



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

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**

#### **Contenido**

Informe de los auditores independientes.  
Estados de situación financiera Clasificada.  
Estados de resultados integrales por Naturaleza.  
Estado de Cambio en el Patrimonio.  
Estado de Flujo de Efectivo Directo.  
Notas a los Estados Financieros.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, al estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es de responsabilidad de la Administración de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basados en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera.



Marzo 28, 2012



Edgardo Hernández G.  
Rut: 7.777.218-9

# SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Notas	31-12-2011 (M\$)	31-12-2010 (M\$)	01-01-2010 (M\$)
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	2.505	500	512
Otros activos financieros, corrientes	7	9.417.222	8.654.532	18.191.926
Otros activos no financieros, corrientes	10	86.907	41.100	45.590
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	372.693	764.887	464.202
Activos por impuestos, corrientes		888	888	809
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>9.880.215</b>	<b>9.461.907</b>	<b>18.703.039</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Otros activos financieros, no corrientes	9	117.576.356	116.443.967	113.781.627
Otros activos no financieros, no corrientes	10	1.671.503	591.863	345.877
Activos intangibles distintos de la plusvalía		6.711	2.032	826
Propiedades, Planta y Equipo	11	55.814	65.741	68.211
Activos por impuestos diferidos	12	-	554.586	543.898
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>119.310.384</b>	<b>117.658.189</b>	<b>114.740.439</b>
<b>Total de activos</b>		<b>129.190.599</b>	<b>127.120.096</b>	<b>133.443.478</b>
<b>PASIVOS y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Otros pasivos financieros, corrientes	13	7.287.210	6.252.761	5.922.111
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	490.253	227.480	205.656
Otras provisiones, corrientes	15	406.464	402.282	65.374
Pasivos por Impuestos, corrientes		81.937	89.690	67.505
Cta por pagar a entidades relacionadas corrientes	16	477	12	12
Otros pasivos no financieros, corrientes		93.129	83.496	46.538
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>8.359.470</b>	<b>7.055.721</b>	<b>6.307.196</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Otros pasivos financieros, no corrientes	13	90.386.931	63.886.397	67.960.984
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	16	-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	15	70.943	61.990	183.882
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	209.159	229.324	251.323
Pasivo por impuestos diferidos	12	317.477	-	-
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>90.984.510</b>	<b>64.177.711</b>	<b>68.396.189</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>99.343.980</b>	<b>71.233.432</b>	<b>74.703.385</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	18	28.951.435	61.372.165	71.250.456
Ganancias (pérdidas) acumuladas	18	(2.983.191)	(9.363.876)	(17.941.381)
Otras reservas	18	3.878.375	3.878.375	5.431.018
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>29.846.619</b>	<b>55.886.664</b>	<b>58.740.093</b>
Participaciones no controladoras		-	-	-
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>129.190.599</b>	<b>127.120.096</b>	<b>133.443.478</b>

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

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

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
 (Cifras en miles de pesos – M\$)

Estado de Resultados Integrales	Desde Hasta	ACUMULADO	
		01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
	Notas	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	4.434.143	2.958.499
Gastos por beneficios a los empleados	21	(161.507)	(499.491)
Gasto por depreciación y amortización		(20.242)	(24.860)
Otros gastos, por naturaleza	20	(2.755.314)	(2.183.507)
Ingresos financieros	22	13.740.265	13.193.170
Costos financieros	23	(4.503.378)	(3.185.094)
Resultados por unidades de reajuste		(3.482.310)	(1.691.883)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>7.251.657</b>	<b>8.566.834</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(870.972)	10.670
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>6.380.685</b>	<b>8.577.504</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
Ganancia por acción básica		98,89	132,93
Ganancias por acción diluidas		98,89	132,93
<b>Estado de resultados integrales por naturaleza</b>	<b>Desde Hasta Notas</b>	<b>01-01-2011 31-12-2011</b>	<b>01-01-2010 31-12-2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida)		6.380.685	8.577.504
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		-	-
Otros resultado integral		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>6.380.685</b>	<b>8.577.504</b>

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

## SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

### Estado de Cambio en Patrimonio Neto Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 (Cifras en miles de pesos – M\$)

	Nota	Patrimonio					Patrimonio Total M\$
		Capital emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011		61.372.165	3.878.375	(9.363.876)	55.886.664		55.886.664
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables							
Incremento (disminución) por corrección de errores							
<b>Saldo inicial Reexpresado</b>		<b>61.372.165</b>	<b>3.878.375</b>	<b>(9.363.876)</b>	<b>55.886.664</b>		<b>55.886.664</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)				6.380.685	6.380.685		6.380.685
Otro resultado integral							
Resultado integral					6.380.685		6.380.685
Emisión de patrimonio							
Disminución de capital		(32.420.730)			(32.420.730)		(32.420.730)
Dividendos							
Total de cambios en patrimonio				6.380.685	6.380.685		6.380.685
<b>Saldo final Período Actual 31/12/2011</b>	<b>18</b>	<b>28.951.435</b>	<b>3.878.375</b>	<b>(2.983.191)</b>	<b>29.846.619</b>		<b>29.846.619</b>

	Nota	Patrimonio					Patrimonio Total M\$
		Capital emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010		71.250.456	5.431.018	(17.941.381)	58.740.093		58.740.093
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables							
Incremento (disminución) por corrección de errores							
<b>Saldo inicial Reexpresado</b>		<b>71.250.456</b>	<b>5.431.018</b>	<b>(17.941.381)</b>	<b>58.740.093</b>		<b>58.740.093</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)				8.577.505	8.577.505		8.577.505
Otro resultado integral							
Resultado integral					8.577.505		8.577.505
Emisión de patrimonio							
Corrección monetaria legal 2010		1.552.643	(1.552.643)				
Disminución de capital		(11.430.934)			(11.430.934)		(11.430.934)
Dividendos							
Total de cambios en patrimonio				8.577.505	8.577.505		8.577.505
<b>Saldo final Período Actual 31/12/2010</b>	<b>18</b>	<b>61.372.165</b>	<b>3.878.375</b>	<b>(9.363.876)</b>	<b>55.886.664</b>		<b>55.886.664</b>

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

## SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo  
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Notas	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		18.752.418	13.398.639
Otros cobros por actividades de operación		23.607	1.384.362
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.180.330)	(1.880.261)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(162.404)	(545.618)
Otros pagos por actividades de operación		(1.045.680)	(1.057.765)
Intereses pagados		(326.161)	(3.122.982)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.003.967)	-
		<u>12.057.483</u>	<u>8.176.375</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo		(25.946)	(46.869)
Ventas de propiedades, planta y equipo		22.610	4.100
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		(550.522)	9.673.548
Compras de otros activos a largo plazo		-	(722.565)
		<u>(553.858)</u>	<u>8.908.214</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Pagos de préstamos		(11.595.261)	(4.813.572)
obtencion de prestamos		32.514.183	
Repartos de capital		(32.420.542)	(11.430.934)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(840.095)
		<u>(11.501.620)</u>	<u>(17.084.601)</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>			
		<u>2.005</u>	<u>(12)</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
		<u>2.005</u>	<u>(12)</u>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		<u>500</u>	<u>512</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	<u>2.505</u>	<u>500</u>

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

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

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
1. Información General.....	6
2. Descripción del negocio.....	6
3. Principales políticas contables aplicadas.....	9
4. Primera Aplicación de las NIIF.....	18
5. Gestión del Riesgo.....	21
6. Efectivo y Equivalentes de Efectivos.....	23
7. Otros Activos Financieros Corrientes.....	23
8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	26
9. Otros Activos Financieros No Corrientes.....	27
10. Otros Activos No Financieros, No Corrientes.....	28
11. Propiedad Planta y Equipo.....	28
12. Impuestos Diferidos.....	30
13. Otros Pasivos Financieros.....	31
14. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	34
15. Provisiones.....	34
16. Cuentas por Pagar y Transacciones con Entidades Relacionadas.....	35
17. Otros Pasivos No Financieros.....	36
18. Patrimonio.....	37
19. Ingresos de Actividades ordinarias.....	38
20. Otros gastos por Naturaleza.....	38
21. Gastos por beneficios a los empleados.....	39
22. Ingresos Financieros.....	39
23. Costos Financieros.....	39
24. Compromisos y Contingencias.....	40
25. Medio Ambiente.....	41
26. Recaudación por cobro de tarifas.....	42
27. Caucciones obtenidas de terceros.....	42
28. Hechos Posteriores.....	43

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre 2011 y 2010 y al 1 de Enero de 2010  
(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 Avenida Vitacura 2771 oficina 402, 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 15 del 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 meses, 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 posee un derecho a explotar la obra por el período de concesión, correspondiente a 28 años.

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 estas, en la forma, modo y plazos señalados en dichos

instrumentos. También efectuará el cobro de peajes de acuerdo a los establecido en las Bases de Licitación y a las ofertas presentadas por el licitante.

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

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

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

La Sociedad posee derecho a explotar la obra por el período de concesión, el cual, corresponde a 28 años, quedando al 31 de diciembre de 2011 un período de explotación de 10 años nueve meses 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 al 31/12/2011 son las siguientes:

<b>Tipo de vehículo</b>	<b>Agua Amarilla</b>	<b>Nueva Aldea</b>	<b>Rafael</b>
	\$	\$	\$
Motos y Motonetas	1.650	820	470
Autos	3.310	1.650	940
Camionetas	3.310	1.650	940
Camiones de dos ejes	7.290	3.640	2.080
Camiones más de dos ejes	13.930	6.960	3.980
Buses de dos ejes	7.290	3.640	2.080
Buses más de dos ejes	9.950	4.970	2.840
Autos y camionetas remolque	4.970	2.480	1.420

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

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

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

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

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

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

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

### **3. Principales políticas contables aplicadas**

#### **3.1 Principios contables**

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

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, y de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo de los años terminados al 31 de diciembre de 2010, que se incluyen en el presente y para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2011.

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en Sesión celebrada con fecha 28 de marzo de 2012.

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 2011 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

#### **a) Períodos Contables**

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010.
- Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

#### **b) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF. Anteriormente los estados financieros de Sociedad se preparaban de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y normas e instrucciones de la S.V.S.

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

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

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

### c) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

### 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 periodos de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Tipo de moneda</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>01/01/2010</b>
	\$	\$	\$
Dólar observado	519,20	468,01	507,10
Euros	672,97	621,53	726,82
Unidades de fomento	22.294,03	21.455,55	20.942,88

### 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 ejercicio 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:

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

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

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

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

#### **g) Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes**

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

##### a) 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.

b) Efectivo y equivalentes del efectivo

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

c) 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.

d) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

**h) Deterioro del valor de los activos**

A lo largo del ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir 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:

- a) 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 similares.

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 la venta que son títulos de venta, la reversión es reconocida en resultados.

- b) Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la sociedad, 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 agrupados 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 prorrateo.

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 resultado 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 de 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**

De acuerdo a párrafo 27 de IFRIC 12, se reconoce un activo y pasivo por el pago a realizar al MOP por concepto de la Infraestructura preexistente otorgado por el MOP a propósito de dar cumplimiento al acuerdo de servicio.

#### **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 ejercicio financiero siguiente:

- a) Tasa Interés de la Concesión como Activo Financiero  
La tasa de interés utilizada, se estima en base al riesgo del negocio y las características particulares del Contrato de Concesión.
- b) Margen Operacional  
Se estima un margen de mercado, en base a los costos de los contratos de operación y Plan de Mantenimiento de largo plazo de la concesión.

## **m) Provisiones**

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

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

## **n) Impuesto a las ganancias**

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en cada ejercicio. 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 ejercicio 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 original 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.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

<b>Enmiendas a Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

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

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

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

<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.

<i>Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	
<i>NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – (i) Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros – (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011 (para transferencias de activos financieros) Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo)

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

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

#### **4. Primera aplicación de las NIIF**

##### **a. Bases de la transición a las NIIF**

Hasta el 31 de diciembre de 2010, Sociedad Autopista del Itata S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la S.V.S. A contar del 1 de enero de 2011, los estados financieros de la Sociedad son preparados de acuerdo a NIIF.

Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A por el ejercicio 2011 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. es el 1 de enero de 2010. La sociedad ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los presentes estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Sociedad:

**b. Conciliación del Patrimonio y resultado neto determinado de acuerdo a NIIF y principios contables generalmente aceptados en Chile (PCGA Chile)**

		<b>31-12-2010</b>	<b>01-01-2010</b>
		<b>(M\$)</b>	<b>(M\$)</b>
		<u>44.883.699</u>	<u>53.309.074</u>
<b>Patrimonio bajo PCGA</b>			
Ajuste por reconocimiento del activo financiero	(a)	6.224.515	816.878
Eliminación corrección monetaria en otros activos y pasivos	(b)	(20.651)	(14.727)
Ajuste costo amortizado de la deuda	(c)	(16.644)	0
Ajuste provisión mantención mayor	(d)	3.729.312	3.455.067
Ajuste Provisión indemnización años de servicio	(e)	0	100.295
Ajuste Depreciación de activos	(f)	7.054	4.815
Ajuste impuestos diferidos	(g)	<u>1.079.379</u>	<u>1.068.691</u>
<b>Patrimonio bajo NIIF</b>		<u><b>55.886.664</b></u>	<u><b>58.740.093</b></u>

(a) Ajuste por reconocimiento del activo financiero

Debido a la aplicación de IFRIC 12, 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, su monto ha sido determinado de acuerdo con NIC 39.

(b) Eliminación de corrección monetaria en otros activos y pasivos

Chile no es considerado un país de economía hiperinflacionaria según lo establecido por NIC 29. Por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada. Consecuentemente, la Sociedad ha eliminado el efecto de corrección monetaria acumulada de las partidas no monetarias del balance tales como aquellos ítems de Propiedades de plantas y equipos y patrimonio respecto de los saldos de propiedades, planta y equipos se consideró su valor contable corregido como costo atribuido a la fecha de transición y la revalorización del capital pagado, ha sido mantenida hasta la fecha de adopción constituir aumentos de capital aprobados por los Accionistas de la Sociedad.

(c) Ajuste costo amortizado de la deuda

Los gastos financieros de la sociedad se estimaron de acuerdo al método de costo amortizado, que consiste en calcular el gasto financiero incorporando los costos de obtención de financiamiento de la obra, como comisiones, impuestos, etc. Bajo NIC 39 estos costos forman parte de la determinación de la tasa de interés efectiva y por lo tanto, son reconocidos en resultado por el método de interés.

(d) Ajuste provisión mantención mayor

Producto de la aplicación de IFRIC 12, los saldos relacionados con la provisión de mantención mayor son reversados con abono a resultado acumulados, debido a que este monto forma parte del activo financiero que surge de la aplicación de esta norma.

(e) Ajuste Provisión Indemnización años de servicio

Corresponde al cambio en el cálculo de las indemnizaciones por año de servicio por la aplicación de las NIIF, estas se calcularon por el valor actual con una tasa de descuento del 5,3%. Bajo PCGA se calculaban 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.

(f) Ajuste Depreciación de activos

Por la eliminación de los efectos de la corrección monetaria según lo establecido en NIC 29, cambia la base de cálculo para la determinación de la depreciación de los activos.

(g) Ajuste impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Sociedad.

**c. Conciliación del Estado de Resultados**

	<b>31-12-2010</b>
	<b>(M\$)</b>
<b>Resultado bajo PCGA</b>	<b>1.901.450</b>
Ajuste por reconocimiento del activo financiero	(a) 8.215.388
Ajuste por reconocimiento costo amortizado de la deuda	(b) (16.644)
Ajuste por reverso provisión de mantención mayor	(c) 274.245
Ajuste por eliminación de corrección monetaria	(d) (2.812.274)
Cm del patrimonio	(e) 1.104.108
Ajuste Provisión Indemnización años de servicio	(f) (100.295)
Ajuste Depreciación de activos	(g) 837
Ajuste por reconocimiento impuestos diferidos	(h) 10.689
<b>Resultado Bajo NIIF</b>	<b>8.577.504</b>

(a) Ajuste por reconocimiento del activo financiero

Debido a la aplicación de IFRIC 12, 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, su monto ha sido determinado de acuerdo con NIC 39.

(b) Ajuste por reconocimiento costo amortizado de la deuda

Producto de la aplicación de las NIIF, la Sociedad reconoce gastos financieros según el método de coste amortizado de las obligaciones del crédito sindicado, el cual consiste en determinar una tasa efectiva para toda la vida de la deuda considerando todos los costos asociados.

(c) Ajuste por reverso provisión de mantención mayor

Producto de la aplicación de IFRIC 12 los montos relacionados con la mantención mayor son ajustados contra resultados, lo anterior, debido a que este monto es considerado en el modelo de análisis y forma parte del activo financiero que surge de la aplicación de esta norma.

(d - e) Ajuste por eliminación de corrección monetaria

Chile no es considerado un país de economía hiperinflacionaria según lo establecido por NIC 29. Por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada. Consecuentemente, la Sociedad ha eliminado el efecto de corrección monetaria acumulada de las partidas no monetarias del balance tales como aquellos ítems de Propiedades de plantas y equipos y patrimonio. Respecto de los saldos de propiedades, planta y equipos la sociedad consideró su valor contable corregido como costo atribuido a la fecha de transición. La revalorización del capital pagado, ha sido mantenida hasta la fecha de adopción por constituir este importe aumentos de capital aprobados por los Accionistas de la Sociedad.

(f) Ajuste Provisión Indemnización años de servicio

Corresponde al cambio en el cálculo de las indemnizaciones por año de servicio por la aplicación de las NIIF, estas se calcularon por el valor actual con una tasa de descuento del 5,3%. Bajo PCGA se calculaban considerando la obligación devengada por el valor corriente. El criterio bajo NIIF se basa en el hecho de que el personal será desvinculado al final del periodo de la concesión.

(g) Ajuste Depreciación de activos

Con la eliminación de la corrección monetaria se produce diferencia al calcular la depreciación de los activos porque la base de cálculo es distinta a la ocupada anteriormente bajo PCGA

(h) Ajuste por reconocimiento impuestos diferidos

Debido a la aplicación de las NIIF, la Sociedad reconoce los saldos de impuestos diferidos en función del método del pasivo basado en el balance de acuerdos a lo establecido en la NIC 12, para ello se calculó las diferencias entre activos y pasivos financieros ajustados v/s los valores tributarios y aplicó la tasa de impuestos vigente a la fecha estimada de recuperación que corresponde a un 17%, adicionalmente, se registró un activo por impuestos diferidos relacionado con la pérdida tributaria de arrastre.

## **5. 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, estas refieren a: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

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

### **a. Riesgo financiero**

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

Compañía. Los principales riesgos son los siguientes:

a.1 Riesgo de reajustabilidad por UF

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

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

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

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

a.2 Riesgo de variación de tipo de interés

El crédito sindicado vigente que mantiene la Sociedad, está suscrito con tasa de interés fija para cada uno de los tramos, por lo tanto, este riesgo se encuentra mitigado.

a.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, representado por la posibilidad de un incumplimiento en el pago de las obligaciones de las cuotas del crédito, está cubierto por la exigencia del proyecto de mantener en la Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda un fondo con las cuotas correspondientes a dos períodos siguientes.

La deuda tiene vencimientos semestrales en marzo y septiembre de cada año. Con el objeto de anticipar la situación de liquidez de la empresa, la Sociedad contempla sus necesidades de caja en la planificación presupuestaria.

**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.

**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.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010 corresponde al disponible en caja y bancos sin restricción:

Conceptos	Moneda	<u>31-12-2011</u> (M\$)	<u>31-12-2010</u> (M\$)	<u>01-01-2010</u> (M\$)
Bancos (1)	CLP	2.205	-	-
Fondos Fijos (2)	CLP	300	500	512
<b>Totales</b>		<b><u>2.505</u></b>	<b><u>500</u></b>	<b><u>512</u></b>

(1) El saldo de bancos está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias, el valor libro es igual a sus valores razonables.

(2) El saldo fondos fijos está compuesto por fondos por rendir destinados para gastos menores, su valor libro es equivalente a su valor razonable.

## 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

El detalle de otros activos financieros corrientes es el siguiente:

	<u>31-12-2011</u> (M\$)	<u>31-12-2010</u> (M\$)	<u>01-01-2010</u> (M\$)
Depósitos a plazo (a)	8.699.954	8.070.852	-
Pactos (b)	349.361	-	17.112.266
Fondos Mutuos (c)	70.443	279.485	884.112
Cuentas corrientes y fondos prendados	297.464	304.195	195.548
Otros	-	-	-
<b>Total</b>	<b><u>9.417.222</u></b>	<b><u>8.654.532</u></b>	<b><u>18.191.926</u></b>

### a) Depósitos a plazo

Estos poseen vencimientos originales menores a tres meses y un año, se encuentran registrados a valor libro, y su detalle al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 01 de enero de 2010 es el siguiente:

## Al 31 de diciembre de 2011:

R.UT entidad inversora	Entidad inversora	País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 31/12/2011 (M\$)
							hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Corbanca	Chile	\$	-	156.760	156.760
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Corbanca	Chile	\$	-	157.076	157.076
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Corbanca	Chile	\$	476.731	-	476.731
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	\$	469.259	-	469.259
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	\$	3.968.270	-	3.968.270
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	\$	437.118	-	437.118
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	\$	801.701	-	801.701
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	\$	402.576	-	402.576
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	\$	399.125	-	399.125
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Corbanca	Chile	\$	167.857	-	167.857
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Corbanca	Chile	\$	311.244	-	311.244
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	\$	-	431.097	431.097
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	151.010	-	151.010
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Corbanca	Chile	\$	151.010	-	151.010
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Corbanca	Chile	\$	-	74.518	74.518
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	\$	-	144.602	144.602
<b>Total otros Activos Financieros Corrientes DPF</b>							<b>7.735.901</b>	<b>964.053</b>	<b>8.699.954</b>

## Al 31 de diciembre de 2010:

R.UT entidad inversora	Entidad inversora	País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 31/12/2010 (M\$)
							hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	228.634	-	228.634
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Santander	Chile	UF	2.019.663	-	2.019.663
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	UF	2.008.143	-	2.008.143
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.023.000-9	Corbanca	Chile	\$	296.872	-	296.872
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.023.000-9	Corbanca	Chile	\$	795.978	-	795.978
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	UF	77.598	-	77.598
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	\$	134.441	-	134.441
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.030.000-7	Estado	Chile	\$	170.964	-	170.964
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.023.000-9	Corbanca	Chile	\$	703.090	-	703.090
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	\$	662.437	-	662.437
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	\$	101.351	-	101.351
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.023.000-9	Corbanca	Chile	\$	771.542	-	771.542
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	UF	100.139	-	100.139
<b>Total otros Activos Financieros Corrientes DPF</b>							<b>8.070.852</b>	<b>-</b>	<b>8.070.852</b>

### b) Pactos

Estos corresponden a instrumentos financieros de renta fija. Los saldos al 31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero de 2010 son los siguientes:

### Al 31 de diciembre de 2011:

R.UT entidad inversora	Entidad inversora	País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 31/12/2011 (M\$)
							hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	52.958	-	52.958
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	296.403	-	296.403
<b>Total otros Activos Financieros Corrientes Pactos</b>							<b>349.361</b>	<b>-</b>	<b>349.361</b>

### Al 01 de enero de 2010:

R.UT entidad inversora	Entidad inversora	País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 01/01/2010 (M\$)
							hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	727.614	-	727.614
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	3.770.595	-	3.770.595
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	390.499	-	390.499
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	60.010	-	60.010
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	4.483.056	-	4.483.056
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.515.580-5	Security	Chile	\$	64.830	-	64.830
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	436.095	-	436.095
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	7.179.567	-	7.179.567
<b>Total otros Activos Financieros Corrientes Pactos</b>							<b>17.112.266</b>	<b>-</b>	<b>17.112.266</b>

### c) Fondos Mutuos

Estos corresponden a instrumentos financieros de renta fija. Los saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 01 de enero 2010 son los siguientes:

### Al 31 de diciembre de 2011:

R.UT entidad inversora	Entidad inversora	País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	País Inst. Financiera	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 30/06/2011 (M\$)
							hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A		96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	70.443	-	70.443
<b>Total otros Activos Financieros Corrientes Fondos Mutuos</b>							<b>70.443</b>	<b>-</b>	<b>70.443</b>

## Al 31 de diciembre de 2010:

R.UT entidad acreedora	Entidad Acreedora	País entidad inversora	R.U.T Deudor	Deudor	País Deudor	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 31/12/2010 (M\$)
							hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	96.571.220-8	Banchile	Chile	\$	48.328	-	48.328
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.004.000-5	Santander	Chile	\$	231.157	-	231.157
<b>Total otros Activos Financieros Corrientes Fondos Mutuos</b>							<b>279.485</b>	<b>-</b>	<b>279.485</b>

## Al 01 de enero de 2010:

R.UT entidad acreedora	Entidad Acreedora	País entidad inversora	R.U.T Deudor	Deudor	País Deudor	Moneda	Vencimiento		Total corriente al 01/01/2010 (M\$)
							hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Banchile	Chile	\$	42.983	131.335	174.318
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Banchile	Chile	\$	63.225	193.187	256.412
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.036.000-K	Banchile	Chile	\$	45.243	138.243	183.486
96.751.030-0	Soc. Conc. Autopista del Itata S.A	Chile	97.004.000-5	Santander	Chile	\$	66.550	203.346	269.896
<b>Total otros Activos Financieros Corrientes Fondos Mutuos</b>							<b>218.001</b>	<b>666.111</b>	<b>884.112</b>

## 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de diciembre de 2010 el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-12-2011			31-12-2010			01-01-2010		
	Valor Bruto M\$	Provisión		Valor Bruto M\$	Provisión		Valor Bruto M\$	Provisión	
		Incobrables M\$	Valor Neto M\$		Incobrables M\$	Valor Neto M\$		Incobrables M\$	Valor Neto M\$
Cuentas por Cobrar MOP - IVA explotación (1)	261.561	-	261.561	245.404	-	245.404	305.910	-	305.910
Liquidaciones de seguro por cobrar MOP	80.476	-	80.476	77.449	-	77.449	122.250	-	122.250
Caja Recaudación	15.000	-	15.000	15.000	-	15.000	15.000	-	15.000
Compensación MOP	6.516	-	6.516	419.639	-	419.639	13.017	-	13.017
Otros	9.140	-	9.140	7.395	-	7.395	8.025	-	8.025
<b>Total</b>	<b>372.693</b>	<b>-</b>	<b>372.693</b>	<b>764.887</b>	<b>-</b>	<b>764.887</b>	<b>464.202</b>	<b>-</b>	<b>464.202</b>

(1) La cuenta por cobrar al MOP-IVA de explotación, al 31 de diciembre de 2011, corresponde a dos meses (dos meses al 31 de diciembre de 2010 y tres meses al 31 de diciembre de 2009), de IVA facturado al MOP, los que son pagados por este ministerio en un plazo que va de 60 a 90 días, después de emitida la correspondiente factura mensual. No procede, establecer ningún tipo de incobrabilidad, por cuanto el MOP ha pagado los IVA de explotación desde el inicio de la concesión. Cabe mencionar que la recaudación señalada en la factura emitida al MOP es recibida mediante la recaudación de peajes.

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

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	764.887	464.202	449.762
Incrementos	1.762.403	2.717.618	3.369.845
Pagos	(2.154.597)	(2.416.933)	(3.355.405)
<b>Saldo Final</b>	<b><u>372.693</u></b>	<b><u>764.887</u></b>	<b><u>464.202</u></b>

## 9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, es el siguiente:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Cuenta por cobrar MOP IFRIC 12 (1)	116.893.197	115.756.236	113.126.978
Deposito en Garantía para emisión boleta de garantía	683.159	687.731	654.649
<b>Total</b>	<b><u>117.576.356</u></b>	<b><u>116.443.967</u></b>	<b><u>113.781.627</u></b>

(1) Producto de la aplicación de las NIIF se presenta clasificado en Otros activos financieros no corrientes, el Activo Financiero generado de acuerdo a los términos descritos en la IFRIC 12.

### (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 resultado 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 tomando 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, lo anterior de acuerdo a un 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.

## 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	CORRIENTES			NO CORRIENTES		
	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros pagados por anticipado	86.907	41.100	45.590	-	-	-
Cuentas por cobrar al MOP (1)	-	-	-	1.633.946	589.324	343.365
Otros Gastos pagados por Anticipados	-	-	-	37.557	2.539	2.512
<b>Total</b>	<b>86.907</b>	<b>41.100</b>	<b>45.590</b>	<b>1.671.503</b>	<b>591.863</b>	<b>345.877</b>

(1) Corresponde a fondos por concepto de reparaciones producto del terremoto ocurrido el 27 de febrero de 2010, los cuales serán reclamados una vez concluidas las reparaciones (al 31 de diciembre de 2009 corresponde a inversiones según Convenio Complementario n° 2).

## 11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La composición por clase de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, a valores netos y brutos, es la siguiente:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	17.475	25.789	34.441
Muebles	695	1.358	2.497
Vehículos de Motor	20.844	26.110	15.363
Otras Propiedades, Planta y Equipo	16.800	12.484	15.910
<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b><u>55.814</u></b>	<b><u>65.741</u></b>	<b><u>68.211</u></b>
Equipamiento de tecnologías de la información	55.115	60.914	58.614
Muebles	19.019	21.962	21.594
Vehículos de Motor	35.577	48.008	37.028
Otras Propiedades, Planta y Equipo	19.339	18.567	18.052
<b>Propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b><u>129.050</u></b>	<b><u>149.451</u></b>	<b><u>135.288</u></b>
Equipamiento de tecnologías de la información	37.640	35.125	24.173
Muebles	18.324	20.604	19.097
Vehículos de Motor	14.733	21.898	21.665
Otras Propiedades, Planta y Equipo	2.539	6.083	2.142
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b><u>73.236</u></b>	<b><u>83.710</u></b>	<b><u>67.077</u></b>

Los movimientos contables para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

	<u>Saldo Inicial al</u> <u>01/01/2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Gastos por</u> <u>depreciación</u>	<u>Otras</u> <u>disminuciones</u> <u>(bajas)</u>	<u>Saldo final al</u> <u>31/12/2011</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	25.789	2.048	(5.545)	(4.817)	-	17.475
Muebles	1.358	662	(1.010)	(315)	-	695
Vehículos de Motor	26.110	-	-	(5.266)	-	20.844
Otras Propiedades, Planta y Equipo	12.484	14.240	(8.830)	(1.094)	-	16.800
<b>Totales</b>	<b><u>65.741</u></b>	<b><u>16.950</u></b>	<b><u>(15.385)</u></b>	<b><u>(11.492)</u></b>	<b>-</b>	<b><u>55.814</u></b>

Los movimientos contables para el ejercicio 2010 de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo son los siguientes:

	<u>Saldo Inicial al</u> <u>01/01/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Desapropiaciones</u>	<u>Gastos por</u> <u>depreciación</u>	<u>Otras</u> <u>disminuciones</u> <u>(bajas)</u>	<u>Saldo final al</u> <u>31/12/2011</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	34.441	930	-	(9.582)	-	25.789
Muebles	2.497	-	-	(1.139)	-	1.358
Vehículos de Motor	15.363	21.271	(4.888)	(5.636)	-	26.110
Otras Propiedades, Planta y Equipo	15.910	2.376	-	(5.802)	-	12.484
<b>Totales</b>	<b><u>68.211</u></b>	<b><u>24.577</u></b>	<b><u>(4.888)</u></b>	<b><u>(22.159)</u></b>	<b>-</b>	<b><u>65.741</u></b>

Costos por depreciación:

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

## 12. IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Pérdida Tributaria:

Al 31 de diciembre 2011 la pérdida tributaria de arrastre asciende a M\$ 39.983.188 (M\$ 39.348.094 a Diciembre 2010).

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

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	M\$	M\$
Gastos por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	(870.972)	10.670
<b>Total gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b><u>(870.972)</u></b>	<b><u>10.670</u></b>

Con fecha 15 de julio de 2010, la Cámara Alta del Congreso de la Republica de Chile aprobó la Ley N°20.442 para la Reconstrucción Nacional, dicha Ley establece un aumento de la tasa de impuesto a la renta para los años 2011 y 2012 de un 20% y 18,5%, respectivamente.

### c) Reconciliación de tasa efectiva:

	<u>31-12-2011</u>		<u>31-12-2010</u>	
	<u>Base Imponible</u>	<u>Tasa 20%</u>	<u>Base Imponible</u>	<u>Tasa 17%</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
A partir del resultado financiero antes de impuestos:				
Resultado antes de impuesto	7.251.657	(1.450.331)	8.566.834	(1.456.362)
Reajuste perdidas de arrastre	(2.205.167)	441.033	(977.173)	166.119
Corrección monetaria patrimonio tributario	(691.631)	138.326	(735.875)	125.099
Diferencias permanentes de conversión afectas a impuestos	-	-	(6.916.551)	1.175.814
<b>Impuesto a la renta según tasa efectiva</b>	<b><u>7.251.657</u></b>	<b><u>(870.972)</u></b>	<b><u>8.566.834</u></b>	<b><u>10.670</u></b>

#### d) Detalle de impuestos diferidos:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	1.726	1.997	7.249
Ingresos anticipados	18.016	14.926	6.079
Provisión Contingencias	78.029	75.094	742
Ingresos Anticipados	35.557	38.778	41.999
Provisión Indemnización años de servicio	12.060	10.538	31.260
Pérdidas tributarias	6.797.142	6.689.176	6.644.187
Diferencia tasa efectiva y tasa nominal créditos	(270.958)	(97.432)	-
Diferencia entre activo fijo en concesión (IFRIC 12)	(6.989.049)	(6.178.491)	(6.187.618)
<b>Total Impuestos Diferido</b>	<b>(317.477)</b>	<b>554.586</b>	<b>543.898</b>

### 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de préstamos que devengan intereses para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 01 de enero de 2010, es el siguiente:

	<u>Corrientes</u>			<u>No corrientes</u>		
	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Interés Boleta de Garantía	731	363	348	-	-	-
Préstamos que devengan intereses (1)	7.286.479	6.252.398	5.921.763	90.386.931	63.886.397	67.960.984
<b>Total</b>	<b>7.287.210</b>	<b>6.252.761</b>	<b>5.922.111</b>	<b>90.386.931</b>	<b>63.886.397</b>	<b>67.960.984</b>

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

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

Con fecha 19 de abril de 2011 la Sociedad firmo 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.

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

Al 31 de diciembre de 2011:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas Nominal Efectiva		Tipo Moneda U.F.	Total	Vencimiento	
						Hasta 90 días	Más de 90 días
						M\$	M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,35%	0,35%	732	732	-	732
Banco de Chile	97.004.000-5	4,40%	5,00%	6.787.146	6.787.146	-	6.787.146
Banco del Estado	97.030.000-7	4,40%	5,00%	499.332	499.332	-	499.332
<b>Total</b>				<b>7.287.210</b>	<b>7.287.210</b>	<b>-</b>	<b>7.287.210</b>
Monto Capital Adeudado				5.736.971	5.736.971		

Al 31 de diciembre de 2010:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas Nominal Efectiva		Tipo Moneda U.F.	Total	Vencimiento	
						Hasta 90 días	Más de 90 días
						M\$	M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,35%	0,35%	363	363	363	-
Banco de Chile	97.004.000-5	4,11%	4,85%	4.831.387	4.831.387	2.846.586	1.984.801
Banco Santander	97.036.000-K	4,11%	4,85%	1.421.011	1.421.011	837.240	583.771
<b>Total</b>				<b>6.252.761</b>	<b>6.252.761</b>	<b>3.684.189</b>	<b>2.568.572</b>
Monto Capital Adeudado				5.136.890	5.136.890		

Al 01 de enero de 2010:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas Nominal Efectiva		Tipo Moneda U.F.	Total	Vencimiento	
						Hasta 90 días	Más de 90 días
						M\$	M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,35%	0,35%	348	348	348	-
Banco de Chile	97.004.000-5	4,97%	4,97%	4.575.897	4.575.897	2.734.010	1.841.887
Banco Santander	97.036.000-K	4,97%	4,97%	1.345.866	1.345.866	804.129	541.737
<b>Total</b>				<b>5.922.111</b>	<b>5.922.111</b>	<b>3.538.487</b>	<b>2.383.624</b>
Monto Capital Adeudado				4.767.247	4.767.247		

13.2 El detalle de los préstamos con instituciones financieras no corriente es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda Índice de reajuste	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Plazo	Total largo plazo	Tasa de interes anual	
									Nominal	Efectiva
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	8.995.426	9.976.767	23.540.027	65.042.612	10 años	107.554.832	4,40%	5,00%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F	661.796	733.993	1.731.846	4.785.202	10 años	7.912.837	4,40%	5,00%
<b>Subtotal</b>			<b>9.657.222</b>	<b>10.710.760</b>	<b>25.271.873</b>	<b>69.827.814</b>		<b>115.467.669</b>		
Intereses diferidos			(4.518.942)	(4.264.399)	(7.345.892)	(8.951.505)		(25.080.738)		
<b>Deuda Neta</b>			<b>5.138.280</b>	<b>6.446.361</b>	<b>17.925.981</b>	<b>60.876.309</b>		<b>90.386.931</b>		

Al 31 de diciembre de 2010:

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	Más de 10 años	Plazo	Total largo plazo	Tasa de interes anual	
										Nominal	Efectiva
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	6.549.450	6.512.810	13.163.225	31.041.995	5.426.090	11 años	62.693.570	4,11%	4,85%
Banco Santander	97.036.000-K	U.F	1.926.328	1.915.552	3.871.577	9.130.092	1.595.925	11 años	18.439.474	4,40%	4,85%
<b>Subtotal</b>			<b>8.475.778</b>	<b>8.428.362</b>	<b>17.034.802</b>	<b>40.172.087</b>	<b>7.022.015</b>		<b>81.133.044</b>		
Intereses diferidos			(3.107.881)	(2.828.303)	(4.794.993)	(6.027.086)	(488.384)		(17.246.647)		
<b>Deuda Neta</b>			<b>5.367.897</b>	<b>5.600.059</b>	<b>12.239.809</b>	<b>34.145.001</b>	<b>6.533.631</b>		<b>63.886.397</b>		

Al 01 de enero de 2010:

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	Más de 10 años	Plazo	Total largo plazo	Tasa de interes anual	
										Nominal	Efectiva
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	6.474.297	6.456.274	12.792.056	31.258.255	11.076.303	12 años	68.057.185	5,30%	5,30%
Banco Santander	97.036.000-K	U.F	1.904.225	1.898.923	3.762.408	9.193.699	3.257.770	12 años	20.017.025	5,30%	5,30%
<b>Total</b>			<b>8.378.522</b>	<b>8.355.197</b>	<b>16.554.464</b>	<b>40.451.954</b>	<b>14.334.073</b>		<b>88.074.210</b>		
			(3.278.677)	(3.033.620)	(5.246.111)	(7.347.307)	(1.207.511)		(20.113.226)		
			<b>5.099.845</b>	<b>5.321.577</b>	<b>11.308.353</b>	<b>33.104.647</b>	<b>13.126.562</b>		<b>67.960.984</b>		

#### 14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, es el siguiente:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Facturas por recibir proveedores nacionales	227.298	201.270	183.904
Proveedores nacionales	249.632	17.029	9.031
Retenciones en contratos de operación y mantención	13.323	9.181	12.721
<b>Total</b>	<b><u>490.253</u></b>	<b><u>227.480</u></b>	<b><u>205.656</u></b>

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

#### 15. PROVISIONES

El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, es el siguiente:

##### a) Provisiones Corrientes

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	8.627	9.984	42.643
Provisión contingencias legales (1)	-	-	4.367
Otras provisiones	7.691	15.716	16.838
Provisión impuesto único Art. 21 L.I.R	-	1.109	1.526
Provisión deducible seguros (2)	390.146	375.473	-
<b>Total</b>	<b><u>406.464</u></b>	<b><u>402.282</u></b>	<b><u>65.374</u></b>

(1) Provisión por contingencias, ver Nota 24.b).

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

b) Provisiones no corrientes:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Provisión desvinculación por termino de Concesión (1)	70.943	61.990	183.882
<b>Total</b>	<b>70.943</b>	<b>61.990</b>	<b>183.882</b>

(1) La sociedad debe poner termino a sus operaciones al finalizar el contrato de concesión, lo que implica el termino de la relación laboral con el personal, por lo cual, se ha decidido reconocer a lo largo del plazo de concesión dicho costo a través de una provisión desvinculación por termino 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.

## 16. CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de las cuentas por pagar a empresas relacionadas corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>R.U.T</u>	<u>País Origen</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
						M\$	M\$	M\$
Global Vía Infraestructuras S.A.	59.139.570-K	Chile	Accionista Minoritario	Disminución de capital	CLP	477	12	12
<b>Total</b>						<b>477</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

No hay transacciones significativas con partes relacionadas a excepción reducciones de capital efectuadas por la sociedad descrita en la nota 18 de patrimonio.

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

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	31-12-2011		31-12-2010		31-12-2009	
					Monto	Efecto en Resultado	Monto	Efecto en Resultado	Monto	Efecto en Resultado
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Global Vía Infraestructuras Chile S.A	76.024.565-8	Chile	Matriz indirecta	Cuenta Corriente Mercantil	-	-	121	-	-	-
Global Vía Infraestructuras S.A	59.139.570-K	Chile	Matriz indirecta	Cuenta Corriente Mercantil	-	-	121	-	-	-
				Pago de Prestamos no documentados	(465)					
				Disminución de Capital	344	-	-	-	12	-
Chilena de Global Vía S.A	76.024.563-1	Chile	Accionista mayoritario	Disminución de Capital	32.420.386	-	-	-	1.149.994	-

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 2011 y 2010, en transacciones inhabituales y / o relevantes con la Sociedad.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los miembros del directorio y ejecutivos claves, no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos como Directores.

## 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Autorización y mantención de accesos diferidos (1)	209.159	228.104	247.050
Cuotas leasing de largo plazo (netas)	-	1.220	4.273
<b>Total</b>	<b><u>209.159</u></b>	<b><u>229.324</u></b>	<b><u>251.323</u></b>

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

## 18. PATRIMONIO

### a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

<u>Serie Única</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Capital Suscrito	28.951.435	61.372.165	71.250.456
Capital Pagado	28.951.435	61.372.165	71.250.456

En acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2011, se acordó reducir el capital de la Sociedad por un monto de M\$ 32.420.386.

### b) Número de acciones

<u>Serie Única</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
Nº Acciones Suscritas	94.342	94.342	94.342
Nº Acciones Pagadas	94.342	94.342	94.342
voto	94.342	94.342	94.342

### c) Accionistas

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

### d) Otras Reservas:

Conforme a las disposiciones del Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, la revalorización del capital pagado del período de transición NIIF, se ha registrado con cargo a Otras Inversiones Varias. Ver Estado de Cambio en Patrimonio Neto.

Conforme a las disposiciones del Oficio Circula N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, la valorización del capital pagado del período de transición a NIIF, se ha registrado con cargo a otras reservas.

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.

## 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Conceptos	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Ingresos por servicios de operación	4.357.620	2.914.706
Otros ingresos ordinarios	76.523	43.793
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>4.434.143</b>	<b>2.958.499</b>

## 20. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Conceptos	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Operación carretera	233.218	210.367
Operacion plazas de peajes	368.086	290.678
Energia eléctrica	37.888	37.922
Comunicación	15.239	16.697
Gastos de oficina operaciones	20.948	25.525
Programa de Mantención	454.181	400.932
Mantención Mayor	435.344	279.182
Asesorias tecnicas de explotación	38.627	31.735
Seguros	307.393	550.252
Pagos al MOP	45.077	43.891
Asesorias legales	19.060	18.556
Asesorias generales	637.832	54.553
Administración	142.421	223.217
<b>Total otros gastos por naturaleza</b>	<b>2.755.314</b>	<b>2.183.507</b>

## 21. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones	152.871	464.799
Otros beneficios del personal	8.636	34.692
<b>Total gastos por beneficio a los empleados</b>	<b><u>161.507</u></b>	<b><u>499.491</u></b>

## 22. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de ingresos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan en el siguiente detalle:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	M\$	M\$
Intereses por activo financiero (IFRIC 12)	13.316.283	13.013.820
Otros ingresos inversiones en renta Fija	423.982	179.350
<b>Total ingresos financieros</b>	<b><u>13.740.265</u></b>	<b><u>13.193.170</u></b>

## 23. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de costos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan en el siguiente detalle:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	M\$	M\$
Intereses Crédito Sindicado	4.394.330	3.054.642
Comisiones y Otros Gastos Financieros	109.048	130.452
<b>Total Costos financieros</b>	<b><u>4.503.378</u></b>	<b><u>3.185.094</u></b>

## 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 7.

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 y distribución de dividendos. Los cuales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 30 de septiembre de 2011, relacionadas con la explotación de la carretera.

Las pólizas de explotación emitida, vigente al 31 de diciembre de 2011, son las siguientes:

<b>Nro. Póliza</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Ramo</b>	<b>Beneficiario</b>
0020060019	01/04/2012	Daño Físico	Ministerio de Obras Públicas. Autopista del Itata S.A.
0020056276	01/04/2012	Responsabilidad Civil	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

Mediante el contrato de construcción entre la Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. 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 los cobros por peajes en cada año:

	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	M\$	M\$
<b>Conceptos</b>		
Ingresos por peajes Agua Amarilla	13.617.305	11.391.105
Ingresos por peajes Rafael	1.194.900	909.816
Ingresos por peajes Nueva Aldea	1.247.738	1.039.610
Autorización de Accesos	14.953	14.360
Ingresos por sobredimensionados	532.331	26.408
Excedentes de recaudación	2.953	2.607
	<u>16.610.180</u>	<u>13.383.906</u>
<b>Total recaudación de peajes</b>	<b><u>16.610.180</u></b>	<b><u>13.383.906</u></b>

## 27. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Boletas de Garantía:

Emisor	RUT	Institución	N° B. Garantía	Moneda	Monto	Inicio	Vencimiento
Oscar Omar Saez Vallejos	9.525.457-8	Santander	138518	\$	3.000.000	25-07-2011	01-09-2012
Mantenimiento Vial Ltda	76.038.520-4	ITAU	14682	\$	3.814.545	30-08-2011	29-08-2012
CS Chile Ltda	96.917.540-1	Santander	870500349098	\$	2.584.575	31-05-2011	15-06-2012
Constructora Asfalmix S.A.	76.044.841-9	Banco BICE	139683	\$	2.625.000	27-01-2011	05-03-2012
Construcciones y Servicios SERCON Ltda	76.042.093-K	BBVA	61617	\$	1.830.000	31-03-2011	30-06-2012
Construcciones y Servicios SERCON Ltda	76.042.093-K	BBVA	61610	\$	13.700.000	18-01-2011	20-03-2012
Claro Vicuña Valenzuela S.A.	80.207.900-1	Banco de Chile	393-5	\$	13.937.140	20-12-2010	01-03-2012
EULEN Chile S.A.	96.937.270-3	Banco Security	275011	UF	5.000	06-07-2010	31-08-2012
Emp. Constructora de Obras Viales Ltda	77.580.000-3	BCI	378033	\$	49.383.982	31-03-2011	30-05-2012
Oscar Omar Saez Vallejos	9.525.457-8	Santander	241	\$	16.493.726	14-04-2011	28-05-2012
Emp. Constructora de Obras Viales Ltda	77.580.000-3	ITAU	2434	\$	11.092.550	25-04-2011	25-04-2012
Alvaro Alviai Arrepol	12.381.200-K	Santander	35683	\$	1.150.000	14-09-2011	31-08-2012
Ing. Segur. y Publicidad Vial Ltda	76.022.666-1	Santander	88269	\$	3.882.615	10-02-2012	30-04-2013
Constructora Asfalcura S.A.	76.298.660-4	Banco de Chile	961-4	\$	7.412.919	02-03-2011	02-05-2012

## **28. HECHOS POSTERIORES**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 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.

\*\*\*\*\*