Costos financieros	24	(5.018.649)	(4.887.481)
Resultados por unidades de reajuste		(1.921.789)	(2.261.470)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		10.399.108	6.854.351
Gasto por impuestos a las ganancias	11	(1.895.716)	(1.436.960)
Ganancia (pérdida)		8.503.392	5.417.391
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		-	-
Otros resultado integral		-	-
Resultado integral total		8.503.392	5.417.391
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica		90,13	57,42
Ganancias por acción diluidas		90,13	57,42

Las notas adjuntas números 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Cifras en miles de pesos – M\$)

	Nota	Capital emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013		17.497.770	3.878.375	2.434.200	23.810.345		23.810.345
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables							
Incremento (disminución) por corrección de errores							
Saldo inicial Reexpresado		17.497.770	3.878.375	2.434.200	23.810.345		23.810.345
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)				8.503.392	8.503.392		8.503.392
Otro resultado integral							
Emisión de patrimonio							
Disminución de capital							
Dividendos				(976.232)	(976.232)		-976.232
Total de cambios en patrimonio				8.503.392	8.503.392		8.503.392
Saldo final Período Actual 31/12/2013	17	17.497.770	3.878.375	9.961.360	31.337.505		31.337.505

	Nota	Capital emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012		28.951.435	3.878.375	(2.983.191)	29.846.619		29.846.619
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables							
Incremento (disminución) por corrección de errores							
Saldo inicial Reexpresado		28.951.435	3.878.375	(2.983.191)	29.846.619		29.846.619
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)				5.417.391	5.417.391		5.417.391
Otro resultado integral							
Emisión de patrimonio							
Disminución de capital					(11.453.665)		(11.453.665)
		(11.453.665)					
Dividendos							
Total de cambios en patrimonio				5.417.391	5.417.391		5.417.391
Saldo final Período Actual 31/12/2012	17	17.497.770	3.878.375	2.434.200	23.810.345		23.810.345

Las notas adjuntas números 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Notas	12/31/13	12/31/12
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		18.276.687	16.652.973
Otros cobros por actividades de operación		1.438.892	1.569.290
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.166.180)	(3.413.612)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(159.009)	-
Otros pagos por actividades de operación		(1.991.619)	(968.844)
Intereses pagados		(4.860.668)	(4.755.308)
Otras entradas (salidas) de efectivo		821.869	(518.718)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		10.359.972	8.565.781
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo			
		(11.584)	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		389.658	578.578
Compras de otros activos a largo plazo		(10.599.455)	(2.305)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(10.221.381)	576.273
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos			
		(7.000.380)	(4.832.840)
obtencion de prestamos		7.957.139	-
Repartos de capital		-	(11.453.665)
Pagos de dividendos		(976.232)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(118.938)	7.144.551
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(138.411)	(9.141.954)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		180	100
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		180	100
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		2.605	2.505
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	2.785	2.605

Las notas adjuntas números 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros.

Contenido

1. INFORMACION GENERAL	52
2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO	52
3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS	55
4. GESTIÓN DEL RIESGO	63
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	64
6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	65
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES.	67
8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	68
9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	69
10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	70
11. IMPUESTOS DIFERIDOS	72
12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	73
13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	76
14. PROVISIONES	76
15. CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	77
16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	78
17. PATRIMONIO	78
18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	79
19. OTROS INGRESOS POR NATURALEZA	80
20. OTROS GASTOS POR NATURALEZA	80
21. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	81
22. INGRESOS FINANCIEROS	81
23. COSTOS FINANCIEROS	82
24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS	82
25. MEDIO AMBIENTE	83
26. RECAUDACIÓN POR COBRO DE TARIFAS	84
27. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	85
28. HECHOS RELEVANTES	86
29. HECHOS POSTERIORES	87

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Cifras en miles de pesos M\$)

1. INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

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

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

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

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

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

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

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

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

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

La Sociedad posee derecho a explotar la obra por el período de concesión, el cual, correspondía a 28 años, quedando al 31 de diciembre de 2013 un período de explotación de 9 años y 6 días.

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

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

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

Las tarifas máximas por sentido de cobro en estas plazas de peaje vigentes al 31/12/2013 son las siguientes:

Tipo de vehículo	Agua Amarilla	Nueva Aldea	Rafael
	\$	\$	\$
Motos y Motonetas	1.720	860	490
Autos	3.450	1.720	980
Camionetas	3.450	1.720	980
Camiones de dos ejes	7.590	3.790	2.170
Camiones más de dos ejes	14.500	7.250	4.140
Buses de dos ejes	7.590	3.790	2.170
Buses más de dos ejes	10.350	5.170	2.960
Autos y camionetas remolque	5.170	2.580	1.480

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

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

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

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

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

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

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1 Principios contables

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

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por el Directorio en sesión N°195 del 28 de marzo de 2014.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013, aplicadas en forma explícita, sin reservas y de manera uniforme.

a) Período Contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Resultados Integrales por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

b) Bases de preparación

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

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

c) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

d) Bases de conversión

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

Tipo de moneda	31/12/2013	31/12/2012
	\$	\$
Dólar observado	524,61	479,96
Euros	721,04	634,45
Unidades de fomento	23.309,56	22.840,75

e) Propiedad, planta y equipo

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

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

f) Depreciación

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

	Vida útil (Años)
Instalaciones fijas y accesorios	2 – 9
Planta y equipos	6
Equipamientos informáticos	4 – 5
Vehículos de motor	7 – 9
Otras propiedades, planta y equipos	2 – 7

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

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

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

g) Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

i. Cuentas por cobrar y préstamos.

Las cuentas por cobrar y los préstamos son activos financieros no derivados, los cuales tienen pagos fijos o determinables, no se cotizan en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellos en que se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidos para su comercialización.
- Aquellos designados en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellos mediante el cual, el tenedor no pretende parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y por lo tanto, deben ser clasificados como disponibles para la venta.

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

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

ii. Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y saldos en bancos no prendados. Las cuentas corrientes restringidas, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo no se consideran como efectivo o equivalente de efectivo dado que están prendadas según contrato de crédito señalada en Nota 12. Las inversiones mencionadas son de alta liquidez y de rápida realización en caja, teniendo un bajo riesgo de cambios de su valor.

iii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

iv. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

h) Deterioro del valor de los activos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

i) Otros activos financieros, no corriente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

j) Otros Activos y Pasivos No corrientes

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

k) Préstamos que devengan intereses

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

l) Estimaciones y juicios contables

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

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

a) Tasa Interés de la Concesión como Activo Financiero

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

b) Margen Operacional

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

m) Provisiones

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

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

n) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

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

o) Capital

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

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

p) Reconocimiento de ingresos

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

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

q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

r) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

3.2 Nuevos pronunciamientos contables

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 1, Adopción por Primera Vez de IFRS – Préstamos gubernamentales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

4. GESTIÓN DEL RIESGO

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

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

a. Riesgo financiero

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

a.1 Riesgo de reajustabilidad por UF

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

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

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

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

a.2 Riesgo de variación de tipo de interés

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

a.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, representado por la posibilidad de incumplimiento en el pago de las obligaciones financieras de corto plazo, está cubierto con el cobro diario de ingresos de peajes y la exigencia del contrato de financiamiento de ir reservando fondos en la Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda que permitirá enfrentar el pago de dicha cuota de la deuda. Los ingresos que se obtendrán hasta al vencimiento de la cuota del préstamo completarán los fondos para dar cumplimiento a las obligaciones.

b. Riesgo de mercado

Los ingresos de la Sociedad y en general la industria en que participa, están correlacionados con el crecimiento del Producto Interno Bruto del país (PIB), y en especial con el PIB Regional, por consiguiente los riesgos por tráfico dependerán de las condiciones económicas del país y de la región del Bío Bío, que no se vislumbra la presencia de crisis. Según los estudios de la matriz de tráfico de la zona la entrada en operación de la Concesión Concepción Cabrero proyectada para el 2015 favorecería los tráficos de Autopista del Itata por sustitución de ese tramo que antes no era tarifado.

c. Riesgo operacional

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

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 que corresponde al disponible en caja y bancos sin restricción es el siguiente:

Conceptos	Moneda	12/31/13	12/31/12
		(M\$)	(M\$)
Bancos	CLP	2.205	2.205
Fondos Fijos	CLP	580	400
Totales		2.785	2.605

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

El detalle de Otros activos financieros corrientes es el siguiente:

	12/31/13	12/31/12
	(M\$)	(M\$)
Depósitos a plazo (a)	12.149.313	1.853.691
Pactos (b)	-	122.043
Cuentas corrientes y fondos prendados	567.398	296.936
Total	12.716.711	2.272.670

a) Depósitos a plazo:

Se encuentran registrados a valor libro, y su detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Al 31 de diciembre de 2013:

R.UT entidad inversora	Entidad inversora	País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda Origen	Vencimiento		
							hasta 90 días	90 días a 1 año	Total corriente al 31/12/2013
							(M\$)	(M\$)	(M\$)
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.023.000-9	BANCO SECURITY	Chile	UF	503.795	-	503.795
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.023.000-9	BANCO SECURITY	Chile	UF	319.358	-	319.358
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Chile	\$CH	454.030	-	454.030
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Chile	\$CH	1.005.031	-	1.005.031
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Chile	\$CH	744.934	-	744.934
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	UF	831.857	-	831.857
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	UF	1.906.217	-	1.906.217

96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	Chile	\$CH	632.149	-	632.149
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	Chile	\$CH	652.859	-	652.859
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	\$CH	391.709	-	391.709
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	\$CH	776.117	-	776.117
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	Chile	\$CH	1.300.222	-	1.300.222
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	\$CH	550.072	-	550.072
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	\$CH	1.025.072	-	1.025.072
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	Chile	\$CH	960.579	-	960.579
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	Chile	\$CH	95.312	-	95.312
Total otros Activos Financieros Corrientes DPF							12.149.313	-	12.149.313

Al 31 de diciembre de 2012:

R.UT entidad inversora	Entidad inversora	País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda Origen	Vencimiento		
							hasta 90 días	90 días a 1 año	Total corriente al 31/12/2012
							(M\$)	(M\$)	(M\$)
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.023.000-9	Security	Chile	\$CH	598.830	-	598.830
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	\$CH	627.426	-	627.426
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.023.000-9	Corpbanca	Chile	\$CH	349.576	-	349.576
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	\$CH	277.859	-	277.859
Total otros Activos Financieros Corrientes DPF							1.853.691	-	1.853.691

b) Pactos:

Estos corresponden a instrumentos financieros de renta fija. Los saldos al 31 de diciembre de 2012:

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	12/31/13			12/31/12		
	Valor Bruto	Provisión Incobrables	Valor Neto	Valor Bruto	Provisión Incobrables	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por Cobrar MOP - IVA explotación (1)	304.783	-	304.783	280.475	-	280.475
Cuentas por Cobrar MOP - Compensación tarifaria (2)	274.322		274.322	-		-
Cuentas por Cobrar MOP - Daños terremoto (3)	358.804		358.804	-		-
Caja Recaudación	15.000	-	15.000	15.000	-	15.000
Otros	2.267	-	2.267	21.833	-	21.833
Total	955.176	-	955.176	317.308	-	317.308

(1) La cuenta por cobrar al MOP-IVA de explotación, al 31 de diciembre de 2013, corresponde a los meses de noviembre y diciembre 2013, (mismos períodos al 31 de diciembre de 2012), de IVA facturado al Ministerio de Obras Públicas, los que son pagados por este ministerio en un plazo que va de 60 a 90 días, después de emitida la correspondiente factura mensual. No procede, establecer ningún tipo de incobrabilidad, por cuanto el MOP ha pagado los IVA de explotación desde el inicio de la concesión. Cabe mencionar que la recaudación señalada en la factura emitida al MOP es recibida mediante la recaudación de peajes.

(2) Corresponde a la compensación tarifaria del 3er trimestre de año 2013, de acuerdo al numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitación, de la obra pública fiscal denominada "Acceso Norte a Concepción".

(3) Corresponde al saldo de la indemnización asociada a las reparaciones de los daños sufridos el terremoto de 2010, monto que fue pagado por el MOP en enero de 2014.

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

	31/12/2013	12/31/12
	M\$	M\$
Saldo Inicial	317.308	372.693
Incrementos	2.207.607	1.878.415
Pagos	(1.569.739)	(1.933.800)
Saldo Final	955.176	317.308

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Cuenta por cobrar MOP IFRIC 12 (1)	118.240.469	117.005.333
Deposito en Garantía para emisión boleto de garantía	760.612	722.692
Total	119.001.081	117.728.025

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

(i) Clasificación del acuerdo de Concesión:

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

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

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

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

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

- Información histórica de los flujos de efectivos de las etapas de construcción, mantención y operación de la Obra Concesionada.

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

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

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Saldo Inicial	117.005.333	116.893.197
Intereses por cobrar (+)	14.106.159	12.942.383
Ingreso por mantención (+)	4.864.738	3.885.172
Pagos acuerdo concesión (-)	(18.117.727)	(16.716.589)
Otros	381.966	1.170
Saldo Final	118.240.469	117.005.333

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de Otros Activos No Financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	CORRIENTES		NO CORRIENTES	
	12/31/13	12/31/12	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$		M\$
Seguros pagados por anticipado	97.528	117.166		461.452
Anticipo Comisiones Bancarias		-	-	198.178
Otros Gastos pagados por Anticipados		-	1.500	1.500
Total	97.528	117.166	1.500	661.130

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, a valores netos y brutos, es la siguiente:

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	22.607	18.229
Muebles	920	996
Vehículos de Motor	8.863	14.514
Otras Propiedades, Planta y Equipo	34.414	13.907
Propiedades, planta y equipo, neto	66.804	47.646
Equipamiento de tecnologías de la información	50.101	44.453
Muebles	2.566	1.792
Vehículos de Motor	34.309	34.309
Otras Propiedades, Planta y Equipo	60.264	30.402
Propiedades, planta y equipo, bruto	147.240	110.956
Equipamiento de tecnologías de la información	(27.494)	(26.224)
Muebles	(1.646)	(796)
Vehículos de Motor	(25.446)	(19.795)
Otras Propiedades, Planta y Equipo	(25.850)	(16.495)
Depreciación Acumulada	(80.436)	(63.310)

Los movimientos contables para el período terminado el 31 de diciembre de 2013 de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo son las siguientes:

	Saldo Inicial al 01/01/2013	Adiciones	Bajas	Gastos por depreciación	Otras disminuciones (bajas)	Saldo final al 31/12/2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	19.930	5.102	-	(4.179)	-	20.853
Muebles	995	586	-	(660)	-	921
Vehículos de Motor	14.514		-	(4.122)	(1.530)	8.862
Otras Propiedades, Planta y Equipo	12.207	31.762	-	(7.801)	-	36.168
Totales	47.646	37.450	-	(16.762)	(1.530)	66.804

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

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

Costos por depreciación:

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

11. IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Pérdida Tributaria:

Al 31 de diciembre 2013 la pérdida tributaria de arrastre asciende a M\$ 35.536.674 (M\$ 38.355.264 al 31 de diciembre 2012).

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

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Gastos por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	(1.895.716)	(1.436.960)
Total gasto por impuesto a las ganancias	(1.895.716)	(1.436.960)

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

c) Reconciliación de tasa efectiva:

	12/31/13		12/31/12	
	Base Imponible	Tasa 20%	Base Imponible	Tasa 20%
	M\$	M\$	M\$	M\$
A partir del resultado financiero antes de impuestos:				
Resultado antes de impuesto	10.399.108	(2.079.821)	6.854.351	(1.370.870)
Variación perdida inicial tributaria	-	-	806.336	(161.267)
Diferencia partidas de diferidos ajustadas	-	-	(58.101)	11.620
Efecto cambio de Tasa	-	-	405.083	(81.017)
Reajuste perdidas de arrastre	(920.526)	184.105	(822.868)	164.574
Impuesto a la renta según tasa efectiva	9.478.582	(1.895.716)	7.184.801	(1.436.960)

d) Detalle de impuestos diferidos:

	12/31/13		12/31/12	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	2.230	-	1.709	-
Ingresos anticipados CP	27.717	-	61.890	-
Provisión Contingencias	3.496	-	79.944	-
Ingresos Anticipados LP	34.246	-	-	-
Provisión Indemnización años de servicio	16.891	-	15.735	-
Pérdidas tributarias	7.107.335	-	7.671.053	-
Diferencia tasa efectiva y tasa nominal créditos	-	297.952	-	281.330
Activo fijo y activo financiero (IFRIC 12)	-	10.544.115	-	9.303.436
Subtotal Impuestos Diferido	7.191.915	10.842.067	7.830.331	9.584.766
Reclasificación pasivo diferido	(7.191.915)	(7.191.915)	(7.830.331)	(7.830.331)
Totales	-	3.650.152	-	1.754.435

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de préstamos que devengan intereses para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Corrientes		No corrientes	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Interés Boleta de Garantía	768	759	-	-
Préstamos que devengan intereses (1)	9.828.673	6.798.592	86.989.646	87.277.345
Total	9.829.441	6.799.351	86.989.646	87.277.345

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

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

tasa variable por UF 1.899.088.-, tasa de interés según esquema definido en el contrato y (ii) Préstamos iniciales a tasa fija por UF 415.912.

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

Mediante escritura pública de fecha 21 de diciembre 2012, otorgada ante Notario Público Reemplazante de Don Humberto Santelices Narducci de Santiago, Don Germán Rousseau del Río, la Sociedad celebró un contrato de apertura de financiamiento con Banco de Chile, en virtud del cual se otorga un crédito por un monto de UF 350.000. Este financiamiento está nominado con Tasa de interés variable según esquema definido en el contrato, con vencimiento de la última cuota el 6 de marzo de 2017.

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

Al 31 de diciembre de 2013:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas Nominal	Efectiva	Tipo Moneda	Total	Vencimiento	
						Hasta 90 días	Más de 90 días
					M\$	M\$	M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,35%	0,35%	UF	768	768	-
Banco de Chile	97.004.000-5	4,40%	5,00%	UF	8.989.055	5.209.525	3.779.530
Banco del Estado	97.030.000-7	4,40%	5,00%	UF	839.618	486.593	353.025
Total					9.829.441	5.696.886	4.132.555
Monto Capital Adeudado					8.261.509		

Al 31 de diciembre de 2012:

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

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

Al 31 de diciembre de 2013:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda Índice de reajuste	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Plazo	Total largo plazo	Tasa de interes anual promedio	
			M\$	M\$	M\$	M\$			Nominal	Efectiva
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	13.115.257	14.635.748	28.957.171	38.579.568	8 años	95.287.744	4,40%	5,02%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F	1.225.023	1.367.044	2.704.729	3.603.503	8 años	8.900.299	4,40%	5,02%
Subtotal			14.340.280	16.002.792	31.661.900	42.183.071		104.188.043		
Intereses diferidos			(4.360.273)	(3.830.514)	(5.675.903)	(3.331.707)		(17.198.397)		
Deuda Neta			9.900.854	12.064.279	25.735.802	38.433.171		86.989.646		

Al 31 de diciembre de 2012:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda Índice de reajuste	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Plazo	Total largo plazo	Tasa de interes anual promedio	
			M\$	M\$	M\$	M\$			Nominal	Efectiva
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	15.538.648	11.733.120	31.499.532	39.635.636	9 años	98.406.936	4,40%	5,02%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F	1.578.754	1.192.106	3.200.408	4.027.051	9 años	9.998.319	4,40%	5,02%
Subtotal			17.117.402	12.925.226	34.699.940	43.662.687		108.405.255		
Intereses diferidos			(6.394.807)	(3.812.739)	(7.232.572)	(3.687.792)		(21.127.910)		
Deuda Neta			10.722.595	9.112.487	27.467.368	39.974.895		87.277.345		

13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Facturas por recibir proveedores nacionales	438.509	283.069
Proveedores nacionales	7.824	294.827
Retenciones en contratos de operación y mantención	1.224	45.589
Total	447.557	623.485

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

14. PROVISIONES

El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

a) Provisiones Corrientes

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	11.148	8.546
Otras provisiones	62.068	20.959
Provisión deducible seguros (1)	-	399.713
Total	73.216	429.218

(1) Producto de los daños causados por el terremoto de 27 de febrero de 2010 en la infraestructura, la Sociedad tenía pendiente al 31 de diciembre de 2012, una provisión de UF 17.500 correspondiente al deducible asociado a los seguros comprometidos. Al 31 de diciembre de 2013 esta operación se encuentra liquidada.

b) Provisiones no corrientes:

	12/31/13	12/31/11
	M\$	M\$
Provisión desvinculación por termino de Concesión (1)	84.454	78.676
Total	84.454	78.676

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

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

El detalle de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	12/31/13	12/31/12
Global Vía Infraestructuras Chile S.A.	76.024.565-8	Chile	Matriz	Cuenta por Cobrar	CLP	-	124
Chilena de Global Vía S.A	76.024.563-1	Chile	Matriz	Cuenta por Cobrar	CLP	8	-
Total						8	124

El detalle de las cuentas por pagar a empresas relacionadas corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	12/31/13	12/31/12
						M\$	M\$
Global Vía Infraestructuras S.A.	59.139.570-K	Chile	Accionista Minoritario	Disminución de capital	CLP	477	601
Global Vía Inversiones S.A.	59.173.300-1	Chile	Accionista Minoritario	Disminución de capital	CLP	132	-
Total						609	601

No existen transacciones significativas con partes relacionadas a excepción de las reducciones de capital y distribución de dividendos efectuadas por la Sociedad, descritas en la Nota 17 de Patrimonio.

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

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	12/31/13		12/31/12	
					Monto	Efecto en Resultado	Monto	Efecto en Resultado
					M\$	M\$	M\$	M\$
Global Vía Inversiones S.A.	59.173.300-1	Chile	Accionista Minoritario	Disminución de Capital	-	-	121	-
				Dividendos	10			
Global Vía Infraestructuras S.A	59.139.570-K	Chile	Matriz indirecta	Cuenta Corriente Mercantil	-	-	-	-
				Pago de Prestamos no documentados	-	-	-	
				Disminución de Capital	-	-	-	-
Chilena de Global Vía S.A	76.024.563-1	Chile	Accionista mayoritario	Disminución de Capital	-	-	11.453.544	-
				Dividendos	976.222			

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, los miembros del directorio y ejecutivos claves, no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos como Directores.

16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Retenciones Previsionales	3.805	3.170
Abonos de peajes por utilizar	138.584	119.274
Total	142.389	122.444

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

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Autorización y man- tención de accesos diferidos (1)	171.229	190.174
Total	171.229	190.174

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

17. PATRIMONIO

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie Única	12/31/13	12/31/12
Nº Acciones Suscritas	94.342	94.342
Nº Acciones Pagadas	94.342	94.342
Nº Acciones con derecho a voto	94.342	94.342

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

b) Número de acciones

Serie Única	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Capital Sucrito	17.497.770	17.497.770
Capital Pagado	17.497.770	17.497.770

c) Accionistas

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

d) Otras Reservas:

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

e) Políticas de dividendos

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

Con fecha 18 de diciembre de 2013 la junta de accionistas acordó distribuir un dividendo por M\$ 976.232. (ver detalle en nota 29 Nro. 4 y 5)

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	12/31/13	12/31/12
Conceptos	M\$	M\$
Ingresos por servicios de operación y mantenimiento	4.864.738	3.821.569
Total ingresos de actividades ordinarias	4.864.738	3.821.569

19. OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros ingresos por naturaleza al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	12/31/13	12/31/12
Conceptos	M\$	M\$
Compensación tarifaria según numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitación, correspondiente a 2011	-	53.955
Compensación tarifaria según numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitación, correspondiente a 2012	127.419	-
Compensación tarifaria según numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitación, correspondiente a 2013	1.687.669	-
Ingresos por autorización de sobredimensionados correspondiente al año 2012	15.757	-
Ingresos por autorización de sobredimensionados correspondiente al año 2011	-	13.966
Otros ingresos ordinarios	28.488	126.106
Total ingresos de actividades ordinarias	1.859.333	194.027

20. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	12/31/13	12/31/12
Conceptos	M\$	M\$
Operación carretera	232.834	201.391
Operacion plazas de peajes	425.673	436.032
Energía eléctrica	28.783	31.379
Comunicación	23.208	25.921
Gastos de oficina operaciones	8.089	20.241
Conservación rutinaria	580.201	511.760
Conservación periodica	1.426.664	387.609
Conservación de obras anexas	10.106	4.650
Mantenimiento Mayor	169.265	345.163
Asesorias tecnicas de explotación	18.113	32.647
Seguros	71.747	439.587
Pagos al MOP	42.845	46.894
Asesorias legales (1)	37.442	16.643
Asesorias generales	738.540	681.205
Administración	17.734	84.239
Castigo de Clientes	-	90.768
Total otros gastos por naturaleza	3.831.244	3.356.129

21. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Remuneraciones	166.060	167.306
Otros beneficios del personal	32.028	8.540
Total gastos por beneficio a los empleados	198.088	175.846

22. INGRESOS FINANCIEROS

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

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Intereses por activo financiero	14.106.160	12.942.383
Otros ingresos inversiones en renta Fija	557.505	601.042
Total ingresos financieros	14.663.665	13.543.425

23. COSTOS FINANCIEROS

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

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Intereses Crédito Sindicado	4.916.661	4.792.887
Comisiones y Otros Gastos Financieros	101.988	94.594
Total Costos financieros	5.018.649	4.887.481

24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Garantías Directas:

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

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

b) Juicios u otras acciones legales:

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

c) Otras contingencias

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

d) Restricciones

De conformidad a contrato de financiamiento suscrito por la Sociedad con Banco de Chile y Banco Estado, se establecen determinadas obligaciones de hacer y no hacer (covenants) y restricciones en términos de composición accionaria, disposición de activos, financiamiento adicional, colocación de fondos, distribución de dividendos y repartos de capital. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad ha cumplido con sus obligaciones.

e) Seguros:

De acuerdo a lo establecido en el Artículo Nro. 36 del Decreto Ley Nro. 956 "Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas" y en las Bases de Licitación, la Sociedad mantiene pólizas de seguros al 31 de diciembre de 2013, relacionadas con la explotación de la carretera.

Las pólizas de explotación emitida, vigente al 31 de diciembre de 2013, son las siguientes:

Nro. Póliza	Vencimiento Ramo	Beneficiario
20056276-4	01/04/2014 Responsabilidad Civil	Ministerio de Obras Públicas
13-6002239	01/04/2014 Industrial/Todo riesgo Paralización	Ministerio de Obras Públicas
13-6002238	01/04/2014 Obras Civiles	Ministerio de Obras Públicas Autopista del Itata S.A.

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

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

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

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

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

-Describir las correspondientes medidas de mitigación implementadas y por implementar.

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

-Monitoreo de Calidad de Aguas Superficiales (Noviembre 2001) en esteros aledaños a botaderos utilizados durante la construcción de la autopista. Según lo indicado en el punto 5.2 del Estudio de Impacto Ambiental del Proyecto “Acceso Norte a Concepción”.

-Monitoreo de Ruido en diferentes puntos sensibles de la autopista, incluyendo la totalidad de los sectores con pantalla acústica (diciembre del 2000 y abril del 2002).

-Realización de proyectos e implementación de medidas de saneamiento y/o contención de diversos taludes a lo largo de la autopista.

26. RECAUDACIÓN POR COBRO DE TARIFAS

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

	12/31/13	12/31/12
	M\$	M\$
Conceptos		
Ingresos por peajes Agua Amarilla	15.450.418	14.130.635
Ingresos por peajes Rafael	1.486.253	1.396.715
Ingresos por peajes Nueva Aldea	1.244.477	1.185.624
Autorización de Accesos	-	12.822
Ingresos por sobredimensionados	44.245	13.966
Compensación tarifaria Chaimavida	1.815.088	53.955
Excedentes de recaudación	4.013	3.615
Total recaudación de peajes	20.044.494	16.797.332

27. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

Emisor	Institución	Nº B. Garantía	Moneda	Monto	Inicio	Vencimiento
EULEN CHILE S.A	BANCO ITAÚ	96672	UF	5.000,00	11/13/12	08/31/14
TECSIDEL CHILE S.A	BANCO BBVA	85195	UF	2.166,73	01/14/13	08/31/14
TECSIDEL CHILE S.A	BANCO BBVA	85209	UF	205,55	01/23/13	09/03/14
ESPECIALIDADES ASFALTICAS BITUMIX C.V.V. LTDA	BANCO BBVA	86112	\$	12.648.017	02/04/13	03/04/14
CONSTRUCTORA DE PAVIMENTOS ASFALTICOS BITUMIX S.A	BANCO DE CHILE	5708-1	\$	74.466.816	02/07/13	06/30/14
INGENIERIA SEGURIDAD Y PUBLICIDAD VIAL LTDA	BANCO SANTANDER	306107	\$	2.000.000	04/17/13	04/30/14
INGENIERIA SEGURIDAD Y PUBLICIDAD VIAL LTDA	BANCO SANTANDER	306108	\$	20.072.252	04/17/13	04/30/14
ALVARO ANDRES ALVIAL ARREPOL	BANCO SANTANDER	41274	\$	1.150.000	09/03/13	08/31/14
OSCAR OMAR SAEZ VALLEJOS	BANCO BCI	167050	\$	3.000.000	10/01/13	09/30/14
MANTENIMIENTO VIAL LTDA	BANCO Itau	97295	\$	2.000.000	09/27/13	01/01/14
MANTENIMIENTO VIAL LTDA	BANCO Itau	97297	\$	2.000.000	09/30/13	01/01/14
ESPECIALIDADES ASFALTOS BITUMIX CVV LTDA	BANCO BBVA	75046	\$	2.000.000	10/02/13	01/10/14
ESPECIALIDADES ASFALTOS BITUMIX CVV LTDA	BANCO BBVA	91077	\$	2.000.000	10/04/13	01/13/14
LUIS LEANDRO MONDACA MOLINA	BANCO BCI	122739	\$	1.550.000	12/18/13	07/29/14
INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES S.A	BANCO DE CHILE	336292-2	\$	2.000.000	12/18/13	03/18/14
CONSTRUCTORA CAVIL LTDA	BANCO DE CHILE	Deposito 2600100	\$	2.000.000	12/18/13	02/16/14

28. HECHOS RELEVANTES

1.- Con fecha Santiago, 15 de abril de 2013, la Sociedad acordó convocar a Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 30 de abril de 2013, la cual tendrá por objeto conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:

- a. Aprobación o rechazo de Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2012.
- b. Designación de Auditores Externos para el Ejercicio 2013.
- c. Determinación del periódico donde se publicarán los avisos de citación.
- d. Informe sobre operaciones relacionadas según lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas.
- e. Designación de nuevo directorio de la Sociedad y determinación de la remuneración de los directores.
- f. Otras materias de interés social y de competencia de la junta.

2.- Con fecha Santiago, 2 de mayo de 2013, la Sociedad En Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 30 de abril de 2013, se adoptaron los siguientes acuerdos:

- a. Se aprobó el Balance General, demás Estados Financieros, Memoria Anual e Informe de los Auditores Externos para el ejercicio 2012.
- b. Se designó como auditores externos para la Sociedad en el ejercicio 2013 a la empresa de auditoría externa "Deloitte".
- c. Se aprobó que las publicaciones de citaciones sociales se hagan, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas, en el periódico electrónico "El Mostrador" y, en caso de que este diario deje de existir o de publicarse, en el Diario Oficial.
- d. Se acordó revocar al Directorio en ejercicio y elegir, a partir de esa misma fecha, por el período que de acuerdo a los estatutos sociales corresponda, como directores titulares y suplentes de la Sociedad a las siguientes personas: a) Director Titular: don Pablo Anguita Mackay, siendo suplente don Alejandro Bennewitz Martínez, b) Director Titular: don Luis Sánchez Salmerón, siendo su suplente don José Felipe Gómez de Barreda Tous de Monsalve, c) Director Titular: don Eduardo Escala Aguirre, siendo su suplente don Iñigo Alonso Hernández, d) Director Titular: don Daniel Quintero Martínez, siendo su suplente don Javier Pérez Fortea y e) Director Titular: don Alberto García García, siendo su suplente don José David Fletes Rincón.
- e. Se determinó, por unanimidad, que no se repartirán dividendos con cargo al ejercicio de 2012.

3.- Con fecha 31 de mayo de 2013, hizo efectiva su renuncia al cargo de Gerente de Administración y Finanzas de la Sociedad don Aquiles Vargas Fuenzalida. Habida consideración de ello, es que don Iñigo Alonso Hernández se desempeñara como nuevo Gerente de Administración y Finanzas de la Sociedad.

4.- Con fecha 3 de diciembre de 2013 en sesión extraordinaria de directorio se acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 18 de diciembre de 2013, a celebrarse a partir de las 9:30 horas, en Rosario Norte N° 100, oficina 902-904, comuna de Las Condes, Santiago; la cual tendrá por objeto conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:

- 1.- El reparto de un dividendo definitivo eventual con cargo a las utilidades acumuladas y
- 2.- La adopción de los demás acuerdos que fueren necesarios o conducentes para la materialización de las decisiones que se adopten en la Junta Extraordinaria de Accionistas.

De ser aprobado por la junta extraordinaria de accionistas, este dividendo asciende a la cantidad de \$ 976.232.040, equivalentes a \$ 10.347,80 por acción de única serie en que se encuentra dividido en capital. Este dividendo se pagaría a partir del 26 de diciembre

de 2013, en las oficinas de la Sociedad, a los accionistas que fueren inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha establecida para el pago.

5.- Con fecha 18 de diciembre de 2013 en Junta extraordinaria de Accionistas se acordó la distribución en dinero de un dividendo definitivo eventual de \$ 976.232.040.-, equivalente a \$ 10.347,79886.- por acción de única serie en que se encuentra dividido el capital, con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad; el cual se pagará a partir del 26 de diciembre de 2013.

Tuvieron derecho a percibir el Dividendo los accionistas de la Sociedad que figuraban inscritos en el Registro de Accionistas al día 20 de diciembre de 2013.

El aviso de prensa se publicó en el diario electrónico “El Mostrador” el día 19 de diciembre de 2013.

29. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

REPORTE ANUAL 2013



www.scadi.cl

Dirección Casa Matriz / *Headquarters Address*

Rosario Norte N° 100, oficinas 902 - 904,
Comuna de Las Condes, Santiago.
Teléfono: (56-2) 2565 9000
Fax: (56-2) 2565 9019
info@scadi.cl