

ESTADOS FINANCIEROS

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

ESTADOS FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera Clasificado
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Estados de Flujos de Efectivos Directo
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Notas a los Estados Financieros

Estados financieros

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En miles de pesos)

Activos	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	52.166.373	36.312.855
Otros activos no financieros, corrientes	7	509.158	90.841
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	57.455.442	56.297.570
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	159.796	91.445
Inventarios	9	145.067	103.160
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		110.435.836	92.895.871
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corrientes		12.176	15.443
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	76.610.269	72.781.015
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	387.508.097	398.914.841
Propiedades, planta y equipo	12	5.918.786	6.409.551
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		470.049.328	478.120.850
Total Activos		580.485.164	571.016.721

Las notas adjuntas número 1 a la 34, forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En miles de pesos)

Patrimonio y Pasivos	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	14	5.257.499	4.837.451
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	9.200.624	10.142.378
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	1.088.354	900.412
Otras provisiones, corrientes	17	496.229	442.154
Pasivos por impuestos, corrientes	10	540.868	5.622.831
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	18	259.845	228.926
Otros pasivos no financieros corrientes	19	4.049.645	2.378.187
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		20.893.064	24.552.339
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	437.206.081	428.705.776
Otras provisiones, no corrientes	17	12.433.849	10.355.881
Pasivo por impuestos diferidos	13	2.761.784	4.006.492
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	18	1.203.086	1.147.276
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	5.561.255	3.911.574
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		459.166.055	448.126.999
PATRIMONIO			
Capital emitido	20.2	76.694.957	76.694.957
Ganancias acumuladas		56.079.188	58.293.736
Otras reservas	20.6	(32.348.100)	(36.651.310)
TOTAL PATRIMONIO		100.426.045	98.337.383
Total Patrimonio y Pasivos		580.485.164	571.016.721

Las notas adjuntas número 1 a la 34, forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En miles de pesos)

	Nota	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Estado de Resultados			
Ganancia (Pérdida) de Operaciones			
Ingresos de actividades ordinarias	21	135.051.865	118.413.422
Otros ingresos		232.697	303.462
Gastos por beneficios a los empleados	22	(5.917.484)	(5.833.354)
Gasto por depreciación y amortización	23	(16.770.831)	(16.021.845)
Otros gastos, por naturaleza	24	(46.283.503)	(29.459.877)
Otras ganancias (pérdidas)	25	(66.528)	(48.448)
Ingresos financieros	26	5.488.141	6.029.955
Costos financieros	26	(36.042.823)	(33.447.703)
Diferencias de cambio	27	(44.575)	(196.988)
Resultados por unidades de reajuste	27	(15.816.378)	(5.647.831)
Ganancia antes de Impuesto		19.830.581	34.090.793
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(2.924.903)	(6.428.716)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		16.905.678	27.662.077
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		16.905.678	27.662.077
Ganancia atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		16.905.678	27.662.077
Ganancia		16.905.678	27.662.077
Estado de Resultados Integrales			
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)		16.905.678	27.662.077
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		1.077.904	(1.692.048)
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		107.472	415.702
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		1.185.376	(1.276.346)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		3.140.403	338.410
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos		(22.569)	(83.140)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		3.117.834	255.270
Otro resultado integral		4.303.210	(1.021.076)
Resultado integral total		21.208.888	26.641.001

Las notas adjuntas número 1 a la 34, forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivos Directo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En miles de pesos)

Estado de Flujos de Efectivo Directo	Nota	01/01/2014	01/01/2013
		31/12/2014	31/12/2013
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación		113.581.686	106.121.058
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(27.045.527)	(21.475.002)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.001.944)	(5.876.336)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(301.161)	1.183.868
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(5.690.030)	(383.021)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		74.543.024	79.570.567
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(1.384.733)	(1.210.007)
Compras de activos intangibles		(5.267.931)	(6.932.373)
Otras (salidas) entradas de efectivo		(884.915)	(701.369)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(7.537.579)	(8.843.749)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Intereses pagados		(34.217.656)	(26.678.030)
Capital pagado		(4.682.686)	(3.026.157)
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.017.551	(148.652)
Dividendos pagados	20	(14.270.760)	(19.600.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(51.153.551)	(49.452.839)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		15.851.894	21.273.979
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1.624	(142.032)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		15.853.518	21.131.947
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		36.312.855	15.180.908
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	52.166.373	36.312.855

Las notas adjuntas número 1 a la 34, forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En miles de pesos)

PERIODO AL 12/2014	Capital emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014	76.694.957	(39.973.631)	1.516.808	1.805.513	(36.651.310)	58.293.736	98.337.383
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)						16.905.678	16.905.678
Otro resultado integral		4.218.307	84.903		4.303.210		4.303.210
Resultado integral							21.208.888
Incremento (disminución) por otros cambios						(4.849.466)	(4.849.466)
Pago Dividendos						(14.270.760)	(14.270.760)
Total de cambios en patrimonio	-	4.218.307	84.903	-	4.303.210	(2.214.548)	2.088.662

Saldo Final Período Actual 31/12/2014	76.694.957	(35.755.324)	1.601.711	1.805.513	(32.348.100)	56.079.188	100.426.045
--	-------------------	---------------------	------------------	------------------	---------------------	-------------------	--------------------

PERIODO AL 12/2013	Capital emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013	76.694.957	(38.619.993)	1.184.246	1.805.513	(35.630.234)	50.231.659	91.296.382
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)						27.662.077	27.662.077
Otro resultado integral		(1.353.638)	332.562		(1.021.076)		(1.021.076)
Resultado integral							26.641.001
Incremento (disminución) por otros cambios							-
Pago Dividendos						(19.600.000)	(19.600.000)
Total de cambios en patrimonio	-	(1.353.638)	332.562	-	(1.021.076)	8.062.077	7.041.001

Saldo Final Período Actual 31/12/2013	76.694.957	(39.973.631)	1.516.808	1.805.513	(36.651.310)	58.293.736	98.337.383
--	-------------------	---------------------	------------------	------------------	---------------------	-------------------	-------------------

Las notas adjuntas número 1 a la 34, forman parte integral de estos estados financieros.

Índice

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL	8
NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	8
2.1 Nuevos pronunciamientos contables	8
2.2 Periodos cubiertos	10
2.3 Moneda extranjera y unidades de reajuste	10
2.4 Propiedades, Planta y Equipo	11
2.5 Activos intangibles	11
2.6 Arrendamiento	12
2.7 Deterioro	12
2.8 Instrumentos financieros	13
2.9 Inventario	14
2.10 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	14
2.11 Beneficios a los empleados	15
2.12 Provisiones	15
2.13 Reconocimiento de ingresos	15
2.14 Medio ambiente	15
2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	16
2.16 Dividendos	16
2.17 Estado de flujos de efectivo	16
2.18 Responsabilidad de la información	16
NOTA 3 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS	16
NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	21
NOTA 5 - CAMBIOS CONTABLES	22
NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	22
NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	22
NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	23
NOTA 9 - INVENTARIOS	23
NOTA 10- ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS CORRIENTES	24
NOTA 11- ACTIVOS INTANGIBLES	24
NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	26
NOTA 13 - IMPUESTOS DIFERIDOS	28
NOTA 14- INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DE COBERTURA	29
NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31
NOTA 16.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	32
NOTA 17 - OTRAS PROVISIONES	34
NOTA 18 - PROVISIÓN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	35
NOTA 19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	38
NOTA 20 - ACCIONES ORDINARIAS Y PREFERENTES	39
NOTA 21 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41
NOTA 22 - GASTOS DEL PERSONAL	41
NOTA 23 - GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION	42
NOTA 24 - OTROS GASTOS POR NATURALEZA	42
NOTA 25 - INGRESOS (PÉRDIDAS) POR BAJAS EN CUENTAS DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y NO MANTENIDOS PARA LA VENTA	42
NOTA 26 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS	42
NOTA 27 - RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	43
NOTA 28 - ARRENDAMIENTO OPERATIVO	44
NOTA 29 - CONTINGENCIAS	44
NOTA 30- GARANTIAS RECIBIDAS	54
NOTA 31- CARACTERISTICAS DEL CONTRATO DE CONCESIÓN Y CONVENIOS COMPLEMENTARIOS	56
NOTA 32 - MEDIO AMBIENTE	63
NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	63
NOTA 34 - INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS	63

NOTA 1 INFORMACION GENERAL

La Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., es una Sociedad Anónima Cerrada que tiene su domicilio social y las oficinas principales en la calle San José N° 1145, San Bernardo, Santiago de Chile, teléfono N° (56-2) 24707500.

La Sociedad fue constituida, inicialmente, bajo la razón social de Sociedad Concesionaria Autopista Norte Sur S.A., el 22 de febrero de 2001, mediante escritura pública.

En escritura pública de fecha 31 de julio de 2001, otorgada ante el Notario Público Don José Musalem Saffie se procedió a cambiar el nombre de la Sociedad por el de Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., en adelante la "Sociedad", cambio que fue acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de junio de 2001 y aprobado por el Ministerio de Obras Públicas en su resolución exenta DGOP Nro.829 de 27 de julio de 2001.

Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el N° 96.945.440-8.

El objeto de la Sociedad es la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Concesión Sistema Norte Sur.

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad y las bases de licitación del proyecto de concesión, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores y Seguros bajo el Nro.746 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Concesión tendrá una duración de 360 meses, a partir de cumplidos los 180 días de la publicación en el diario oficial del decreto supremo de adjudicación del contrato de concesión y finaliza en julio del 2031.

Con fecha 11 de abril de 2007 mediante Resolución DGOP Nro. 1124 el Director General de Obras Públicas autorizó la puesta en servicio definitiva (PSD), poniendo con esto fin al proceso pre-operativo.

El personal total de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 alcanza a 254 trabajadores.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014 ha sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y por lo establecido en el Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014 que instruye a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más normas específicas dictadas por la SVS.

Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a NIIF.

Los estados financieros de la Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable;
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En Nota 4 se revelan las materias que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las materias donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se habían publicado las interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que se detallan a continuación. Estas interpretaciones son de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir de las fechas que se indican:

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014 y siguientes:

Nuevas NIC	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 32 La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de “actualmente tiene un derecho legal de compensación”, la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no ha tenido impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad.

b) Pronunciamientos contables que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIIF 3, Combinaciones de Negocios	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 40, Propiedades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo; NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
Agricultura: NIC 41 y NIC 16 Las plantaciones que sólo tienen propósitos reproductivos se contabilizarán al costo, siendo tratadas para estos efectos como Propiedad, planta y equipo. El producto de las plantaciones reproductivas seguirá midiéndose a valor razonable menos costos de venta	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad en relación a la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, se encuentra en proceso de análisis del posible impacto en los estados financieros de la Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A.

2.2 Periodos cubiertos

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estados de situación financiera: Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Estados de resultados integrales: Por los años comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo: Por los años comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2.3 Moneda extranjera y unidades de reajuste

(a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera y unidades de reajustes que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y unidades de reajuste, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera y unidades de reajuste en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera y unidad de reajuste convertido a la tasa de cambio al final del período.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras y unidad de reajuste que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

(c) Tipos de cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre respectivamente:

Moneda	31.12.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	24.627,10	23.309,56
Dólar estadounidense (US\$)	606,75	524,61
Euro (EUR)	738,05	724,30
Corona Sueca (SEK)	78,40	81,80

2.4 Propiedades, Planta y Equipo

Las Propiedades, planta y equipo (PPE) son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como así también los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado, los que se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos, son registrados como gasto en el Estado de Resultados Integrales por naturaleza cuando son incurridos.

La depreciación en Propiedades, Planta y Equipo, se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Clasificación	Vida útil años	
	Mínima	Máxima
Edificios	30	30
Planta y equipos	5	6
Instalaciones Fijas y Accesorios	5	6
Vehículos de Motor	2	7
Otras Propiedades, Plantas y Equipos	3	6

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

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 activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos revalorizados, los valores incluidos en reservas de revalorización se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

2.5 Activos intangibles

La Sociedad reconoce un Activo Intangible, que surge de un acuerdo de concesión de servicios que mantiene con el Ministerio de Obras públicas (MOP), donde la Sociedad (Concesionario), construirá y conservará las obras que se indican en las Bases de Licitación, situadas en el eje Norte - Sur. El MOP entregará a la Sociedad Concesionaria la infraestructura preexistente en el estado en que se encuentre, los términos detallados del acuerdo de concesión se encuentran descritos en nota 31.

Dicho activo incluye la totalidad de los gastos en el período de construcción de la concesión que se relaciona directamente a la obra, los gastos financieros asociados al financiamiento de la construcción que son activados hasta el momento de la puesta en servicio.

La Sociedad tendrá la responsabilidad de efectuar la mantención y conservación de esta infraestructura a partir de la fecha de entrega de la misma, de acuerdo a los estándares exigidos en las Bases de Licitación.

La Sociedad está facultada para cobrar a todos los vehículos que circulen por la obra concesionada de acuerdo a la existencia de tres tipos de tarifas:

- Tarifa Base Fuera de Punta (TBFP)
- Tarifa Base Punta (TBP)
- Tarifa de Saturación (TS)

Los acuerdos de concesión de servicios, que quedarían englobados en el alcance de la IFRIC 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios", se caracterizan por:

- El acuerdo de servicio obliga contractualmente a la Sociedad a proporcionar los servicios al público en nombre del Ministerio de Obras Públicas de Chile (en adelante "MOP") entidad del sector público.
- La Sociedad no actúa como un mero agente en nombre del MOP, sino que interviene en la gestión de la infraestructura y servicios vinculados al objeto del contrato.
- El contrato o Bases de Licitación establece los precios iniciales que debe obtener la Sociedad y regula las revisiones de precios durante el periodo de acuerdo del servicio.
- La concesión es por un período definido.
- La Sociedad está obligada a entregar la infraestructura al MOP en condiciones especificadas al final de período del acuerdo.

Por lo tanto, y con carácter general, la IFRIC 12 aplica a los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado si:

- a) el concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe proporcionarlos y a qué precio; y

- b) el concedente controla – a través de la propiedad, del derecho de uso o de otra manera – cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

La Sociedad posee los factores determinantes para concluir que cumple con los requisitos explicados anteriormente.

De acuerdo a lo que establece la IFRIC 12, la Sociedad ha aplicado el modelo del intangible. Se entiende que aplica este modelo cuando el operador recibe el derecho a cobrar un precio a los usuarios del servicio público.

El derecho no es incondicional sino que depende que los usuarios efectivamente usen el servicio, por tanto el riesgo de demanda lo asume la Sociedad.

La Sociedad clasificó como activos intangibles lo siguiente:

- La infraestructura de la autopista; Eje-Norte-Sur, que se extiende de sur a norte de la ciudad, desde la ribera norte del río Maipo por el sur, hasta la Circunvalación Américo Vespucio por el norte en el sector de Quilicura, siendo su longitud total aproximada de 39,5 Km.; y en el Eje General Velásquez, que se extiende, a su vez, de sur a norte de la ciudad, desde la Ruta 5 Sur (Ochagavía), coincidente con calle Las Acacias por el sur, hasta su empalme con la Ruta 5 Norte, siendo su longitud total aproximada de 21 Km.
- Los edificios de los Centros de Atención de Emergencia (CAE Sur y CAE Norte), ubicados en la faja fiscal.
- El sistema electrónico de cobro de peajes.
- Adicionalmente, en 2012 se registró un incremento del activo intangible debido a la construcción, de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación, de una tercera pista, en el tramo D del eje General Velásquez, comprendida entre Carlos Valdovinos y Las Acacias, siendo su longitud total aproximada de 8,90 Km. La construcción de esta obra se inició en Marzo de 2012 quedando finalizada en Marzo 2013.

La valoración del activo en concesión será a costo histórico de acuerdo con lo establecido en la NIC 38 de “Activos Intangibles”.

La concesión tendrá un plazo de duración de 360 meses, el cual finaliza en julio de 2031, la amortización es reconocida en resultados en base al método de ingresos, el cual consiste en determinar el cargo a resultados, en base a la proporción real del tráfico de vehículos versus los proyectados, de acuerdo a lo permitido en la NIC 38. A la fecha de los presentes estados financieros quedan por amortizar 199 meses.

2.6 Arrendamiento

Los contratos de arriendo se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°17 “Arrendamientos”. Para los contratos que califican como arriendos financieros, se reconoce a la fecha inicial un activo y un pasivo por un valor equivalente al menor valor entre el valor justo del bien arrendado y el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y la opción de compra. En forma posterior los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye bajo el

rubro Propiedades, plantas y equipos. Los contratos de arriendo que no califican como arriendos financieros, son clasificados como arriendos operativos y los respectivos pagos de arrendamiento son cargados al Estado de Resultados Integrales por Naturaleza sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

2.7 Deterioro

(i) Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la sociedad en términos que la sociedad no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores en la sociedad, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

- Activos financieros medidos a costo amortizado

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Los que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Sociedad usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado 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 a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, se revisa 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. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor 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 o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente 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 unidades generadoras de efectivo. Sujeto a la fecha de una prueba de valor de segmento de operación, para propósitos de la prueba de deterioro de plusvalía, las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado plusvalía son sumadas de manera que el nivel al que se prueba el deterioro refleje el nivel más bajo en el que se monitorea la plusvalía para propósitos de informes internos.

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 (grupos de unidades) y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. Para otros activos, 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.

2.8 Instrumentos financieros

(i) Activos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconoce inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la sociedad se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar.

▪ Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Sociedad administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la Sociedad. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes, que consideran cualquier ingreso por dividendo, son reconocidos en resultados.

▪ Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Si la Sociedad tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

▪ Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Se ha determinado provisiones por deudas incobrables en base a la facturación de la cartera de clientes. Para los clientes peaje se ha determinado una provisión del 2,5% del total de la facturación como provisión de incobrabilidad, mientras que para los segmentos infractores y motos los porcentajes de provisión por incobrable ascienden a un 55% y 70% de la facturación total, respectivamente. Para los clientes con castigos crónicos la provisión asciende a un 100% del total facturado a este segmento.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

▪ Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por la sociedad en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

(ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce los instrumentos de deuda emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Sociedad clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, sobregiros bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Sociedad, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente al efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

(iii) Capital social

▪ Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(iv) Instrumentos financieros derivados, incluida la contabilidad de cobertura

La sociedad mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera. Los derivados implícitos son separados del contrato principal y registrados de forma separada si las características y riesgos del contrato principal y del derivado implícito no están estrechamente relacionadas, un instrumento separado con los mismos términos del derivado implícito pudiese cumplir con las características de un derivado, y el instrumento combinado no es valorizado al valor razonable con cambios en resultados.

En la designación inicial de la cobertura, la Sociedad documenta formalmente la relación entre el (los) instrumento(s) de cobertura y la (las) partida(s) cubierta(s), incluyendo los objetivos y la estrategia de administración de riesgo al momento de ingresar en la transacción de cobertura, junto con los métodos que se usarán para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. La Sociedad lleva a cabo una evaluación, tanto en la incorporación de la relación de cobertura así como también sobre una base permanente, respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de las partidas cubiertas durante el período designado de la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango de 80%-125%. Para una cobertura de flujo de efectivo de una transacción proyectada, debería ser altamente probable que la transacción ocurra y debería presentar una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podría afectar la

utilidad del ejercicio informada.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación.

▪ Coberturas de flujo de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de la variabilidad en flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable que podría afectar los resultados, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otro resultado integral y se presenta en la reserva de cobertura en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el monto acumulado en el patrimonio es transferido al valor en libros del activo cuando es reconocido. En otros casos, el monto acumulado en el patrimonio es transferido al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado. Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción proyectada ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente en resultados.

▪ Otros derivados no comerciales

Cuando un instrumento financiero derivado no es designado para una relación que califique de cobertura todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados.

2.9 Inventario

Las existencias se valorizan a su costo o valor neto realizables, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado (PMP).

La Sociedad registra como existencias los materiales que entran en el proceso de suministro de servicios. Además, se incluyen en esta categoría los materiales de oficina.

Las existencias se reconocerán como gasto cuando empiezan a ser utilizadas. Se define que esto ocurre al momento de su salida de la bodega de existencias.

2.10 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros en base a la mejor estimación de la renta líquida imponible a la fecha de cierre de los estados financieros y aplicando la tasa de impuestos a la renta vigente a dicha fecha.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (tomando en consideración las leyes vigentes y aplicables) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Como excepción al criterio antes descrito y conforme a lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en la tasa de impuesto a las ganancias introducido por la Ley 20.780, de fecha 29 de septiembre de 2014, que afectan a nuestra compañía, han sido registradas directamente en Patrimonio.

2.11 Beneficios a los empleados Beneficios corrientes

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades de la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

La Sociedad reconoce un gasto por bono fin de año del personal mediante el método del devengo.

Obligación por beneficios definidos

La Sociedad reconoce una provisión para reflejar la obligación de pago de indemnización por años de servicio a los empleados que se desvincularán al momento de finalizar el contrato de concesión. Dicha provisión ha sido calculada utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones de la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de incremento salarial. El pasivo por beneficios a empleados se presenta a valor presente utilizando el método de unidad de crédito proyectada, de acuerdo a lo señalado en la "NIC 19 Beneficios a los Empleados". Las ganancias o pérdidas actuariales relacionadas con ajustes de experiencia y cambios en las variables se reconocen como Otros resultados integrales y forman parte del saldo de Otras Reservas del patrimonio.

2.12 Provisiones

La Sociedad valora las provisiones por el valor presente de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular, de corresponder.

Las provisiones para restauración medioambiental, costos de reestructuración y litigios se reconocen cuando:

- (i) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El importe se ha estimado de forma fiable.

En el marco de la aplicación de la IFRIC 12 según el modelo del intangible se deberá determinar aquellas obligaciones que tiene la Sociedad fruto del uso de las infraestructuras y para ello se deberá registrar una provisión de mantenimiento mayor con la mejor estimación posible del desembolso requerido para cancelar el próximo ciclo de intervenciones en relación a la obligación actual en la fecha de balance.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Ingresos ordinarios por prestación de servicio

Se reconocerán los ingresos por transacciones de peaje al momento en el cual ocurren, siempre que sea probable que generen una ganancia a la empresa. Los ingresos por la administración del sistema de venta de los pases diarios se devengan en función del número de ventas realizadas, por lo cual se reconocerán al momento de la realización de cada venta.

Los ingresos ordinarios son valorizados al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

Por lo tanto, la empresa valorará sus ingresos ordinarios teniendo en cuenta el valor facturado o por facturar de estos en función de las tarifas que les corresponde y del grado de realización de la prestación de servicio cuando corresponde.

Cuando aparece una duda respecto a la posibilidad de cobrar un importe ya incluido en los ingresos ordinarios, el saldo que se estima como incobrable debe reconocerse como un gasto por deterioro.

2.14 Medio ambiente

La Sociedad ha dado cumplimiento a las exigencias de las Bases de Licitación, referidas a Aspectos Medioambientales. El plan de manejo ambiental mínimo que implementó la Sociedad considera medidas de mitigación, reparación, compensación, prevención de riesgos y control de accidentes, según resulte pertinente, para aquellas actividades y obras del proyecto que, en la fase de explotación, produzcan impactos negativos en algún componente ambiental que no pueda revertirse sin la aplicación de tales medidas, o cuando sea necesario aplicarlas, para cumplir con la legislación vigente.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

2.16 Dividendos

La política de dividendos repartir a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo otro acuerdo adoptado por la junta de accionista (Ver nota 20.4).

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "Patrimonio Total" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

2.17 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes 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 total y de los pasivos de carácter financiero.

2.18 Responsabilidad de la información

Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto por lo indicado en nota 2.10 en relación al registro de impuestos diferidos, y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 16 de marzo de 2015.

NOTA 3

GESTION DEL RIESGO FINANCIERO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Factores de Riesgo Financiero

La Administración analiza y gestiona los distintos elementos que pueden afectar los resultados de la Sociedad, bajo ese enfoque se han establecido los lineamientos de la gestión de riesgos a través de la política que tiene como objetivo identificar, evaluar y mitigar o minimizar los diversos riesgos financieros, el que incluye el riesgo de mercado, por tipo de cambio, de crédito, liquidez y otros.

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía dando cumplimiento a políticas aprobadas por el Directorio y a los contratos financieros suscritos entre la Sociedad y MBIA, en virtud de la garantía brindada por este asegurador financiero.

La posición de los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad a la fecha de los presentes estados financieros es como sigue:

	31.12.2014			31.12.2013		
	Efectivo y equivalentes al efectivo M\$	Préstamos y partidas por cobrar M\$	Total M\$	Efectivo y equivalentes al efectivo M\$	Préstamos y partidas por cobrar M\$	Total M\$
Activos						
Deudores comerciales y cuentas a cobrar, corriente	-	57.455.442	57.455.442	-	56.297.570	56.297.570
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	76.610.269	76.610.269	-	72.781.015	72.781.015
Efectivo y equivalentes al efectivo	52.166.373	-	52.166.373	36.312.855	-	36.312.855
Total	52.166.373	134.065.711	186.232.084	36.312.855	129.078.585	165.391.440

Pasivos	31.12.2014			31.12.2013		
	Instrumento de cobertura M\$	Préstamos y partidas por pagar M\$	Total M\$	Instrumento de cobertura M\$	Préstamos y partidas por pagar M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros, corriente	-	5.257.499	5.257.499	-	4.837.451	4.837.451
Otros pasivos financieros, no corriente	-	405.793.818	405.793.818	-	377.902.226	377.902.226
Contrato a termino en moneda extranjera usado para cobertura	31.412.263	-	31.412.263	50.803.550	-	50.803.550
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	-	9.200.624	9.200.624	-	10.142.378	10.142.378
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	1.088.354	1.088.354	-	900.412	900.412
Total	31.412.263	421.340.295	452.752.558	50.803.550	393.782.467	444.586.017

Riesgos del Negocio

Autopista Central opera en el mercado de las concesiones de autopistas urbanas de flujo libre, cuya operación se inició en Chile el 1 de diciembre de 2004. Su servicio es considerado de gran necesidad debido al sostenido crecimiento del parque automotriz, tanto de la Región Metropolitana, como a nivel nacional. Este escenario favorece la situación de la empresa en términos de análisis de riesgo, debido al constante aumento de las necesidades en el ámbito de las obras viales. Además, el proyecto cuenta con el respaldo de sus socios, quienes ocupan una posición de liderazgo y experiencia en el área de las construcciones y concesiones en sus respectivos mercados, así como también, con el apoyo del MOP y del Gobierno, como propulsor del sistema de concesiones viales.

Los riesgos del negocio consideran principalmente los siguientes aspectos:

Los resultados de Autopista Central dependen significativamente de las condiciones económicas del país, los ingresos de la Sociedad provienen de los peajes que genera la operación de la autopista. Los niveles de tráfico y utilización de la misma están altamente correlacionados con la situación del entorno económico.

De acuerdo al último informe de Política Monetaria del Banco Central de diciembre de 2014, la actividad económica para el año 2015 crecerá un 1,7%, algo por debajo del rango previsto en septiembre. Ello, reflejo de la debilidad de la actividad en el tercer trimestre y de su prolongación hacia el último cuarto del año.

En el 2015, el crecimiento del PIB se situará entre 2,5% y 3,5%, expansión que seguirá por debajo del crecimiento de mediano plazo de la economía, que el Consejo estima entre 4% y 4,5%. El crecimiento esperado para el próximo año se prevé será mayor al del 2014. Ello, se sustenta en que la economía ha hecho un ajuste rápido e importante durante este año.

En Chile, se espera que la inflación anual del IPC se mantenga por sobre 4% por algunos meses más. Sin embargo, la combinación de altas bases de comparación del 2014, provocarán un descenso hasta 3% en el curso del 2015.

Riesgo de Crédito

Es la posibilidad que la Sociedad sufra pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia que sus deudores o contraparte fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados.

De acuerdo a lo anterior, los instrumentos financieros de la Sociedad que están expuestos al riesgo de crédito son:

- Inversiones Financieras
- Instrumentos Derivados
- Deudores Comerciales

En lo que respecta a las inversiones de los excedentes de caja, éstos se efectúan en instrumentos de bajo riesgo como a) instrumentos de renta fija emitidos por la Tesorería General de la República, el Banco Central de Chile o corporaciones AAA, b) Pactos de retrocompra emitidos por emisores señalados en c) Fondos Mutuos, cuyos activos en los cuales el fondo invierte son instrumentos de renta fija emitidos por a). Todos los instrumentos financieros señalados sólo pueden ser contratados con bancos locales que tengan una clasificación como mínimo de AA+ otorgada por dos agencias de rating de reconocido prestigio o corredoras de bolsa autorizadas por MBIA (asegurador financiero de la Sociedad).

En relación a los instrumentos derivados, la Sociedad mantiene contratos Forwards con Banco Estado y un Cross Currency Swap contratado con ICO, entidad pública empresarial, adscrita al Ministerio de Economía y Hacienda de España.

De acuerdo a lo anterior, la Sociedad estima no tener una exposición al riesgo de crédito relevante debido a que a la fecha de presentación de estos estados financieros los instrumentos financieros poseen una alta calidad crediticia, no presentan morosidad y por lo tanto no han sufrido deterioro.

Por otra parte y en relación a los Deudores Comerciales, la Sociedad afronta el riesgo de crédito que tiene directa relación con la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales, lo que se ve reflejado en las cuentas de Deudores Comerciales.

Exposición al riesgo de crédito Deudores Comerciales	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Exposición Bruta según Balance al riesgo de Cuentas por Cobrar	72.005.115	60.228.363
Exposición Bruta según estimación al riesgo de Cuentas por Cobrar	(21.835.053)	(9.727.257)
Exposición neta al riesgo de Cuentas por Cobrar	50.170.062	50.501.106

De acuerdo a recaudaciones por canales de pago, la Sociedad no tiene una exposición al riesgo de crédito concentrada por cuanto el 50,5% de la base de clientes cancela su cuenta a través de pagos automáticos y electrónicos, mientras que el 49,5% restante lo hace a través de ventanilla. Sin embargo, el riesgo de incobrabilidad está fuertemente correlacionado con la eficacia de los instrumentos que el marco jurídico ha dispuesto para garantizar el cobro del peaje en el sistema de concesiones de autopistas urbanas (Art.42 de la Ley de Concesiones y Art. 114 de la Ley de Tránsito).

La exposición bruta según estimaciones al riesgo de crédito se ha determinado a través de estudios que han desagregado a los usuarios de la vía en categoría de usuarios con contrato TAG e Infractor. Según estas clasificaciones, los porcentajes actuales de usuarios con contrato TAG son de 2,5% e Infractores y Motos de 55% y 70%, respectivamente. Para los clientes con castigos crónicos la provisión asciende a un 100% del total facturado a este segmento.

En cuanto a los usuarios que transitan sin un dispositivo TAG y con un Pase Diario como medio de pago, no tienen riesgo de incobrabilidad, ya que dicho mecanismo corresponde básicamente a un sistema de prepago.

La siguiente tabla muestra la deuda de los usuarios con contrato Tag e infractores clasificados de acuerdo a la vigencia y antigüedad.

31 de diciembre de 2014

Deudores Comerciales	Moneda	Deuda de clientes e infractores por tramo									Total MS\$
		No vencida	Cero a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	Mas de 120 días	1 a 4 años	Más de 4 años		
		MS\$	MS\$	MS\$	MS\$	MS\$	MS\$	MS\$	MS\$	MS\$	
Cientes	CLP	21.116.421	2.575.855	1.449.460	1.057.085	1.137.572	6.603.505	7.802.317	3.773.925	45.516.140	
Infractores	CLP	1.596.779	1.277.788	9.215	2.178.199	5.525	4.586.479	7.363.059	9.471.931	26.488.975	
Provisión Cientes	CLP	-	-	-	-	-	-	(4.292.392)	(3.773.925)	(8.066.317)	
Provisión Infractores	CLP	-	-	-	-	-	-	(4.296.805)	(9.471.931)	(13.768.736)	
Total		22.713.200	3.853.643	1.458.675	3.235.284	1.143.097	11.189.984	6.576.179	-	50.170.062	

El área de Recaudación y Cobranzas es la encargada de realizar acciones de cobro sobre la cartera de clientes morosos mediante proveedores externos, las que se materializan a través de acciones como el envío de cartas remitidas al cliente, visitas a su domicilio y mensajes de texto vía celular.

Estas comunicaciones informan al usuario su deuda, la eventual inhabilitación del dispositivo TAG y los canales de pago disponibles. Una vez vencido el plazo, se inhabilita el dispositivo y el usuario se transforma en infractor de la concesionaria, con lo cual se activan las siguientes medidas:

- Cambio de tarifa de valor pórtico peaje a cliente infractor.
- Infraccionamiento según el artículo 114 de la Ley de Tránsito, de carácter grave.
- Demanda judicial una vez agotadas todas las instancias de cobro prejudicial, según lo establecido por el Artículo 42 de la ley de Concesiones.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

La Sociedad administra el riesgo de liquidez mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de caja diarios y de esa manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas en el momento de su vencimiento.

La siguiente tabla muestra, de acuerdo a su vencimiento, a los principales pasivos financieros, sujetos al riesgo de liquidez.

En miles de pesos	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractuales	2 meses o menos	2 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos Financieros No derivados							
Emissiones de Bonos con garantía	411.051.034	671.830.501	-	38.836.416	47.460.262	176.099.209	409.434.614
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.846.271	9.754.314	5.372.953	4.381.361	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.088.354	1.088.354	37.054	1.051.300	-	-	-
"Pagos a entidades públicas por contrato de explotación"	1.788.964	2.285.887	134.464	134.464	134.464	403.392	1.479.104
	423.774.623	684.959.057	5.544.471	44.403.541	47.594.726	176.502.601	410.913.718
Pasivos Financieros Derivados							
Contratos Forwards	284	284	284	-	-	-	-
"Cross Currency Swap usado para cobertura"	31.412.263	30.859.284	-	753.826	2.902.499	7.017.277	20.185.683
	31.412.547	30.859.568	284	753.826	2.902.499	7.017.277	20.185.683

En línea con lo anterior, la Sociedad mantiene cuentas exclusivas del Servicio de la Deuda en las que se fondean mensualmente la cuota correspondiente al cupón de pago más próximo de los Bonos en UF y en USD y como mecanismo mitigador de riesgo existen Stand By Letter of Credit relacionadas a las cuenta de reserva de cada Bono y a la cuenta de Operación y Mantenimiento soportadas por los accionistas.

Riesgo de crédito

Por otra parte, la Sociedad cuenta con una política que identifica y limita los instrumentos financieros e instituciones en las cuales es posible invertir. De esta forma, la gestión del riesgo de liquidez se lleva a cabo invirtiendo los excedentes diarios de caja a plazos cortos (no superiores a 30 días) en instrumentos de renta fija, pactos de retroventa o fondos mutuos cuyo plazo remanente sea inferior a 3 años y además el emisor del instrumento financiero debe tener una clasificación de riesgo mínima exigida.

Un monto menor, que totaliza al cierre de estos estados financieros de diciembre 2014 por M\$ 75.824 es mantenido en depósitos a plazo renovables.

En cuanto a las instituciones, sólo es posible invertir los excedentes de caja en bancos locales que tengan como mínimo una clasificación AA+ otorgada por dos agencias clasificadoras de riesgo chilenas de reconocido prestigio u otra institución financiera previa aprobación de nuestro asegurador financiero, MBIA.

La siguiente tabla muestra las inversiones en instrumentos financieros con 1 día hábil de vencimiento.

Inversiones en Instrumentos Financieros	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Pacto de Retroventa	49.560.958	34.154.681
Total	49.560.958	34.154.681

Con todo, la situación de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente asciende a M\$ 52.166.373 y M\$ 36.312.855.

Riesgos de mercado

- Riesgo de moneda
Con el objetivo de financiar la obra concesionada, la Sociedad emitió en Diciembre de 2003 un bono en dólares en Estados Unidos por US\$ 250.000.000, que equivale aproximadamente al 30% del pasivo financiero. Con el objetivo de minimizar la exposición a cambios adversos en dicha moneda, la Sociedad tiene contratado un Cross Currency Swap (CCS) con el Instituto de Crédito Oficial de España, con la finalidad de cubrir los flujos de caja convirtiendo de esta forma los flujos en dólares en flujos ciertos en UF.

El Cross Currency Swap contratado, clasifica como instrumento de cobertura de flujo de caja, por lo tanto, todos las variaciones del tipo de cambio que afectan al Bono en USD son completamente compensados por el derivado y no generan efecto en el resultado del ejercicio.

Junto con lo anterior, la Sociedad ha establecido que la política para gestionar su riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional por transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos, es a través contratos forwards. La Sociedad ha determinado que estos instrumentos financieros derivados sean clasificados como derivados de negociación.

Al cierre de estos estados financieros, la Sociedad mantiene contratado forwards en dólares americanos, euros y coronas suecas con la finalidad de cubrir las exposiciones dichas monedas originadas principalmente en los contratos de mantenimiento y operación de los sistemas electrónicos y por la adquisición de tags.

La Sociedad también enfrenta el riesgo de inflación ya que mantiene una deuda con los tenedores de un bono emitido en el mercado nacional en UF (Bono UF). Este riesgo es mitigado en cierta medida mediante las tarifas de peaje, que se reajustan anualmente según la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) más un 3,5% real produciéndose un calce financiero aunque con rezago de doce meses.

- **Riesgo de tasa de interés**

Este riesgo se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado que puedan afectar el valor de los instrumentos, contratos u otras operaciones registradas en la Sociedad.

La Sociedad presenta una baja exposición al riesgo de tasa de interés, por cuanto el 100% de sus compromisos financieros, originados para financiar el proyecto (Bono USD y Bono UF) se encuentran a tasa fija, pero a contar de diciembre 2010, la Sociedad ha suscrito contratos de préstamos por cobrar con sus accionistas a tasa variable.

Análisis de sensibilización de tasa de interés

Se efectúa un análisis de la tasa variable considerando que el resto de las variables de mercado se mantienen constantes, el que consiste en comparar la desviación de la tasa TAB otorgada en el crédito con la TAB promedio diario de los últimos 365 días y con ello determinar el mayor (+) o menor (-) impacto, por el concepto ingresos financieros, registrado en Resultado.

Monto préstamo (M\$)	Tasa Variable	Ptos (+/-)	Impacto en Resultado (M\$)
5.900.000	TAB Nominal 360	57	34.217
7.260.000	TAB Nominal 360	-2	-1.324
7.260.000	TAB Nominal 360	-10	-7.213
4.030.000	TAB Nominal 360	-84	-34.240
4.030.000	TAB Nominal 360	-84	-34.240
5.600.000	TAB Nominal 360	59	33.613
7.360.000	TAB Nominal 360	-6	-4.327
7.240.000	TAB Nominal 360	-11	-7.927
7.500.000	TAB Nominal 360	-88	-66.764
7.350.000	TAB Nominal 360	60	44.862

Otros riesgos

- **Confiabilidad de la tecnología para el sistema de peaje**

Dado que la recaudación de peajes podría verse afectada por la integridad del sistema de cobro y la eficacia del proceso de registro de transacciones de los vehículos que ingresen a la autopista, la Sociedad implementó un sistema de transponders y otro basado en reconocimiento óptico para registrar las transacciones en cada punto de cobro. Se establecieron las especificaciones detalladas del Sistema Central, incluyendo la modelación de las reglas de negocio, implementando la línea de base funcional y una metodología de gestión del proyecto que le permite llevar a un acabado control del diseño, desarrollo de los sistemas y el control de la producción de los equipos.

La disponibilidad operacional para transacciones con TAG o transponder es de 99,99%, mientras que para el sistema de registro óptico es de 99,97%.

Para enfrentar los riesgos por aumento de fallas, debido al envejecimiento de los equipos, se llevan a cabo en forma permanente mediciones continuas del rendimiento de los equipos y detección automática de errores.

Desde el inicio de la operación en diciembre de 2004, no se han detectado inconvenientes de tipo tecnológico en el sistema de cobro, lo cual reduce el riesgo señalado.

- **Estimaciones de tráfico**

Las proyecciones de tráfico pueden no ajustarse a los resultados reales. El nivel de incertidumbre de dichas proyecciones aumenta por el hecho de que algunas autopistas urbanas del sistema, carecen de registros históricos de tráfico en las etapas previas a la concesión. Para minimizar estos riesgos, las proyecciones de tráfico fueron realizadas por consultores independientes con vasta experiencia internacional en el sector y de la confianza, tanto de inversores como de la banca internacional.

- **Riesgo tarifario**

El riesgo tarifario está controlado, por cuanto el sistema de tarifas de peajes y los montos de las mismas fueron establecidas en las Bases de Licitación. Dichas Bases contemplan un mecanismo de actualización de tarifas de acuerdo a la variación experimentada por el IPC, más una reajustabilidad del 3,5% real anual.

- **Riesgo de reclamos y demandas**

Para mitigar riesgos de reclamos y demandas a la Sociedad producto del contrato de construcción, se mantienen contratados seguros para defender, indemnizar y mantener libre a la empresa ante reclamos, demandas y en general de acciones en su contra.

- **Riesgo de catástrofes y fuerza mayor**

El riesgo de catástrofes y fuerza mayor está controlado mediante seguros que protegen a la infraestructura de la Sociedad ante eventos destructivos de la naturaleza, terrorismo, entre otros.

- **Riesgo por infractores**

Autopista Central cuenta con un moderno sistema de cobro de peaje en flujo libre, mediante el cual se permite el desplazamiento de los vehículos sin detenciones ocasionadas por barreras. En consecuencia, no existe ningún impedimento físico para el ingreso a la autopista de aquellos vehículos que no cuenten con un dispositivo TAG habilitado u otro sistema complementario de cobro de peaje, o que teniendo dicho dispositivo, el mismo se encuentre inhabilitado por morosidad de acuerdo a las condiciones contractuales. A fin de mitigar el riesgo consistente en el ingreso de vehículos en dichas condiciones, la Ley de Tránsito ha contemplado en forma específica la infracción al artículo 114 (ex 118 bis), que permite al Ministerio de Obras Públicas denunciar las infracciones correspondientes a los respectivos Juzgados de Policía Local para la posterior imposición de una multa, cuyo valor es equivalente al de una infracción grave.

Valores razonables:

Los valores razonable de los activos y pasivos financieros junto con los valores libros son como siguen:

Activos	31.12.2014		31.12.2013	
	Total Valor en Libros M\$	Valor Razonable M\$	Total Valor en Libros M\$	Valor Razonable M\$
Deudores comerciales y cuentas a cobrar, corriente	57.455.442	57.455.442	56.297.570	56.297.570
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	76.610.269	76.610.269	72.781.015	72.781.015
Efectivo y equivalentes al efectivo	52.166.373	52.166.373	36.312.855	36.312.855
Total	186.232.084	186.232.084	165.391.440	165.391.440

Pasivos	31.12.2014		31.12.2013	
	Total Valor en Libros M\$	Valor Razonable M\$	Total Valor en Libros M\$	Valor Razonable M\$
Otros pasivos financieros, corriente	5.257.499	5.257.499	4.837.451	4.837.451
Otros pasivos financieros, no corriente	405.793.818	405.793.818	377.902.226	377.902.226
Contrato a termino en moneda extranjera usado para cobertura	31.412.263	31.412.263	50.803.550	50.803.550
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	9.200.624	9.200.624	10.142.378	10.142.378
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	1.088.354	1.088.354	900.412	900.412
Total	452.752.558	452.752.558	444.586.017	444.586.017

**NOTA 4
ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

Las 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.

4.1. Obligaciones por indemnización por años de servicio

La Sociedad reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas, utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones de la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de incremento salarial. El valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de unidad de crédito proyectada.

4.2. Litigios y otras contingencias

La Sociedad mantiene juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que éstos podrán tener sobre los estados financieros. En los casos que la administración y los abogados de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto. En los casos que la opinión de la administración y de los abogados de la Sociedad es desfavorable se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones de los montos máximos a pagar, sin perjuicio que la sociedad cuenta con una póliza de Responsabilidad Civil.

El detalle de estos litigios y contingencias se muestran en Nota 29 a los presentes estados financieros.

4.3. Vidas útiles

La depreciación de plantas y equipos se efectúa en función de las vidas útiles que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas. La Administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles actuales sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

4.4. Amortización de intangibles

La concesión tendrá un plazo de duración de 360 meses, el cual finaliza en julio de 2031, la amortización es reconocida en resultados en base al método de ingresos, el cual consiste en determinar el cargo a resultados, en base a la proporción real del tráfico de vehículos versus los proyectados, de acuerdo a lo permitido en la IFRIC 12.

NOTA 5 CAMBIOS CONTABLES

5.1 Cambio en estimación contable

Durante el cuarto trimestre del 2014, y como consecuencia de los cambios en el comportamiento de las cuentas por cobrar, la Sociedad ajustó el porcentaje de estimación de deterioro de los clientes e infractores con castigos crónicos considerando el 100% del total facturado a este segmento, incorporando en este análisis criterios adicionales de morosidad e incobrabilidad histórica y período de tiempo en el cual se deteriora la cartera morosa de clientes. Este cambio en la estimación contable se reconoce de forma prospectiva de acuerdo a lo estipulado en la Norma Internacional de Contabilidad N°8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" y generó un efecto en el deterioro de las cuentas por cobrar de M\$12.430.050 reconocido en el resultado del ejercicio 2014.

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La siguiente tabla detalla el efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Clases de efectivo y equivalente al efectivo	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Efectivo en caja	1.097.348	1.008.233
Saldos en bancos	1.432.243	1.076.708
Depósitos a corto plazo	75.824	73.233
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	49.560.958	34.154.681
Total	52.166.373	36.312.855

El efectivo y equivalente efectivo corresponde a la caja, saldos en cuentas bancarias, depósitos a plazo y otro efectivo y equivalentes al efectivo. Este tipo de inversiones son fácilmente convertibles en efectivo en el corto plazo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Dentro de otro efectivo y equivalentes de efectivo, se incluyen las inversiones en pactos de retro-compra, la valorización se realiza mediante el devengo a tasa de compra de cada uno de los papeles adquiridos.

A continuación se detallan las inversiones en pactos de retro-compra clasificados en otro efectivo y equivalentes al efectivo:

Contraparte	Moneda	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Banco Estado CB S.A.	CLP	49.560.958	34.154.681
Total		49.560.958	34.154.681

NOTA 7 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en esta categoría la Sociedad contaba con los siguientes otros activos no financieros:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Seguros pagados por anticipado	464.969	44.329
Otros gastos pagados por anticipado	44.189	46.512
Total	509.158	90.841

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en esta categoría la Sociedad contaba con los siguientes deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Deudores comerciales	72.005.115	60.228.363
Menos: Pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(21.835.053)	(9.727.257)
Deudores comerciales - neto	50.170.062	50.501.106
Deudas por compensación de Adm. Publica (MOP)	6.207.074	4.696.782
Cuentas por cobrar al personal	15.871	23.627
Otras cuentas por cobrar	1.062.435	1.076.055
Otras cuentas por cobrar neto	7.285.380	5.796.464
Total	57.455.442	56.297.570
Menos: Parte no corriente	-	-
Parte corriente	57.455.442	56.297.570

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo inicial	(9.727.257)	(5.813.692)
(Aumentos) / Disminuciones	(22.560.626)	(9.519.417)
Castigos	10.452.830	5.605.852
Pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(21.835.053)	(9.727.257)

En relación al rubro Deudores Comerciales, se castigaron aquellos deudores respecto de los cuales se agotaron todos los medios de cobro y cumplieron las condiciones para ser tratados como incobrables. El monto de castigo al 31 de diciembre de 2014 ascendió a M\$10.452.830 (M\$ 5.605.852 al 31 de diciembre del 2013), los cuales se dividen en clientes M\$1.801.066 (M\$ 1.961.216 al 31 de diciembre del 2013) e infractores M\$8.651.764 (M\$ 3.644.636 al 31 de diciembre del 2013).

Las partidas por cobrar al Ministerio de Obras Públicas (MOP), nacen de la obligación contractual incluida en los convenios complementarios, los cuales por una parte obligan a la concesionaria a prestar el servicio de construcción o mejoras de las obras y por otra parte, el mandante se compromete a pagar el servicio solicitado.

NOTA 9 INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

Descripción	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Materiales	145.067	103.160
Total	145.067	103.160

El costo de los inventarios reconocidos en resultados dentro del rubro "costo de ventas" al 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$255.257 (M\$169.120 al 31 de diciembre del 2013).

La Sociedad registra como otros inventarios los materiales que entran en el proceso de suministro de servicios. Además, se incluyen en esta categoría los insumos y materiales de oficina y escritorio.

NOTA 10 ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

Descripción	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Crédito por gastos de capacitación	33.000	32.000
Crédito por gastos de donaciones	69.233	74.347
Impuesto renta	(5.791.836)	(6.308.643)
Pagos provisionales mensuales	5.148.735	579.465
Total	(540.868)	(5.622.831)

NOTA 11 ACTIVOS INTANGIBLES

La Sociedad reconoce un activo intangible, que surge de un acuerdo de concesión de servicios que mantiene con el Ministerio de Obras públicas (MOP), donde la Sociedad (Concesionario), construirá y conservará las obras que se indican en las Bases de Licitación, situadas en el eje Norte - Sur. El MOP entregará la Sociedad Concesionaria la infraestructura preexistente en el estado en que se encuentre.

La Sociedad tendrá la responsabilidad de efectuar la mantención y conservación de esta infraestructura a partir de la fecha de entrega de la misma, de acuerdo a los estándares exigidos en las Bases de Licitación.

La Sociedad está facultada para cobrar una tarifa única a todos los vehículos que circulen por la obra concesionada.

La Sociedad, de acuerdo a lo que establece la IFRIC 12, ha aplicado el modelo del intangible. Se entiende que aplica este modelo cuando el operador recibe el derecho a cobrar un precio a los usuarios del servicio público. El derecho no es incondicional sino que depende que los usuarios efectivamente usen el servicio, por tanto el riesgo de demanda lo asume la Sociedad.

La Sociedad considera que la obra concesionada cumple simultáneamente los requisitos principales para ser considerada un intangible.

Un activo intangible se define como un activo identificable, de carácter no monetario y sin consistencia física.

La valoración del activo en concesión será a costo histórico de acuerdo con lo establecido en la NIC 38 de "Activos Intangibles".

La concesión tendrá un plazo de duración de 360 meses, el cual finaliza en julio de 2031, la amortización es reconocida en resultados en base al método de ingresos, el cual consiste en determinar el cargo a resultados, en base a la proporción real del tráfico de vehículos versus los proyectados, de acuerdo a lo permitido en la NIC 38. A la fecha de los presentes estados financieros quedan por amortizar 199 meses.

La Sociedad clasificó como activos intangibles lo siguiente:

- La infraestructura de la autopista; Eje-Norte-Sur, que se extiende de sur a norte de la ciudad, desde la ribera norte del río Maipo por el sur, hasta la Circunvalación Américo Vespucio por el norte en el sector de Quilicura, siendo su longitud total aproximada de 39,5 Km.; y en el Eje General Velásquez, que se extiende, a su vez, de sur a norte de la ciudad, desde la Ruta 5 Sur (Ochagavía), coincidente con calle Las Acacias por el sur, hasta su empalme con la Ruta 5 Norte, siendo su longitud total aproximada de 21 Km.
- Los edificios de los Centros de Atención de Emergencia (CAE Sur y CAE Norte), ubicados en la faja fiscal.
- El sistema electrónico de cobro de peajes.
- Adicionalmente, en 2012 se registró un incremento del activo intangible debido a la construcción, de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación, de una tercera pista, en el tramo D del eje General Velásquez, comprendida entre Carlos Valdovinos y Las Acacias, siendo su longitud total aproximada de 8,90 Km. La construcción de esta obra se inició en Marzo de 2012 quedando finalizada en Marzo 2013.

De acuerdo a las evaluaciones efectuadas, no existen indicadores de deterioro que afecten el valor del activo intangible registrados por la Sociedad.

La Sociedad constituyó Prenda Especial de Concesión de Obra Pública de primer grado a favor de MBIA y de segundo grado a favor de los tenedores de bonos, sobre la Concesión Sistema Norte- Sur, las cuales se detallan en Nota 29.

a) Clases de activos intangibles:

	Cifras en M\$ al 31.12.2014			Cifras en M\$ al 31.12.2013		
	Valor bruto	Amortización	Valor neto	Valor bruto	Amortización	Valor neto
Edificios Concesionados	1.965.417	(688.962)	1.276.455	1.954.811	(638.455)	1.316.356
Obras e Infraestructura Autopista	497.745.711	(113.270.624)	384.475.087	492.369.152	(98.047.063)	394.322.089
Obras en Curso (Proyectos)	1.711.016	-	1.711.016	3.236.906	-	3.236.906
Proyectos en Desarrollo	45.539	-	45.539	39.490	-	39.490
Total activos intangibles	501.467.683	(113.959.586)	387.508.097	497.600.359	(98.685.518)	398.914.841

b) El detalle y los movimientos de las distintas categorías de los activos intangibles se muestran a continuación:

31.12.2014	Edificios Concesionados	Obras e Infraestructura Autopista	Obras en Curso (Proyectos)	Total
Costo				
Saldo inicial al 01 de enero 2014	1.954.811	492.369.152	3.276.396	497.600.359
Movimientos de activos intangibles identificables:				
Adiciones	10.606	2.229.637	1.637.688	3.877.931
Otros Incrementos (disminuciones)	-	3.146.922	(3.157.529)	(10.607)
Total movimiento en activos intangibles identificables	10.606	5.376.559	(1.519.841)	3.867.324
Saldo final Activos Intangibles identificables	1.965.417	497.745.711	1.756.555	501.467.683
Depreciación y pérdidas por deterioro				
Saldo inicial al 01 de enero 2014	(638.455)	(98.047.063)	-	(98.685.518)
Movimientos de activos intangibles identificables:				
Amortización del ejercicio	(50.507)	(15.223.561)	-	(15.274.068)
Total movimiento en activos intangibles identificables	(50.507)	(15.223.561)	-	(15.274.068)
Saldo final depreciación acumulada 31.12.2014	(688.962)	(113.270.624)	-	(113.959.586)
Saldo final Activos Intangibles identificables	1.276.455	384.475.087	1.756.555	387.508.097
31.12.2013	Edificios Concesionados	Obras e Infraestructura Autopista	Obras en Curso (Proyectos)	Total
Costo				
Saldo inicial al 01 de enero 2013	1.954.811	482.206.986	9.940.610	494.102.407
Movimientos de activos intangibles identificables:				
Adiciones	-	10.162.166	3.067.311	13.229.477
Otros Incrementos (disminuciones)	-	-	(9.731.525)	(9.731.525)
Total movimiento en activos intangibles identificables	-	10.162.166	(6.664.214)	3.497.952
Saldo final Activos Intangibles identificables	1.954.811	492.369.152	3.276.396	497.600.359
Depreciación y pérdidas por deterioro				
Saldo inicial al 01 de enero 2013	(590.298)	(83.749.824)	-	(84.340.122)
Movimientos de amortización activos intangibles identificables:				
Amortización del ejercicio	(48.157)	(14.297.239)	-	(14.345.396)
Total movimiento en activos intangibles identificables	(48.157)	(14.297.239)	-	(14.345.396)
Saldo final depreciación acumulada 31.12.2013	(638.455)	(98.047.063)	-	(98.685.518)
Saldo final Activos Intangibles identificables	1.316.356	394.322.089	3.276.396	398.914.841

NOTA 12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo (PPE) son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como así también los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado, los que se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende.

La depreciación de los activos se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose en forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La Sociedad constituyó una hipoteca de primer grado a favor de MBIA Insurance Corporation, sobre el inmueble, con el objeto de garantizar íntegro, eficaz y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones a favor de MBIA. La descripción de la hipoteca se encuentra en la nota 29.

De acuerdo a las evaluaciones efectuadas, no existen indicadores de deterioro que afecten el valor del rubro propiedades, planta y equipo, registrados por la Sociedad.

a) Clases de Propiedades, Planta y Equipo:

	Cifras en M\$ al 31.12.2014			Cifras en M\$ al 31.12.2013		
	Valor bruto	Depreciación	Valor neto	Valor bruto	Depreciación	Valor neto
Edificios	4.056.465	(1.858.772)	2.197.693	4.056.465	(1.725.388)	2.331.077
Maquinarias y Equipos	15.473.449	(12.777.766)	2.695.683	15.348.047	(12.455.065)	2.892.982
Equipamiento de Tecnologías de la Información	4.326.696	(3.547.368)	779.328	4.193.316	(3.196.601)	996.715
Instalaciones Fijas y Accesorios	615.821	(579.396)	36.425	614.345	(566.683)	47.662
Vehículos de Motor	379.123	(169.466)	209.657	281.322	(140.207)	141.115
Otras Propiedades, Planta y Equipo	51.397	(51.397)	-	51.397	(51.397)	-
Total Propiedades, Planta y Equipo	24.902.951	(18.984.165)	5.918.786	24.544.892	(18.135.341)	6.409.551

b) El detalle y los movimientos de las distintas categorías de Propiedades, Planta y Equipo se muestran a continuación:

31.12.2014	Edificios	Maquinarias y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información,	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Otras propiedades, planta y equipo	Total Propiedades, planta y equipo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos							
Saldo inicial 01.01.2014	4.056.465	15.348.047	4.193.316	614.345	281.322	51.397	24.544.892
Cambios:							
Adiciones	-	846.627	135.786	1.950	118.701	-	1.103.064
Retiros bajas	-	(721.225)	(2.406)	(474)	(20.900)	-	(745.005)
Total cambios	-	125.402	133.380	1.476	97.801	-	358.059
Saldo final valor bruto 31.12.2014	4.056.465	15.473.449	4.326.696	615.821	379.123	51.397	24.902.951
Depreciación y pérdidas por deterioro							
Saldo inicial 01.01.2014	(1.725.388)	(12.455.065)	(3.196.601)	(566.683)	(140.207)	(51.397)	(18.135.341)
Cambios:							
Retiros bajas	-	631.902	2.376	474	13.187	-	647.939
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(133.384)	(954.603)	(353.143)	(13.187)	(42.446)	-	(1.496.763)
Total cambios	(133.384)	(322.701)	(350.767)	(12.713)	(29.259)	-	(848.824)
Saldo final Depreciación 31.12.2014	(1.858.772)	(12.777.766)	(3.547.368)	(579.396)	(169.466)	(51.397)	(18.984.165)
Saldo final valor neto 31.12.2014	2.197.693	2.695.683	779.328	36.425	209.657	-	5.918.786
31.12.2013							
	Edificios	Maquinarias y equipos	Equipamiento de tecnologías de la información,	Instalaciones fijas y accesorios	Vehículos de motor	Otras propiedades, planta y equipo	Total Propiedades, planta y equipo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos							
Saldo inicial 01.01.2013	4.006.737	14.759.012	4.009.465	609.110	270.819	51.397	23.706.540
Cambios:							
Adiciones	49.728	1.369.018	183.851	9.604	10.503	-	1.622.704
Retiros bajas	-	(779.983)	-	(4.369)	-	-	(784.352)
Total cambios	49.728	589.035	183.851	5.235	10.503	-	838.352
Saldo final valor bruto 31.12.2013	4.056.465	15.348.047	4.193.316	614.345	281.322	51.397	24.544.892
Depreciación y pérdidas por deterioro							
Saldo inicial 01.01.2013	(1.594.845)	(12.117.664)	(2.770.946)	(550.715)	(109.205)	(51.397)	(17.194.772)
Cambios:							
Retiros bajas	-	731.547	-	4.333	-	-	735.880
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(130.543)	(1.068.948)	(425.655)	(20.301)	(31.002)	-	(1.676.449)
Total cambios	(130.543)	(337.401)	(425.655)	(15.968)	(31.002)	-	(940.569)
Saldo final Depreciación 31.12.2013	(1.725.388)	(12.455.065)	(3.196.601)	(566.683)	(140.207)	(51.397)	(18.135.341)
Saldo final valor neto 31.12.2013	2.331.077	2.892.982	996.715	47.662	141.115	-	6.409.551

NOTA 13 IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

13.1.- Activos y Pasivos por impuestos diferidos

	31.12.2013	Efecto en	Efecto en	Efecto en	31.12.2014
	M\$	Resultado	Reservas	Resultado	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos :				Acumulado	
Provisión cuentas incobrables	1.945.451	2.752.155	-	566.858	5.264.464
Provisión vacaciones	58.177	8.373	-	6.747	73.297
Ingresos anticipados	3.180	473.035	-	624	476.839
Provisión IAS NIC 19	312.596	64.384	(22.569)	78.531	432.942
Instrumentos financieros	1.375.584	(3.674.340)	3.140.403	(4.136.158)	(3.294.511)
Provisiones	2.147.216	325.380	-	687.329	3.159.925
Total activos por impuestos diferidos	5.842.204	(51.013)	3.117.834	(2.796.069)	6.112.956

	31.12.2013	Efecto en	Efecto en	Efecto en	31.12.2014
	M\$	Resultado	Reservas	Resultado	M\$
Pasivo por impuestos diferidos relativos :				Acumulado	
Depreciaciones	9.839.394	(3.020.688)	-	2.046.092	8.864.798
Otros	9.302	(6.665)	-	7.305	9.942
Total pasivos por impuestos diferidos	9.848.696	(3.027.353)	-	2.053.397	8.874.740
Total pasivos por impuestos diferidos neto	4.006.492	(2.976.340)	(3.117.834)	4.849.466	2.761.784

13.2.- Los movimientos de impuesto diferido del estado de resultados integrales

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(5.878.442)	(6.308.643)
Otro gasto por impuesto corriente	(22.801)	15.494
Gasto por impuesto corriente, neto, total	(5.901.243)	(6.293.149)

Gasto por impuesto diferido a las ganancias	31.12.2014	31.12.2013
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	2.976.340	(135.567)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias total	(2.924.903)	(6.428.716)

13.3 Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva.	Tasa	31.12.2014	Tasa	31.12.2013
	%	M\$	%	M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	21,0%	(4.164.422)	20,0%	(6.818.159)
Diferencias permanentes	4,550%	902.700	0,8%	(273.204)
Diferencias efecto RLI vs ID	-0,060%	12.266	0,3%	(93.424)
Diferencias base saldo inicial	0,410%	(81.366)	-	-
Efecto cambio de tasa	-0,900%	179.263	-	-
Impuesto único	-	(22.801)	0,07%	(23.565)
Variaciones en patrimonio	1,260%	(248.929)	-	-
Deficit impuesto	0,550%	(109.408)	-	-
Efecto de resultado interales resultados	-3,060%	607.794	-2,3%	779.636
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total		(2.924.903)		(6.428.716)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva		(2.924.903)		(6.428.716)
Tasa efectiva		14,75%		18,86%

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce modificaciones al sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. La mencionada ley establece la sustitución del sistema tributario actual, a contar de 2017, por dos sistemas tributarios alternativos: el sistema de renta atribuida y el sistema parcialmente integrado.

La misma Ley establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así, para el año 2014 dicho impuesto se incrementará a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tasa a 25,5% el año 2017 y a 27% a contar del año 2018.

Asimismo, la referida ley establece que a las sociedades anónimas se le aplicará por defecto el sistema parcialmente integrado, a menos que una futura Junta Extraordinaria de Accionistas acuerde optar por el sistema de renta atribuida.

De acuerdo a lo indicado en nota 2.10 y asumiendo la aplicación del sistema parcialmente integrado, atendido a que ese es el sistema que por defecto deben aplicar las sociedades anónimas y que no se ha celebrado una Junta Extraordinaria de Accionistas que haya acordado adoptar el sistema alternativo, la Sociedad ha reconocido las variaciones en sus activos y pasivos por impuestos diferidos, que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, directamente en Patrimonio. El cargo registrado por este concepto en los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014 ascendió a M\$4.849.466. (Ver nota 20.5).

NOTA 14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DE COBERTURA

El saldo de los pasivos financieros medido a costos amortizados y valor justo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Corriente		
Bono emitido en UF (a)	3.198.580	3.027.457
Bono emitido en Dólares (b)	2.058.635	1.808.903
Forward (d)	284	1.091
Total	5.257.499	4.837.451
No corriente		
Bono emitido en UF (a)	273.321.302	261.726.179
Bono emitido en Dólares (b)	132.472.516	116.176.047
Derivado de cobertura (c)	31.412.263	50.803.550
Total	437.206.081	428.705.776

(a) En Chile por un total de UF 13.000.500 a una tasa de 5,30% anual y con vencimiento el 15 de diciembre de 2026, conforme al Contrato de Emisión de Bonos que consta en Escritura Pública de fecha 25 de Septiembre de 2003, modificado posteriormente por Escritura Pública de fecha 30 de octubre de 2003, ambas otorgadas en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo, suscrito entre la Sociedad, el Banco de Chile como Representante de los Futuros Tenedores de Bonos UF y el Banco BICE, como Administrador Extraordinario y Custodio, en adelante los "Bonos UF"; y

(b) En los Estados Unidos de América por un monto total de US\$ 250.000.000 a una tasa de 6,223 % y con vencimiento al año 2026, conforme al contrato "Master Trust Indenture" de fecha 15 de diciembre de 2003 suscrito entre la Sociedad, Citibank, N.A., como el "U.S. Trustee" y el "U.S. Depositary for the U.S. Trustee", Citibank, N.A., Agencia en Chile, como el "Chilean Depositary for the U.S. Trustee" y el "First Supplemental Indenture" de fecha 15 de diciembre de 2003, suscrito entre la Sociedad, Citibank, N.A., como "U.S. Trustee" y "U.S. Depositary for the U.S. Trustee", Citibank, N.A., Agencia en Chile, como "Chilean Depositary for the U.S. Trustee" y la Compañía de Seguros MBIA, en adelante los "Bonos US\$".

Ambos instrumentos financieros no derivados son valorizados a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. De esta forma, al cierre de estos Estados Financieros al 31.12.2014, el Bono denominado en UF tiene un saldo de M\$ 276.519.882, tasa efectiva de 8,03% mientras que el Bono en US\$ tiene un saldo de M\$ 134.531.151, tasa efectiva de 8,91%.

Covenants por emisión de Bonos

La Sociedad mantiene diversos covenants en virtud de los contratos de financiamiento con MBIA Inc., dichos covenants pueden dividirse en dos tipos; operacionales y financieros. Dentro de los covenants operacionales se establecen obligaciones generales de mantener la operación mediante requerimientos de mantención, procesamiento y comunicación de información, los cuales se han cumplido periódicamente hasta la fecha. Respecto a lo covenants financieros, existen covenants cumplidos a fecha y que tienen relación con restricciones de pagos, con el fin de asegurar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con los bonistas como primera prioridad, y covenants de medición anual relativos a servicios de la deuda que son comunicados a MBIA Inc, de acuerdo al contrato entre las partes. Para respaldar el cumplimiento de las obligaciones de deuda anteriormente mencionadas, la Sociedad ha prendado todos los activos y flujos de la concesión. Las prendas constituidas a favor de los bonistas han sido reveladas en la Nota 29.

- (c) La Sociedad posee un instrumento de cobertura del tipo Cross Currency Swap, cuyo objetivo es reducir la exposición a la variación de los flujos de efectivo futuros provocados por la variación del tipo de cambio que afecta al Bono denominado en dólares que posee la Sociedad.

En este tipo coberturas la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconocerá directamente en el patrimonio neto, mientras que la parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconocerá en el resultado del período.

Antecedentes del Cross Currency Swap como instrumento de cobertura.

En Diciembre de 2003, la Sociedad emitió un Bono en Estados Unidos, por un valor nominal de US\$ 250.000.000. Este instrumento de Deuda tiene una maduración de 23 años, pagando sólo intereses en junio y diciembre desde 2004 hasta 2009 e intereses y capital desde 2010 hasta 2026. La aplicación anual de intereses es anual, de un 6,223%.

En Octubre de 2005, la Sociedad contrató este instrumento de cobertura con el Instituto de Crédito Oficial de España (ICO) con el fin de intercambiar los flujos en dólares, originados por el bono, por flujos ciertos en UF's. De esta forma, en el periodo de cobertura ICO se obliga a entregar el flujo en Dólares y la Sociedad se obliga a pagar por dichos dólares una cantidad fija de UF.

En consecuencia, la contratación del instrumento derivado hace que la Sociedad mantenga de manera implícita las siguientes posiciones:

- Pasivo en US\$ → Bono denominado en dólares, deuda original
- Activo en US\$ → Parte activa del Cross Currency Swap
- Pasivo en UF → Parte pasiva del Cross Currency Swap

La valoración del Cross Currency Swap es informada mensualmente por ICO, quien extrae la información de las curvas tanto en UF como en US\$ directamente de Reuters.

Jerarquía de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el Estado de Situación Financiera, ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valoración:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados de activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración para las cuales todos los inputs importantes se basen en datos de mercado que sean observables.

Nivel 3: Técnicas de valoración para las cuales todos los inputs relevantes no estén basados en datos de mercado que sean observables.

Al 31 de diciembre de 2014, el cálculo de valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base a Nivel 2 de la jerarquía presentada.

Próxima liquidación Instrumento de cobertura:

Fecha	UF Flujo	Tasa Interés	US\$ Flujo	Tasa Interés
15-dic-2015	302.188,55	6,32%	11.585.000	6,48%

El Valor Razonable o Fair Value del instrumento de cobertura registrado al 31 de diciembre de 2014 en los estados financieros, es por un total de M\$ 31.412.263 contabilizando por separado tanto la parte activa como la parte pasiva.

Clasificación	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Parte Activa CCS	68.694.831	42.219.802
Total	68.694.831	42.219.802

Clasificación	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Parte Pasiva CCS	100.107.094	93.023.352
Total	100.107.094	93.023.352
Posición Neta	31.412.263	50.803.550

- d) Por otra parte, en el rubro Otros pasivos financieros se encuentran los instrumentos financieros derivados, en particular forwards de monedas, y que se clasifican como derivados de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en esta categoría la Sociedad cuenta con lo siguiente:

Clasificación	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Forward	284	1.091
Total	284	1.091

La utilidad o pérdida que generan estos instrumentos financieros es llevada en cuentas de resultado.

NOTA 15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en esta categoría la Sociedad contaba con las siguientes cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Cuentas por pagar comerciales	5.289.710	6.910.940
Acreedores multioperación	3.767.824	3.114.843
Otros pasivos	143.090	116.595
Total	9.200.624	10.142.378

NOTA 16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

16.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar con entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Plazo de la transacción	País de Origen	Tipo moneda	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Corriente							
96.873.140-8	Sociedad Concesionaria Rutas del Pacífico S.A.	MATRIZ COMUN	Menos de 90 días	CHILE	CLP	159.796	91.445
Total Corriente						159.796	91.445
No Corriente							
96.814.430-8	Inversiones Nocedal S.A.	ACCIONISTA	Mas de 1 año	CHILE	CLP	19.155.075	18.198.631
0-E	Inversora de Infraestructuras S.L.	ACCIONISTA	Mas de 1 año	ESPAÑA	CLP	19.155.075	18.198.631
0-E	Central Korbana Sweden AB	MATRIZ COMUN	Mas de 1 año	SUECIA	CLP	38.300.119	36.383.753
Total No Corriente						76.610.269	72.781.015

Con fecha 13 de diciembre de 2010; 10 y 28 de junio, 21 y 28 de septiembre y 12 de diciembre de 2011; 21 de marzo, 12 de junio y 12 de septiembre 2012, mediante escrituras públicas, la Sociedad suscribió con sus accionistas Inversiones Nocedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L. y Central Korbana Sweden AB, sendos mutuos a plazo con la finalidad de dar curso a los préstamos a accionistas aprobados por el Directorio, los cuales se encuentran registrados en el rubro cuentas por cobrar entidades relacionadas no corriente.

Los mutuos a los accionistas y relacionadas, se suscribieron a tres años plazo, pagaderos en una sola cuota al final del periodo y devengan una tasa de interés anual de TAB más 1 punto porcentual.

Con fecha 27 de diciembre 2012 se modificó la fecha de vencimiento de estos mutuos postergándola en 6 años contados desde su fecha de vencimiento inicial, quedando todos con un vencimiento final de 9 años desde la fecha de otorgamiento del mutuo.

Asimismo, con fecha 27 de diciembre 2012 la Sociedad suscribió un nuevo mutuo con sus accionistas y relacionadas a 6 años plazo, pagadero en una sola cuota a su vencimiento a una tasa de interés anual de TAB más 1 punto porcentual.

Estos contratos de mutuo han sido prendados a favor del asegurador de los bonos emitidos por esta sociedad concesionaria, todo ello en conformidad con los contratos de financiamiento vigentes. (Ver nota 29).

b) Cuentas por pagar con entidades relacionadas

Las cuentas por pagar con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Plazo de la transacción	País de Origen	Tipo moneda	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Corriente							
96.931.460-6	Central Korbana Chile S.A.	ACCIONISTA	Menos de 90 días	CHILE	US\$	330.470	289.981
0-E	Abertis Infraestructura S.A. Barcelona	ACCIONISTA	Menos de 90 días	ESPAÑA	US\$	165.639	151.369
96.889.500-1	Gestora de Autopistas S.A.	MATRIZ COMUN	Menos de 90 días	CHILE	CLP	592.245	459.062
Total Corriente						1.088.354	900.412

c) Transacciones con entidades relacionadas

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas es el siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Tipo moneda	Descripción de la transacción	31.12.2014		31.12.2013	
						Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
0-E	ABERTIS INFRAESTRUCTURA S.A.	ACCIONISTA	ESPAÑA	US\$	ASESORIA TECNICA	151.688	(151.688)	262.305	(262.305)
96.814.430-8	INVERSIONES NOCEDAL S.A.	ACCIONISTA	CHILE	CLP	INTERESES GANADOS PRESTAMO	956.444	956.444	1.152.281	1.152.281
0-E	INVERSORA DE INFRAESTRUCTURAS SL	ACCIONISTA	ESPAÑA	CLP	INTERESES GANADOS PRESTAMO	956.444	956.444	1.152.281	1.152.281
0-E	CENTRAL KORBANA SWEDEN AB	MATRIZ COMUN	SUECIA	CLP	INTERESE GANADOS PRESTAMO	1.916.366	1.916.366	2.311.932	2.311.932
96.931.460-6	CENTRAL KORBANA CHILE S.A.	ACCIONISTA	CHILE	CLP	ASESORIA TECNICA	303.375	(303.375)	262.305	(262.305)
96.873.140-8	SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL PACIFICO S.A.	MATRIZ COMUN	CHILE	CLP	SERVICIOS OPERACIÓN PEAJES	191.314	191.314	76.844	76.844
96.889.500-1	GESTORA DE AUTOPISTAS S.A.	MATRIZ COMUN	CHILE	CLP	MANTENCION	1.122.461	(1.122.461)	1.623.763	(1.623.763)

16.2 Directorio y personal clave de la gerencia

La Sociedad Concesionaria Autopistas Central S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros, los cuales permanecen por un periodo de 3 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

- a) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones.
 - Cuentas por cobrar y pagar: No existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la sociedad y sus Directores y Ejecutivos Principales.
 - Otras transacciones: No existen transacciones entre la sociedad y sus Directores y Ejecutivos Principales.
- b) Retribución del Directorio.
No existen remuneraciones al directorio.
- c) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores.
No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

Gastos en asesoría del Directorio

Al 31 de diciembre de 2014, el Directorio no realizó gastos en asesorías.

16.3 Retribución de Gerencia de Sociedad Autopista Central S.A.

a) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y dirección (no auditado):

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Remuneraciones y gratificaciones	469.485	455.407
Total remuneraciones recibidas	469.485	455.407

Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

La Sociedad tiene para sus ejecutivos un plan de bonos anuales por cumplimiento de objetivos y nivel de aportación individual a los resultados de la empresa. Este plan incluye una definición de rango de bonos según el nivel jerárquico de los ejecutivos. Los bonos que eventualmente se entregan a los ejecutivos consisten en una renta variable estándar que fluctúa entre el 10% y el 20% de la renta bruta anual.

b) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Gerencia

No existen garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Gerencia.

Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos

Al 31 de diciembre de 2014, no existen pagos de indemnización por años de servicio a los principales ejecutivos.

c) Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia

Cláusulas de garantía para casos de despido o cambios de control.

No existen cláusulas de garantías.

Pacto de no competencia post contractual.

No existen pactos.

NOTA 17 OTRAS PROVISIONES

Las provisiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

a) Clases de Provisiones

Clases de provisiones	Corrientes		No Corrientes	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión por reclamaciones legales	36.000	24.000	-	-
Otras provisiones	460.229	418.154	12.433.849	10.355.881
Total	496.229	442.154	12.433.849	10.355.881

Las Provisiones por reclamaciones legales, corresponden a provisión para ciertas demandas legales contra la Sociedad por clientes o particulares afectados con los servicios prestados. Los plazos para utilizar los saldos de las provisiones están acotados a los plazos normales de los procesos judiciales (Ver nota 29).

Las otras provisiones no corrientes están constituidas por:

- La Sociedad registra una provisión para la mantención y reparaciones mayores de la obra concesionada, a modo de mantener los estándares de calidad establecidos por el Ministerio de Obras Públicas. Esta provisión se mide a la mejor estimación del valor presente del desembolso necesario para el próximo ciclo de intervenciones de acuerdo con datos de tipo técnico y la experiencia (IAS 37.38). La tasa de descuento utilizada para este fin es una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el tiempo (tasa sin riesgo) y los riesgos específicos del pasivo.

b) El detalle y los movimientos de las distintas categorías se muestran a continuación:

Movimiento de provisiones	Provisión por reclamaciones legales	Otras provisiones	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2014	24.000	10.774.035	10.798.035
Movimiento en Provisiones:			
Incremento (disminución) en provisiones existentes	12.000	5.689.063	5.701.063
Provisión utilizada	-	(4.471.148)	(4.471.148)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	-	902.128	902.128
Cambios en Provisiones, total	12.000	2.120.043	2.132.043
Provisión total, saldo final al 31 de Diciembre 2014	36.000	12.894.078	12.930.078

Movimiento de provisiones	Provisión por reclamaciones legales	Otras provisiones	Total
Saldo inicial al 1 de enero 2013	19.300	10.507.249	10.526.549
Movimiento en Provisiones:			
Incremento (disminución) en provisiones existentes	4.700	4.386.138	4.390.838
Provisión utilizada	-	(4.687.449)	(4.687.449)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	-	568.097	568.097
Cambios en Provisiones, total	4.700	266.786	271.486
Provisión total, saldo final al 31 de Diciembre 2013	24.000	10.774.035	10.798.035

NOTA 18 PROVISIÓN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en esta categoría la Sociedad contaba con las siguientes provisiones por beneficios a los empleados:

Descripción	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Corriente		
Provisión bono de fin de año	127.542	99.274
Provisión renta variable	132.303	129.652
Total	259.845	228.926
No Corriente		
Provisión indemnización años de servicio	1.203.086	1.147.276
Total	1.203.086	1.147.276

La provisión indemnización años de servicio, representa la obligación de indemnizar a los empleados al final de la concesión. El valor de ésta se determinó de acuerdo a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente.

Movimiento Provisión Indemnización años de servicio

Descripción	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo Inicial	1.147.276	1.413.473
Costo Financiero	45.544	19.954
Costo del servicio	117.738	129.551
Pérdida o ganancia actuarial	(107.472)	(415.702)
Provisión al 31 de diciembre de 2014 y 2013	1.203.086	1.147.276

Costo de los servicios del periodo corriente, es el incremento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el periodo corriente.

Costo financiero es el incremento producido durante un periodo en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como consecuencia de que tales beneficios se encuentran un periodo más próximo a su vencimiento.

Existe una obligación presente cuando, y sólo cuando, la entidad no tiene otra alternativa más realista que hacer frente a los pagos correspondientes.

El concepto de pérdida o ganancia actuarial corresponde a las variaciones que experimenta el monto de la provisión de un período a otro explicado principalmente por diferencia entre el valor de los parámetros de tasas de interés, tasas de rotación y tasa de crecimiento de la remuneraciones que se indican en los supuestos y lo que efectivamente se dio en la realidad respecto de éstos. También lo anterior si ha ocurrido un cambio en la metodología o fórmula de cálculo.

Las suposiciones actuariales utilizadas fueron las siguientes:

- Tasa de descuento: tasa Bono del Banco Central (BCP) del Mercado Secundario de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras a 10 años, la cual asciende a un 4,38%.
- Tasa de rotación entre empleados: determinación de la probabilidad de rotación de empleados, durante los últimos 5 años, teniendo en consideración las renunciadas totales, discriminando en bajas voluntarias o despidos y los reemplazos. Al 31 de diciembre de 2014 la tasa corresponde a 86,46% (78,88% 31 diciembre 2013).

- Obtención del plazo real de permanencia que tuvieron las bajas en comparación con fijación de los plazos futuros, remanente promedio de permanencia de acuerdo a la edad de jubilación, hombre o mujer, esto de acuerdo a la edad alcanzada a la fecha de cálculo. No se aplica en el cálculo permanencia de las bajas, el plazo futuro es a edad jubilación 65 años hombre y 60 años mujer, para los demás se considera el plazo término concesión Autopista Central, ahora es 17 años.
- Incremento Salarial de acuerdo a política de proyección de IPC del Banco Central a largo plazo (3%). Los sueldos reajustados y actualizados los entrega Autopista Central.

Sensibilización:

Al 31 de Diciembre de 2014, la sensibilidad del valor del pasivo actuarial por beneficios definidos ante variaciones de 1,70 puntos básicos en la tasa de descuento produjo un aumento de M\$ 9.900, respecto de tasa al 31 de diciembre de 2013. (Tasa descuento BCP 2013 = 4,38% anual; tasa de descuento BCU 2013= 2,50% anual, cambio tasa más realista).

Aportaciones definidas

Las aportaciones realizadas al plan beneficios definidos, se registran directamente en el rubro "gastos de personal" en el estado de resultados. Los montos registrados por este concepto al 31 de Diciembre de 2014 fue de M\$ 259.620 (M\$444.679 al 31 de diciembre de 2013).

Desembolso futuro

Según la estimación disponible, los desembolsos previstos para atender los planes de prestación definida para los próximos años ascienden a M\$1.203.086.

Duración de los compromisos

El promedio ponderado de la duración de las Obligaciones para el personal de Autopista Central es de 17 años, plazo restante para el término de concesión.

b) El detalle y los movimientos de las distintas categorías se muestran a continuación:

Movimiento de provisiones	Provisión Bono de fin de año M\$	Provisión por Renta variable M\$	Provisión Indemnización años servicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2014	99.274	129.652	1.147.276	1.376.202
Movimiento en Provisiones:				
Incremento (disminución) en provisiones existentes	127.542	132.303	163.282	423.127
Provisión utilizada	(99.274)	(129.652)	-	(228.926)
(Ganancias) pérdidas actuariales	-	-	(107.472)	(107.472)
Cambios en Provisiones, total	28.268	2.651	55.810	86.729
Provisión total, saldo final al 31 de diciembre 2014	127.542	132.303	1.203.086	1.462.931

Movimiento de provisiones	Provisión Bono de fin de año M\$	Provisión por Renta variable M\$	Provisión Indemnización años servicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2013	112.239	126.133	1.413.473	1.651.845
Movimiento en Provisiones:				
Incremento (disminución) en provisiones existentes	99.274	129.652	149.505	378.431
Provisión utilizada	(112.239)	(126.133)	-	(238.372)
(Ganancias) pérdidas actuariales	-	-	(415.702)	(415.702)
Cambios en Provisiones, total	(12.965)	3.519	(266.197)	(275.643)
Provisión total, saldo final al 31 de diciembre 2013	99.274	129.652	1.147.276	1.376.202

NOTA 19 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en esta categoría la Sociedad contaba con los siguientes pasivos no financieros:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Corriente		
Ingresos diferidos	1.464.451	251.798
Otros acreedores	675.644	507.323
IVA Debito Fiscal	1.900.350	1.609.422
Otros pasivos	9.200	9.644
Total	4.049.645	2.378.187
No Corriente		
Ingresos diferidos	5.561.255	3.911.574
Total	5.561.255	3.911.574

Ingresos Diferidos por Convenio Complementario Nro.1 y 4

Los ingresos diferidos corresponden a dineros anticipados por el Ministerio de Obras Públicas (MOP) para futuras mantenciones y conservación de obras adicionales solicitadas a través del Convenio Complementario Nro.1 y 4, los cuales al 31 de diciembre de 2014 equivalen a M\$ 249.227 (UF10.120,04) en ingresos diferidos corrientes y M\$ 3.883.457 (UF157.690,38) en ingresos diferidos no corriente. Al 31 de diciembre de 2013 los ingresos diferidos corrientes ascendían a M\$ 235.894 (UF10.120,04) y M\$ 3.911.574 (UF167.809,86) en ingresos diferidos no corriente.

Ingresos Diferidos Arriendos Anual Infraestructura de Señal

La Sociedad clasifica en ingresos diferidos corrientes arriendos anual infraestructura de señal, percibidos por adelantado por M\$ 16.656 y M\$ 15.904 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Ingresos Diferidos por Convenio Ad_Referéndum N°1

Los ingresos diferidos corresponden a dineros anticipados por el Ministerio de Obras Públicas (MOP) por concepto de estudios, seguros, conservación, mantenimiento, operación y explotación de las obras "Obras Mejoramiento Enlace Vivaceta" solicitadas a través del Convenio Ad_Referéndum N°1, los cuales al 31 de diciembre de 2014 equivalen a M\$1.090.901 en ingresos diferidos corrientes.

Ingresos Diferidos Estaciones de Servicio

La Sociedad clasifica en ingresos diferidos el derecho por uso del espacio de concesión para la implementación y explotación estaciones de servicio, los cuales al 31 de diciembre de 2014 equivalen a M\$ 107.667 en ingresos diferidos corrientes y M\$ 1.677.798 en ingresos diferidos no corrientes.

En otros acreedores se incluyen garantías recibidas de distintos gremios de colectivos de la zona, con el fin de respaldar los acuerdos comprometidos con dicha agrupación, por M\$ 24.037 y M\$ 22.599 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

NOTA 20 ACCIONES ORDINARIAS Y PREFERENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía se compone de la siguiente forma:

20.1 Número de acciones

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Total
Al 1 de enero de 2014	58.000.000	58.000.000	58.000.000
Ampliación de capital	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	58.000.000	58.000.000	58.000.000

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Total
Al 1 de enero de 2013	58.000.000	58.000.000	58.000.000
Ampliación de capital	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	58.000.000	58.000.000	58.000.000

20.2 Capital

Serie	31.12.2014		31.12.2013	
	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
UNICA	76.694.957	76.694.957	76.694.957	76.694.957

20.3 Distribución de accionistas

El capital suscrito de la Sociedad se encuentra dividido en 58.000.000 de acciones nominativas y sin valor nominal, todas las acciones emitidas han sido totalmente pagadas, distribuidas según el siguiente detalle:

	Acciones suscritas y pagadas	Porcentaje de Accionista participación %
Central Korbana Chile S.A.	29.000.000	50,00
Inversora de Infraestructuras S.L.	14.500.000	25,00
Inversiones Nosedal S.A.	14.500.000	25,00
Total	58.000.000	100,00

20.4 Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la ley N° 18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a lo menos el 30% de las utilidades del ejercicio.

En la Undécima Junta Ordinaria de Accionistas de Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., celebrada con fecha 25 de Abril de 2012, se acordó proponer la distribución de utilidades del ejercicio, reparto de dividendos y aprobación de la Política de Dividendos. En esta junta de accionista se propone aplicar una política de dividendos consistente con lo dispuesto en la sección 7.36 del Contrato de Términos Comunes (Common Terms Agreement) que fuera celebrado por la Sociedad con fecha 15 de diciembre de 2003 (y sus modificaciones), lo que significa que la Junta de Accionista sólo podrá acordar la distribución de dividendos si se hubiere cumplido en forma previa con los requisitos y condiciones establecidos en la indicada sección 7.36 para efectuar Pagos Restringidos, por cuanto el reparto de dividendos a los accionistas se considera un Pago Restringido conforme con la definición de dicho término contenida en el Contrato de Definiciones Comunes (Common Definitions Agreement) celebrado por la Sociedad con fecha 12 de diciembre de 2003 (y sus modificaciones). De acuerdo a lo anterior, la junta de Accionistas por unanimidad aprobó la política de dividendos propuesta, acordando que no se procederá al reparto de dividendos hasta que se cumplan los requisitos antes mencionados.

Salvo las condiciones citadas en los párrafos anteriores, la Sociedad no se encuentra afecta a restricciones adicionales para el pago de dividendos.

La Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2013, aprobó repartir el 30% del resultado 2012 más utilidades acumuladas de periodos anteriores en calidad de dividendos obligatorios y el remanente de dichas utilidades como dividendos adicionales, hasta completar el FUT.

Con fecha 28 de junio de 2013, se procedió a la distribución de un dividendo definitivo obligatorio de \$265,9443362 pesos por acción y un dividendo definitivo adicional de \$71,98669827 pesos por acción a los accionistas: i) Central Korbana Chile S.A; ii) Inversora de Infraestructuras S.L e iii) Inversiones Nocedal S.A. con cargo a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2012 las que alcanzan un total de M\$51.415.904, todo ello conforme con lo acordado en Junta Ordinaria de accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2013.

Con fecha 28 de enero de 2014, se procedió a la distribución de un dividendo definitivo eventual de \$102,967867 pesos por acción a los accionistas: i) Central Korbana Chile S.A; ii) Inversora de Infraestructuras S.L e iii) Inversiones Nocedal S.A. con cargo a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2012 las que alcanzan un total de M\$51.415.904, todo ello conforme con lo acordado en Junta Ordinaria de accionistas celebrada con fecha 31 de diciembre de 2013.

Con fecha 10 de junio de 2014, se procedió a la distribución de un dividendo definitivo mínimo obligatorio \$143,0797103 pesos por acción a los accionistas: i) Central Korbana Chile S.A; ii) Inversora de Infraestructuras S.L e iii) Inversiones Nocedal S.A. con cargo a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2013 las que alcanzan un total de M\$27.662.077, todo ello conforme con lo acordado en Junta Extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2014.

A requerimiento de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad debió fijar una política sobre el tratamiento de los resultados originados en ajustes a valor justo de activos y pasivos; al respecto, la sociedad tiene fijada como política rebajar de los resultados sujetos a distribución las utilidades no realizadas que se hubieren generado por este concepto.

20.5 Efecto Reforma Tributaria

Conforme a las disposiciones de Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, se ha registrado un cargo a los "Ganancias (pérdidas) Acumuladas" por un monto de M\$4.849.466, por concepto impuestos diferidos que se produjo como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto a primera categoría.

20.6 Otras Reservas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la naturaleza y destino de las Otras reservas es el siguiente:

	Saldo al 01.01.2014	Movimiento resultado cobertura flujo 2014	Movimiento Cross Currency Swap 2014	Ganancias o pérdidas actuariales 2014	Saldo al 31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cobertura de flujo de caja	(36.651.310)	(13.521.002)	17.739.309	84.903	(32.348.100)

	Saldo al 01.01.2013	Movimiento resultado cobertura flujo 2013	Movimiento Cross Currency Swap 2013	Ganancias o pérdidas actuariales 2013	Saldo al 31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cobertura de flujo de caja	(35.630.234)	(7.978.442)	6.624.804	332.562	(36.651.310)

Cobertura de flujo de caja: Representan la porción efectiva de aquellas transacciones que han sido designadas como coberturas de flujos de efectivo.

Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos: Esta reserva se origina a contar del 1 de enero de 2013, producto de la aplicación de la Enmienda a la NIC 19. Ambas cifras netas de impuestos diferidos.

Otras reservas varias: En cumplimiento de lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, se ha incluido en este rubro la corrección monetaria del capital pagado al 31 de diciembre de 2009.

20.7 Gestión del capital

El objetivo de la compañía en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

NOTA 21 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente se detallan a continuación:

	01-01-14	01-01-13
	31-12-14	31-12-13
	M\$	M\$
Prestación de servicios		
Clientes con contrato	104.838.866	93.804.278
Infractores	15.894.477	11.033.501
Pase diario	6.072.628	5.926.516
Otros ingresos relacionados a prestación de servicios	8.245.894	7.649.127
Total	135.051.865	118.413.422

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

NOTA 22 GASTOS DEL PERSONAL

Los gastos relacionados con los empleados, cargados a resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

	01-01-14	01-01-13
	31-12-14	31-12-13
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(5.234.702)	(5.224.172)
Otros gastos de personal	(682.782)	(609.182)
Total	(5.917.484)	(5.833.354)

NOTA 23 GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION

Los gastos de depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	01-01-14 31-12-14	01-01-13 31-12-13
	M\$	M\$
Amortización Activo intangible		
Obras e Infraestructura Autopista	(15.274.068)	(14.345.396)
Depreciación Propiedades, Planta y Equipo		
Edificios	(133.384)	(130.543)
Maquinarias y Equipos	(954.603)	(1.068.948)
Equipamiento de Tecnologías de la Información	(353.143)	(425.655)
Instalaciones Fijas y Accesorios	(13.187)	(20.301)
Vehículos de Motor	(42.446)	(31.002)
Total	(16.770.831)	(16.021.845)

NOTA 24 OTROS GASTOS POR NATURALEZA

Los otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	01-01-14 31-12-14	01-01-13 31-12-13
	M\$	M\$
Gasto Mantenimiento	(12.538.821)	(11.649.034)
Gasto Comerciales	(27.620.440)	(12.920.389)
Gastos de Administración y Ventas	(6.124.242)	(4.890.454)
Total	(46.283.503)	(29.459.877)

NOTA 25 INGRESOS (PÉRDIDAS) POR BAJAS EN CUENTAS DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y NO MANTENIDOS PARA LA VENTA

La composición de esta partida al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	01-01-14 31-12-14	01-01-13 31-12-13
	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipo	(66.528)	(48.448)
Total	(66.528)	(48.448)

NOTA 26 INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Los ingresos y costos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a los intereses devengados por los créditos otorgados e inversiones en instrumentos financieros y bonos emitidos por la Sociedad.

a) Los costos financieros se detallan a continuación:

	01-01-14 31-12-14	01-01-13 31-12-13
	M\$	M\$
Gastos financieros	(35.596.161)	(33.226.922)
Otros gastos financieros	(446.662)	(220.781)
Total costo financieros	(36.042.823)	(33.447.703)

b) Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	01-01-14 31-12-14	01-01-13 31-12-13
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	3.829.253	4.616.494
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.658.888	1.413.461
Total ingresos financieros	5.488.141	6.029.955

NOTA 27 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio (cargadas) / abonadas en el estado de resultados se incluyen en las partidas siguientes y por los importes indicados:

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	Moneda	01-01-14	01-01-13
		31-12-14	31-12-13
		M\$	M\$
Disponible	US\$	60.111	(142.032)
Cuentas por cobrar	UF	104.963	-
Cuentas por cobrar	US\$	(1.790)	(94)
Impuesto por recuperar	UF	-	1.464
Otros activos largo plazo	UF	437	156
Resultado por unidades de reajuste	UF	105.400	1.620
Diferencia de cambio	US\$-SEK	58.321	(142.126)
Total (Cargos) Abonos		163.721	(140.506)

PASIVOS (CARGOS) / ABONOS	Moneda	ACUMULADO	
		01-01-14	01-01-13
		31-12-14	31-12-13
		M\$	M\$
Cuentas por pagar	UF	(67.765)	(4.932)
Cuentas por pagar	SEK	-	(8.906)
Cuentas por pagar	US\$	(103.051)	(58.362)
Cuentas por pagar	EUR	(2)	(11)
Retenciones	US\$	157	(278)
Otros Pasivos circulantes	UF	(980.923)	(350.196)
Obligaciones con el público L.P	US\$	-	12.695
Obligaciones con el público L.P	UF	(14.873.090)	(5.294.323)
Resultado por unidades de reajuste	UF	(15.921.778)	(5.649.451)
Diferencia de cambio	US\$-EUR-SEK	(102.896)	(54.862)
Total (Cargos) Abonos		(16.024.674)	(5.704.313)
Total Diferencia de cambio	US\$-EUR-SEK	(44.575)	(196.988)
Total Resultado por unidades de reajuste	UF	(15.816.378)	(5.647.831)
(Pérdida)		(15.860.953)	(5.844.819)

NOTA 28 ARRENDAMIENTO OPERATIVO

Con fecha 11 de abril de 2011, la Sociedad suscribió un contrato de arriendo de equipos en leasing, el cual consiste en arrendar todo el equipamiento asociado a los sistemas centrales de la sociedad, adquiriendo servidores para la plataforma SAP-ISU (Sistema Servicio al Cliente), SOP (Sistema Operación Peaje) y PDU-PDUT-Infractores, con régimen de arrendamiento operativo.

El contrato corresponde a un periodo de 5 años. El inicio del contrato se considera una vez recepcionados los equipos por parte de la Sociedad, lo cual ocurrió en julio de 2011, por lo que el término del contrato es en junio de 2016.

Durante la vigencia del contrato la Sociedad debe cancelar 60 cuotas cada una por un valor de USD 10.826,55, al 31 de diciembre de 2014 se han pagado 43 cuotas por un valor de M\$ 282.467 (M\$ 140.745 al 31 de diciembre 2013).

Los pagos por arrendamientos operativo no cancelables son efectuados de la siguiente forma:

	31.12.2014
	M\$
Menos de año	78.828
Entre un año y cinco años	32.845
Total	111.673

NOTA 29 CONTINGENCIAS

A) GARANTÍAS DIRECTAS

1. PRENDAS ESPECIALES DE CONCESIÓN DE OBRA PÚBLICA:

Por escritura pública de fecha 16 de diciembre de 2003 otorgada en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 18.303-03, la Sociedad constituyó:

a) Prenda Especial de Concesión de Obra Pública de primer grado:

Sobre la Concesión Sistema Norte-Sur (en adelante la "Concesión") a favor de MBIA (MBIA Insurance Corporation). Dicha prenda está inscrita a fojas 178 N° 44 del Registro de Prendas Industriales del Conservador de Bienes Raíces de San Bernardo de 2003 y a fojas 674 N° 296 del Registro de Prendas Industriales del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2003. Asimismo, la Sociedad se obligó a no gravar, enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar la concesión y/o los bienes, mientras la prenda a favor de MBIA, descrita en el inciso anterior, se encuentre vigente. Esta prohibición de prenda industrial se inscribió a fojas 187 vuelta N° 45 del Registro de Prendas Industriales del Conservador de Bienes Raíces de San Bernardo de 2003 y bajo el N° 111 del Registro de Prendas Industriales del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2003. Mediante escritura pública de fecha 6 de Octubre de 2005 otorgada en la Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 8866-05, la Prenda antes referida fue modificada, como consecuencia de la suscripción del contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA), ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

b) Prenda Especial de Concesión de Obra Pública de segundo grado:

En la misma escritura individualizada en el punto anterior, Autopista Central constituyó Prenda Especial de Concesión de Obra Pública de segundo grado sobre la Concesión a favor de los Tenedores de Bonos UF y Tenedores de Bonos US, Serie A (en adelante los "Tenedores de Bonos"). Dicha prenda está inscrita a fojas 188 N° 46 del Registro de Prendas Industriales del Conservador de Bienes Raíces de San Bernardo de 2003 y a fojas 688 N° 297 del Registro de Prendas Industriales del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2003. Asimismo, la Sociedad se obligó a no gravar, enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar la concesión y/o los bienes, mientras la prenda a favor de los Tenedores de Bonos, descrita en el inciso anterior, se encuentre vigente. Esta prohibición de prenda industrial se inscribió a fojas 196 vuelta N° 47 del Registro de Prendas Industriales del Conservador de Bienes Raíces de San Bernardo de 2003 y bajo el N° 112 del Registro de Prendas Industriales del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2003. Mediante escritura pública de fecha 16 de Julio de 2004 otorgada en la Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 12.120-04, la Prenda antes referida fue modificada, como consecuencia de la suscripción de los contratos de Apertura de Línea de Crédito para financiamiento de IVA y Tipo de Cambio, haciéndose extensiva a garantizar al Financista Adicional, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, incorporándolo como acreedor. Dicha Prenda fue modificada nuevamente mediante escritura pública de fecha 6 de Octubre de 2005 otorgada en la Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 8866-05, como consecuencia de la suscripción del contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA), ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

2. HIPOTECA DE PRIMER GRADO SOBRE LOS INMUEBLES DE PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD A FAVOR DE MBIA:

Por escritura pública de fecha 17 de diciembre de 2003 otorgada en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 18.433-03, la Sociedad constituyó una hipoteca de primer grado en favor de MBIA Insurance Corporation (en adelante "MBIA") con el objeto de garantizar el íntegro, eficaz y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones en favor de MBIA referidas como "obligaciones garantizadas" en los términos y condiciones que se expresan en la escritura, y asimismo en garantía del cumplimiento de todas y cualesquiera otras obligaciones que contrajere en el futuro, sea directa o indirectamente, en la forma, calidades y circunstancias que en la respectiva escritura se señalan, sobre el inmueble individualizado en letra b) anterior. Dicha hipoteca se inscribió a fojas 675 N° 233 del Registro de Hipotecas y Gravámenes del Conservador de Bienes Raíces de San Bernardo de 2004.

Mediante escritura pública de fecha 16 de Julio de 2004 otorgada en el Notario de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 12.122-04, la Hipoteca antes referida fue modificada como consecuencia de la suscripción de los contratos de Apertura de Línea de Crédito para financiamiento de IVA y Tipo de Cambio, ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

Dicha Hipoteca fue nuevamente modificada mediante escritura pública de fecha 6 de Octubre de 2005 otorgada en la Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 8872-05, como consecuencia de la suscripción del contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA), ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

3. PRENDAS COMERCIALES SOBRE DERECHOS EMANADOS DE CONTRATOS:

La Sociedad otorgó una prenda comercial sobre créditos en favor de MBIA sobre los derechos de la Sociedad que se deriven de los siguientes contratos:

a) "Sponsor Support and Guaranty Agreement":

Por escritura pública de fecha 17 de diciembre de 2003 otorgada en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 18.465-03, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo el contrato denominado "Sponsor Support and Guaranty Agreement" (en adelante, el "Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores") suscrito por instrumento privado de fecha 15 de diciembre de 2003 entre MBIA, la Sociedad, Actividades de Construcción y Servicios S.A. ("ACS"), Skanska PS, Belfi, Brotec, DCI, Nocedal, Skanska BOT y Citibank, N.A., Agencia en Chile (el "Agente"), los que se denominan "Créditos Prendados". Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las Obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la Cláusula Cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante dicho contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los Créditos Prendados mientras la prenda de que da cuenta dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

La Prenda antes referida, fue modificada como consecuencia de la suscripción de los contratos de Apertura de Línea de Crédito para financiamiento de IVA y Tipo de Cambio, ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

Esta Prenda fue modificada nuevamente mediante escritura pública de fecha 6 de Octubre de 2005 otorgada en la Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 8869-05, como consecuencia de la suscripción del contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA), ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

Mediante escritura pública de fecha 18 de Diciembre de 2008 otorgada en la Notaría de Santiago de Eduardo Diez Morello, Repertorio N° 21.798-2008, los comparecientes dan cuenta de la modificación, con consentimiento del Asegurador, del Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores a que se refiere el Acuerdo de Cesión, consistente en el reemplazo de ACS por Abertis, en calidad de Sponsor o Patrocinador, liberándose asimismo a ACS de todas sus obligaciones bajo el Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores y los demás contratos de financiamiento suscritos por parte de la Sociedad Deudora, sujeto sin embargo al cumplimiento de las condiciones suspensivas descritas en el Acuerdo de Cesión. Asimismo se da cuenta de la modificación, con el consentimiento del Asegurador, del Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores a que se refiere el Acuerdo de Cesión, en cuanto se refiere al reemplazo de Constructora Brotec y Constructora Belfi de su calidades de Sponsor o Patrocinador, asumiendo Skanska AB y Abertis, en partes iguales, según se dijo la condición de Sponsors o Patrocinadores en la parte que correspondía a Constructora Brotec y Constructora Belfi, liberándose a éstas de todas sus obligaciones bajo el Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores y los demás contratos de financiamiento suscritos por parte de la sociedad deudora, sujeto sin embargo al cumplimiento de las condiciones suspensivas descritas en el Acuerdo de Cesión.

Mediante escritura pública de fecha 28 de Abril de 2011 otorgada en la Notaría de Santiago de Raúl Perry Pefaur, los comparecientes Inversiones Nocedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L, Skanska Infrastructure Development Chile S.A., MBIA Insurance Corporation, Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. y Banco de Chile, dejaron constancia y consintieron a las modificaciones del Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores contenidas en los acuerdos de cesión referidos en dicha escritura de consentimiento y declaración, consistentes en i) reemplazo de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, por Abertis Infraestructuras S.A. y Skanska AB, por partes iguales, en calidad de Sponsors o Patrocinadores, y ii) el reemplazo de Skanska AB por Central Korbana S.ar.l en calidad de Sponsor o Patrocinador.

b) Contrato de prestación de servicios de banca electrónica suscrito con el Banco de Crédito e Inversiones:

Por escritura pública de fecha 14 de mayo de 2004 otorgada en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 7.920-04, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo el contrato de prestación de servicios de banca electrónica suscrito por instrumento privado de fecha 10 de mayo de 2004 entre Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. y el Banco de Crédito e Inversiones. Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las Obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la Cláusula Cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante dicho contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los Créditos Prendados mientras la prenda de que da cuenta dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

La Prenda antes referida, fue modificada como consecuencia de la suscripción de los contratos de Apertura de Línea de Crédito para financiamiento de IVA y Tipo de Cambio, ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

Esta Prenda sufrió nuevamente una modificación mediante escritura pública de fecha 16 de Marzo de 2006 otorgada en la Notaría de don José Musalem Saffie, Repertorio N° 3.055/2006, como consecuencia de la suscripción del contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA), ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

c) Contrato de prestación de servicios de pago automático con tarjeta de crédito suscrito con Transbank S.A.

Por escritura pública de fecha 25 de junio de 2004 otorgada en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 10.748-04, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo el contrato de prestación de servicios de pago automático con tarjeta de crédito suscrito por instrumento privado de fecha 25 de mayo de 2004 entre Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. y Transbank S.A. Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las Obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la Cláusula Cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante dicho contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los Créditos Prendados mientras la prenda de que

da cuenta dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

La Prenda antes referida, fue modificada como consecuencia de la suscripción de los contratos de Apertura de Línea de Crédito para financiamiento de IVA y Tipo de Cambio, ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

d) Contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA)

Por escritura pública de fecha 6 de Octubre de 2005 otorgada en la Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 8868-05, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo el Contrato celebrado con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA) suscrito por instrumento privado de fecha 06 de Octubre de 2005.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las Obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la Cláusula Cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante dicho contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los Créditos Prendados mientras la prenda de que da cuenta dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

e) Contrato de Asesoría de Ingeniero Independiente celebrado entre Autopista Central y Grontmij.

Por escritura pública de fecha 13 de Agosto de 2008, otorgada en la Notaría de don José Musalem Saffie, Repertorio N° 10.406/2008, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo el contrato de Asesoría de Ingeniero Independiente del Sistema Norte-Sur, suscrito por instrumento privado de fecha 01 de Noviembre de 2007, entre Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. y Grontmij. Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las Obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la Cláusula Cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los Créditos Prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

f) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario doña María Virginia Wielandt Covarrubias suplente del Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 13 de diciembre de 2010, Repertorios N° 11.459/2010, 11.461/2010 y 11.463/2010 la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo los contratos de mutuos suscritos bajo los repertorios N° 11.458/2010, 11.460/2010 y 11.462/2010, entre esta última y sus accionistas Sociedad Inversiones Nosedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L.; y Skanska Infrastructure Development AB.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las Obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la Cláusula Cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los Créditos Prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.037/2012, 17.047/2012 y 17.057/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La prenda constituida en razón de dichos mutuos fue modificada mediante escrituras públicas otorgadas en la misma notaría y fecha bajo repertorios N° 17.044/2012, N° 17054/2012 y N° 17.065/2012.

g) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 10 de junio de 2011, Repertorios N° 5.742/2011, 5.743/2011 y con fecha 28 de junio de 2011 bajo repertorio N° 6.379/2011 la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo los contratos de mutuos suscritos bajo los repertorios N° 5.740/2011, 5.741/2011 y 6.378/2011, entre esta última y sus accionistas Sociedad Inversiones Nosedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L. y Central Korbona Sweden AB.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las Obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la Cláusula Cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los Créditos Prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.038/2012, 17.048/2012 y 17.059/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La prenda constituida en razón de dichos mutuos fue modificada mediante escrituras públicas otorgadas en la misma notaría y fecha bajo repertorios N° 17.044/2012, N° 17054/2012 y N° 17.065/2012.

h) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 21 de septiembre de 2011, Repertorios N° 9.993/2011 y N° 9.994/2011, y con fecha 28 de septiembre de 2011 bajo repertorio N° 10.381/2011 la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo los contratos de mutuos suscritos bajo los repertorios N° 9.988/2011, N° 9.989/2011, y N° 10.380/2011, entre esta última y sus accionistas Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L, Inversiones Nosedal S.A., y Central Korbona Sweden AB.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las Obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la Cláusula Cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los Créditos Prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.039/2012, 17.049/2012 y 17.063/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La prenda constituida en razón de dichos mutuos fue modificada mediante escrituras públicas otorgadas en la misma notaría y fecha bajo repertorios N° 17.044/2012, N° 17054/2012 y N° 17.065/2012.

i) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 12 de diciembre de 2011, Repertorios N° 13.431/2011, N° 13.432/2011 y N° 13.433/2011, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo los contratos de mutuos suscritos bajo los repertorios N° 13.428/2011, N° 13.429/2011 y N° 13.430/2011, entre esta última y sus accionistas Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nosedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las Obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la Cláusula Cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los Créditos Prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.040/2012, 17.050/2012 y 17.062/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La prenda constituida en razón de dichos mutuos fue modificada mediante escrituras públicas otorgadas en la misma notaría y fecha bajo repertorios N° 17.044/2012, N° 17054/2012 y N° 17.065/2012.

j) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 21 de marzo de 2012, Repertorios N° 3.500/2012, N° 3.501/2012 y N° 3.502/2012, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo los contratos de mutuos suscritos bajo los repertorios N° 3.947/2012, N° 3.498/2012 y N° 3.499/2012, entre esta última y sus accionistas Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nosedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la cláusula cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los créditos prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.041/2012, 17.051/2012 y 17.061/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La prenda constituida en razón de dichos mutuos fue modificada mediante escrituras públicas otorgadas en la misma notaría y fecha bajo repertorios N° 17.044/2012, N° 17054/2012 y N° 17.065/2012.

k) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 12 de junio de 2012, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo los contratos de mutuos suscritos con la misma fecha, entre esta última y sus accionistas Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nosedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la cláusula cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los créditos prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.042/2012, 17.052/2012 y 17.060/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La prenda constituida en razón de dichos mutuos fue modificada mediante escrituras públicas otorgadas en la misma notaría y fecha bajo repertorios N° 17.044/2012, N° 17054/2012 y N° 17.065/2012.

l) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 12 de septiembre de 2012, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo los contratos de mutuos suscritos con la misma fecha, entre esta última y sus accionistas Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nosedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la cláusula cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los créditos prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.043/2012, 17.053/2012 y 17.058/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La prenda constituida en razón de dichos mutuos fue modificada mediante escrituras públicas otorgadas en la misma notaría y fecha bajo repertorios N° 17.044/2012, N° 17.054/2012 y N° 17.065/2012.

m) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 27 de diciembre de 2012, Repertorios N° 17.046/2012, N° 17.056/2012 y N° 17.066/2012, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo los contratos de mutuos suscritos bajo los repertorios N° 17.045/2012, N° 17.055/2012 y N° 17.064/2012, entre esta última y sus accionistas Central Korban Sweden AB, Inversiones Necedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la cláusula cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los créditos prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

n) Contrato de Prestación de Servicios de Mantenimiento Global y Barrido Mecanizado.

Mediante escritura pública suscrita ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 25 de abril de 2013, Repertorio N° 5522/2013, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo el contrato de Prestación de Servicios de Mantenimiento Global y Barrido Mecanizado, suscrito entre la sociedad y Constructora Alfredo Da Venezia Limitada, mediante instrumento privado de fecha 04 de marzo de 2013.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la cláusula cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los créditos prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

ñ) Contrato de Prestación de Servicios de Asistencia a Vehículos.

Mediante escritura pública suscrita ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 07 de abril de 2014, Repertorio N° 329/2014, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo el contrato de Prestación de Servicios de Asistencia a Vehículos, suscrito entre la sociedad y Constructora Alfredo Da Venezia Limitada, mediante instrumento privado de 09 de julio de 2013.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la cláusula cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los créditos prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

o) Contrato de Construcción de las obras "Mejoramiento Enlace Vivaceta".

Mediante escritura pública suscrita ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 07 de abril de 2014, Repertorio N° 330/2014, la Sociedad constituyó en favor de MBIA, prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y a los términos y condiciones de dicha escritura, sobre todos y cada uno de los derechos de la Sociedad bajo el contrato de Construcción de las obras "Mejoramiento Enlace Vivaceta", suscrito entre la sociedad y Sacyr Chile S.A., mediante instrumento privado de 28 de junio de 2013.

Esta prenda se extiende a los intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones de pago accesorias a las obligaciones a favor de MBIA garantizadas en virtud de esta prenda, descritos en la cláusula cuarta de dicho instrumento. Asimismo, mediante tal contrato la Sociedad se obligó a no gravar ni enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno que pueda afectar los créditos prendados mientras la prenda que da cuenta de dicho instrumento se encuentre vigente, sin la previa autorización escrita de MBIA.

4. DESIGNACIÓN COMO BENEFICIARIO O ASEGURADO ADICIONAL

La Sociedad designó a MBIA como beneficiario adicional de las pólizas de seguro tomadas por la Sociedad.

5. PRENDA COMERCIAL SOBRE ACCIONES:

Cada accionista de la Sociedad otorgó una prenda comercial sobre acciones a favor de MBIA en relación con sus propias acciones en la Sociedad conforme con los siguientes documentos:

Por escritura pública de fecha 17 de diciembre de 2003 otorgada en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 18.432-03, los accionistas de Autopista Central constituyeron prenda comercial de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio y prohibición de gravar, enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno, sin previa autorización escrita de MBIA para garantizar las obligaciones referidas en la cláusula segunda de dicha escritura, sobre las acciones de su propiedad, emitidas por la Sociedad e inscritas a su nombre en el Registro de Accionistas de la Sociedad.

Dichas prendas comerciales y prohibiciones fueron debidamente notificadas en el Registro de Accionistas con fecha 17 de diciembre de 2003, por Verónica Torrealba Costabal, Notario Suplente de la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo y con fecha 20 de febrero de 2004, por Rodrigo Bustamante Berenguer, Notario Suplente de la Notaría de San Bernardo de don Lionel Rojas Meneses.

Mediante escritura pública de fecha 16 de Julio de 2004 otorgada en la Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 12.126-04, la Prenda antes referida fue modificada como consecuencia de la suscripción de los contratos de Apertura de

Línea de Crédito para financiamiento de IVA y Tipo de Cambio, ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

Por escritura pública de fecha 05 de Abril de 2005 otorgada en la Notaría de don René Benavente Cash, Repertorio N° 9.898-2005, el accionista de Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., Dragados Concesiones de Infraestructuras, S.A. ("DCI"), en cumplimiento del acuerdo adoptado en Junta General Extraordinaria de socios de Inversora de Infraestructuras S.L., celebrada en Madrid, España, con fecha 05 de Abril de 2005, cede y transfiere a Inversora de Infraestructuras S.L., quien adquiere y acepta para sí catorce millones quinientas mil acciones emitidas por Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. A su turno Inversora de Infraestructuras S.L. declaró conocer y aceptar que las acciones adquiridas y que constan del título N° 24/1 inscritas a su nombre en el folio N° 10 del Registro de Accionistas se encuentran y siguen afectas a la prenda comercial y a la prohibición de gravar y enajenar a la que se refiere la escritura de fecha 17 de Diciembre de 2003 antes citada. En consecuencia se hizo entrega al Representante de las Garantías Comunes, en representación del Asegurador, del título N° 24/1 a nombre de Inversora de Infraestructuras S.L.

Mediante escritura pública de fecha 6 de Octubre de 2005 otorgada en la Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 8870-05, la Prenda antes referida fue nuevamente modificada, como consecuencia de la suscripción del contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA), ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

Mediante escritura pública de "Traspaso de Acciones y Declaración" otorgada ante el Notario de Santiago don Raúl Iván Perry Pefaur con fecha 03 de Enero de 2008, Skanska Kommersiell Utveckling Norden AB, Agencia en Chile, antes Skanska Projektutveckling Sverige AB, cedió y transfirió a Skanska Infraestructura Development (Chile) S.A. antes denominada Skanska BOT (Chile) S.A. 14.198.400 (catorce millones ciento noventa y ocho mil cuatrocientas) acciones, declarando el nuevo accionista conocer y aceptar que dichas acciones, que constan del título N°27/2 y que se encuentran inscritas bajo su nombre en el Registro de accionistas bajo el folio N°7, se encuentran y siguen afectas a la Prenda Comercial y a la prohibición de gravar y enajenar a la que se refiere la escritura pública de fecha 17 de Diciembre de 2003, antes citada. En consecuencia se hizo entrega al Representante de las Garantías Comunes, en representación del Asegurador, del título N° 27/2 a nombre de Skanska Infraestructura Development (Chile) S.A.

Mediante escritura pública de "Traspaso de Acciones y Declaración" otorgada ante el Notario de Santiago don Eduardo Diez Morello con fecha 06 de Noviembre de 2008, Empresa Constructora Brotec S.A y Empresa Constructora Belfi S.A., cedió y transfirió respectivamente a Inversiones Brotec Limitada y Proyectos Belfi S.A. la totalidad de las acciones que representaban su interés accionarial, declarando el nuevo accionista conocer y aceptar que dichas acciones, que constan del título N°28/2 y N°29/2 respectivamente y que se encuentran inscritas bajo su nombre en el Registro de accionistas bajo el folio N°11 y N°12, respectivamente se encuentran y siguen afectas a la Prenda Comercial y a la prohibición de gravar y enajenar a la que se refiere la escritura pública de fecha 17 de Diciembre de 2003, antes citada. En consecuencia se hizo entrega al Representante de las Garantías Comunes, en representación del Asegurador, del

título N° 28/2 a nombre de Inversiones Brotec Limitada y N°29/2 Proyectos Belfi S.A.

Mediante escritura pública de "Compraventa, Cesión de Acciones y Declaración" otorgada ante el Notario de Santiago don Eduardo Diez Morello con fecha 18 de Diciembre de 2008, Inversiones Brotec Limitada y proyectos Belfi S.A. vendieron, cedieron y transfirieron respectivamente a Skanska Infrastructure Development Chile S.A. y a Inversiones Nosedal S.A. la totalidad de las acciones que representaban su interés accionarial, declarando el nuevo accionista conocer y aceptar que dichas acciones, que constan del título N°31/2 y N°30/2 respectivamente y que se encuentran inscritas bajo su nombre en el Registro de accionistas bajo el folio N°07 y N°06, respectivamente se encuentran y siguen afectas a la Prenda Comercial y a la prohibición de gravar y enajenar a la que se refiere la escritura pública de fecha 17 de Diciembre de 2003, antes citada. En consecuencia se hizo entrega al Representante de las Garantías Comunes, en representación del Asegurador, del título N° 30/2 a nombre de Inversiones Nosedal S.A. y N° 31/2 Skanska Infrastructure Development Chile S.A.

Por escritura pública de fecha 28 de Abril de 2011 otorgada en la Notaría de don Raul Iván Perry Pefaur, se dio cuenta del reemplazo de Skanska AB, Sponsor o Patrocinador del accionista de Sociedad Concesionaria Autopista Central, Skanska Infrastructure Development Chile S.A. ("SKANSKA"), por Central Korbana S.a.r.l. A su turno Central Korbana S.a.r.l. declaró conocer y aceptar que las acciones adquiridas y que constan de los títulos N° 25/1, 27/1 y 31/2 inscritas a nombre de Skanska Infraestructura Development Chile S.A. en el folio N° 7 del Registro de Accionistas se encuentran y siguen afectas a la prenda comercial y a la prohibición de gravar y enajenar a la que se refiere la escritura de fecha 17 de Diciembre de 2003 antes citada.

Por escritura pública de fecha 05 de septiembre de 2011 otorgada en la Notaría de don Patricio Raby Benavente, se dio cuenta del cambio de razón social del accionista Skanska Infrastructure Development Chile S.A. ("SKANSKA"), por Central Korbana Chile S.A., en el mismo instrumento, se dio cuenta que las acciones inscritas bajo su nombre en el Registro de accionistas bajo el folio N°7, se encuentran y siguen afectas a la Prenda Comercial y a la prohibición de gravar y enajenar a la que se refiere la escritura pública de fecha 17 de Diciembre de 2003 en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo, bajo el repertorio N° 18.432-03 y sus respectivas modificaciones. En consecuencia, se procedió al canje de títulos N° 25/1, 27/1 y 31/2, por el título N° 32/02 a nombre de Central Korbana Chile S.A, mismo que se hizo entrega al Representante de las Garantías Comunes, en representación del Asegurador.

6. PRENDAS DE DINERO:

De acuerdo a la cláusula 4.3, denominada "Money Pledges; US Common Account Security; Un-pledged UF Common Accounts" del Contrato en inglés denominado Common Terms Agreement, todos los fondos depositados en cada una de las cuentas comunes en UF (todas las cuentas diferentes a las cuentas no restringidas y las cuentas denominadas "Initial Collections Account" y cada una de las "Initial Sponsors Contributions Account", y además, las Inversiones Permitidas hechas con estos fondos, deberán ser preñados a favor de los Acreedores Preferentes). Sin embargo, los fondos girados de las cuentas comunes en UF y depositadas en cuentas no restringidas, o bien que dichos fondos hayan sido usados para pagar Costos del Proyecto o para pagar la Deuda Senior, o cualquier otro pago o transferencia permitida por los Contratos de Financiamiento, dichos fondos dejarán de ser objeto

de prenda de dinero. Por otra parte, y de acuerdo a la misma cláusula 4.3, los fondos depositados en todas las cuentas comunes, ya sea en Dólares o en UF (a excepción de la cuenta denominada "Nonrecourse Facility Payment Account) deberán ser, en todo momento, objeto de la Prenda de Concesión, independientemente si los fondos pueden ser a su vez, objeto de la Prenda de Dinero.

Mediante escritura pública de fecha 6 de Octubre de 2005 otorgada en la Notaría de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, Repertorio N° 8867-05, la Prenda antes referida fue modificada, como consecuencia de la suscripción del contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA), ampliándose las obligaciones a garantizar a través de la misma, en los términos y condiciones que en ella se indican.

7. MANDATOS:

En forma adicional a lo indicado precedentemente, se firmaron diversos Mandatos a favor del Common Security Representative y MBIA, para ejercer en representación de la Sociedad las facultades y derechos que en ellos se indican.

B) GARANTÍAS INDIRECTAS

A la fecha, la Sociedad mantiene con el MOP y en conformidad a lo señalado en las Bases de Licitación numerales 1.8.1.2, 60 boletas de garantías bancarias emitidas por el BBVA, tomadas por la Sociedad Concesionaria pagaderas a la vista, emitidas a nombre del Director General de Obras Públicas por un valor total ascendente a UF 316.000 para garantizar la explotación.

C) JUICIOS U OTRAS ACCIONES LEGALES:

Todos los juicios individualizados no constituyen pasivos contingentes de relevancia para esta sociedad concesionaria.

ROL N° 14.925-2007, 9° Juzgado Civil de Santiago DEMANDANTE: Evangelina Quezada Jiménez y Otro. MONTO RECLAMADO: \$ 50.150.931.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por daños a vehículo en desvío tránsito Tramo B-2, causa denunciada al Seguro con cobertura de la compañía.
ROL N° 12.127-09, 2° de Letras de San Bernardo DEMANDANTE: CYBERAZAR PATRICIO IGLESIAS CESPEDES EIRL MONTO RECLAMADO: \$ 28.891.400.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente publicado en DICOM, causa tramitación interna, en proceso probatorio. Fallo condena por \$12.208.287, aun pendiente de notificación.
ROL N° 46.897-1-2009, Juzgado Policía Local de Renca DEMANDANTE: Consorcio Nacional de Seguros y otro. MONTO RECLAMADO: \$ 11.000.000.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente afectado accidente de tránsito, causa tramitación interna, en proceso de fallo
ROL N° 46.488-3-2009, Juzgado Policía Local de Renca DEMANDANTE: Alex Bustos Ojeda - Joselyn Fernández MONTO RECLAMADO: \$5.340.585.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente afectado accidente de tránsito, causa tramitación interna, en proceso de fallo-
ROL N° 62.134-8-2010, Juzgado Policía Local de Renca DEMANDANTE: Carlos Ortega Maureira MONTO RECLAMADO: \$1.500.000.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente afectado accidente de tránsito, causa tramitación interna, en proceso de fallo
ROL N° 22.237-2-2011, Juzgado Policía Local de La Cisterna DEMANDANTE: Ricardo Bovone Muñoz MONTO RECLAMADO: \$5.800.000.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente afectado accidente de tránsito, causa tramitación interna, en proceso de fallo
ROL N° C-972-2011, 2° de Letras de San Bernardo DEMANDANTE: Patricia Rojas Arellano MONTO RECLAMADO: \$ 100.000.000.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente afectado accidente de tránsito, causa tramitación interna, en proceso probatorio
ROL N° 6000-2011, Juzgado Policía Local de Buin DEMANDANTE: Mesenia Sociedad de Rentas Limitada MONTO RECLAMADO: Indeterminado.	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente alegando TARIFAS, causa tramitación interna, en proceso de fallo. Baja probabilidad de ser acogida la acción contra AC.
ROL N° 3463-7 (12), Juzgado Policía Local de Renca DEMANDANTE: Félix Escobar Escobar MONTO RECLAMADO: \$ 7.935.000.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente afectado accidente de tránsito, causa tramitación interna, en proceso de fallo-
ROL N° 18.163-CRR (12), 2° Juzgado Policía Local de Santiago DEMANDANTE: Transportes PPV Limitada MONTO RECLAMADO: \$ 186.491.215.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente publicado en DICOM, causa tramitación interna, en proceso probatorio
ROL N° 278.708-3 (12), Juzgado Policía Local de Pedro Aguirre Cerda DEMANDANTE: Samir Barake Romo MONTO RECLAMADO: \$ 30.220.000.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente afectado accidente de tránsito, causa tramitación interna. Fallo absolutorio para AC. Sentencia apelada por SERNAC, se espera vista de la causa en Corte de San Miguel
ROL N° C-17408-2011, 1° Juzgado Civil de Santiago DEMANDANTE: Paola Sandoval Cortes MONTO RECLAMADO: \$ 79.415.909.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por daños a vehículo en accidente, causa denunciada al Seguro con cobertura de la compañía
ROL N° 6.762-1 (12), 1° Juzgado Policía Local de Santiago DEMANDANTE: Jose Romero Lopez MONTO RECLAMADO: \$ 4.000.000.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente publicado en DICOM, causa tramitación interna, en proceso de fallo.

ROL N° C-3316-2012, 2° Juzgado de Letras de San Bernardo DEMANDANTE: Segundo Vega Sánchez - Erwin Peña Ramírez MONTO RECLAMADO: \$ 7.500.000.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por usuario cuyo auto fue quemado en disturbios, causa tramitación interna.
ROL N° C-2827-2012, 1° Juzgado de Letras de San Bernardo DEMANDANTE: Mónica León Moraga MONTO RECLAMADO: \$ 6.768.343.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente afectado accidente de tránsito, causa tramitación interna. Fallo condena a AC \$7,000,000. pendiente notificación de sentencia,. Sentencia apelada, en espera de vista en Corte de San Miguel
ROL N° 5815-1 (13), 1° Juzgado de Policía Local de San Bernardo DEMANDANTE: Miguel Aldea Sandoval MONTO RECLAMADO: \$ 2.650.000	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente que reclama daño a su vehículo, causa tramitación interna, fallo absolutorio a ACSA. Demandante apelo, alegada en Corte y en espera de fallo segunda instancia.
ROL N° 6892-1 (13), 1° Juzgado de Policía Local de San Bernardo DEMANDANTE: Juan Moya Gallardo MONTO RECLAMADO: \$ 771.129.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente publicado en DICOM, causa tramitación interna, en proceso de fallo.
ROL N° C-295-2014, 2° Juzgado de Letras de San Bernardo DEMANDANTE: Bricson Martínez Bustos MONTO RECLAMADO: \$ 65.227.576.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente publicado en DICOM, causa tramitación interna, en proceso de fallo.
ROL N2.235-1 (14), 1° Juzgado de Policía Local de San Bernardo DEMANDANTE: Elton Naranjo Hernández MONTO RECLAMADO: \$ 535.438.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente publicado en DICOM, causa tramitación interna, en proceso de fallo.
ROL N° C-448-2014, 2° Juzgado de Letras de San Bernardo DEMANDANTE: Carlos Díaz Arenas - Liz Matus Grez MONTO RECLAMADO: \$ 46.131.500.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente que reclama daño a su vehículo, causa tramitación interna, iniciandose proceso civil
ROL N° 3.887-4 (14), 2° Juzgado de Policía Local de San Bernardo DEMANDANTE: Alejandra Muñoz Valenzuela MONTO RECLAMADO: \$ 1.500.000.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente publicado en DICOM, causa tramitación interna, en proceso de fallo.
ROL N° 4.342-3 (14), 2° Juzgado de Policía Local de San Bernardo DEMANDANTE: Felipe Pardo Contreras MONTO RECLAMADO: \$ 5.450.822.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente que reclama daño a su vehículo, causa tramitación interna, iniciandose proceso policia local
ROL N° 3.953-4 (14), 2° Juzgado de Policía Local de San Bernardo DEMANDANTE: Jorge Morales Uribe MONTO RECLAMADO: \$ 220.000.-	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente publicado en DICOM, causa tramitación interna, en proceso de fallo.
ROL N° C-5230-2013, 1° Juzgado de Letras de San Bernardo Demandante: Cristina Rivas Mardones Monto Reclamado: 12.600.000	Demanda de indemnización de perjuicios por mancha de petróleo en la vía expresa.
ROL N° 8610-TCJ-2014, 3° Juzgado Policía Local de Santiago DEMANDANTE: Aldo Concha - Inés Salvo MONTO RECLAMADO: \$ 62.000.000	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente que reclama daño a su vehículo, causa tramitación interna. En autos para fallo.
ROL N° C-10139-2014, 19° Juzgado Civil de Santiago DEMANDANTE: Raúl Rodríguez Vidal - Claudia Morales Vásquez. MONTO RECLAMADO: \$409.514.789	Demanda de indemnización de perjuicios iniciada por cliente que reclama fallecimiento de hijo en accidente y daño a su vehículo. Causa en tramitacion por abogado aseguradora

D) OTRAS CONTINGENCIAS

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

E) CONTRATOS RELACIONADOS A LA EMISIÓN DE BONOS

Con el objeto de obtener el financiamiento de las obras objeto de la concesión, la Sociedad realizó una emisión y colocación de bonos asegurados por MBIA Insurance Corporation ("MBIA") en las siguientes condiciones:

(a) en Chile por un total de UF 13.000.500 a una tasa de 5,30% anual y con vencimiento el 15 de diciembre de 2026, conforme al Contrato de Emisión de Bonos que consta en Escritura Pública de fecha 25 de Septiembre de 2003, modificado posteriormente por Escritura Pública de fecha 30 de octubre de 2003, ambas otorgadas en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo, suscrito entre la Sociedad, el Banco de Chile como Representante de los Futuros Tenedores de Bonos UF y el Banco BICE, como Administrador Extraordinario y Custodio, en adelante los "Bonos UF", y

(b) en los Estados Unidos de América por un monto total de US\$ 250.000.000 a una tasa de 6,223 % y con vencimiento al año 2026, conforme al contrato "Master Trust Indenture" de fecha 15 de diciembre de 2003 suscrito entre la Sociedad, Citibank, N.A., como el "U.S. Trustee" y el "U.S. Depositary for the U.S. Trustee", Citibank, N.A., Agencia en Chile, como el "Chilean Depositary for the U.S. Trustee" y el "First Supplemental Indenture" de fecha 15 de diciembre de 2003, suscrito entre la Sociedad, Citibank, N.A., como "U.S. Trustee" y "U.S. Depositary for the U.S. Trustee", Citibank, N.A., Agencia en Chile, como "Chilean Depositary for the U.S. Trustee" y la Compañía de Seguros MBIA, en adelante los "Bonos USD".

Con consecuencia de la emisión de bonos referida precedentemente, la Concesionaria debió celebrar adicionalmente un conjunto de contratos y garantías entre los cuales cabe mencionar:

a) El "Insurance and Reimbursement Agreement":

Celebrado con MBIA en relación con la emisión de las Pólizas de Seguros por los Bonos UF y la Póliza de Seguros por los Bonos USD, emitidas por MBIA, el que fue modificado con fecha 15 de julio de 2004.

Dicho contrato se modificó nuevamente como consecuencia de la suscripción del contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA) con fecha 06 de Octubre de 2005.

b) El "Common Terms Agreement":

Celebrado con el representante de los Futuros Tenedores de Bonos USD, Citibank, N.A., como Depositario en Estados Unidos de América de los fondos que le sean entregados a dicho representante y MBIA, que regula las condiciones previas que deben cumplirse para que MBIA emita y entregue las pólizas de seguro, mencionadas anteriormente, estableciendo diversas obligaciones de cumplimiento de convenios, limitaciones, prohibiciones y otras restricciones, el que fue modificado con fecha 15 de julio de 2004.

Dicho contrato fue modificado nuevamente, como consecuencia de la suscripción del contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA) con fecha 06 de Octubre de 2005.

c) El "Sponsor Support and Guaranty Agreement":

Celebrado entre MBIA, la Sociedad, sus accionistas, sponsor y el representante común de los Tenedores de Bonos, por el cual se otorga a la Sociedad, en las condiciones establecidas en el mismo, aportes de capital o créditos subordinados por sus accionistas. El contrato contempla las garantías a otorgarse a favor de la Sociedad, por algunos de sus accionistas y sponsor, el que fue modificado con fecha 15 de julio de 2004.

Dicho contrato fue modificado nuevamente, como consecuencia de la suscripción del contrato con el Instituto de Crédito Oficial de España, International Swap Dealers Association (ISDA) con fecha 06 de Octubre de 2005.

Con fecha 11 de Diciembre de 2008 y al amparo de la ley de Nueva York, Autopista Central suscribe Acuerdo de Consentimiento y Cesión, conforme con el cual se procede a modificación del Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores, consistente en el reemplazo de ACS por Abertis, en calidad de Sponsor o Patrocinador, liberándose asimismo a ACS de todas sus obligaciones bajo el Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores y los demás contratos de financiamiento suscritos por parte de la Sociedad Deudora, sujeto sin embargo al cumplimiento de las condiciones suspensivas descritas en el Acuerdo de Cesión. Asimismo se modifica, con el consentimiento del Asegurador, este contrato, en cuanto se procede al reemplazo de Constructora Brotec y Constructora Belfi en sus calidades de Sponsor o Patrocinador, asumiendo Skanska AB y Abertis, en partes iguales, según se dijo la condición de Sponsors o Patrocinadores en la parte que correspondía a Constructora Brotec y Constructora Belfi, liberándose a éstas de todas sus obligaciones bajo el Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores y los demás contratos de financiamiento suscritos por parte de la sociedad deudora, sujeto sin embargo al cumplimiento de las condiciones suspensivas descritas en el Acuerdo de Cesión.

Con fecha 28 de Abril de 2011, se suscribe Acuerdo de Consentimiento y Cesión, conforme con el cual se procede a modificación del Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores, consistente en el reemplazo SKANSKA AB, por Central Korbana Sweden AB, en calidad de Sponsor o Patrocinador, liberándose asimismo a SKANSKA AB de todas sus obligaciones bajo el Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores y los demás contratos de financiamiento suscritos por parte de la Sociedad Deudora, sujeto sin embargo al cumplimiento de las condiciones suspensivas descritas en el Acuerdo de Cesión.

d) Contrato SWAP:

Con fecha 05 de Octubre de 2005 se suscribió con el Instituto de Crédito Oficial de España, los documentos denominados, International Swap Dealers Association (ISDA) y Schedule. Con fecha 06 de Octubre de 2005 se procedió a la suscripción del documento denominado "Confirmation", que viene a materializar la operación comercial definida en los documentos suscritos.

La suscripción de los contratos con el Instituto de Crédito Oficial tiene por objeto eliminar el riesgo cambiario asociado al pago de los intereses y capital a los Bonistas en virtud de la colocación del Bono en Dólares en los Estados Unidos de América, por USD 250 millones. Se sustituye el mecanismo de cobertura cambiaria mantenido con el MOP y la facilidad asociada a este mecanismo mantenida con BBVA, denominada "FX Facility Agreement", por un "Cross Currency Swap" equivalente a un flujo cierto en UF por la deuda en dólares señalada previamente. De esta forma se ha eliminado el riesgo cambiario de la relación Peso/ Dólar del proyecto, para todo el periodo de vigencia de los bonos.

El calendario en UF del "Cross Currency Swap" tiene liquidaciones semestrales, usando como fechas relevantes las del calendario de pagos del Bono en Dólares, menos 6 días hábiles, comenzando con el pago del Bono del 15 de Junio de 2007 y hasta el término del Bono (15 de Diciembre de 2026).

Finalmente Sociedad Concesionaria Autopista Central procedió a renunciar al mecanismo de cobertura cambiaria al que se había optado en virtud de las disposiciones de las Bases de Licitación de la Obra Pública Fiscal denominada "Sistema Norte Sur".

e) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario doña María Virginia Wielandt Covarrubias suplente del Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 13 de diciembre de 2010, mediante las cuales los accionistas de la Sociedad Inversiones Nosedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L. y Skanska Infrastructure Development AB, celebraron sendos contratos de mutuo a plazo con la Sociedad quedando esta en calidad de acreedora por los siguientes montos: Sociedad Inversiones Nosedal S.A. \$1.475.000.000.-, Inversora de Infraestructuras S.L. \$ 1.475.000.000; y Skanska Infrastructure Development AB la suma de \$2.950.000.000.

Los deudores se obligan a pagar las sumas adeudadas en el plazo de tres años a contar de la firma del instrumento referido, al día 13 de Diciembre de 2013, se aplicara como interés la Tasa Bancaria (TAB) Nominal para operaciones de crédito en dinero no reajustables a plazo de trescientos sesenta días, incrementada en un punto porcentual anual.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.037/2012, 17.047/2012 y 17.057/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente.

f) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 10 de junio de 2011 y 28 de junio de 2011, mediante las cuales los accionistas de la Sociedad Inversiones Nocedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L. y Central Korbana Sweden AB, celebraron sendos contratos de mutuo a plazo con la Sociedad quedando esta en calidad de acreedora por los siguientes montos: Sociedad Inversiones Nocedal S.A. \$3.630.000.000.-, Inversora de Infraestructuras S.L. \$ 3.630.000.000; y Central Korbana Sweden AB la suma de \$7.260.000.000.

Los deudores se obligan a pagar las sumas adeudadas en el plazo de tres años a contar de la firma del instrumento referido, al día 10 de junio de 2014, se aplicara como interés la Tasa Bancaria (TAB) Nominal para operaciones de crédito en dinero no reajustables a plazo de trescientos sesenta días, incrementada en un punto porcentual anual.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.038/2012, 17.048/2012 y 17.059/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente.

g) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 21 de septiembre de 2011 y 28 de septiembre de 2011, mediante las cuales los accionistas de la Sociedad Inversiones Nocedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L. y Central Korbana Sweden AB, celebraron sendos contratos de mutuo a plazo con la Sociedad quedando esta en calidad de acreedora por los siguientes montos: Sociedad Inversiones Nocedal S.A. \$2.015.000.000.-, Inversora de Infraestructuras S.L. \$ 2.015.000.000; y Central Korbana Sweden AB la suma de \$4.030.000.000.

Los deudores se obligan a pagar las sumas adeudadas en el plazo de tres años a contar de la firma del instrumento referido, al día 21 de septiembre de 2014, se aplicará como interés la Tasa Bancaria (TAB) Nominal para operaciones de crédito en dinero no reajustables a plazo de trescientos sesenta días, incrementada en un punto porcentual anual.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.039/2012, 17.049/2012 y 17.063/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente.

h) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 12 diciembre de 2011, los accionistas de la Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L., celebraron sendos contratos de mutuo a plazo con la Sociedad quedando esta en calidad de acreedora por los siguientes montos: Central Korbana Sweden AB la suma de \$2.800.000.000.-, Sociedad Inversiones Nocedal S.A. \$1.400.000.000.-, e Inversora de Infraestructuras S.L. \$1.400.000.000.-

Los deudores se obligan a pagar las sumas adeudadas en el plazo de tres años a contar de la firma del instrumento referido, al día 12 de diciembre de 2014, se aplicará como interés la Tasa Bancaria (TAB) Nominal para operaciones de crédito en dinero no reajustables a plazo de trescientos sesenta días, incrementada en un punto porcentual anual.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.040/2012, 17.050/2012 y 17.062/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente.

i) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 21 de marzo de 2012, los accionistas de la Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L., celebraron sendos contratos de mutuo a plazo con la Sociedad quedando esta en calidad de acreedora por los siguientes montos: Central Korbana Sweden AB la suma de \$3.680.000.000.-, Sociedad Inversiones Nocedal S.A. \$1.840.000.000.-, e Inversora de Infraestructuras S.L. \$1.840.000.000.-

Los deudores se obligan a pagar las sumas adeudadas en el plazo de tres años a contar de la firma del instrumento referido, al día 21 de marzo de 2015, se aplicará como interés la Tasa Bancaria (TAB) Nominal para operaciones de crédito en dinero no reajustables a plazo de trescientos sesenta días, incrementada en un punto porcentual anual.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.041/2012, 17.051/2012 y 17.061/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente.

j) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 12 de junio de 2012, los accionistas de la Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L., celebraron sendos contratos de mutuo a plazo con la Sociedad quedando esta en calidad de acreedora por los siguientes montos: Central Korbana Sweden AB la suma de \$3.620.000.000.-, Sociedad Inversiones Nocedal S.A. \$1.810.000.000.-, e Inversora de Infraestructuras S.L. \$1.810.000.000.-

Los deudores se obligan a pagar las sumas adeudadas en el plazo de tres años a contar de la firma del instrumento referido, al día 12 de junio de 2015, se aplicará como interés la Tasa Bancaria (TAB) Nominal para operaciones de crédito en dinero no reajustables a plazo de trescientos sesenta días, incrementada en un punto porcentual anual.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.042/2012, 17.052/2012 y 17.060/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente.

k) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 12 de septiembre de 2012, los accionistas de la Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nosedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L., celebraron sendos contratos de mutuo a plazo con la Sociedad quedando esta en calidad de acreedora por los siguientes montos: Central Korbana Sweden AB la suma de \$3.750.000.000.-, Sociedad Inversiones Nosedal S.A. \$1.875.000.000.-, e Inversora de Infraestructuras S.L. \$1.875.000.000.-

Los deudores se obligan a pagar las sumas adeudadas en el plazo de tres años a contar de la firma del instrumento referido, al día 12 de septiembre de 2015, se aplicará como interés la Tasa Bancaria (TAB) Nominal para operaciones de crédito en dinero no reajustables a plazo de trescientos sesenta días, incrementada en un punto porcentual anual.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, se modifican las condiciones del mutuo, a través de escrituras públicas Repertorios N° 17.043/2012, 17.053/2012 y 17.058/2012 todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente.

l) Contrato de Mutuo celebrado entre Autopista Central y Accionistas.

Mediante escrituras públicas suscritas ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, con fecha 27 de diciembre de 2012, bajo repertorios N° 17.45/2012, N° 17.055/2012 y N° 17.064/2012, los accionistas de la Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nosedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L., celebraron sendos contratos de mutuo a plazo con la Sociedad quedando esta en calidad de acreedora por los siguientes montos: Central Korbana Sweden AB la suma de \$3.675.000.000.-, Sociedad Inversiones Nosedal S.A. \$1.837.500.000.-, e Inversora de Infraestructuras S.L. \$1.837.500.000.-

Los deudores se obligan a pagar las sumas adeudadas en el plazo de seis años a contar de la firma del instrumento referido, al día 27 de diciembre de 2018, se aplicará como interés la Tasa Bancaria (TAB) Nominal para operaciones de crédito en dinero no reajustables a plazo de trescientos sesenta días, incrementada en un punto porcentual anual.

2. Restricciones

Por escritura pública de fecha 31 de octubre de 2003 otorgada en la Notaría de doña Nancy de la Fuente, se estableció un reglamento de copropiedad (en adelante el "Reglamento"). Este Reglamento está inscrito a Fojas 9179 vuelta, N° 3796 del Registro de Hipotecas y Gravámenes del Conservador de Bienes Raíces de San Bernardo de 2003.

Asimismo, de acuerdo a la escritura pública de hipoteca individualizada en el punto 1. Contingencias A) 2., la Sociedad se obligó a no enajenar, constituir garantías reales o cualquier carga, gravamen, prohibición o derechos a favor de ninguna persona, ni impedimento o restricción, ni celebrar acto o contrato alguno sobre dicho inmueble, mientras la hipoteca se encuentre vigente, sin la previa autorización de MBIA. Dicha prohibición está inscrita a fojas 1.143 N° 331 del Registro de Prohibiciones del Conservador de Bienes Raíces de San Bernardo de 2004.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no está sujeta a otras restricciones que las informadas anteriormente.

NOTA 30 GARANTIAS RECIBIDAS

Al 31 de diciembre de 2014

Constructora Asfalcura S.A. entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato, emitida por Banco de Chile a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 10.000 (diez mil unidades de fomento), para garantizar la correcta ejecución de los servicios, con vigencia hasta el 09 de Noviembre de 2015.

Constructora Asfalcura S.A. entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato, emitida por Banco de Chile a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 10.000 (diez mil unidades de fomento), para garantizar la correcta ejecución de los servicios, con vigencia hasta el 30 de Mayo de 2016.

Constructora Trebol., entrega a la Sociedad 10 Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato N° 800, emitida por el Banco de Chile a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 6.805,00 (Seis mil ochocientos cinco unidades de fomento) cada una, pagaderas a la vista, para garantizar el fiel cumplimiento de contrato con vigencia hasta el 28 de Febrero de 2018.

Constructora Alfredo Da Venezia S.A. entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato, emitida por Banco Itau a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 2.000 (dos mil unidades de fomento), para garantizar la correcta ejecución de los servicios "Mantenimiento Global y Barrido Mecanizado", con vigencia hasta el 01 de febrero de 2015.

Constructora Alfredo Da Venezia S.A. entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato, emitida por Banco Itau a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 6.688 (seis mil seiscientos ochenta y ocho unidades de fomento), para garantizar el fiel, correcto y oportuno cumplimiento del contrato de los servicios de conservación y mantenimiento global y el barrido mecanizado de la autopista del sistema norte-sur, con vigencia hasta el 01 de junio de 2015.

Gtd Teleductos S.A. entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato, emitida por Banco Bice a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 10.000 (Diez mil unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar la correcta ejecución de los servicios, con vigencia hasta el 22 de marzo de 2015.

Hermat Paisajismo Ltda., entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato N° 792, emitida por el Banco BCI a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 5.857,00 (Cinco mil ochocientos cincuenta y siete unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar el fiel cumplimiento de contrato con vigencia hasta el 01 de Febrero de 2016.

Sacyr Chile, entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato, emitida por el Banco BBVA a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 5.496 (cinco mil cuatrocientas noventa y seis unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar la seriedad del contrato., con vigencia hasta el 1 de Julio de 2015.

Sacyr Chile, entrega a la Sociedad 5 Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato, emitida por el Banco BBVA a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 2.642 c/u (dos mil seiscientos cuarenta y dos unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar la seriedad del contrato., con vigencia hasta el 1 de Julio de 2015.

Sacyr Chile, entrega a la Sociedad 5 Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato, emitida por el Banco BCI a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 4.509 c/u (cuatro mil quinientos nueve unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar la seriedad del contrato., con vigencia hasta el 3 de Julio de 2016.

ISS Servicios Generales Ltda., entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato, emitida por el Banco ITAU a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de \$ 13.937.500 (Trece millones novecientos treinta y siete mil quinientos pesos), pagaderas a la vista, para garantizar el fiel cumplimiento de contrato con vigencia hasta el 01 de Febrero de 2015.

Abertis Autopistas Chile Ltda entrega un Confort Letter a favor de Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. con objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones laborales asumidas por Gestora de Autopistas S.A., hasta la suma de UF 2.800 (Dos mil ochocientos unidades de fomentos), con ocasión del Contrato de Prestación de Servicios de Grúas que esta última ha suscrito con Autopista Central S.A.

Abertis Autopistas Chile Ltda entrega un Confort Letter a favor de Sociedad concesionaria Autopista Central S.A. con objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones laborales asumidas por Gestora de Autopistas S.A., hasta la suma de UF 4.500 (Cuatro mil quinientas unidades de fomentos), con ocasión del Contrato de Prestación de Servicios de Grúas que esta última ha suscrito con Autopista Central S.A.

Abertis Autopistas Chile Ltda entrega un Confort Letter a favor de Sociedad concesionaria Autopista Central S.A. con objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones laborales asumidas por Gestora de Autopistas S.A., hasta la suma de UF 2.000 (Dos mil unidades de fomentos), con ocasión del Contrato de Prestación de Servicios de primeros auxilios dentro del área de concesión que esta última ha suscrito con Autopista Central S.A.

Abertis Autopistas Chile Ltda entrega un Confort Letter a favor de Sociedad concesionaria Autopista Central S.A. con objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones laborales asumidas por Gestora de Autopistas S.A., hasta la suma de UF 3.940 (Tres mil novecientas cuarenta unidades de fomentos), con ocasión del Contrato de Prestación de Servicios de primeros auxilios dentro del área de concesión que esta última ha suscrito con Autopista Central S.A.

Abertis Autopistas Chile Ltda entrega un Confort Letter a favor de Sociedad concesionaria Autopista Central S.A. con objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones laborales asumidas por Gestora de Autopistas S.A., hasta la suma de UF 5.030 (Cinco mil treinta unidades de fomentos), con ocasión del Contrato de Prestación de Servicios de primeros auxilios dentro del área de concesión que esta última ha suscrito con Autopista Central S.A.

Interexport Telecomunicaciones e Integración, entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato N° 746, emitida por el Banco Corpbanca a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 19.150 (Diecinueve mil ciento cincuenta unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar el fiel cumplimiento de contrato con vigencia hasta el 30 de junio de 2015.

Apia XXI Ingenieros y Arquitectos Consultores, entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato N° 766, emitida por el Banco Santander a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 7.000 (Siete mil unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar el fiel cumplimiento de contrato con vigencia hasta el 05 de Mayo de 2015.

Quitel Ingeniería Ltda., entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato N° 768, emitida por el Banco BCI a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 3.658 (Tres mil seiscientos cincuenta y ocho unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar el fiel cumplimiento de contrato con vigencia hasta el 24 de Abril de 2015.

Kapsch Trafficom Chile S.A., entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato N° 600, OT N° 2, emitida por el Banco Security a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 7.000 (Siete mil unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar el fiel cumplimiento de contrato con vigencia hasta el 27 de Marzo de 2015.

Constructora Asfalcura S.A., entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato N° 675, emitida por el Banco Chile a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 3.293,02 (Tres mil doscientos noventa y tres con cero dos unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar el fiel cumplimiento de contrato con vigencia hasta el 26 de Enero de 2015.

Constructora Alfredo da Venezia., entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato N° 734, emitida por el Banco Itau a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 6.688 (Seis mil seiscientos ochenta y ocho unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar el fiel cumplimiento de contrato con vigencia hasta el 1 de Junio de 2015.

Hewlett Packard Chile Comercial Ltda., entrega a la Sociedad Boleta de Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato N° 384, emitida por el Banco de Chile a favor de Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., con carácter de irrevocable, por un monto de UF 9.427,00 (Nueve mil cuatrocientas veintisiete unidades de fomento), pagaderas a la vista, para garantizar el fiel cumplimiento de contrato con vigencia hasta el 30 de Abril de 2015.

NOTA 31

CARACTERÍSTICAS DEL CONTRATO DE CONCESIÓN Y CONVENIOS COMPLEMENTARIOS

1. Forman parte del contrato de concesión, las Bases de Licitación, sus circulares aclaratorias, el decreto de adjudicación, y las disposiciones pertinentes de los siguientes cuerpos legales que se resumen a continuación:

El Decreto Supremo MOP Nro. 900 de 1996, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado del DFL MOP N ro. 164, de 1991, Ley de Concesiones de Obras Públicas.

El Decreto Supremo MOP N ro. 956 de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas.

El DFL MOP N ro. 850 de 1997, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado de la Ley N ro. 15.840, de 1964, Orgánica del Ministerio de Obras Públicas y del DFL Nro. 206, de 1960, Ley de Caminos.
2. La concesión tendrá un plazo de duración de 360 meses según lo señalado en el artículo 1.7.6 de las Bases de Licitación. Este plazo se contará desde el inicio del plazo de la concesión, de acuerdo a lo señalado en el artículo 1.7.5 de las Bases de Licitación.
3. El Concesionario construirá, explotará y conservará las obras que se indican en las Bases de Licitación, situadas en el Eje-Norte-Sur, que se extiende de sur a norte de la ciudad, desde la ribera norte del río Maipo por el sur, hasta la Circunvalación Américo Vespucio por el norte en el sector de Quilicura, siendo su longitud total aproximada de 39,5 km.; y en el Eje General Velásquez, que se extiende, a su vez, de sur a norte de la ciudad, desde la Ruta 5 Sur (Ochagavía), coincidente con calle Las Acacias por el sur, hasta su empalme con la Ruta 5 Norte, siendo su longitud total aproximada de 21 Km.

Las obras a ejecutar se encuentran establecidas en el artículo 1.3 de las Bases de Licitación y comprenden lo siguiente:

		Cláusulas de las Bases de Licitación
a)	Obras Nuevas	2.3.1
	1. Vías expresas	2.3.1.1
	2. Calles de servicio	2.3.1.2
	3. Puentes	2.3.1.3
	4. Estructuras	2.3.1.4
	5. Pasarelas peatonales	2.3.1.5
	6. Obras de seguridad vial	2.3.1.6
	7. Obras de semaforización	2.3.1.7
	8. Obras de paisajismo	2.3.1.8
	9. Obras de iluminación	2.3.1.9
	10. Obras de transición	2.3.1.10
	11. Obras de saneamiento	2.3.1.11
b)	Mejoramiento de Infraestructura preexistente	2.3.2
	1. Mantenimiento de estructuras existentes	2.3.2.1
	2. Mantenimiento de pasarelas existentes	2.3.2.2
	3. Reemplazo de pasarelas existentes	2.3.2.3
	4. Mantenimiento general del sistema de drenaje y saneamiento	2.3.2.4
	5. Mantenimiento y reemplazo de postes y luminarias existentes	2.3.2.5
	6. Modificación de semáforos existentes	2.3.2.6
c)	Cierres perimetrales	2.3.3
d)	Despeje y limpieza de la faja	2.3.4
	1. Depósito de bienes fiscales	2.3.4.1
e)	Servicios especiales obligatorios	2.3.5
	1. Servicios de control y gestión de tráfico	2.3.5.1
	2. Áreas de atención de emergencias	2.3.5.1.1
	3. Citófonos de emergencia	2.3.5.1.2
	4. Señalización variable	2.3.5.1.3
	5. Cámaras de video	2.3.5.1.4
	6. Sala de control de tráfico	2.3.5.1.5

Para la construcción de las obras deberá utilizar los Proyectos Referenciales de Ingeniería Definitiva, entregados por el MOP, y aceptados por el concesionario en su Oferta Técnica, sin necesidad de que éstos sean aprobados por el Inspector Fiscal. Requerirán de la aprobación del Inspector Fiscal los Proyectos de Ingeniería de Detalle que el concesionario debe elaborar, respecto de los Proyectos Referenciales, entregados por el MOP a nivel de Anteproyecto y que el concesionario aceptó en su Oferta Técnica.

El concesionario sólo podrá proponer al Inspector Fiscal modificaciones a los Proyectos Referenciales, en los términos previstos en el artículo 1.9.1.1 de las Bases de Licitación. En todo caso, toda modificación deberá someterse a la aprobación del Inspector Fiscal.

El concesionario es el responsable del Proyecto de Ingeniería Definitivo, el cual determina el total de las obras requeridas en el contrato de concesión. En consecuencia, las mayores o menores obras que haya que realizar para cumplir con los requisitos y estándares definidos en las Bases de Licitación, como resultado de la Ingeniería Definitiva, serán de su absoluto cargo o beneficio, sin que pueda el concesionario alegar indemnizaciones o compensaciones por este concepto.

4. El concesionario deberá proyectar y ejecutar a su entero costo y sin derecho a indemnización alguna las obras de ampliación de capacidad de las vías expresas del eje General Velásquez correspondientes a los Sectores Sur (Las Acacias - Carlos Valdovinos) y Norte (Río Mapocho - Ruta 5 Norte), de acuerdo a los estándares establecidos en el Proyecto Referencial y en las Bases de Licitación. Las obras de ampliación de capacidad se realizarán de acuerdo a lo establecido en el artículo 1.9.2.18 de las Bases de Licitación. En todo caso, el concesionario deberá dejar construidas y habilitadas al uso público las terceras pistas expresas de la totalidad del eje General Velásquez a más tardar a los 120 meses contados desde el inicio del plazo de la concesión señalado en el artículo 1.7.5 de las Bases de Licitación.
5. El MOP entregará a la Sociedad Concesionaria la infraestructura preexistente en el estado en que se encuentre. Dicha entrega se hará, mediante la anotación que realice el Inspector Fiscal en el Libro de Obras de Construcción a que alude el artículo 1.9.2.3 de las Bases de Licitación.

La Sociedad concesionaria tendrá la responsabilidad de efectuar la mantención y conservación de esta infraestructura a partir de la fecha de entrega de la misma, de acuerdo con los estándares exigidos en las Bases de Licitación.

La infraestructura preexistente que se entregará al concesionario corresponde a los ejes Norte - Sur y General Velásquez, los que respectivamente se entienden para efectos de la presente concesión, como una sola vía compuesta de sucesivos tramos, definidos e identificados por el Plan Regulador Metropolitano de Santiago (PRMS) e indicados de sur a norte en las siguientes tablas:

- Infraestructura que se entrega al Concesionario, Eje Norte - Sur:

Código	Nombre de la vía	Tramo de entrega	Fecha
MIS	Carretera Panamericana Sur	Río Maipo - Av. José J. Prieto	Inicio del plazo de la concesión
M2S	Av. José J. Prieto - C. Valdovinos	Carretera Panamericana Sur	Inicio del plazo de la concesión
Sin código	Av.Norte-Sur(Av. Pdte. J. Alessandri R.)	C.Valdovinos-Costanera Norte Río Mapocho	Inicio del plazo de la concesión
M6N	Carretera Panamericana Norte	F.Vivaceta-Av.Jorge Hirmas	Inicio del plazo de la concesión
MIN	Ruta 5	Av.J.Hirmas-Av A Vespucio	Concesión

- Infraestructura que se entrega al concesionario, Eje General Velásquez:

Código	Nombre de la vía	Tramo de entrega	Fecha
MIS	Carretera Panamericana Sur	Av. José J.Prieto -C.Valdovinos	Inicio del plazo de la concesión
MIP	General Velásquez	C.Valdovinos-Ecuador	Inicio del plazo de la concesión
MIP	Apóstol Santiago	Ecuador-San Pablo	Inicio del plazo de la concesión
MIP	Coronel Robles	San Pablo-Mapocho	Inicio del plazo de la concesión
MIP	Walker Martínez	Mapocho-Río Mapocho	Inicio del plazo de la concesión
Sin código	Acceso Norte	Puente Gral Velásquez Carretera Panamericana Norte Ruta 5	Inicio del plazo de la concesión

6. De acuerdo con el artículo 1.13 de las Bases de Licitación y a la oferta presentada por el Grupo Licitante Adjudicatario se adoptó un sistema abierto de cobro de tarifas, tanto en el eje Norte-Sur como en el eje General Velásquez, basado en la tecnología de Comunicaciones Corto Alcance o DSRC (Dedicatet Short Range Communication), Punto de Cobro Electrónico - Vehículo, de acuerdo al estándar desarrollado por el Comité Técnico TC278 del Comité Europeo de Normalización (CEN) para los niveles OSI 1,2 y 7, según lo definido en los artículos 1.15.3.2 y 2.2.3.2.5 de las Bases de Licitación.

El concesionario ha propuesto inicialmente que los puntos de cobro se ubiquen en:

EJE NORTE - SUR (Sentido Sur - Norte)	UBICACION Aproximada(*)	SECTOR (**)	TRAMO (**)
PA2	Kilómetro 5	1	Lo Herrera - La Capilla
PA3	Kilómetro 8,5	2	Calera de Tango - Catemito
PA4	Kilómetro 12,7	3	Colón - Lo Blanco
PA6	Kilómetro 18	4	Las Acacias - A. Vespucio
PA7	Kilómetro 26,2	5	Departamental - C. Valdovinos
PA8	Kilómetro 27,3	6	C. Valdovinos - Alameda
PA11	Kilómetro 34,6	7	Jorge Hirmas - 14 de la Fama
PA12	Kilómetro 40,2	8	G. Velásquez-A. Vespucio Norte
PA1	Kilómetro 0,58	1	Río Maipo - Lo Herrera
PA3	Kilómetro 8,5	2	Calera de Tango - Catemito
PA5	Kilómetro 15	3	Lo Blanco - Las Acacias
PA6	Kilómetro 18	4	Las Acacias - A. Vespucio
PA7	Kilómetro 26,2	5	Departamental - C. Valdovinos
PA9	Kilómetro 31,4	6	Alameda - Río Mapocho
PA10	Kilómetro 32,5	7	Río Mapocho - Jorge Hirmas
PA12	Kilómetro 40,2	8	G. Velásquez - A. Vespucio Norte

EJE GENERAL VELASQUEZ

(Sentido Sur - Norte)

PA14	Kilómetro 0,7	9	Ruta 5 Sur - Lo Espejo
PA15	Kilómetro 5,7	10	Américo Vespucio - Lo Ovalle
PA16	Kilómetro 10,7	11	Carlos Valdovinos - Alameda
PA17	Kilómetro 12,4	12	Alameda - J. J. Pérez / Mapocho
PA19	Kilómetro 19,5	13	Dorsal - Ruta 5 Norte

EJE GENERAL VELASQUEZ

(Sentido Norte - Sur)

PA13	Kilómetro 2,3	9	Ruta 5 Sur - Lo Espejo
PA15	Kilómetro 5,7	10	Américo Vespucio - Lo Ovalle
PA16	Kilómetro 10,7	11	Carlos Valdovinos - Alameda
PA17	Kilómetro 12,4	12	Alameda - J. J. Pérez / Mapocho
PA18	Kilómetro 17,1	13	Río Mapocho - Dorsal

(*) Punto de referencia (Km. 0,0) para el eje Norte-Sur corresponde a la cantonera norte del puente sobre el río Maipo. Para el eje G. Velásquez, el Km. 0,0 corresponde a la calle Las Acacias en su extremo sur.

(**) Corresponden a los sectores y tramos afectos al cobro de peaje según Tablas N° 14 y N° 15 del artículo 1.14 de las Bases de Licitación.

Durante el período de concesión, el concesionario podrá modificar tanto la ubicación como la cantidad de los puntos de cobro, previa autorización del Inspector Fiscal.

El concesionario sólo podrá cobrar peajes en las vías expresas de los ejes viales componentes del Sistema Norte-Sur, de acuerdo a lo indicado en 1.9.2.7, 1.10.1 y 1.14.

La Sociedad concesionaria está facultada para cobrar a todos los vehículos que circulen por la obra concesionada una tarifa única. En caso que opte por este sistema, la tarifa única que podrá cobrar será la que corresponda al tipo de vehículo 1 de la tabla que se indica a continuación, contabilizándose los ingresos con esta única tarifa para todo tipo de vehículos. No obstante lo anterior el Concesionario podrá optar por el cobro de tarifas diferenciadas por tipo de vehículos de acuerdo a la siguiente tabla:

Tipo Clasificación

1. Motos y motonetas
Autos y camionetas
Autos y camionetas con remolque
2. Buses y camiones
3. Camiones con remolque

El Concesionario, de acuerdo al artículo 1.14.1 de las Bases de Licitación, tendrá derecho a cobrar tres tipos de tarifas máximas, que se indican a continuación:

- TBFP : Tarifa máxima base en período fuera de punta en \$/Km.
- TBP : Tarifa máxima base en período punta en \$/Km.
- TS : Tarifa máxima en período punta aplicable en condiciones de congestión de la vía en \$/Km.

Para la determinación de las tarifas máximas por tipo de vehículo, se deberá multiplicar las tarifas máximas indicadas anteriormente por el factor correspondiente de la Tabla siguiente:

Tipo	Tipo de vehículo	Factor Eje	
		Norte-Sur	Velázquez
1	Motos y motonetas		
	Autos y camionetas	1,0	1,0
	Autos y camionetas con remolque		
2	Buses y camiones	2,0	1,5
3	Camiones con remolques	3,0	2,0

Las Tarifas Máximas (expresadas en pesos del 01.01.97) serán:

- TBFP : 20 \$/Km.
- TBP : 40 \$/Km.
- TS : 60 \$/Km.

Los Peajes Máximos por punto de cobro deberán ser calculados de conformidad con el artículo 1.14.5 de las Bases de Licitación.

Estas tarifas serán reajustadas según las fórmulas de ajuste tarifario de acuerdo a lo estipulado en el artículo 1.14.7 de las Bases de Licitación.

7. Para los efectos de lo dispuesto en el artículo 16 letra c) y h) del DL N° 825, de 1974, se imputará un 80% de los ingresos totales de explotación para pagar el precio del servicio de construcción y el 20% restante para pagar el precio del servicio de conservación, reparación y explotación, según lo establecido en el artículo 1.12.3 de las Bases de Licitación.

8. El grupo licitante adjudicatario deberá pagar al Estado, de conformidad con lo señalado en el artículo 1.12.1.1 de las Bases de Licitación, y lo ofrecido en su Oferta Económica, la suma de UF 3.952.500 (tres millones novecientos cincuenta y dos mil quinientas unidades de fomento) por concepto de Bienes o Derechos Utilizados en la Concesión. Dicho pago deberá efectuarse mediante Vale Vista a nombre del DGOP, antes de la constitución de la Sociedad prometida en su Oferta Técnica señalada en 1.5.5 letra A), N° 4 de las Bases de Licitación. El no pago de esta cantidad implicará que el Adjudicatario no pueda constituir legalmente la Sociedad Concesionaria aplicándose lo señalado en el inciso segundo del artículo 9° de la Ley de Concesiones de Obras Públicas. Además el MOP podrá hacer efectiva la Boleta que garantiza el pago por Bienes o Derechos Utilizados en la Concesión acompañada en la Oferta Económica, igualmente el MOP hará efectiva esta garantía cuando el Adjudicatario no renueve dentro del plazo que determine el DGOP dicha boleta. Este pago no podrá ser imputado a la Sociedad Concesionaria ni incluirse dentro del capital de la misma ni registrarse en su contabilidad durante todo el plazo de la concesión, de acuerdo con lo señalado en 1.7.2 de las Bases de Licitación.

9. De conformidad con lo señalado en el artículo 1.12.1.2 de las Bases de Licitación el concesionario deberá realizar los siguientes pagos al Estado:

Pago anual al MOP por concepto de administración, inspección y control del Contrato de Concesión. El Concesionario deberá pagar durante la etapa de construcción definida en el artículo 1.9.2 de las Bases de Licitación, la suma de UF 25.800 (veinticinco mil ochocientos unidades de fomento) al año, o la proporción que corresponda, a razón de UF 2.150 (dos mil ciento cincuenta unidades de fomento) al mes. Durante la etapa de explotación la suma a pagar por este concepto será de UF 5.460 (cinco mil cuatrocientas sesenta unidades de fomento) al año o la proporción que corresponda, a razón de UF 455 (cuatrocientas cincuenta y cinco unidades de fomento) al mes. Estas cantidades serán pagadas el último día hábil del mes de enero de cada año, para todo el año calendario.

La suma de UF 490.000 (cuatrocientos noventa mil unidades de fomento) que será pagada al MOP en cuatro cuotas iguales de UF 122.500 (ciento veintidós mil quinientas unidades de fomento) cada una, en el plazo de 3, 6, 9 y 12 meses, respectivamente, contados todos desde el inicio del plazo de la concesión establecido en el artículo 1.7.5 de las Bases de Licitación. Dicha cantidad será pagada al MOP por los siguientes conceptos:

UF 380.000 (trescientos ochenta mil unidades de fomento) por concepto de pago de los estudios para el diseño de los proyectos referenciales de ingeniería, de los Estudios de Impacto Ambiental, Estudios de Demanda y otros gastos asociados al Proyecto.

UF 50.000 (cincuenta mil unidades de fomento) por complementación, mejoramiento y modificaciones de la vialidad complementaria que efectúe el MOP como consecuencia del estándar de las nuevas obras en el sistema vial concesionado.

UF 60.000 (sesenta mil unidades de fomento) por compensaciones territoriales a personas desplazadas o reubicadas por el emplazamiento del proyecto.

10. Las obligaciones y los derechos del Concesionario son los establecidos en los cuerpos legales citados precedentemente, y en toda la normativa legal vigente, en las Bases de Licitación, en sus circulares aclaratorias y en la Oferta Técnica y Económica presentada por el Grupo Licitante Adjudicatario de la concesión, en la forma aprobada por el MOP.

Sin perjuicio de lo anterior, a título ejemplar, se indican las siguientes:

OBLIGACIONES DEL CONCESIONARIO

a) Constituir legalmente la Sociedad concesionaria prometida en la Oferta Técnica, de acuerdo a lo establecido en el artículo 1.7.3 de las Bases de Licitación, dentro del plazo fatal de 60 días corridos contados desde la publicación en el Diario Oficial del presente Decreto Supremo de Adjudicación del contrato de concesión. Asimismo, dentro del plazo de 75 días contados desde la misma fecha, el adjudicatario deberá suscribir ante Notario tres transcripciones del presente Decreto Supremo de Adjudicación, en señal de aceptación de su contenido, debiendo protocolizar ante el mismo Notario uno de sus ejemplares, según lo exigido en el artículo 1.7.4 de las Bases de Licitación.

b) Al otorgarse la escritura de constitución de la Sociedad concesionaria se deberá suscribir íntegramente el capital de la Sociedad, que no podrá ser inferior a la suma de \$ 58.000.000.000 (cincuenta y ocho mil millones de pesos) y pagarse al menos la suma de \$ 12.500.000 (doce millones quinientos mil pesos). El saldo del capital deberá pagarse, en dinero, en el plazo de 18 meses contados desde la fecha de la escritura pública de constitución de la Sociedad concesionaria, todo ello de conformidad con lo dispuesto en el artículo 1.7.3 de las Bases de Licitación.

c) En el plazo de 60 días contados desde su constitución, la Sociedad Concesionaria deberá haber solicitado su inscripción en el Registro de la Superintendencia de Valores y Seguros, lo que se acreditará con el correspondiente certificado. Concluido el proceso de inscripción en dicho Registro y a más tardar dentro de los cinco días siguientes, la Sociedad Concesionaria deberá presentar al Inspector Fiscal, un certificado en el que conste haberse practicado dicha inscripción, todo ello conforme a lo señalado en el artículo 1.7.3 de las Bases de Licitación.

d) Construir, conservar y explotar las obras a que se encuentre obligada la Sociedad Concesionaria, en virtud de los documentos que forman parte del contrato de concesión, en la forma, modo y plazos señalados en dichos documentos.

e) Efectuar el cobro de tarifas de acuerdo a lo indicado en el numeral ocho precedente, de este decreto.

f) El Concesionario deberá contratar el seguro de responsabilidad civil por daños a terceros y el seguro por catástrofe de acuerdo a lo señalado en 1.8.15 y 1.8.16 de las Bases de Licitación.

DERECHOS DEL CONCESIONARIO

a) Explotar las obras a contar de la autorización de Puesta en Servicio Provisionaria de las mismas, hasta el término de la concesión, todo ello de conformidad a lo señalado en el artículo 1.10 de las Bases de Licitación.

b) Cobrar las tarifas a todos los usuarios de la concesión de acuerdo a lo establecido en los artículos 1.13, 1.14 y 1.15 de las Bases de Licitación. El sistema de reajuste de las tarifas y el sistema de cobro podrán ser objeto de revisión por solicitud del concesionario de conformidad con lo previsto en el artículo 1.14.7 de las Bases de Licitación.

c) Explotar los servicios complementarios indicados en el artículo 1.10.9.2 de las Bases de Licitación, de acuerdo al procedimiento indicado en dicho artículo.

GARANTIA DE CONSTRUCCION

a) Dentro de los 30 días previos al inicio de la construcción de las obras, el Concesionario deberá entregar la Garantía de Construcción, la cual deberá estar constituida por diez boletas de garantías bancarias, de igual monto, pagaderas a la vista, emitidas por un Banco con oficina en Santiago de Chile, a nombre del Director General de Obras Públicas, por un valor total de UF 684.000 (seiscientos ochenta y cuatro mil unidades de fomento), cuyo plazo de vigencia de cada una de ellas será de 48 meses, contados desde la fecha de su entrega.

b) La Garantía de Seriedad de la Oferta, será devuelta dentro de los 15 días posteriores a la revisión por el MOP de la Garantía de Construcción, siempre y cuando el concesionario haya cumplido con todas las formalidades exigidas en las Bases de Licitación.

c) Una vez que haya sido acreditada la ejecución del 30% de la obra mediante la correspondiente declaración de avance prevista en el artículo 1.9.2.6 de las Bases de Licitación, la garantía de construcción deberá ser reemplazada por diez boletas de garantía bancaria, de igual monto, por un valor total de UF 550.000 (quinientas cincuenta mil unidades de fomento) y cuyo plazo de vigencia de cada una de ellas será el que resulte de la diferencia entre 36 meses contados desde el inicio de la construcción de las obras y el tiempo transcurrido hasta la correspondiente declaración de avance, más 3 meses.

d) Una vez que haya sido acreditada la ejecución del 50% de la obra mediante la correspondiente declaración de avance prevista en el artículo 1.9.2.6 de las Bases de Licitación, la garantía de construcción deberá ser reemplazada por diez boletas de garantía bancaria, de igual monto, por un valor total de UF 400.000 (cuatrocientas mil unidades de fomento) y cuyo plazo de vigencia de cada una de ellas será el que resulte de la diferencia entre 36 meses contados desde el inicio de la construcción de las obras y el tiempo transcurrido hasta la correspondiente declaración de avance, más 3 meses.

e) Una vez que se haya ejecutado el 70% de la obra, lo que será acreditado a través de la respectiva declaración de avance prevista en el artículo 1.9.2.6 de las Bases de Licitación, la garantía aludida en el párrafo inmediatamente anterior deberá ser reemplazada por diez boletas de garantía bancaria, de igual monto, por un valor total de UF 230.000 (doscientas treinta mil unidades de fomento) y cuyo plazo de vigencia de cada una de ellas será el que resulte de la diferencia entre 36 meses contados desde el inicio de construcción de las obras y el tiempo transcurrido hasta la correspondiente declaración de avance, más 3 meses.

f) Todas las boletas de garantía de construcción deberán ser pagaderas a la vista y permanecer vigentes durante todo el período de construcción de la obra, más 3 meses, sin perjuicio que el concesionario hubiere entregado la boleta de garantía bancaria de explotación, según lo indicado en el artículo 1.8.1.2 de las Bases de Licitación.

g) La garantía de construcción de la obra será devuelta a la Sociedad Concesionaria una vez terminadas la totalidad de las obras y materializada la recepción definitiva de la obra, siempre que se haya entregado la totalidad de la garantía de explotación a conformidad del MOP y de acuerdo a lo señalado en el Reglamento de la Ley de Concesiones. Cumplido todo lo anterior, el MOP devolverá la garantía de construcción en un plazo máximo de 30 días.

GARANTIA DE EXPLOTACION

Las garantías que deberá entregar el Concesionario por la explotación de las obras, se indican a continuación:

Dentro de los 30 días previos a la puesta en servicio provisorio de cada sector de la obra señalado en el artículo 1.9.2.7 de las Bases de Licitación, el concesionario entregará al MOP la garantía de explotación del mismo. La garantía de explotación de cada sector deberá estar constituida por diez boletas de garantía bancaria, de igual monto, emitidas por un Banco con oficina en Santiago, a nombre del Director General de Obras Públicas. El valor total de las boletas de garantía de explotación para cada sector de los Ejes Norte - Sur y General Velásquez, se indica en las siguientes Tablas:

Valor total de las Boletas de Garantía de Explotación de los sectores Eje Norte - Sur:

Sector	Número	Valor total boletas de garantía UF
Río Maipo - Las Acacias	1	57.000
Las Acacias - Río Mapocho	2	66.000
Río Mapocho - A. Vespucio Norte	3	45.000

Valor total de las Boletas de Garantía de Explotación de los sectores Eje General Velásquez:

Sector	Número	Valor total boletas de garantía UF
Ruta 5 Sur - Carlos Valdovinos	1	24.000
Carlos Valdovinos - Río Mapocho	2	90.000
Río Mapocho - Ruta 5 Norte	3	34.000

Cada boleta de garantía deberá tener un plazo de vigencia igual al período de explotación, más 12 meses. No obstante, el concesionario podrá optar por entregar boletas de garantía cuya vigencia sea menor, con un plazo no inferior a 5 años y renovarlas 90 días antes de su término de vigencia, siempre que ello sea aceptado por el DGOP y cada documento sea entregado antes del vencimiento del anterior. Para ello, el concesionario deberá solicitar por escrito al DGOP la autorización requerida. Dentro de los 30 días posteriores a la fecha de recepción en la Oficina de Partes de la DGOP de

dicha solicitud, el DGOP comunicará por escrito su decisión de rechazo o aceptación. En este último caso el plazo de las últimas boletas de garantía será lo que reste del período de explotación, más 12 meses.

Dentro de los 30 días previos a la Puesta en Servicio Provisorio de toda la concesión, el concesionario podrá reemplazar las boletas de garantía de explotación de los distintos tramos por diez boletas de garantía bancaria, de igual monto, que corresponderán a un valor total de UF 316.000 (trescientas dieciséis mil unidades de fomento), las que tendrán una vigencia igual al período de explotación restante, más 12 meses. No obstante, el concesionario podrá optar por entregar boletas de garantía cuya vigencia sea menor, con un plazo no inferior a 5 años y renovarlas 90 días antes de su término de vigencia, siempre que ello sea aceptado por el DGOP y cada documento sea entregado antes del vencimiento del anterior. En este último caso el plazo de la última boleta de garantía será lo que reste del período de explotación, más 12 meses.

El MOP no otorgará la autorización de puesta en servicio provisorio de los sectores indicados en el artículo 1.9.2.7 de las Bases de Licitación, si no se da cumplimiento a la obligación de entregar la garantía de explotación.

Adicionalmente, cuando falten 24 meses para la extinción del Contrato, el concesionario deberá entregar diez boletas de garantía bancaria, de igual monto, emitidas por un banco con oficina en Santiago de Chile, a nombre del Director General de Obras Públicas, por un valor equivalente a UF 316.000 (trescientas dieciséis mil unidades de fomento). Esta garantía adicional tendrá una vigencia de 3 años.

Todas las boletas de garantía de explotación deberán ser pagaderas a la vista.

Las boletas de garantía bancarias serán devueltas en el plazo de 15 días, contados desde que el Inspector Fiscal de la explotación certifique que el concesionario ha cumplido con todas las obligaciones contraídas con el MOP.

- La Sociedad Concesionaria y el MOP realizarán los pagos establecidos en el contrato en los plazos señalados en las Bases de Licitación. En el caso de que se produzcan retrasos, dichos pagos devengarán un interés real diario de 0,0198%, todo ello de conformidad con el artículo 1.12.4 de las Bases de Licitación. Sin perjuicio de ello, el retraso de los pagos que la Sociedad Concesionaria tenga que realizar al Estado dará derecho al cobro, por parte del MOP, de la correspondiente boleta de garantía conforme a lo previsto en 1.8.1 letra j) de las Bases de Licitación.
- Las multas que procedan se aplicarán conforme a lo estipulado en las Bases de Licitación, circulares aclaratorias, en el D.S. MOP N° 900 de 1996, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado del DFL MOP N° 164 de 1991, Ley de Concesiones de Obras Públicas y en el D.S. MOP N° 956 de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones.
- La Dirección General de Obras Públicas será el servicio del Ministerio de Obras Públicas que fiscalizará el contrato de concesión en sus diversos aspectos.

Convenio Complementario N°1

El Convenio Complementario N°1 vigente y otros que puedan celebrarse a futuro entre el MOP y esta Sociedad Concesionaria, tienen su origen en lo dispuesto en la sección 1.12.2 Consideración de nuevas inversiones, 1.12.2.1 Nuevas inversiones exigidas por el Estado, de las Bases de Licitación de la Concesión Internacional del Sistema Norte-Sur.

Fecha de suscripción: 29 de mayo de 2003

Las obras a considerar en estos convenios son aquellas que corresponden a nuevos proyectos a emplazar en el entorno del área en concesión, no previstos en la licitación, como también otros proyectos que, si bien fueron contemplados en las Bases, su financiamiento correspondía al MOP.

Los valores monetarios expresados en el Convenio Complementario N°1 corresponden a valores pro forma, es decir, a cantidades estimativas que se ajustarán a los precios reales que se determine en cada caso.

Durante la etapa de construcción, acorde con lo prescrito en el artículo 20 de la Ley de Concesiones de Obras Públicas, el Ministerio de Obras Públicas asumió la iniciativa de plantear a Autopista Central un conjunto de modificaciones a las obras y servicios del proyecto originalmente contratado, al igual que nuevas inversiones, con el objeto de ampliar y mejorar los niveles de serviciabilidad y para optimizar la seguridad en el tránsito de larga distancia y local. Entre estas modificaciones, se incluyeron:

- a) modificaciones y mejoramientos de enlaces y atraviesos
- b) modificación de pasarelas
- c) incorporación de colectores del Plan Maestro de Saneamiento de Aguas Lluvias de Santiago
- d) costo de modificación de servicios secos
- e) proyectos de ingeniería necesarios para la construcción de nuevas obras
- f) modificación de servicios húmedos no contemplados en los proyectos referenciales
- g) aspectos medioambientales contemplados en la RCA N0376/2000.

El plazo de ejecución total de los proyectos del Convenio Complementario N°1 vence el día 30 de noviembre de 2005.

En este Convenio también se han fijado las fechas definitivas de las Puestas en Servicio Provisorio de todos los tramos de la concesión. Un tramo es la unidad o división elemental de trabajo de la superficie concesionada.

El pago del IVA en cada caso sigue un procedimiento específico establecido en las Bases de Licitación del Sistema Norte Sur.

La compensación económica del MOP a esta Sociedad deberá materializarse mediante el pago de 8 cuotas anuales, definidas en el artículo 4.1 del Convenio Complementario N°1.

Respecto a regularización de otras compensaciones, tales como Compensación por Pérdidas de Ingresos de la Sociedad Concesionaria, derivada de los atrasos en la disponibilidad de la faja fiscal y el impacto económico por el aplazamiento en la fecha de Puesta en Servicio Provisoria de diversos tramos, el MOP compensará a la Sociedad Concesionaria con 4 pagos anuales, en los meses de Junio de 2003, Junio de 2006, Junio de 2007 y Junio de 2008 por un total de UF 754.038, definidas en el artículo 5.1 del Convenio Complementario N°1.

El Convenio Complementario N°1 fue aprobado por Decreto Supremo N°558 del MOP de fecha 30 de mayo de 2003 y publicado en el Diario Oficial con fecha 27 de agosto de 2003. El documento fue debidamente protocolizado ante el Notario Público José Musalem Saffie.

Convenio Complementario N°2

Corresponde a un cambio de fecha para modificar el plazo para optar al mecanismo de cobertura cambiaria definido en las Bases de Licitación, ya que este expiraba originalmente el último día hábil del mes de Junio de 2002, extendiendo este plazo al último día hábil del mes de Junio de 2004.

Fecha de suscripción: 10 de Diciembre de 2003

Convenio Complementario N°3

El Convenio Complementario N° 3 y otros que puedan celebrarse a futuro entre el MOP y esta Sociedad Concesionaria, tienen su origen en lo dispuesto en la sección 1.12.2 Consideración de nuevas inversiones, 1.12.2.1 Nuevas inversiones exigidas por el Estado, de las Bases de Licitación de la Concesión Internacional del Sistema Norte-Sur.

Fecha de suscripción: 31 de Marzo de 2005

Mediante las Resoluciones Exentas DGOP N0s 2379, 2458, respectivamente de fechas 9 de septiembre de 2004 y 21 de septiembre de 2004, el Director General de Obras Públicas autorizó la puesta en servicio de los tramos A, C2, D y E de la Obra Pública Concesionada denominada "Sistema Norte Sur". A su turno y mediante Resolución (Exenta) DGOP 3158 de fecha 30 de Noviembre el Director General de Obras Públicas autorizó la puesta en servicio del Tramo B1, de la obra pública antes individualizada.

No obstante, el inicio del cobro de los peajes correspondientes a los Tramos A, C2, D y E fueron postergados hasta el 30 de Noviembre de 2004, inclusive, mediante las Resoluciones (Exentas) DGOP Nros.2380 y 2459 de fecha 9 de septiembre de 2004 y 21 de septiembre de 2004 respectivamente.

Como consecuencia de dicha postergación de inicio de cobro de peaje, se generaron pérdidas de ingreso asociadas al período y en los tramos en los que se suspendió el cobro del peaje, las que serán compensadas por el MOP a través del convenio complementario N° 3, suscrito con fecha 31 de Marzo de 2005 aprobado por D.S. N°284 de fecha 29 de Abril de 2005, del cual se tomó razón por la Contraloría General de la República con fecha 6 de Junio de 2005 y publicado en el Diario Oficial con fecha 23 de Julio de 2005.

Asimismo, en dicho convenio se acuerda la aceleración de las obras correspondientes a los tramos B1, B2 y C1 a objeto de disponer en el menor plazo posible de la total liberación de las vías expresas correspondientes al eje Norte Sur. Los perjuicios derivados de dicha aceleración son igualmente compensados en virtud del convenio complementario antes individualizado.

El pago del IVA en cada caso sigue un procedimiento específico establecido en las Bases de Licitación del Sistema Norte Sur, con la sola excepción que el servicio de construcción de las obras objeto del presente Convenio Complementario será facturado mensualmente y el IVA correspondiente, pagado mensualmente.

La compensación económica del MOP a esta Sociedad deberá materializarse mediante el pago de cuotas anuales, definidas en el artículo 4 del Convenio Complementario N°3.

La compensación correspondiente a la totalidad del concepto de Pérdidas de Peaje, se incluyó bajo Ingresos de Explotación durante el año 2005. Adicionalmente, bajo el rubro de Construcción y Obras de Infraestructura, se incluyeron las respectivas compensaciones por aceleración de obras y costos de mayor permanencia.

Convenio Complementario N°4
Fecha de Publicación 26 de marzo de 2007

Mediante Resolución DGOP (exenta) N° 3708, de fecha 30 de noviembre de 2005, corregida por Resolución DGOP (exenta) N° 2505, de fecha 28 de septiembre de 2006, el MOP solicitó a la concesionaria la Aceleración de las Obras correspondiente a los tramos F1, G y F2, con el objeto de disponer en el menor plazo posible la total liberación de la vía expresa del eje General Velásquez. Ello con la finalidad de ofrecer a los usuarios una conducción expedita y segura a lo largo del todo el Sistema Norte Sur y, en particular, del eje General Velásquez.

La citada Resolución DGOP (exenta) N° 3708, estableció un conjunto de otras obligaciones para la Sociedad Concesionaria que son reguladas en sus aspectos específicos, mediante el Convenio Complementario N° 4. Las modificaciones solicitadas alcanzan a un conjunto de obras y servicios del proyecto originalmente contratado, a objeto de mejorar los niveles de servicio de la Concesión. Entre estas modificaciones se incluyen los mejoramientos de enlaces y atraviesos, modificación de pasarelas, calles locales, traslado de servicios húmedos, incorporación de paraderos de buses, señalización y colectores de aguas lluvias adicionales, así como la ejecución de los respectivos proyectos de ingeniería. Además incorpora medida de mitigación ambiental adicionales a las bases de Licitación.

Las compensaciones acordadas en el presente convenio consisten en la Compensación por Pérdida de Ingresos, y por compra y distribución Televisión Adicionales (UF 200.000) establecida en las Bases de Licitación.

La compensación correspondiente al concepto de Pérdidas de Peaje por este convenio, se incluye bajo Ingresos de Explotación durante el año 2006.

El pago del IVA en cada caso sigue un procedimiento específico establecido en las Bases de Licitación del Sistema Norte Sur, con la sola excepción que el servicio de construcción de las obras objeto del presente Convenio Complementario será facturado mensualmente y el IVA correspondiente, pagado mensualmente.

Convenio Ad-Referendum N°1
Fecha de Publicación 05 de marzo de 2014

El Ministerio de Obras Públicas considera de interés público y urgencia modificar las características de las obras y servicios del Contrato de Concesión, en el sentido de incorporar la ejecución, conservación y mantenimiento de: i) las obras de mejoramiento de salida a Ruta 5 Sur en Enlace Vivaceta, y ii) las obras de mejoramiento de la conexión de Avenida General Velásquez con Costanera Norte.

Convenio Ad-Referendum N°2
Fecha de Publicación 14 de octubre de 2014

El Ministerio de Obras Públicas razones de interés público y urgencia, las características de las obras y servicios del Contrato de Concesión de la obra pública fiscal denominada "Sistema Norte - Sur", en el sentido que la Sociedad Concesionaria deberá elaborar el denominado "PID Nudo Quilicura" y ejecutar las obras denominadas "Obras Nuevo Puente Maipo y sus Accesos" y "Nuevo Pórtico PA1 y SGT", en los términos, plazos y demás condiciones establecidas en la presente Resolución.

NOTA 32 **MEDIO AMBIENTE**

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad ha dado cumplimiento a las exigencias de las Bases de Licitación, referidas a Aspectos Medioambientales. Los desembolsos por este concepto a diciembre de 2014 ascienden a M\$ 71.463 (M\$ 56.762 a diciembre de 2013).

Siguen vigentes los contratos entre otros, con Norcontrol, para el servicio de Implantación del Sistema Integrado de Gestión Medio Ambiental y por el servicio del Plan de Monitoreo Ambiental calidad aire y ruido.

NOTA 33 **HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión y aprobación de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

NOTA 34 **INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS**

La Sociedad no reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en IFRS N°8, "Segmento de Operación", ya que posee un único giro, el cual es la explotación y conservación de la obra pública fiscal denominada "Concesión sistema Norte Sur".

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPSITA CENTRAL S.A.

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014

1.- ANÁLISIS DE MERCADO

El negocio de concesión de autopista está directamente relacionado con la evolución del parque automotriz, el cual depende del crecimiento de la economía nacional y sus expectativas futuras.

El área de influencia directa de Autopista Central son las comunas de Quilicura, Conchalí, Independencia, Recoleta, Quinta Normal, Santiago, Estación Central, Pedro Aguirre Cerda, Cerrillos, Lo Espejo, San Miguel, La Cisterna, El Bosque y San Bernardo.

A diciembre de 2014 observamos una disminución del 10,7% en las ventas de vehículos livianos y medianos, donde se comercializaron a la fecha 337.594 unidades, 40.646 unidades menos con el mismo período de 2013. La desaceleración que experimenta actualmente la economía chilena, como también la incertidumbre que genera en términos globales la discusión de la Reforma Tributaria, en especial de aquellos impuestos que se le establecerán al sector automotor. Todo lo anterior influye en las decisiones de compra de los consumidores, de bienes de inversión como el automóvil.

Respecto a los de vehículos pesados, el mercado de camiones y buses han ido a la baja en diciembre de 2014 respecto al mismo periodo del año anterior. Las ventas de camiones y buses acumulan un descenso de 13,8 y 30,7%, respectivamente. En ambos casos influyen significativamente proyectos de inversión postergados, paralizados o desistidos que demandan en tiempos normales inversiones en camiones y buses.

De acuerdo al último informe de Política Monetaria del Banco Central de diciembre de 2014, la actividad económica crecerá este año 1,7%, algo por debajo del rango previsto en septiembre. . Ello, reflejo de la debilidad de la actividad en el tercer trimestre y de su prolongación hacia el último cuarto del año.

En el 2015, el crecimiento del PIB se situará entre 2,5 y 3,5%, expansión que seguirá por debajo del crecimiento de mediano plazo de la economía, que el Consejo estima entre 4 y 4,5%. El crecimiento esperado para el próximo año se prevé será mayor al del 2014. Ello, se sustenta en que la economía ha hecho un ajuste rápido e importante durante este año.

En Chile, se espera que la inflación anual del IPC se mantenga por sobre 4% por algunos meses más. Sin embargo, la combinación de altas bases de comparación del 2014, provocarán un descenso hacia 3% en el curso del 2015.

2.- ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1.- Estado de Resultado en millones de pesos

MM CLP	dic-14	dic-13	Var.	Var. %
Cientes con Contrato	104.839	93.804	11.035	11,8%
Infractores	15.894	11.034	4.860	44,0%
Pase Diario	6.073	5.927	146	2,5%
Otros Ingresos de la Actividad	8.246	7.649	597	7,8%
Total Ingreso Actividad	135.052	118.414	16.638	14,1%
Otros Ingresos	233	303	-70	-23%
Gasto por beneficio a empleados	(5.917)	(5.833)	(84)	1,4%
Gasto Mantenimiento	(12.539)	(11.649)	(890)	7,6%
Gasto Comercial	(27.620)	(12.921)	(14.699)	113,8%
Gasto de Administración	(6.124)	(4.890)	(1.234)	25,2%
Total Gastos de Actividad	(52.200)	(35.293)	(16.907)	47,9%
EBITDA	83.085	83.424	-339	-0,4%
Gastos por depreciación y amortización	(16.771)	(16.022)	(749)	4,7%
Resultado Operacional	66.314	67.402	-1.088	-1,6%
Ingresos financieros	5.488	6.030	(542)	-9,0%
Costos financieros	(36.043)	(33.448)	(2.595)	7,8%
Otras ganancias (pérdidas)	(67)	(48)	(19)	39,6%
Resultado por unidad de ajuste	(15.816)	(5.648)	(10.168)	180,0%
Diferencia de Cambio	(45)	(197)	152	-77,2%
Resultado No Operacional	(46.483)	(33.311)	(13.172)	39,5%
Gastos por impuestos a las ganancias	(2.925)	(6.429)	3.504	-54,5%
Resultado	16.906	27.662	(10.756)	-38,9%

Ingresos de Actividad

Categoría	dic-14	dic-13
Autos y Camionetas	346.441	334.367
Buses y Camiones	43.859	41.691
Camiones con remolque	18.623	18.999
Otros		4.927
Total de Pasadas Registradas	414.431	399.983

Al 31 de diciembre de 2014 las transacciones (pasadas de vehículos registradas por el sistema electrónico de peaje) se han incrementado un 3,6% respecto a diciembre de 2013.

Los ingresos por actividad varían en 14,1% (MM\$16.638) principalmente por incremento del flujo vehicular de los clientes con contrato TAG (MM\$11.035).

Los infractores han aumentado un 44% respecto al año anterior debido a mayor tráfico infractor.

Pase diario incrementa en 2,5% impulsado principalmente por el aumento de vehículos provenientes de regiones.

Respecto a lo anterior afecta también el incremento en la tarifa a partir del 1ero de Enero 2014 según el contrato de la concesión.

Gastos de Actividades Ordinaria

Los gastos de la actividad aumentan en 47,9% (MM\$16.907), principalmente por la variación de gastos comerciales producto incremento de deudores incobrables de clientes e infractores (MM\$2.480), además de la provisión adicional para el castigo de clientes e infractores reincidentes (MM\$11.500). Por su parte existe incremento en asesorías financiera y mantenimiento en vialidad, sistemas e infraestructura.

EBITDA

Producto de gastos no programados para el año 2014, el EBITDA ha disminuido en un 0,4% respecto a diciembre de 2013.

Resultado No Operacional

La variación en resultados no operacionales corresponde al aumento del gasto por unidades de reajuste y gastos financieros relacionados a los Bonos UF y USD producto del efecto por tipo de cambio.

Indicadores Financieros del Estado de Resultado

Índices de Rentabilidad	dic-14	dic-13
Ebitda Sobre Ingresos Ordinarios	61,52%	70,45%
Margen Operacional	49,10%	56,92%
Margen Neto	12,52%	23,36%

2.2.- Balance en millones de pesos

MM CLP	dic-14	dic-13	Var.	Var. %
ACTIVOS				
Activos Corrientes	110.436	92.896	17.540	18,9%
Activos No Corrientes	470.049	478.121	(8.072)	-1,7%
Total Activos	580.485	571.017	9.468	1,7%
PASIVOS				
Pasivos Corrientes	20.893	24.552	(3.659)	-14,9%
Pasivos No Corrientes	459.166	448.127	11.039	2,5%
Patrimonio	100.426	98.337	2.089	2,1%
Total Pasivos y Patrimonio	580.485	571.017	9.468	1,7%

Activos

Los activos corrientes varían principalmente por aumentos de cuentas por cobrar a clientes, debido a mayores ingresos por ventas (MM\$1.158) y en efectivo y efectivo equivalente (MM\$15.854) por mayor inversión en instrumentos financieros.

Los activos no corrientes varían principalmente por el aumento en cuentas por cobrar empresas relacionados correspondiente a préstamos a los accionistas MM\$3.829, compensado por la disminución en el intangible y propiedades, planta y equipo por la depreciación del ejercicio (Tráfico y lineal) (MM\$11.898).

Pasivos

Los pasivos corrientes disminuyen principalmente por provisión impuesto renta debido a menores utilidades tributarias e impuestos corrientes (MM\$517) e incremento en los pagos previsionales mensuales (MM\$4.569), además de la disminución en cuentas por pagar comerciales (MM\$942), compensado devengo y efecto de tipo de cambio de las obligaciones a corto plazo.

Los pasivos no corrientes aumentan principalmente por la variación del tipo de cambio (UF y USD) de los bonos, unidad de reajuste que se expresan en estos instrumentos financieros (MM\$8.500), provisiones por mantenimiento (MM\$2.077), ingresos diferidos por ingresos complementarios por convenio estaciones de servicio (MM\$1.678), compensado por la disminución en pasivos por impuestos diferidos por pagar, derivados de las variaciones de las bases financieras y tributarias de activos y pasivos (MM\$1.245).

Patrimonio

El patrimonio aumenta por el resultado del ejercicio (MM\$16.906) y reserva actuarial (MM\$85) y efecto del movimiento de resultado de cobertura de flujo y derivado Cross Currency Swap (MM\$4.218), lo anterior compensado por el pago de dividendos (MM\$14.271) y efecto en patrimonio (resultado acumulado) del oficio circular N°856 relacionado a la reforma tributaria en Chile (MM\$4.850).

Indicadores Financieros del Balance

Índices de Liquidez	dic-14	dic-13
Liquidez Corriente	5,286	3,784
Razón Corriente	5,279	3,779

La liquidez está sujeta a restricciones como consecuencia del contrato con el asegurador financiero de la compañía, lo que implica administrar en forma eficiente los recursos financieros para hacer frente a las obligaciones de corto plazo. El valor obtenido refleja la buena gestión de su administración.

Índices de Endeudamiento	dic-14	dic-13
Razón de Endeudamiento	5,78	5,81
Cobertura de Gastos Financieros	1,15	1,24
Porción Deuda Corriente	4,4%	5,2%
Capital de Trabajo	89.543	68.344
Porción Deuda No Corriente	95,6%	94,8%

El endeudamiento está concentrado mayoritariamente en el largo plazo, en los bonos en USD y UF.

El capital de trabajo experimenta un aumento a diciembre 2014 de MM\$21.199 respecto del año anterior, producto del aumento en los activos corrientes producto de las inversiones en instrumentos financieros.

3.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

El negocio de la Sociedad está expuesto a diferentes riesgos financieros, los cuales son administrados por la Gerencia de Administración y Finanzas, en función de los lineamientos del Directorio y el asegurador financiero, mediante su identificación y evaluación con el objeto mitigar o minimizarlos.

Riesgo de Tipo de Cambio

El Bono en USD, equivalente al 30% del pasivo financiero tiene contratado un Cross Currency Swap (CCS) con el Instituto de Crédito Oficial de España, con la finalidad de cubrir los flujos de caja convirtiendo de esta forma los flujos en dólares en flujos ciertos en UF.

Las Transacciones comerciales futuras son aseguradas mediante contrato forwards.

Riesgo de Liquidez

La eficiente gestión del capital de trabajo, mediante el control del cumplimiento de pago de los clientes y la optimización de los excedentes de caja diarios, aseguran el cumplimiento de los compromisos con los proveedores y deudas con terceros.

Riesgos de Inversiones Financieras

El riesgo asociado a las inversiones de los excedentes de caja, es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas, en función de las políticas del directorio y por el asegurador financiero de la sociedad. Los instrumentos en los cuales se invierten los excedentes de caja son: a) Instrumentos de renta fija emitidos por la Tesorería General de la República, el Banco Central de Chile o corporaciones AAA, pactos de retro compra emitidos por emisores señalados y Fondos Mutuos, cuyos activos en los cuales el fondo invierte son instrumentos de renta fija emitidos por a). Todos los instrumentos financieros señalados sólo pueden ser contratados con bancos locales que tengan una clasificación como mínimo de AA+.

Financial statements

For the years ended December 31, 2014 and 2013

Classified Statements of Financial Position

As of December 31, 2014 and 2013

(Translation of financial statements originally issued in Spanish - See Note 2)

(Figures expressed in thousands of Chilean pesos - ThCh\$)

Assets	Note	12-31-2014 ThCh\$	12-31-2013 ThCh\$
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	52.166.373	36.312.855
Other non-financial assets, current	7	509.158	90.841
Trade receivables and other accounts receivables, current	8	57.455.442	56.297.570
Accounts receivable from related parties, current	16	159.796	91.445
Inventory	9	145.067	103.160
TOTAL CURRENT ASSETS		110.435.836	92.895.871
NON-CURRENT ASSETS			
Other non-financial assets, non-current		12.176	15.443
Accounts receivable from related parties, non-current	16	76.610.269	72.781.015
Intangible assets other than goodwill	11	387.508.097	398.914.841
Property, plant and equipment	12	5.918.786	6.409.551
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		470.049.328	478.120.850
TOTAL Assets		580.485.164	571.016.721

The accompanying notes 1 to 34 form an integral part of these financial statements.

Classified Statements of Financial Position

As of December 31, 2014 and 2013

(Translation of financial statements originally issued in Spanish - See Note 2)

(Figures expressed in thousands of Chilean pesos - ThCh\$)

Liabilities and Equity	Note	12-31-2014 ThCh\$	12-31-2013 ThCh\$
CURRENT LIABILITIES			
Other financial liabilities, current	14	5.257.499	4.837.451
Trade payables and other accounts payable, current	15	9.200.624	10.142.378
Accounts payable to related parties, current	16	1.088.354	900.412
Other provisions, current	17	496.229	442.154
Tax liabilities, current	10	540.868	5.622.831
Provisions for employee benefits, current	18	259.845	228.926
Other non-financial liabilities, current	19	4.049.645	2.378.187
TOTAL CURRENT LIABILITIES		20.893.064	24.552.339
NON-CURRENT LIABILITIES			
Other financial liabilities, non-current	14	437.206.081	428.705.776
Other provisions, non-current	17	12.433.849	10.355.881
Deferred tax liabilities	13	2.761.784	4.006.492
Provisions for employee benefits, non-current	18	1.203.086	1.147.276
Other non-financial liabilities, non-current	19	5.561.255	3.911.574
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		459.166.055	448.126.999
EQUITY			
Paid-in capital	20.2	76.694.957	76.694.957
Accumulated profits		56.079.188	58.293.736
Other reserves	20.6	(32.348.100)	(36.651.310)
TOTAL EQUITY		100.426.045	98.337.383
Total Liabilities and Equity		580.485.164	571.016.721

The accompanying notes 1 to 34 form an integral part of these financial statements.

Statements of Comprehensive Income by Nature

For the years ended December 31, 2014 and 2013

(Translation of financial statements originally issued in Spanish - See Note 2)

(Figures expressed in thousands of Chilean pesos - ThCh\$)

	Note	01-01-2014 12-31-2014 ThCh\$	01-01-2013 12-31-2013 ThCh\$
Statement of income			
Operating Profits (Losses)			
Income from ordinary activities	21	135.051.865	118.413.422
Other income		232.697	303.462
Employee benefits expenses	22	(5.917.484)	(5.833.354)
Depreciation and amortization expense	23	(16.770.831)	(16.021.845)
Other expenses, by nature	24	(46.283.503)	(29.459.877)
Other profit (losses)	25	(66.528)	(48.448)
Finance income	26	5.488.141	6.029.955
Finance costs	26	(36.042.823)	(33.447.703)
Foreign currency translation	27	(44.575)	(196.988)
Price-level restatement	27	(15.816.378)	(5.647.831)
Pre-tax profit		19.830.581	34.090.793
Income tax expense	13	(2.924.903)	(6.428.716)
Profit from discontinued operations		16.905.678	27.662.077
Profits (losses) from discontinued operations		-	-
Profit		16.905.678	27.662.077
Profits attributed to			
Profits attributed to controller`s owners		16.905.678	27.662.077
Profit		16.905.678	27.662.077
Statement of comprehensive			
Statement of comprehensive income			
Profit		16.905.678	27.662.077
Components of other comprehensive income, pre-tax			
Cash flow hedges			
Actuarial profits (losses) for cash flow hedges, pre-tax		1.077.904	(1.692.048)
Actuarial profits for defined benefits plans		107.472	415.702
Other comprehensive income, pre-tax, cash flow hedges		1.185.376	(1.276.346)
Income tax related to components of other comprehensive income			
Income tax related to cash flow hedges od other comprehensive income		3.140.403	338.410
Income tax related to defined benefits plans		(22.569)	(83.140)
Total income tax related to compone nts of other comprehensive income		3.117.834	255.270
Other comprehensive income		4.303.210	(1.021.076)
Total comprehensive income		21.208.888	26.641.001

The accompanying notes 1 to 34 form an integral part of these financial statements.

Statements of Cash Flows - Direct Method

For the years ended December 31, 2014 and 2013
(Translation of financial statements originally issued in Spanish - See Note 2)
(Figures expressed in thousands of Chilean pesos - ThCh\$)

	Note	01.12.2014 31.12.2014 ThCh\$	01.12.2013 31.12.2013 ThCh\$
Statement of Cash Flows - Direct Method			
Cash flow provided by (used in) operating activities			
Types of billing for operating activities		113.581.686	106.121.058
Payments to suppliers for the provision of goods and services		(27.045.527)	(21.475.002)
Payments to or from employees		(6.001.944)	(5.876.336)
Other cash inflows (outflows)		(301.161)	1.183.868
Income taxes refunded (paid)		(5.690.030)	(383.021)
Net cash flows provided by (used in) operating activities		74.543.024	79.570.567
Cash flows provided by (used in) investing activities			
Purchase of property, plant and equipment		(1.384.733)	(1.210.007)
Purchase of intangible assets		(5.267.931)	(6.932.373)
Other cash inflows (outflows)		(884.915)	(701.369)
Net cash flows (used in) investing activities		(7.537.579)	(8.843.749)
Cash flows provided by (used in) financing activities			
Interest paid		(34.217.656)	(26.678.030)
Capital paid		(4.682.686)	(3.026.157)
Other cash inflows (outflows)		2.017.551	(148.652)
Dividends paid	20	(14.270.760)	(19.600.000)
Net cash flows (used in) financing activities		(51.153.551)	(49.452.839)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents, before the effect of foreign currency translation		15.851.894	21.273.979
Effect of foreign currency translation on cash and cash equivalents			
Effect of foreign currency translation on cash and cash equivalents		1.624	(142.032)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		15.853.518	21.131.947
Cash and cash equivalents at beginning of period		36.312.855	15.180.908
Cash and cash equivalents at end of period	6	52.166.373	36.312.855

The accompanying notes 1 to 34 form an integral part of these financial statements.

Statements of Changes in Net Equity

As of December 31, 2014 and 2013

(Translation of financial statements originally issued in Spanish - See Note 2)

(Figures expressed in thousands of Chilean pesos - ThCh\$)

	Paid-in capital ThCh\$	Cash flow hedge reserve ThCh\$	Actuarial profits for defined benefits plan reserve ThCh \$	Other misc. Reserves ThCh\$	Total reserves ThCh\$	Accumulated profits (losses) ThCh\$	Total equity ThCh\$
PERIOD TO 12/2014							
Beginning Balance Current Period 01/01/2014	76.694.957	(39.973.631)	1.516.808	1.805.513	(36.651.310)	58.293.736	98.337.383
Changes in equity							
Comprehensive income							
Profit (loss)						16.905.678	16.905.678
Other comprehensive income		4.218.307	84.903		4.303.210		4.303.210
Comprehensive income							21.208.888
Increase (decrease) for transfer or other						(4.849.466)	(4.849.466)
Dividend payments						(14.270.760)	(14.270.760)
Total changes in equity	-	4.218.307	84.903	-	4.303.210	(2.214.548)	2.088.662
Balance End of Current Period 12/31/2014	76.694.957	(35.755.324)	1.601.711	1.805.513	(32.348.100)	56.079.188	100.426.045

	Paid-in capital ThCh\$	Cash flow hedge reserve ThCh\$	Actuarial profits for defined benefits plan reserve ThCh \$	Other misc. Reserves ThCh\$	Total reserves ThCh\$	Accumulated profits (losses) ThCh\$	Total equity ThCh\$
PERIOD TO 12/2013							
Beginning Balance Current Period 01/01/2013	76.694.957	(38.619.993)	1.184.246	1.805.513	(35.630.234)	50.231.659	91.296.382
Changes in equity							
Comprehensive income							
Profit (loss)						27.662.077	27.662.077
Other comprehensive income		(1.353.638)	332.562		(1.021.076)		(1.021.076)
Comprehensive income							26.641.001
Increase (decrease) for transfer or other							-
Dividend payments						(19.600.000)	(19.600.000)
Total changes in equity	-	(1.353.638)	332.562	-	(1.021.076)	8.062.077	7.041.001
Balance End of Current Period 12/31/2013	76.694.957	(39.973.631)	1.516.808	1.805.513	(36.651.310)	58.293.736	98.337.383

The accompanying notes 1 to 34 form an integral part of these financial statements.

INDEX

NOTE 1 - CORPORATE INFORMATION	183
NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES	183
2.1 New accounting pronouncements	183
2.2 Periodos cubiertos	185
2.3 Moneda extranjera y unidades de reajuste	185
2.4 Propiedades, Planta y Equipo	186
2.5 Activos intangibles	186
2.6 Arrendamiento	187
2.7 Deterioro	187
2.8 Instrumentos financieros	188
2.9 Inventario	189
2.10 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	189
2.11 Beneficios a los empleados	189
2.12 Provisiones	190
2.13 Reconocimiento de ingresos	190
2.14 Medio ambiente	190
2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	190
2.16 Dividendos	190
2.17 Estado de flujos de efectivo	190
2.18 Responsabilidad de la información	190
NOTE 3 - FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FINANCIAL INSTRUMENTS	191
NOTE 4 - ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS	196
NOTE 5 - ACCOUNTING CHANGES	196
NOTE 6 - CASH AND CASH EQUIVALENTS	196
NOTE 7 - OTHER NON-FINANCIAL ASSETS	197
NOTE 8 - TRADE RECEIVABLES AND OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE	197
NOTE 9 - INVENTORY	198
NOTE 10- CURRENT TAX ASSETS (LIABILITIES)	198
NOTE 11- INTANGIBLE ASSETS	198
NOTE 12 - PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	200
NOTE 13 - DEFERRED TAXES	202
NOTE 14 - FINANCIAL AND HEDGE INSTRUMENTS	203
NOTE 15 - TRADE PAYABLES AND OTHER ACCOUNTS PAYABLE	205
NOTE 16 - RELATED PARTY DISCLOSURES	206
NOTE 17 - OTHER PROVISIONS	207
NOTE 18 - ALLOWANCE FOR EMPLOYEE BENEFITS	209
NOTE 19 - OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES	211
NOTE 20 - ORDINARY AND PREFERENTIAL SHARES	212
NOTE 21 - INCOME FROM ORDINARY ACTIVITIES	214
NOTE 22 - EMPLOYEE EXPENSES	215
NOTE 23 - DEPRECIATION AND AMORTIZATION EXPENSES	215
NOTE 24 - OTHER EXPENSES BY NATURE	216
NOTE 25 - REVENUE (LOSSES) FOR WRITE-OFFS OF NON-CURRENT ASSETS NOT HELD FOR SALE	216
NOTE 26 - FINANCE INCOME AND COSTS	216
NOTE 27 - PRICE-LEVEL RESTATEMENT AND FOREIGN CURRENCY TRANSLATION	217
NOTE 28 - OPERATING LEASE	217
NOTE 29 - CONTINGENCIES	218
NOTE 30 - GUARANTEES RECEIVED	228
NOTE 31- CHARACTERISTICS OF THE CONCESSION AGREEMENT AND SUPPLEMENTARY AGREEMENTS	229
NOTE 32 - ENVIRONMENT	236
NOTE 33 - SUBSEQUENT EVENTS	237
NOTE 34 - FINANCIAL INFORMATION BY OPERATING SEGMENT	237

NOTE 1 CORPORATE INFORMATION

Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. ("the Company") is a privately held corporation headquartered at San José 1145, San Bernardo, Santiago, Chile. Its telephone number is (56-2) 2470-7500.

The Company was initially incorporated by public deed dated February 22, 2001 under the corporate name of Sociedad Concesionaria Autopista Norte Sur S.A.

By public deed dated July 31, 2001, executed before Mr. José Musalem Saffie, Notary Public, the Company changed its corporate name to Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. This change was approved by the Extraordinary General Shareholders Meeting held on June 27, 2001, and by the Ministry of Public Works in DGOP Exempt Resolution 829 dated July 27, 2001.

The Company's taxpayer identification number for Chilean tax purposes is 96.945.440-8.

The Company's line of business is the execution, repair, conservation, maintenance, exploitation and operation of the fiscal public works called the North-South System Concession.

According to the Company's by-laws and the bidding terms for the concession project, the Company is registered under No. 746 in the Securities and Insurance Registry of the Superintendency of Securities and Insurance ("SVS").

The Concession is effective for 360 months beginning 180 days from the date of publication of the Executive Decree of Award of the Concession Agreement and ends in July 2031.

On April 11, 2007, by DGOP Resolution 1124, the General Director of Public Works authorized the final commissioning (PSD), thereby ending the pre-operative process.

As of December 31, 2014, the Company has a total of 254 employees.

NOTE 2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

The present financial statements as of December 31, 2014 have been prepared in accordance with the instructions and preparation and presentation standards issued by the Superintendency of Securities and Insurance ("SVS"), which comprise the International Financial Reporting Standards ("IFRS") and that which is established in Circular Letter No. 856 dated October 17, 2014, which instructs supervised entities to record in the respective period against equity any differences in deferred tax assets and liabilities produced as a direct effect of the increase in the first category tax rate introduced by Law 20,780 and other specific standards issued by the SVS. Consequently, these financial statements have not been prepared according to IFRS.

The financial statements of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. have been prepared on the basis of historic cost, except for the following material items included in the statement of financial position:

- Derivatives are appraised at fair value;
- Financial instruments at fair value with changes to income are appraised at fair value.

The preparation of the financial statements according to IFRS requires certain critical accounting policies. It also requires Management to exercise its professional judgment when applying the Company's accounting policies. Note 4 shows matters with a higher degree of judgment or complexity and matters where the hypothesis and estimates are important to the financial statements.

The main accounting policies adopted for these financial statements are described as follows.

2.1 New accounting pronouncements

As of the date of issuance of these financial statements, the following interpretations and modifications of the existing standards had been published. These interpretations must be applied obligatorily for all years beginning on the dates indicated below

a) Accounting pronouncements applicable starting January 1, 2014:

New IAS	Date of obligatory application
IAS 36, Impairment of Assets-Disclosure of Recoverable Value for Non-Financial Assets.	Annual periods beginning on or after January 1, 2014. Early application is permitted.
IAS 39, Financial Instruments-Recognition and Measurement-Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting	Annual periods beginning on or after January 1, 2014. Early application is permitted.
IAS 27, Separate Financial Statements, IFRS 10, Consolidated Financial Statements and IFRS 12, Disclosure of Interests in Other Entities. All of these modifications are applicable to investment Entities, establishing an accounting treatment exception and eliminating the consolidation requirement	Annual periods beginning on or after January 1, 2014. Early application is permitted.
IAS 32. The Amendment focused on four main areas: the meaning of "currently it has a legal offsetting right", the application and liquidation of simultaneous realization, offsetting of guarantee amounts and the account unit for the application of offsetting requirements.	Annual periods beginning on or after January 1, 2014. Early application is permitted.
New Interpretations	Date of obligatory application
IFRC 21, Levies	Annual periods beginning on or after January 1, 2014. Early application is permitted.

The application of these New International Financial Reporting Standards has had no significant impact on the Company's accounting policies.

b) Accounting pronouncements that have been issued but whose application is still not effective.

New IFRS	Date of obligatory application
IFRS 9, Financial Instruments	Annual periods beginning on or after January 1, 2018. Early application permitted.
IFRS 14, Regulatory Deferral Accounts	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.
IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers	Annual periods beginning on or after January 1, 2017. Early application permitted.

Improvements and Modifications	Date of obligatory application
IAS 19, Employee Benefits – employee contributions	Annual periods beginning on or after July 1, 2014. Early application permitted.
IFRS 3, Business Combinations	Annual periods beginning on or after July 1, 2014. Early application permitted.
IAS 40, Investment Property	Annual periods beginning on or after July 1, 2014. Early application permitted.
IFRS 11, Joint Arrangements	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.
IFRS 16, Property, Plant and Equipment, IFRS 38, Intangible Assets: Clarification of acceptable methods of depreciation and amortization.	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.
Agriculture: IFRS 41 and IFRS 16; The plantations that have only reproductive purposes are carried at cost, and are treated for these purposes as property, plant and equipment. The products of reproductive plantations continue to be measured at fair value less sales costs.	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.
IAS 27 Separate Financial Statements	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.
IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.
IFRS 10 Consolidated Financial Statements	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.
IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.
IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.
IFRS 12 Disclosures of Interests in Other Entities	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.
IAS 1 Presentation of Financial Statement	Annual periods beginning on or after January 1, 2016. Early application permitted.

Regarding the abovementioned standards, amendments and interpretations, the Company's Management is in the process of analyzing their possible impact on the financial statements of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A.

2.2 Periods covered

The present financial statements cover the following periods:

Statements of financial position: As of December 31, 2014 and December 31, 2013.

Statements of comprehensive income: For the years ended December 31, 2014 and 2013.

Statements of changes in net equity and statements of cash flows: For the years ended December 31, 2014 and 2013.

2.3 Foreign currency translation and price-level restatement

(a) Presentation Currency and Functional Currency

The items included in the financial statements are valued using the currency of the main economic environment in which the Company does business ("functional currency"). The functional currency of the Company is the Chilean Peso, which is also the currency for presentation of the financial statements. All information is shown in thousands of Chilean Pesos and has been rounded to the nearest unit (ThCh\$).

(b) Transactions and balances

Transactions in a foreign currency or readjustable units are converted to the functional currency using the exchange rates in effect on the transaction dates. Foreign currency and readjustable unit profits and losses from the settlement of these transactions and the conversions at the closing exchange rates of the monetary assets and liabilities in foreign currencies and readjustable units are recognized in the statement of income, except if they are deferred in net equity, as in the case of cash flow hedges.

The profits or losses due to foreign currency translation and price-level restatement of monetary items are the difference between the amortized cost of the functional currency at the start of the period, adjusted for interest and effective payments during the period, and the amortized cost in the foreign currency or the readjustable unit, converted at the exchange rate at the end of the period.

Non-monetary assets and liabilities expressed in foreign currencies or readjustable units that are appraised at fair value are re-converted to the functional currency using the exchange rate on the date when the fair value was calculated. Non-monetary items appraised at historic cost in a foreign currency are converted at the exchange rate on the date of the transaction.

(c) Exchange rates.

Assets and liabilities in foreign currency and those agreed upon in Unidades de Fomento are shown at the following exchange rates and closing values, respectively:

Currency	12.31.2014	12.31.2013
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	24.627,10	23.309,56
US Dollar (US\$)	606,75	524,61
Euro (EUR)	738,05	724,30
Swedish Krona (SEK)	78,40	81,80

2.4 Property, Plant and Equipment

Property plant and equipment (PPE) are recorded at historic cost, less accumulated depreciation and impairment losses. The cost includes the disbursements directly attributable to the acquisition or construction of the asset, and also the interest costs incurred in the construction of any qualified asset, which are capitalized in the period of time necessary to complete and prepare the asset for its intended use.

Disbursements subsequent to the purchase or acquisition are only capitalized when there is a probability that the future economic benefits associated with the investment will flow to the Company and their cost can be reasonably calculated.

Other subsequent disbursements correspond to repairs or maintenance and are expensed in the Statement of Comprehensive Income by type as and when incurred.

Depreciation of Property, Plant and Equipment is calculated using the straight-line method to assign its costs or restated values at the residual values based on the estimated technical life spans:

Classification	Useful life, years	
	Minimum	Maximum
Buildings	30	30
Plant and equipment	5	6
Fixed Installations and accessories	5	6
Motor vehicles	2	7
Other Property, plant and equipment	3	6

The residual value and the useful life of assets are reviewed and adjusted, if necessary, at each statement of financial position closing date.

When the value of an asset exceeds its estimated recoverable amount, it is immediately adjusted to the recoverable amount.

Losses and gains on the sale of property, plant and equipment are determined by comparing the income earned to the carrying amount, and they are then included in the statement of income. When selling restated assets, the corresponding values included in the restatement reserve are transferred to the cumulative earnings reserves.

2.5 Intangible assets

The Company recognizes intangible assets in the form of a service concession agreement with the Ministry of Public Works (MOP) under which the Company (Concessionaire) built and will maintain the works as indicated in the Bidding Terms, located on the North-South Road. The MOP delivered the pre-existing infrastructure as is to the Concessionaire. The concession agreement is described in more detail in Note 31.

These assets include all of the expenses in the construction period of the concession related directly to the work and the finance costs associated with the funding of the construction, which are capitalized until the commissioning.

The Company will be liable for maintaining and conserving this infrastructure from the date of its delivery, according to the standards stipulated in the Bidding Terms.

The Company is authorized to collect three types of tolls from all vehicles traveling on the toll road according to the following fares:

- Non-peak Fare (TBFP)
- Peak Fare (TBP)
- Saturation Fare (TS)

The service concession agreements that fall within the scope of IFRIC 12, "Service Concession Agreements," are characterized by the following:

- The service agreement contractually requires the Company to render the services to the public on behalf of the Chilean Ministry of Public Works (hereinafter, MOP), a public sector entity.
- The Company does not act as a mere agent of MOP, but rather it manages the infrastructure and services related to the contract.
- The agreement or Bidding Terms establish the initial fares that can be charged by the Company and regulate the price revisions during the term of the concession agreement.
- The concession is for a definite period.
- The Company is obligated to deliver the infrastructure to the MOP under the specified conditions at the end of the concession agreement.

Therefore, IFRIC 12 applies generally to public service concession agreements with a private operator if:

- a) The licensor controls or regulates what services must be rendered by the operator with the infrastructure, to whom they must be rendered and at what price; and

- b) The licensor controls--through ownership, rights of use or otherwise--any significant residual interest in the infrastructure at the end of concession agreement.

The Company has all of the determining factors to conclude that it meets the abovementioned requirements.

According to IFRIC 12, the Company has applied the intangible method. It is understood that this model applies when the operator receives the right to collect a fare for the public service provided to users.

The right is not unconditional, but rather it depends on the users actually using the service. Therefore, the demand risk is assumed by the Company.

The Company has classified the following as intangible assets:

- Highway infrastructure: North-South Road that runs from south to north of the city, from the northern shore of the Maipo River on the southside to the Américo Vespucio Beltway on the northside in the Quilicura sector, for a total length of approximately 39.5 km; and the General Velásquez Road, which extends, in turn, from south to north of the city from Highway 5 South (Ochagavía) at the intersection with Las Acacias Street on the south, to its junction with Highway 5 North, for a total length of approximately 21 km.
- Emergency Service Center Buildings (CAE South and CAE North), located on a government-owned strip of land.
- The electronic toll collection system.
- In 2012, there was also an increase in intangible assets due to construction of a third lane in Segment D of the General Velásquez Road, from the intersection with Carlos Valdovinos to the intersection with Las Acacias, running a total of approximately 8.90 km. This improvement was stipulated in the Bidding Terms. Construction of this lane began in March 2012 and concluded in March 2013.

The assets in concession will be appraised at their historic cost, according to IAS 38 "Intangible Assets."

The concession is effective for a period of 360 months, which ends in July 2031. The amortization of intangible assets used by the Company will increase as traffic does, according to IAS 38. At the date of the present financial statements, there are still 199 months pending amortization.

2.6 Leases

Leasing contracts are classified as financial leases when the contract substantially transfers all risks and benefits inherent to ownership of the asset to the Company, pursuant to IAS 17 on Leases. Leasing contracts classified as financial leases are recognized on the initial date as an asset and a liability for an amount equivalent to the fair value of the leased good or the present value of future rent payments and the purchase option, whichever is lowest. Lease payments are subsequently allocated to finance costs and a reduction in the liability so that a constant interest rate is obtained for the balance of the liability. The property acquired under a financial lease is depreciated throughout its useful life and is shown under Property, Plant and Equipment. Leasing contracts that do not qualify as financial leases are classified as operating leases, and the lease payments are charged to the Statement of Comprehensive Income by Nature on a linear basis during the period of the lease.

2.7 Impairment

(i) Non-derivative financial assets

A financial asset not classified at fair value with an effect on income is assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence that it is impaired. A financial asset is impaired if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset, and that loss event(s) had an impact on the estimated future cash flows of the asset which can be estimated reliably.

Objective evidence that financial assets are impaired includes default or delinquency by a debtor, restructuring of an amount due to the Company on terms that the Company would not otherwise consider, indications that a debtor or issuer will enter bankruptcy, adverse changes in the payment status of borrowers or issuers, economic conditions that correlate to defaults or the disappearance of an active market for a security. In addition, for an investment in an equity security, a significant or prolonged decline in its fair value below its cost constitutes objective evidence of impairment.

- Financial assets measured at amortized cost

The Company considers evidence of impairment for financial assets measured at amortized cost (loans and receivables and held-to-maturity investment securities) at both a specific asset and collective level. All individually significant assets are assessed for specific impairment. Those found not to be specifically impaired are then assessed collectively for any impairment that has been incurred but not yet identified. Assets that are not individually significant are collectively assessed for impairment by grouping together assets with similar risk characteristics.

In assessing collective impairment, the Company uses historical trends of the probability of default, the timing of recoveries and the amount of loss incurred, adjusted for management's judgment as to whether current economic and credit conditions are such that the actual losses are likely to be greater or less than suggested by historical trends.

An impairment loss with respect to a financial asset measured at amortized cost is calculated as the difference between its carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Losses are recognized in profit or loss and reflected in an allowance account against loans and receivables or held-to-maturity investment securities. Interest on the impaired asset continues to be recognized. When an event occurring after the impairment was recognized causes the amount of impairment loss to decrease, the decrease in impairment loss is reversed through profit or loss.

(ii) Non-financial assets

The carrying amounts of the Company's non-financial assets, inventory and deferred tax assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated. An impairment loss is recognized if the carrying amount of an asset or cash-generating unit (CGU) exceeds its recoverable amount.

The recoverable amount of an asset or CGU is either its value in use or its fair value minus sales costs, whichever is greater. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset or CGU. For the purpose of impairment testing, assets are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continued use that are largely independent of the cash inflows of other assets or CGUs. Subject to an operating segment ceiling test, CGUs to which goodwill has been allocated are aggregated so that the level at which impairment testing is performed reflects the lowest level at which goodwill is monitored for internal reporting purposes.

Impairment losses are recognized in profit or loss. Impairment losses recognized with respect to CGUs are allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the CGU (group of CGUs), and then to reduce the carrying amounts of the other assets in the CGU (group of CGUs) on a pro rata basis.

An impairment loss with respect to goodwill is not reversed. For other assets, an impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

2.8 Financial instruments

(i) Non-derivative financial instruments

The Company initially recognizes loans and receivables on the date that they originated. All other financial liabilities (including liabilities designated at fair value through profit or loss) are recognized initially on the trade date at which the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Company writes off a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or it transfers the rights to receive the contractual cash flows in a transaction in which all the risks and rewards of ownership of the financial asset are substantially transferred. Any interest in the transferred financial assets that is created or retained by the Company is recognized as a separate asset or liability.

Financial assets and liabilities and the net amount presented in the statement of financial position are offset when, and only when, the Company has a legal right to offset the amounts and intends either to liquidate on a net basis or to realize the asset and liquidate the liability simultaneously.

The Company classifies non-derivative financial assets into the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, held-to-maturity financial assets, and loans and receivables.

- Financial assets at fair value with effect on income

A financial asset is classified at fair value through profit or loss if it is classified as held for trading or is designated as such in initial recognition. Financial assets are designated at fair value with effect on income if the Company manages those investments and makes purchase and sale decisions based on their fair value in accordance with the Company's documented risk management or investment strategy. Attributable transaction costs are initially recognized in income as incurred. Financial assets at fair value with effect on income are measured at fair value and changes therein, taking into account any dividend income, are recognized in income.

- Financial assets held to maturity

If the Company has the intention and capacity to hold debt securities to maturity, these financial assets are classified as held to maturity. Financial assets held to maturity are recognized initially at their fair value, plus any directly attributable transaction cost. Subsequent to the initial recognition, financial assets held to maturity are appraised at the amortized cost using the effective interest method, less any impairment loss.

- Loans and receivables

Loans and receivables are financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. These assets are recognized initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest method, less any impairment losses.

The company has determined an allowance for bad debts based on the billing of the clients' portfolio. For toll clients, it has provisioned 2.5% of all billing, while for toll violators and motorcycles the allowance for bad debts covers 55% and 70% of total billing, respectively. For clients with chronic charges the allowance covers 100% of the total billing in this segment.

Loans and receivables include trade receivables and other accounts receivable, as well as accounts receivable from related parties.

- Cash and cash equivalent

Cash and cash equivalents comprise cash balances and term deposits with maturities of three months or less from the acquisition date, which are subject to an insignificant risk of changes in their fair value and are used by the Company in the management of its short-term commitments.

(ii) Non-derivative financial liabilities

The Company initially recognizes debt instruments issued and subordinated liabilities on the date that they originated. All other financial liabilities (including liabilities designated at fair value with effect on income) are recognized initially on the transaction date, which is the date that the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

The Company writes off a financial liability when its contractual obligations are discharged, cancelled or expired.

The Company classifies non-derivative financial liabilities as other financial liabilities. Those financial liabilities are recognized initially at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, these financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Other financial liabilities include loans and borrowings, bank overdrafts, and trade payables and other accounts payable.

Bank overdrafts that are repayable on demand and form an integral part of the Company's cash management are included as a component of cash and cash equivalents for the purpose of the statement of cash flows.

(iii) Share capital

- Ordinary shares

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issuance of ordinary shares are recognized as a deduction from equity, net of any tax effects.

(iv) Derivative financial instruments, including hedge accounting

The Company holds derivative financial instruments to hedge its exposure to foreign currency risk. Embedded derivatives are separated from the host contract and accounted for separately if the economic characteristics and risks of the host contract and the embedded derivative are not closely related, a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative, and the combined instrument is not measured at fair value with effect on income.

On initial designation of the derivative as a hedge instrument, the Company formally documents the relationship between the hedge instrument and the hedged item, including the risk management objectives and strategy in undertaking the hedge transaction and the hedged risk, together with the methods that will be used to assess the effectiveness of the hedge relationship. The Company makes an assessment, both at the beginning of the hedge relationship and on an ongoing basis, of whether the hedge instruments are expected to be highly effective in offsetting the changes in the fair value or cash flows of the respective hedged items attributable to the hedged risk, and whether the actual results of each hedge are within a range of 80% - 125%. For a cash flow hedge of a forecast transaction, the transaction should be highly probable to occur and should present an exposure to variations in cash flows that ultimately could affect reported income.

Derivatives are recognized initially at fair value; attributable transaction costs are recognized in income as incurred. Subsequent to initial recognition, derivatives are measured at fair value, and changes therein are accounted for as described below.

- Cash flow hedges

When a derivative is designated as the hedge instrument to hedge the variability in cash flows attributable to a particular risk associated with a recognized asset or liability or a highly probable forecast transaction that could affect income, the effective portion of changes in the fair value of the derivative is recognized in other comprehensive income and presented in the hedging reserve under equity. Any ineffective portion of changes in the fair value of the derivative is recognized immediately in income.

When the hedged item is a non-financial asset, the amount accumulated in equity is included in the carrying amount of the asset when the asset is recognized. In other cases, the amount accumulated in equity is reclassified in income in the same period that the hedged item affects income. If the hedge instrument no longer meets the criteria for hedge accounting, expires or is sold, terminated or exercised, or the designation is revoked, then hedge accounting is discontinued prospectively. If the forecast transaction is no longer expected to occur, then the balance in equity is immediately reclassified in income.

- Other non-commercial derivatives

When a financial derivative is not classified as hedging, all changes in the fair value are recognized immediately in income.

2.9 Inventory

Inventory is stated at cost or net realizable value, whichever is the lowest. Cost is determined using the weighted average method.

The Company recognizes the materials used to render services as inventory. This category also includes office materials.

Inventory will be recognized as an expense when they begin to be used, defined as the moment that the inventory leaves the warehouse.

2.10 Income tax and deferred taxes

Income tax obligations are recognized in the financial statements based on the best estimate of the net taxable income on the financial statement closing date using the income tax rate effective on the date.

Deferred taxes are calculated using the liability method based on the temporary differences between the tax value of assets and liabilities and their carrying amounts reported in the consolidated annual accounts. However, they are not accounted for if they stem from the initial recognition of a liability or asset in a transaction other than a business combination that, at the time of the transaction, has no effect on book income or on the taxable income. Deferred taxes are calculated using the tax rates (taking into account governing laws) that have been enacted or are about to be enacted by the statement of financial position date, and which are expected to be applied when the corresponding deferred tax asset is capitalized or the deferred tax liability is liquidated.

Except for the above description and pursuant to Circular No. 856 published by the Superintendency of Securities and Insurance on October 17, 2014, the variations in deferred tax assets and liabilities resulting from the progressive increase in the income tax rates introduced by Law 20,780 dated September 29, 2014 and that affect our Company, have been recorded directly under Equity (accumulated income).

2.11 Employee benefits

Current benefits

Short-term obligations for employee benefits are measured with no discounts and are recognized as an expense at the time the related service is provided. A liability is recognized for the amount that is expected to be paid as a short-term cash bonus or when the company's employee profit share plans entail a legal or constructive obligation to pay this amount for a service provided by the employee in the past, provided the liability can be reliably estimated.

The Company recognizes a provision when contractually obliged or where there is a past practice that has created a constructive obligation.

The Company recognizes the year-end bonus expense using the accrual method.

Defined benefits obligation

The Company recognizes a provision to reflect the termination benefits to be paid to employees that will be laid off at the end of the concession agreement. This provision has been calculated using an actuarial methodology that considers staff turnover estimates, discount rates, and the rate at which wages and salaries will increase. The employee benefit liability is shown at the present value using the projected credit unit method, in accordance with "IAS 19 Employee Benefits". Actuarial profits or losses related to experience adjustments and changes in variables are recognized as other comprehensive income and form part of the other equity reserves balance.

2.12 Provisions

The Company appraises provisions at the current value of the expenditure expected to be required to settle the obligation, using the best estimate. The discount rate used to calculate the present value reflects current market assessments of the temporary value of money and the risks specific to the particular obligation, if pertinent, at the date of the financial statements.

Provisions for environmental restoration, restructuring costs and litigation are recognized when:

- (i) The Company has a present legal or constructive obligation, as a result of past events;
- (ii) It is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and
- (iii) The amount has been reliably estimated.

Under the framework of IFRIC 12, and according to the intangible model, the Company's obligations resulting from the use of the infrastructure must be determined, with a provision for major maintenance established by the best possible estimate for the disbursement required to settle the next maintenance cycle in relation to the present liability at the statement of financial position date.

2.13 Income recognition

Ordinary income includes the fair value of the payment received or receivable for the sale of goods and services in the ordinary course of the Company's activities. Ordinary income is shown net of value-added tax, returns, rebates and discounts.

The Company recognizes income when the amount can be reliably measured, it is probable that future economic benefits will flow to the Company and when specific criteria have been met for each of the Company's activities, as described below. The amount of income is not considered to be reliably measurable until all contingencies relating to the sale have been resolved

Ordinary income for services rendered

Income from toll transactions is recognized at the moment they occur, provided that it is probable that the Company will earn a profit. Income from the management of the system for the sale of daily passes accrues according to the number of sales made; therefore it is recognized at the time of each sale.

Ordinary income must be valued at the fair value of the payment received or receivable.

The Company therefore determines its ordinary income taking into account the amount invoiced or to be invoiced at the applicable rates and according to the progress in completion of the service, when applicable.

In the event of doubt as to the possibility of collecting an amount already included in ordinary income, the balance deemed uncollectible must be recognized as an impairment expense.

2.14 Environment

The Company has complied with the requirements of the Bidding Terms relating to environmental matters. The minimum environment plan implemented by the Company considers mitigation, remediation, compensation, risk prevention and accident control measures, as applicable, for the project activities and works in the exploitation stage that would cause an adverse impact to an environmental component that cannot be reversed without the application of said measures, or which must be implemented in order to comply with current legislation.

2.15 Classification of current and non-current balances

The balances in the enclosed statement of financial position may be classified according to maturity, i.e., current balances are those with a maturity of twelve months or less, and non-current balances are those that will mature after said period.

If there are liabilities maturing in less than twelve months but whose long-term financing is secured, in the opinion of the Company, through long-term loan agreements, they may be classified as long-term liabilities.

2.16 Dividends

The policy is to distribute at least 30% of net profits in each fiscal year, unless otherwise resolved at the shareholders meeting. (See note 20.4).

Interim and final dividends are recorded as "Total Equity" at the time of approval by either the Company's Board of Directors or the Ordinary Shareholders' Meeting.

2.17 Statement of cash flows

The statement of cash flows reflects the cash movements in the fiscal year, calculated using the direct method. The following expressions are used in these statements of cash flows:

- Cash flows: entries and outflows of cash and other equivalent means, i.e. highly liquid investments expiring in less than 3 months that run little risk of changing in value.
- Operating activities: activities that are the Company's main source of income and other activities that cannot be classified as investing or financing activities.
- Investing activities: the acquisition, disposal or other type of sale of non-current assets and other investments not included in cash and cash equivalent.
- Financing activities: activities causing changes in the size and composition of total equity and financial liabilities.

2.18 Responsibility for the information

The financial statements of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. as of December 31, 2014, have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS), except for mentioned in Note 2.10 regarding to deferred for recognition, and approved by its Board of Directors at a meeting held on March 18, 2015.

NOTE 3 FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial Risk Factors

Management analyzes and manages the different elements that may affect the Company's income. Under this approach, risk management guidelines have been established by policy to identify, evaluate and mitigate or minimize the diverse financial risks, which include market, exchange rate, credit, liquidity and other risks.

Risk is managed by the Company's Administration and Finance Division in compliance with the policies approved by the Board and the finance agreements signed by the Company and MBIA because of MBIA's guarantee.

The position of the financial instruments held by the Company at the reporting date is as follows:

Assets	12.31.2014			12.31.2013		
	Cash and cash equivalents	Loans and accounts receivable	Total	Cash and cash equivalents	Loans and accounts receivable	Total
	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$
Trade receivables and other accounts receivable, current	-	57.455.442	57.455.442	-	56.297.570	56.297.570
Accounts receivable from related entities, non-current	-	76.610.269	76.610.269	-	72.781.015	72.781.015
Cash and cash equivalent	52.166.373	-	52.166.373	36.312.855	-	36.312.855
Total	52.166.373	134.065.711	186.232.084	36.312.855	129.078.585	165.391.440

Liabilities	12.31.2014			12.31.2013		
	Hedge Instrument	Loans and accounts payable	Total	Hedge Instrument	Loans and accounts payable	Total
	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$
Other financial liabilities, current	-	5.257.499	5.257.499	-	4.837.451	4.837.451
Other financial liabilities, non-current	-	405.793.818	405.793.818	-	377.902.226	377.902.226
Forward contract in foreign currency used for hedging	31.412.263	-	31.412.263	50.803.550	-	50.803.550
Trade payables and other accounts payable, current	-	9.200.624	9.200.624	-	10.142.378	10.142.378
Accounts payable to related entities, current	-	1.088.354	1.088.354	-	900.412	900.412
Total	31.412.263	421.340.295	452.752.558	50.803.550	393.782.467	444.586.017

Business Risks

Autopista Central operates in the freely accessible urban toll road market. It commenced its operations on December 1, 2004. It is a very important service due to the sustained growth in the automobile sector of the Metropolitan Region and throughout Chile. This is positive in the Company's risk analysis in light of the constantly increasing need for road infrastructure. Moreover, the project is supported by its partners, who are leaders experienced in construction and concessions in their respective markets, and by the MOP and the Government, as the proponent of the road concession system.

The business risks mainly involve the following aspects:

The income of Autopista Central depends significantly on the economic conditions prevailing in Chile. The Company earns revenue from tolls generated by the operation of the highway. The levels of traffic and utilization of the highway are highly connected to the economic scenario.

According to the Central Bank's last Monetary Policy Report in December 2014, the economic activity for 2015 will grow 1.7%,

which is below the rate forecasted in September. This is explained by the weak activity during the third quarter which will continue towards the fourth quarter of the year.

In 2015, the GDP growth will range from 2.5% to 3.5%, however, this is below the mid-term economic growth rate that according to the Council's estimates would range from 4% to 4.5%. Next year's growth is expected to be greater than the growth rate in 2014. This is based on the fast and significant economic adjustment made this year.

The annual CPI inflation rate in Chile is expected to be above 4% over the next few months. However, the combination of high comparison bases in 2014 will result in a decline close to 3% during 2015.

Credit Risk

Credit risk is the risk of financial loss and decrease in the value of assets to the Company if a client or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations.

According to the above, the Company's financial instruments exposed to credit risk are the following:

- a) Financial Investments
- b) Derivative instruments
- c) Trade receivables

Cash surpluses are invested in low-risk instruments, such as (a) debt securities issued by the Chilean Treasury, the Central Bank of Chile or AAA companies, (b) repos issued by the issuers indicated in letter (a) above; and (c) mutual funds where the assets in which the fund invests are debt securities issued by the issuers in letter (a). All of the above financial instruments can only be engaged through local banks with a credit rating of at least AA+ granted by two renowned rating agencies, or with brokers authorized by MBIA (the Company's financial insurer).

For derivatives, the Company maintains forward contracts with Banco Estado and a Cross-Currency Swap with ICO, a public entity under the control of the Spanish Ministry of Economy and Finance.

Accordingly, the Company estimates that it has no relevant risk exposure because at the reporting date of these financial statements, its financial instruments have a high credit quality, they are not in default and, therefore, they have experienced no losses for impairment.

For Trade Receivables, the Company is exposed to credit risk directly related to each client's ability to meet its contractual obligations, as reflected in the Trade Receivables account.

Exposure to Credit Risk, Trade Receivables	12.31.2014	12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$
Gross Exposure to Accounts Receivable risk, according to Statement of financial position	72.005.115	60.228.363
Gross Exposure to Accounts Receivable risk, according to Estimate	(21.835.053)	(9.727.257)
Net Exposure to Accounts Receivable Risk	50.170.062	50.501.106

The Company is exposed on a limited basis to credit risk by payment channel because 50.5% of the customer base pays its bill automatically and electronically, while the remaining 49.5% pays its bills in person. However, the uncollectibles risk is strongly correlated to the means available by law to guarantee collection of the tolls in the urban toll road concession system (Article 42 of the Concessions Law and Article 114 of the Traffic Law).

The gross exposure, based on credit risk estimations, has been determined through studies that have disaggregated highway users into users with a transponder contract and violators. According to these classifications, the current percentage of transponder contract users is 2.5% while the percentages of Violators and Motorcycles are 55% and 70%, respectively. For clients with chronic write-offs, the allowance covers 100% of the total billing in this segment.

Users that travel without a transponder device but instead pay using a Daily Pass represent no risk of collection since that is essentially a prepayment system.

The table below shows the debt of transponder contract users and violators, classified by age.

Trade receivables	Currency	Client and violator debit by type								Total
		Not Expired	0-30 days	31-60 days	61-90 days	91-120 days	Over 120 days	1-4 years	Over 4 years	
		ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$
Clients	CLP	21.116.421	2.575.855	1.449.460	1.057.085	1.137.572	6.603.505	7.802.317	3.773.925	45.516.140
Violators	CLP	1.596.779	1.277.788	9.215	2.178.199	5.525	4.586.479	7.363.059	9.471.931	26.488.975
Client Provision	CLP	-	-	-	-	-	-	(4.292.392)	(3.773.925)	(8.066.317)
Violator Provision	CLP	-	-	-	-	-	-	(4.296.805)	(9.471.931)	(13.768.736)
Total		22.713.200	3.853.643	1.458.675	3.235.284	1.143.097	11.189.984	6.576.179	-	50.170.062

The Collections and Billing Department is in charge of collecting payment from the portfolio of defaulters by outsourcing. Those collectors make collection by various means, such as letters to the customer, home visits and cell phone text messages.

These notices inform the user of their debt, the eventual deactivation of the transponder and the available payment channels. Once the period for payment expires, the device is deactivated and the user becomes a violator for the concessionaire, which triggers the following measures:

- A change in the toll portico rate for the violator.
- An infringement of Article 114 of the Traffic Law, considered to be serious.

- A court claim, once all instances of preliminary collection have been exhausted, pursuant to Article 42 of the Concessions Law.

Liquidity Risk

Liquidity risk relates to the funds required to comply with payment obligations.

The Company manages its liquidity risk through adequate asset and liability management. It optimizes daily cash surpluses, thereby ensuring compliance with its financial commitments at their maturity.

The following table shows the main financial liabilities subject to liquidity risk by expiration date.

In thousands of pesos (ThCh\$)	Carrying amount	Contractual Cash Flows	<2 Months	2-12 Months	1-2 Years	2-5 Years	Over 5 Years
Non-Derivative Financial Liabilities							
Issue of Bonds with Guarantee	411.051.034	671.830.501	-	38.836.416	47.460.262	176.099.209	409.434.614
Trade payables and other accounts payables	9.846.271	9.754.314	5.372.953	4.381.361	-	-	-
Accounts payable to related parties	1.088.354	1.088.354	37.054	1.051.300	-	-	-
Payments to public institutions for exploitation contract	1.788.964	2.285.887	134.464	134.464	134.464	403.392	1.479.104
	423.774.623	684.959.057	5.544.471	44.403.541	47.594.726	176.502.601	410.913.718
Derivative Financial Liabilities							
Contratos Forwards	284	284	284	-	-	-	-
"Cross Currency Swap used for hedging"	31.412.263	30.859.284	-	753.826	2.902.499	7.017.277	20.185.683
	31.412.547	30.859.568	283,84	753.826	2.902.499	7.017.277	20.185.683

In line with the above, the Company maintains accounts exclusively for Debt Servicing in which the installment for the next payment coupon of the Bonds is UF and USD funded. There is a Standby Letter of Credit used as a risk mitigation mechanism related to the reserve accounts of each Bond and the Operation and Maintenance account, supported by the shareholders.

Credit Risk

In addition, the Company has a policy in place that identifies and limits the financial instruments and institutions in which it may invest. Liquidity risk is managed by investing daily cash surpluses in short-term (not exceeding 30 days) fixed income instruments, sellback agreements or mutual funds effective for three years or less. The issuer of the financial instrument should also have the minimum required risk rating.

A lesser amount, totaling ThCh\$ 75,824 at the close of these 2014 financial statements is kept in renewable term deposits.

As for the institutions, cash surpluses may only be invested in local banks with a minimum credit rating of AA+ granted by two prestigious Chilean risk rating agencies, or in other financial institutions, subject to the prior approval of the financial insurer, MBIA.

The following table shows the investments in financial instruments with a one-business-day maturity.

Investments in Financial Instruments	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Buyback agreement	49.560.958	34.154.681
Total	49.560.958	34.154.681

Overall, the liquidity situation as of December 31, 2014 and 2013 equals ThCh\$ 52,166,373 and ThCh\$ 36,312,855, respectively.

Market Risks

- Currency Risk

In order to finance the concession construction work, in December 2003 the Company issued a bond in US dollars amounting to US\$250 million, equivalent to approximately 30% of the financial liability. In order to minimize the exposure to adverse changes in such a currency, the Company has engaged a Cross-Currency Swap (CCS) with the Official Credit Institute of Spain to hedge the cash flows, thereby converting the US dollar flows into actual flows in UF.

The Cross-Currency Swap engaged is a cash flow hedge instrument. Therefore, all exchange rate fluctuations affecting the USD bond are fully offset by the derivative and do not affect profit or loss for the year.

In addition, the Company has established forward contracts as the policy to manage its foreign exchange rate risk against the functional currency for future commercial transactions and recognized assets and liabilities. The Company has also determined that these financial derivative instruments be classified as derivatives held-for-trading.

At the closing date of these financial statements, the Company holds forward contracts in US dollars, Euros and Swedish Krona in order to hedge the exposure to these currencies

originating mainly from the electronic system maintenance and operation contracts and the acquisition of electronic toll transponders.

The Company also faces an inflation risk as it maintains a debt with holders of a bond issued in the local market in UF (UF Bond). This risk is mitigated by the tolls, which are adjusted annually according to fluctuations in the Consumer Price Index (CPI), plus an actual 3.5%, which results in a financial matching, albeit with a gap of 12 months.

- Interest Rate Risk

This risk refers to the possibility of suffering losses as a result of adverse changes in market interest rates that may affect the value of the instruments, agreements and other operations recorded by the Company.

The Company has low exposure to interest rate risk since all of its financial obligations under the project financing (USD Bond and UF Bond) are fixed-rate obligations. However, as of December 2010, the Company has entered into loan agreements with its shareholders at a variable rate.

Interest rate sensitivity analysis

An analysis of the variable rate is performed assuming that market variables remain constant, which consists of comparing the variation on the Annual Base Rate ("TAB") rate in the loan to the daily average TAB of the last 365 days to determine the higher or lower impact on the caption finance income recorded under Income.

Loan Amount (ThCh\$)	Variable Rate	Pts (+/-)	Effect on Income (ThCh\$)
5.900.000	TAB Nominal 360	57	34.217
7.260.000	TAB Nominal 360	-2	-1.324
7.260.000	TAB Nominal 360	-10	-7.213
4.030.000	TAB Nominal 360	-84	-34.240
4.030.000	TAB Nominal 360	-84	-34.240
5.600.000	TAB Nominal 360	59	33.613
7.360.000	TAB Nominal 360	-6	-4.327
7.240.000	TAB Nominal 360	-11	-7.927
7.500.000	TAB Nominal 360	-88	-66.764
7.350.000	TAB Nominal 360	60	44.862

Other Risks

- Reliability of toll system technology

Because the toll collection may be affected by the integrity of the collection system and the effectiveness of the transaction recording process for vehicles entering the highway, the Company has implemented an electronic toll collection system and optical recognition systems to record transactions at each collection point. Detailed specifications of the Central System were established, including a model of the rules of business. The functional baseline and the project management methodology were implemented so that Company can thoroughly control the design, development of systems and control equipment output.

The operational availability for electronic toll collection transactions is 99.99%, whereas for the optical recognition system it is 99.97%.

In order to manage risks due to the increase in failures caused by the impairment of equipment, their performance, as well as the automatic error detection system, the systems are assessed on an ongoing basis.

Since the Company commenced its operations in December 2004, no technology issues in the collection system have been detected, which reduces the above-mentioned risk.

- Traffic estimates.

Traffic forecasts may not match actual results. The uncertainty of these forecasts increases because there are no historical records on traffic in stages prior to concessions for some urban highways in the system. In order to minimize these risks, traffic forecasts were prepared by external consultants with extensive international expertise in the sector and trusted by investors and international banks.

- Toll fare risk

Toll fare risk is controlled, because the toll system and toll fares were provided for in the Bidding Terms. A mechanism was set up to adjust tolls to variations in the CPI, plus an actual 3.5% annual adjustment.

- Risk of claims and lawsuits.

In order to mitigate risks of claims and lawsuits filed against the Company as a result of the construction contract, it has taken out insurance to defend, compensate and protect the company against claims, lawsuits and other general actions.

- Risk of catastrophe and forced majeure.

The risk of catastrophes and force majeure is controlled through insurance policies that protect the Company's infrastructure against destructive events of nature and terrorism, among other risks.

- Violators risk.

Autopista Central has a modern, free-flow toll collection system, which allows vehicles to move without stopping to pay tolls. Accordingly, there is no physical impediment against vehicles with no transponder or other complementary toll collection system to prevent them from entering the highway. This also holds true for vehicles whose devices are not working because they have not paid their bills. In order to mitigate the risk of those vehicles using the toll road, the Traffic Law has specifically considered such a behavior as a traffic violation (article 114, formerly article 118-bis), and the Ministry of Public Works must report the offenders to the respective Magistrate's Courts for a fine to be set. The amount of this fine corresponds to a serious infraction.

Fair values:

The fair values of financial assets and liabilities and their carrying amounts are as follows:

Assets	12.31.2014		12.31.2013	
	Total carrying amount	Fair value	Total carrying amount	Fair value
	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$
Trade receivables and accounts receivable, current	57.455.442	57.455.442	56.297.570	56.297.570
Accounts receivable from related parties, non-current	76.610.269	76.610.269	72.781.015	72.781.015
Cash and cash equivalent	52.166.373	52.166.373	36.312.855	36.312.855
Total	186.232.084	186.232.084	165.391.440	165.391.440

Liabilities	12.31.2014		12.31.2013	
	Total carrying amount	Fair value	Total carrying amount	Fair value
	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$
Other financial liabilities, current	5.257.499	5.257.499	4.837.451	4.837.451
Other financial liabilities, non-current	405.793.818	405.793.818	377.902.226	377.902.226
Forward contract foreign currency used for hedging	31.412.263	31.412.263	50.803.550	50.803.550
Trade payables and other accounts payable, current	9.200.624	9.200.624	10.142.378	10.142.378
Accounts payable to related parties, current	1.088.354	1.088.354	900.412	900.412
Total	452.752.558	452.752.558	444.586.017	444.586.017

NOTE 4 ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS

Estimates and judgments are continuously evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events believed to be reasonable under the circumstances.

4.1. Obligations for termination benefits based on years of service

The Company recognizes this liability according to technical standards, using an actuarial methodology that considers estimates for staff turnover, discount rate, and wage and salary increase rates. The value thus calculated is shown at the present value using the projected credit unit method.

4.2. Lawsuits and other contingencies

The Company has several lawsuits for which it is not possible to calculate the exact economic effect that these may have on the financial statements. No provisions have been established for those cases where management and the Company's attorneys have reported that a favorable award will be obtained or where the outcome is uncertain and the awards are pending. Provisions have been established against estimates of the maximum amounts to be paid in those situations where management and the Company's attorney's opinion is unfavorable. Nonetheless, the Company holds a civil liability policy.

The details of these lawsuits and contingencies are included in Note 29 to these Financial Statements.

4.3. Useful lives

Property, Plant and equipment are depreciated according to the useful life estimated by Management for each asset. These estimates may change significantly as a result of technological innovation. Management will increase the depreciation charge when current useful lives are less than previously estimated useful lives, or it will depreciate or write off technically obsolete assets or non-strategic assets that have been abandoned or sold.

4.4. Amortization of intangible assets

The concession is for the 360-month period ending in July 2031. The amortization method to be used by the Company will be based on the traffic during the period, versus that of the entire expected useful life, as provided by IFRIC 12.

NOTE 5 ACCOUNTING CHANGES

5.1 Cambio en estimación contable 5.1 Changes in Accounting Estimates

During the fourth quarter of 2014 and as a result of changes in the accounts receivable behavior, the Company adjusted the impairment estimate percentage of clients and violators with chronic write-offs considering 100% of the total billing in this segment and including in this analysis additional criteria regarding delinquency and historic uncollectibility and the period of time in which the delinquent client portfolio is impaired. This change in accounting estimates is recognized prospectively according to International Accounting Standard No. 8 "Accounting policies, changes in accounting estimates and errors" and generated an effect on the impairment of accounts receivable of ThCh\$12,430,050 recognized in income for 2014.

The Superintendency of Securities and Insurance ("SVS"), by virtue of its attributions, on October 17, 2014 issued Circular Letter No. 856, instructing supervised entities to record in the respective period against equity any differences in deferred tax assets and liabilities produced as a direct effect of the increase in the first category tax rate introduced by Law 20,780.

This pronouncement differs from that established in IFRS, which requires that said effect be recorded against income for the year.

This instruction issued by the SVS implied a change in the framework of financial information preparation and reporting adopted up to said date, given that the previous framework (IFRS) must be adopted fully, explicitly and without reservations.

The effect of this change on the accounting bases implied a charge to accumulated income in the amount of ThCh\$ 4,849,466, which according to IFRS should be presented with charge to income for the year. For all other matters related to the presentation of its financial statements, the Company uses IFRS, issues by the International Accounting Standards Board (hereinafter "IASB").

NOTE 6 CASH AND CASH EQUIVALENTS

The following table shows Cash and Cash Equivalents for the Company as of December 31, 2014 and 2013:

Types of cash and cash equivalent	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Available cash	1.097.348	1.008.233
Bank balances	1.432.243	1.076.708
Short term deposits	75.824	73.233
Other cash and cash equivalents	49.560.958	34.154.681
Total	52.166.373	36.312.855

Cash and Cash equivalents correspond to cash balances in bank accounts, term deposits and other cash and cash equivalents. This type of investment is easily convertible into cash in the short term and bears a comparatively low risk of changes in value.

Investments in buyback agreements are included in Other Cash and Cash Equivalents, appraised on an accrued basis at the purchase interest rate of each instrument.

Below are the investments in buyback agreements in Other Cash and Cash Equivalent:

Counterpart	Currency	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Banco Estado CB S.A.	CLP	49.560.958	34.154.681
Total		49.560.958	34.154.681

NOTE 7 OTHER NON-FINANCIAL ASSETS

As of December 31, 2014 and 2013, the Company had the following Other Non-Financial Assets in this category:

	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Prepaid insurance	464.969	44.329
Other prepaid expenses	44.189	46.512
Total	509.158	90.841

NOTE 8 TRADE RECEIVABLES AND OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

As of December 31, 2014 and 2013, the Company had the following trade receivables and other accounts receivable in this category:

	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Trade receivables	72.005.115	60.228.363
Less: Losses for impairment of trade receivables	(21.835.053)	(9.727.257)
Net Trade Receivables	50.170.062	50.501.106
Debts for Public Admi. Compensation (MOP)	6.207.074	4.696.782
Accounts receivable from employees	15.871	23.627
Other accounts receivable	1.062.435	1.076.055
Other net accounts receivable	7.285.380	5.796.464
Total	57.455.442	56.297.570
Less: Non-current portion	-	-
Current Portion	57.455.442	56.297.570

	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Beginning balance	(9.727.257)	(5.813.692)
(Increases)	(22.560.626)	(9.519.417)
Write-offs	10.452.830	5.605.852
(Losses) for impairment of trade receivables	(21.835.053)	(9.727.257)

For Trade Receivables, during the period from January 2013 to December 2013, receivables for which all collection efforts had been exhausted, and which had met the conditions to be classified as uncollectible, were written-off. As of December 31, 2014, the write-off amounted to Th\$10,452,830 (Th\$5,605,852 as of December 31, 2013) including clients for Th\$1,801,066 (Th\$1,961,216 as of December 31, 2013) and violators Th\$8,651,764 (Th\$3,644,636 as of December 31, 2013).

Receivables from the Ministry of Public Works (MOP) arise from contractual obligations included in the complementary agreements, which on the one hand require the concessionaire to render the construction service or work improvements, and on the other hand, the principal commits to pay for the requested service.

NOTE 9 INVENTORY

Inventory as of December 31, 2014 and 2013, is detailed below:

Description	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Materials	145.067	103.160
Total	145.067	103.160

As of December 31, 2014, the inventory cost recognized in the income under "sales cost" amounts to Th\$255,257 (Th\$169,120 as of December 31, 2013).

The Company records the materials used to render the services in other inventory. Office materials and supplies are also included in this category.

NOTE 10 CURRENT TAX ASSETS (LIABILITIES)

Current tax assets and liabilities as of December 31, 2014 and 2013 are as follows:

Description	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Credit for training expenses	33.000	32.000
Credit for donation expenses	69.233	74.347
Income tax	(5.791.836)	(6.308.643)
Provisional monthly payments	5.148.735	579.465
Total	(540.868)	(5.622.831)

NOTE 11 INTANGIBLE ASSETS

The Company recognizes intangible assets in the form of a service concession agreement with the Ministry of Public Works (MOP) under which the Company (Concessionaire) built and will maintain the works as indicated in the Bidding Terms, located on the North-South Road. The MOP delivered the pre-existing infrastructure as is to the Concessionaire.

The Company will be liable for maintaining and conserving this infrastructure from the date of its delivery, according to the standards stipulated in the Bidding Terms.

The Company is authorized to collect a single toll from all vehicles traveling on the toll road.

According to IFRIC 12, the Company has applied the intangible method. It is understood that this model is applied when the operator receives the right to collect a price for the public service provided to users. The right is not unconditional, and depends on the users effectively using the service. Therefore, the demand risk is assumed by the Company.

The company considers that the concessioned works simultaneously meet the main requirements to be considered an intangible asset.

An intangible asset is defined as an identifiable, non-monetary and non-physical asset.

The assets in concession will be appraised at their historic cost, according to IAS 38 on "Intangible Assets."

The concession is effective for a period of 360 months, which ends in July 2031. The amortization of intangible assets used by the Company will increase as traffic does, according to IFRIC 12. At the date of these financial statements, 199 months are pending amortization.

The Company has classified the following as intangible assets:

- Highway infrastructure: North-South Road that runs from south to north of the city, from the northern shore of the Maipo River on the southside to the Américo Vespucio Beltway on the northside in the Quilicura sector, for a total length of approximately 39.5 km; and the General Velásquez Road, which extends, in turn, from south to north of the city from Highway 5 South (Ochagavía) at the intersection with Las Acacias Street on the southside, to its junction with Highway 5 North, for a total length of approximately 21 km.
- Emergency Service Center Buildings (CAE South and CAE North), located on a government-owned strip of land.
- The electronic toll collection system.
- In 2012, there was also an increase in intangible assets due to construction of a third lane in Segment D of the General Velásquez Road, from the intersection with Carlos Valdovinos to the intersection with Las Acacias, running a total of approximately 8.90 km. This improvement was stipulated in the Bidding Terms. Construction of this lane began in March 2012 and concluded in March 2013.

According to evaluations, there are no indicators of impairment affecting the intangible assets recorded by the Company.

The Company established a Special First Pledge on Public Work Concession on the North-South System Concession in favor of MBIA and a secondary pledge in favor of the bondholders, which are described in Note 29.

a) Types of intangible assets:

	Figures in ThCh\$ as of 12.31.2014			Figures in ThCh\$ as of 12.31.2013		
	Gross value	Amortization	Net value	Gross value	Amortization	Net value
Concessioned Buildings	1.965.417	(688.962)	1.276.455	1.954.811	(638.455)	1.316.356
Highway Works and Infrastructure	497.745.711	(113.270.624)	384.475.087	492.369.152	(98.047.063)	394.322.089
Works in Progress (Projects)	1.711.016	-	1.711.016	3.236.906	-	3.236.906
Projects in Progress	45.539	-	45.539	39.490	-	39.490
Total Intangible assets	501.467.683	(113.959.586)	387.508.097	497.600.359	(98.685.518)	398.914.841

b) The detail and changes in the different intangible assets categories are presented below:

12.31.2014	Concessioned Buildings (ThCh\$)	Highway Works and Infrastructure (ThCh\$)	Obras en Curso (Proyectos) (ThCh\$)	Total (ThCh\$)
Cost				
Beginning balance as of January 1, 2014	1.954.811	492.369.152	3.276.396	497.600.359
Activity in Identifiable intangible assets				
Additions	10.606	2.229.637	1.637.688	3.877.931
Other (Decreases)	-	3.146.922	(3.157.529)	(10.607)
Total activity in identifiable intangible assets	10.606	5.376.559	(1.519.841)	3.867.324
Final balance, identifiable intangible assets	1.965.417	497.745.711	1.756.555	501.467.683
Depreciation and impairment losses				
Beginning balance as of January 1, 2014	(638.455)	(98.047.063)	-	(98.685.518)
Activity in identifiable intangible assets:				
Amortization	(50.507)	(15.223.561)	-	(15.274.068)
Total activity identifiable intangible assets	(50.507)	(15.223.561)	-	(15.274.068)
Final balance, accumulated depreciation 12.31.2014	(688.962)	(113.270.624)	-	(113.959.586)
Final balance, identifiable intangible assets	1.276.455	384.475.087	1.756.555	387.508.097
12.31.2013				
Cost				
Beginning balance as of January 1, 2013	1.954.811	482.206.986	9.940.610	494.102.407
Activity in Identifiable intangible assets				
Additions	-	10.162.166	3.067.311	13.229.477
Other (Decreases)	-	-	(9.731.525)	(9.731.525)
Total activity in identifiable intangible assets	-	10.162.166	(6.664.214)	3.497.952
Final balance, identifiable intangible assets	1.954.811	492.369.152	3.276.396	497.600.359
Depreciation and impairment losses				
Beginning balance as of January 1, 2013	(590.298)	(83.749.824)	-	(84.340.122)
Activity in identifiable intangible assets:				
Amortization	(48.157)	(14.297.239)	-	(14.345.396)
Total activity identifiable intangible assets	(48.157)	(14.297.239)	-	(14.345.396)
Final balance, accumulated depreciation 12.31.2013	(638.455)	(98.047.063)	-	(98.685.518)
Final balance, identifiable intangible assets	1.316.356	394.322.089	3.276.396	398.914.841

NOTE 12 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, plant and equipment (PPE) are recorded at historic value, minus accumulated depreciation and losses for impairment. The cost includes expenses directly attributable to the acquisition or construction of the asset and also the interest costs incurred in the construction of any qualified asset, which are capitalized in the period of time necessary to complete and prepare the asset for its intended use.

Asset depreciation is calculated using the linear method, systematically distributing the depreciation throughout the useful life.

The Company established a first mortgage in favor of MBIA Insurance Corporation on real estate in order to secure the full, effective and timely performance of each and every one of the obligations owed to MBIA. The mortgage is described in Note 29.

According to evaluations, there are no indicators of impairment that would affect the value recorded by the Company in Property, Plant and Equipment.

a) Types of Property, Plant and Equipment:

	Figures in ThCh\$ as of 12.31.2014			Figures in ThCh\$ as of 12.31.2013		
	Gross value	Depreciation	Net value	Gross value	Depreciation	Net value
Buildings	4.056.465	(1.858.772)	2.197.693	4.056.465	(1.725.388)	2.331.077
Machinery and equipment	15.473.449	(12.777.766)	2.695.683	15.348.047	(12.455.065)	2.892.982
IT Equipment	4.326.696	(3.547.368)	779.328	4.193.316	(3.196.601)	996.715
Fixed Installations and accessories	615.821	(579.396)	36.425	614.345	(566.683)	47.662
Motor vehicles	379.123	(169.466)	209.657	281.322	(140.207)	141.115
Other Property, plant and equipment	51.397	(51.397)	-	51.397	(51.397)	-
Total Property, Plant and Equipment	24.902.951	(18.984.165)	5.918.786	24.544.892	(18.135.341)	6.409.551

b) The details and changes in the different categories of property, plant and equipment are as follows:

12.31.2014	Buildings ThCh\$	Machinery and Equipment ThCh\$	IT Equipment ThCh\$	Fixed Installations and accessories ThCh\$	Motor Vehicles ThCh\$	Other Property, plant and equipment ThCh\$	Total Property Plant and equipment ThCh\$
Cost							
Beginning balance 01.01.2014	4.056.465	15.348.047	4.193.316	614.345	281.322	51.397	24.544.892
Changes :							
Additions	-	846.627	135.786	1.950	118.701	-	1.103.064
Removals, write-offs	-	(721.225)	(2.406)	(474)	(20.900)	-	(745.005)
Total changes	-	125.402	133.380	1.476	97.801	-	358.059
Ending balance, gross value 12.31.2014	4.056.465	15.473.449	4.326.696	615.821	379.123	51.397	24.902.951
Depreciation and losses for impairment							
Beginning balance 01.01.2014	(1.725.388)	(12.455.065)	(3.196.601)	(566.683)	(140.207)	(51.397)	(18.135.341)
Changes:							
Removals, write-offs	-	631.902	2.376	474	13.187	-	647.939
Loss for impairment	-	-	-	-	-	-	-
Depreciation expenses	(133.384)	(954.603)	(353.143)	(13.187)	(42.446)	-	(1.496.763)
Total changes	(133.384)	(322.701)	(350.767)	(12.713)	(29.259)	-	(848.824)
Ending balance, depreciation, 12.31.2014	(1.858.772)	(12.777.766)	(3.547.368)	(579.396)	(169.466)	(51.397)	(18.984.165)
Ending balance, net value 12.31.2014	2.197.693	2.695.683	779.328	36.425	209.657	-	5.918.786
12.31.2013	Buildings ThCh\$	Machinery and Equipment ThCh\$	IT Equipment ThCh\$	Fixed Installations and accessories ThCh\$	Motor Vehicles ThCh\$	Other Property, plant and equipment ThCh\$	Total Property Plant and equipment ThCh\$
Cost							
Beginning balance 01.01.2013	4.006.737	14.759.012	4.009.465	609.110	270.819	51.397	23.706.540
Changes :							
Additions	49.728	1.369.018	183.851	9.604	10.503	-	1.622.704
Removals, write-offs	-	(779.983)	-	(4.369)	-	-	(784.352)
Total changes	49.728	589.035	183.851	5.235	10.503	-	838.352
Ending balance, gross value 31.12.2013	4.056.465	15.348.047	4.193.316	614.345	281.322	51.397	24.544.892
Depreciation and losses for impairment							
Beginning balance 01.01.2013	(1.594.845)	(12.117.664)	(2.770.946)	(550.715)	(109.205)	(51.397)	(17.194.772)
Changes:							
Removals, write-offs	-	731.547	-	4.333	-	-	735.880
Loss for impairment	-	-	-	-	-	-	-
Depreciation expenses	(130.543)	(1.068.948)	(425.655)	(20.301)	(31.002)	-	(1.676.449)
Total changes	(130.543)	(337.401)	(425.655)	(15.968)	(31.002)	-	(940.569)
Ending balance, depreciation, 31.12.2013	(1.725.388)	(12.455.065)	(3.196.601)	(566.683)	(140.207)	(51.397)	(18.135.341)
Ending balance, net value 31.12.2013	2.331.077	2.892.982	996.715	47.662	141.115	-	6.409.551

NOTE 13 DEFERRED TAXES

The origin of the deferred taxes as of December 31, 2014 and 2013 is presented below:

13.1.- Deferred tax assets and liabilities

	12.31.2013 ThCh\$	Effect on income ThCh\$	Effect on reserves ThCh\$	Effect on retained earnings ThCh\$	31.12.2014 ThCh\$
Relative deferred tax assets					
Allowance for bad debts	1.945.451	2.752.155	-	566.858	5.264.464
Vacation accrual	58.177	8.373	-	6.747	73.297
Prepaid revenue	3.180	473.035	-	624	476.839
Allowance for IAS 19	312.596	64.384	(22.569)	78.531	432.942
Financial instruments	1.375.584	(3.674.340)	3.140.403	(4.136.158)	(3.294.511)
Provisions	2.147.216	325.380	-	687.329	3.159.925
Total deferred tax assets	5.842.204	(51.013)	3.117.834	(2.796.069)	6.112.956

	12.31.2013 ThCh\$	Effect on income ThCh\$	Effect on reserves ThCh\$	Effect on retained earnings ThCh\$	31.12.2014 ThCh\$
Relative deferred tax liabilities:					
Depreciation	9.839.394	(3.020.688)	-	2.046.092	8.864.798
Other	9.302	(6.665)	-	7.305	9.942
Total deferred tax liabilities	9.848.696	(3.027.353)	-	2.053.397	8.874.740
Total net deferred tax liabilities	4.006.492	(2.976.340)	(3.117.834)	4.849.466	2.761.784

13.2.- Changes in deferred taxes in the Statement of Comprehensive Income

	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Current income tax expense		
Current tax expense	(5.878.442)	(6.308.643)
Other current tax expense	(22.801)	15.494
Total net current tax expense	(5.901.243)	(6.293.149)
Deferred income tax expense		
Deferred tax (revenue) due to the creation and reversal of temporary differences	2.976.340	(135.567)
Total income tax (revenue)	(2.924.903)	(6.428.716)

13.3 Reconciliation of tax expense using legal rate with tax expense using effective rate

Reconciliation of tax expense using the legal rate with the tax expense using the effective rate	Rate	12.31.2014	Rate	12.31.2013
	%	ThCh\$	%	ThCh\$
Tax expense using the legal rate	21,0%	(4.164.422)	20,0%	(6.818.159)
Permanent differences	4,550%	902.700	0,8%	(273.204)
Differences effect TNI vs DT	-0,060%	12.266	0,3%	(93.424)
Differences base initial balance	0,410%	(81.366)		
Effect of change in rate	-0,900%	179.263		
Sole tax		(22.801)	0,07%	(23.565)
Variations in equity	1,260%	(248.929)		
Tax deficit	0,550%	(109.408)		
Effect of comprehensive income	-3,060%	607.794	-2,3%	779.636
Total adjustments to the tax expense using the legal rate		(2.924.903)		(6.428.716)
Tax expense using the effective rate		(2.924.903)		(6.428.716)
Effective rate		14,75%		18,86%

On September 29, 2014, Law No. 20780 was published in the Official Gazette. This law introduces changes to the income tax system as well as other taxes. Said law changes the current taxation system that will be replaced as of 2017 by two new taxation systems: the attributed income system and the semi-integrated system.

The abovementioned law provides for a gradual increase in the income tax rate applicable to companies. Then, in 2014 the applicable income tax rate will be 21%, 22.5% in 2015 and 24% in 2016. From 2017 on, taxpayers under the attributed income system will pay a 25% tax rate while taxpayers under the semi-integrated system will pay a 25.5% tax rate in 2017 and a 27% rate in 2018.

Likewise, pursuant to this law, corporations will be listed by default under the semi-integrated taxation system, unless they choose the attributed income system, a decision that is to be made at an Extraordinary Shareholders Meeting.

As indicated in note 2.10 and assuming the Company will select the semi-integrated taxation system considering the fact that this is the taxation system applicable to the same by default and that no Extraordinary Shareholders Meeting has been held to select an alternative system; the Company has recognized its deferred tax asset and liability variations resulting from the first category tax rate increase directly in Equity. The relevant charge recorded in these financial statements as of December 31, 2014 amounted to ThCh\$4,849,466. (See note 20.5).

NOTE 14 FINANCIAL AND HEDGE INSTRUMENTS

The balance of financial liabilities at amortized cost and fair value as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	12.31.2014	12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$
Current		
Bond issued in UF (a)	3.198.580	3.027.457
Bond Issued in Dollars (b)	2.058.635	1.808.903
Forward (d)	284	1.091
Total	5.257.499	4.837.451
Non-Current		
Bond issued in UF (a)	273.321.302	261.726.179
Bond issued in Dollar (b)	132.472.516	116.176.047
Hedge derivative (c)	31.412.263	50.803.550
Total	437.206.081	428.705.776

- (a) In Chile, for a total of UF 13,000,500 (hereinafter the "UF Bonds"), at a rate of 5.30% annually, maturing on December 15, 2026, according to the Bond Issue Contract established through the public deed dated September 25, 2003, as subsequently amended through the public deed dated October 30, 2003, both witnessed in the Notarial Office of Iván Torrealba Acevedo. This contract was signed by the Company, Banco de Chile (as the Representative of Future UF Bondholders) and Banco Bice (as the Extraordinary Trustee and Custodian); and
- (b) In the United States of America, for a total of USD250,000,000 (hereinafter the "USD Bonds"), at a rate of 6.223%, maturing in 2026 in accordance with the Master Trust Indenture dated December 15, 2003, entered into by the Company, Citibank, N.A., as the "U.S. Trustee" and the "U.S. Depository for the U.S. Trustee", Citibank N.A., Chile Branch, as "Chilean Depository for the U.S. Trustee" and the "First Supplemental Indenture" dated December 15, 2003, entered into by the Company, Citibank, N.A., as the "U.S. Trustee" and the "U.S. Depository for the U.S. Trustee", Citibank, N.A., Chile Branch, as "Chilean Depository for the U.S. Trustee" and MBIA, hereinafter the "U.S. Bonds".

Both non-derivative financial instruments are valued at their amortized cost using the effective interest method. Accordingly, at the close of these financial statements as of 12/31/2014, the bond denominated in UF therefore amounts to ThCh\$ 276,519,882, with an effective rate of 8.03%, whereas the US Bond amounts to ThCh\$ 134,531,151, with an effective rate of 8.91%.

Covenants for the issue of bonds

The Company holds different covenants by virtue of the financing agreements with MBIA Inc. These covenants may be divided into operating and financial covenants. Operating covenants provide general obligations for maintaining operations through requirements for maintaining, processing and communicating information, which have been regularly complied with through the present date. For financial covenants, as of the present date, the Company has complied with covenants related to payment restrictions with the purpose of ensuring compliance with obligations with bondholders as first priority and annual measurement covenants related to debt servicing which are communicated to MBIA Inc, in accordance with the agreement entered into by the parties. To support compliance with the abovementioned debt obligations, the Company has pledged all concession assets and cash flows. Pledges constituted in favor of bondholders have been disclosed in Note 29.

- (c) The Company has a Cross Currency Swap hedge instrument, whose purpose is to reduce the exposure to changes in future cash flows from variations in the exchange rate affecting the U.S. dollar-denominated bond held by the Company.

In this type of hedging, the portion of the hedge instrument gain or loss that has been designated as effective hedging will be recognized directly in net equity, whereas the inefficient portion of the hedge instrument profit or loss will be recognized in income for the period.

Information on the Cross Currency Swap as a hedge instrument.

In December 2003, the Company issued a Bond in the United States of America for a nominal amount of USD250,000,000. This Debt Security matures in 23 years, and only pays interest in June and December between 2004 and 2009, and interest and principal between 2010 and 2026. It bears an annual interest rate of 6.223%.

In October 2005, the Company entered into a cross currency swap with the Official Credit Institute of Spain (ICO) in order to swap the dollar flows from the bond for a certain flow in UF. Therefore, during the hedging period, ICO undertakes to deliver the flows in US\$ and the Company undertakes to pay a fixed amount in UF for these dollars.

Consequently, entering into the derivative makes the Company implicitly hold the following positions:

- Liability in USD → Bond denominated in US dollars, original debt
- Asset in USD → Asset portion of the Cross Currency Swap
- Liability in UF → Liability portion of the Cross Currency Swap

Cross-currency swap valuation is reported monthly by ICO. The information on curves in UF and in USD is directly taken from Reuters.

Hierarchy of fair value

The fair value of financial instruments recognized in the Statement of Financial Position has been determined by following the hierarchy presented below, according to input data used for performing said valuation:

Level 1: Prices quoted in active markets for identical instruments.

Level 2: Prices quoted in markets of similar assets or liabilities or other valuation techniques for which all important inputs are based on observable market data.

Level 3: Valuation techniques for which all relevant inputs are not based on observable market data.

As of December 2014, the calculation of the fair value of all financial instruments subject to valuation has been determined based on Level 2 of the above hierarchy.

Next liquidation of the hedge instrument:

Date	UF		US\$	
	Flow	Rate	Flow	Interest rate
06-15-2015	302.188,55	6,32%	11.585.000	6,48%

The fair value of the hedge instrument recorded in the financial statements as of December 31, 2014 amounted to a total of ThCh\$ 31,412,263 with the asset and liability portions recorded separately.

Classification	12.31.2014	12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$
Asset Portion CCS	68.694.831	42.219.802
Total	68.694.831	42.219.802

Classification	12.31.2014	12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$
Liability Portion CCS	100.107.094	93.023.352
Total	100.107.094	93.023.352
Net Position	31.412.263	50.803.550

- d) On the other hand, the other financial assets account includes derivatives, particularly currency forwards, which are classified as liabilities held for trading.

As of December 31, 2014 and 2013, this category is composed of the following:

Clasificación	12.31.2014	12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$
Forward	284	1.028
Total	284	1.028

Profits or losses from these financial instruments are recorded in income.

NOTE 15 TRADE PAYABLES AND OTHER ACCOUNTS PAYABLE

As of December 31, 2014 and 2013, the Company has the following trade payable and other accounts payable in this category:

	12.31.2014	12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$
Trade payables	5.289.710	6.910.940
Multiperiod payables	3.767.824	3.114.843
Other liabilities	143.090	116.595
Total	9.200.624	10.142.378

NOTE 16 RELATED PARTY DISCLOSURES

16.1 Balances and transactions with related parties

a) Accounts receivable from related parties

The accounts receivable from related parties as of December 31, 2014 and 2013 are presented below:

RUT	Company	Nature of the relationship	Transaction term	Country of origin	Currency	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Current							
96.873.140-8	Sociedad Concesionaria Rutas del Pacifico S.A.	Same parent company	Less than 90 days	CHILE	CLP	159.796	91.445
Total Current						159.796	91.445
Non-Current							
96.814.430-8	Inversiones Nosedal S.A.	Shareholder	Over 1 year	CHILE	CLP	19.155.075	18.198.631
0-E	Inversora de Infraestructuras S.L.	Shareholder	Over 1 year	ESPAÑA	CLP	19.155.075	18.198.631
0-E	Central Korbana Sweden AB	Same parent company	Over 1 year	SUECIA	CLP	38.300.119	36.383.753
Total Non-current						76.610.269	72.781.015

On December 13, 2010, June 10 and 28, September 21 and 28 and December 12, 2011 and March 21, June 12 and September 12, 2012, the Company subscribed by public deed long-term loans with its shareholders Inversiones Nosedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L. and Central Korbana Sweden AB for the purpose of granting loans to shareholders approved by the Board of Directors, which are recorded in non-current trade receivables from related parties.

Loans to shareholders and related parties were agreed on three-year terms payable in one final installment at the end of the term, bearing an annual base interest rate (TAB) plus one percentage point.

On December 27, 2012, the expiration date of these loans was changed to postpone it by six years from the initial expiration date. All loans will finally expire 9 years from the date of the loan.

On December 27, 2012, the Company also signed a new loan agreement with its shareholders and related companies out to 6 years, payable in one single installment at maturity, at the average bank annual interest rate plus 1 percentage point.

The loan agreements were pledged in favor of the insurer of the company's bonds, in accordance with outstanding financing agreements (See Note 29).

b) Accounts payable to related parties

The accounts payable to relate parties as of December 31, 2014 and 2013 are presented below:

RUT	Company	Nature of the relationship	Transaction term	Country of origin	Currency	12.31.2014 ThCh\$	12.31.2013 ThCh\$
Current							
96.931.460-6	Central Korbana Chile S.A.	Shareholder	Less than 90 days	CHILE	US\$	330.470	289.981
0-E	Abertis Infraestructura S.A. Barcelona	Shareholder	Less than 90 days	SPAIN	US\$	165.639	151.369
96.889.500-1	Gestora de Autopistas S.A.	Same parent company	Less than 90 days	CHILE	CLP	592.245	459.062
Total Current						1.088.354	900.412

c) Transactions with related parties

Transactions with related parties are presented below:

RUT	Company	Nature of the relationship	Country	Currency	Description of Transaction	12.31.2014		12.31.2013	
						Amount ThCh\$	Effect on income (debit)/credit ThCh\$	Amount ThCh\$	Effect on income (debit)/credit ThCh\$
0-E	ABERTIS INFRAESTRUCTURA S.A.	Shareholder	SPAIN	US\$	TECHNICAL ADVISING	151.688	(151.688)	262.305	(262.305)
96.814.430-8	INVERSIONES NOCEDAL S.A.	Shareholder	CHILE	CLP	LOAN GRANTED (CAPITAL)	-	-	-	-
96.814.430-8	INVERSIONES NOCEDAL S.A.	Shareholder	CHILE	CLP	INTERESTS EARNED ON LOAN	956.444	956.444	1.152.281	1.152.281
0-E	INVERSORA DE INFRAESTRUCTURAS SL	Shareholder	SPAIN	CLP	LOAN GRANTED (CAPITAL)	-	-	-	-
0-E	INVERSORA DE INFRAESTRUCTURAS SL	Shareholder	SPAIN	CLP	INTERESTS EARNED ON LOAN	956.444	956.444	1.152.281	1.152.281
0-E	CENTRAL KORBANA SWEDEN AB	Same parent company	SWEDEN	CLP	LOAN GRANTED (CAPITAL)	-	-	-	-
0-E	CENTRAL KORBANA SWEDEN AB	Same parent company	SWEDEN	CLP	INTERESTS EARNED ON LOAN	1.916.366	1.916.366	2.311.932	2.311.932
96.931.460-6	CENTRAL KORBANA CHILE S.A.	Shareholder	CHILE	CLP	TECHNICAL ADVISING	303.375	(303.375)	262.305	(262.305)
96.873.140-8	SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTAS DEL PACIFICO S.A.	Same parent company	CHILE	CLP	TOLL OPERATION SERVICES	191.314	191.314	76.844	76.844
96.889.500-1	GESTORA DE AUTOPISTAS S.A.	Same parent company	CHILE	CLP	MAINTENANCE	1.122.461	(1.122.461)	1.623.763	(1.623.763)

16.2 Board of Directors and Key Management Staff

Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. is managed by a board of directors comprised of 6 members, who hold office for a period of 3 years and may be reelected.

- a) Accounts receivable and payable and other transactions.
- Accounts receivable and payable: There are no balances pending collection or payment between the Company and its Directors and Key Executives.
 - Other transactions: There are no other transactions between the Company and its Directors and Key Executives.

- b) Compensation to Board of Directors.
No compensation is paid to the Board of Directors.

- c) Guarantees issued by the Company in favor of the Directors.
No guarantees have been issued in favor of the Directors.

Board consulting expenses

As of December 31, 2014, the Board of Directors did not record expenses for consulting.

16.3 Compensation to the Management of Sociedad Autopista Central S.A.

- a) Compensation received by key management and supervisory staff (unaudited):

	12.31.2014	12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$
Salaries and bonuses	469.485	455.407
Total Salaries received	469.485	455.407

Incentive plans for the main executives and managers

The Company has an annual bonus plan for its executives based on the fulfillment of goals and the level of individual contribution to the Company's income. This plan includes a bonus range according to the hierarchical level of the executives. The bonuses to be given to the executives consist of variable-income compensation ranging from 10% and 20% of gross monthly compensation.

- b) Guarantees established by the Company in favor of Management:

There are no guarantees established by the Company in favor of Management.

Termination Benefits made to main executives

As of December 31, 2014, there were no termination benefits for years of service to the main executives.

Guarantee clauses: Board of Directors and Management

Guarantee clauses for termination or changes in control

There are no guarantee clauses.

Post-employment non-competition pact.

There are no such pacts.

NOTE 17 OTHER PROVISIONS

The provisions as of December 31, 2014 and 2013, are presented below:

a) Types of Provisions

Types of provisions	Current		Non-Current	
	12.31.2014	12.31.2013	12.31.2014	12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$
Allowance for legal claims	36.000	24.000	-	-
Other provisions	460.229	418.154	12,433,849	10,355,881
Total	496.229	442.154	12,433,849	10,355,881

- Allowance for legal claims: these amounts correspond to the provision for certain legal claims against the Company by customers or people affected by the services rendered. The terms of use of the provision are limited to the normal terms of the judicial proceedings (see note 29).

The other non-current provisions are composed of:

- The Company has a major maintenance and repair provision for the work under concession, in order to maintain the quality standards established by the Ministry of Public Works. This provision is measured at the best estimate of the fair value of the required disbursements for the next maintenance cycle, according to technical information and experience (IAS 37.38). The discount rate used for this purpose is a pre-tax rate that reflects the time value of money (riskless rate) and the risks specific to the liability.

b) The details and changes in the different categories are shown below:

Provisions activity	Allowance for legal claims ThCh\$	Other Provisions ThCh\$	Total ThCh\$
Beginning balance as of January 1, 2014	24.000	10.774.035	10.798.035
Provisions activity			
Increase in existing provisions	12.000	5.689.063	5.701.063
Provision used	-	(4.471.148)	(4.471.148)
Increase for the adjustment of money value over time	-	902.128	902.128
Total Changes in Provisions	12.000	2.120.043	2.132.043
Total Provision, final balance as of December 31, 2014	36.000	12.894.078	12.930.078

Provisions activity	Allowance for legal claims ThCh\$	Other Provisions ThCh\$	Total ThCh\$
Beginning balance as of January 1, 2013	19.300	10.507.249	10.526.549
Provisions activity			
Increase in existing provisions	4.700	4.386.138	4.390.838
Provision used	-	(4.687.449)	(4.687.449)
Increase for adjustment of money value over time	-	568.097	568.097
Total Changes in Provisions	4.700	266.786	271.486
Total Provision, final balance as of December 31, 2013	24.000	10.774.035	10.798.035

NOTE 18 ALLOWANCE FOR EMPLOYEE BENEFITS

a) As of December 31, 2014 and 2013, the Company had the following allowances for employee benefits in this category:

Description	12.31.2014	12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$
Current		
Allowance for end-of-the-year bonus	127.542	99.274
Allowance for variable rate income	132.303	129.652
Total	259.845	228.926
Non-current		
Allowance for termination benefits for years of service	1.203.086	1.147.276
Total	1.203.086	1.147.276

The allowance for termination benefits represents the obligation to compensate employees at the end of the concession. The value of this provision was calculated according to actuarial calculations made by an independent actuary.

Activity in the Allowance for Termination Benefits

Description	12-31-2014	12-31-2013
	ThCh\$	ThCh\$
Beginning balance as of 01.01.2014	1.147.276	1.413.473
Finance cost	45.544	19.954
Service cost	117.738	129.551
Actuarial profit or loss	(107.472)	(415.702)
Allowance as of December 31, 2014	1.203.086	1.147.276

The service cost for the current period is the increase in the present value of defined benefit liabilities occurring as a result of the services provided by employees in the current period.

The finance cost is the increase in the present value of the defined benefit liabilities occurring during a period as a consequence of those benefits being in a period close to their maturity.

There is a present obligation if, and only if, the Company has no other realistic alternative but to make the corresponding payments.

The actuarial loss or gain corresponds to variations in the allowance from one period to another, mainly due to the difference between the interest rate, turnover rate and salary increase rate parameters used in the assumptions and the effective rates. This also applies if there has been a change in methodology or in the calculation formula.

The actuarial assumptions used were as follows:

- Discount rate: 4.38% rate of the Secondary Market 10 year Central Bank Bond (CBB) of the Association of Banks and Financial Institutions (ABIF).

- Employee rotation rate: determination of the probable employee rotation over the last 5 years, considering all resignations, separating voluntary resignations from redundancy and replacements. As of December 31, 2014, the rate was 86.46% (78.88% as of December 31, 2013).
- Actual time of permanence of departed employees compared with the determination of future periods of time, average remaining time of permanence according to age of retirement, for men and women, and according to their ages as of calculation date. When calculating the time of permanence of departed employees the future period of time is retirement age, that is, 65 for men and 60 for women is not applied, in all other cases the end of Autopista Central concession term is considered, which is 17 years.
- Salary Increase according to the long-term CPI projection policy of the Central Bank (3%). Readjusted and restated salaries are granted by Autopista Central.

Sensitization

As of December 31, 2014, the sensitivity of the value of the actuarial liability for defined benefits before variations of 1.70 basic points in the discount rate generated an increase of ThCh\$ 9,900 with respect to the rate as of December 31, 2013 (BCP 2013 discount rate = 4.38% annual; BCU 2013 discount rate = 2.50% annual, a change to a more realistic rate).

Defined contributions

Contributions made to the benefit plan are directly recorded in the category "personnel expenses" in the statement of income. The amount of Th\$ 259,620 was recorded therein as of December 31, 2014 (Th\$444,679 as of December 31, 2013).

Future disbursements

According to the estimates, disbursements to be made in connection with the benefit plans for the next years amount to Th\$1,203,086.

Obligation term

The weighted average term of Obligations for the employees of Autopista Central is 17 years, which is the remaining concession time.

b) The details and activity in the different categories are shown below:

Provisions activity	End-of-the-year Bonus ThCh\$	Allowance for variable rate income ThCh\$	Provision for termination benefits for years of service ThCh\$	Total ThCh\$
Beginning balance as of January 1, 2014	99.274	129.652	1.147.276	1.376.202
Provisions activity				
Increase (decrease) in existing provisions	127.542	132.303	163.282	423.127
Provision used	(99.274)	(129.652)	-	(228.926)
Actuarial (losses)	-	-	(107.472)	(107.472)
Total Changes in Provisions	28.268	2.651	55.810	86.729
Total provision, final balance as of December 31, 2014	127.542	132.303	1.203.086	1.462.931

Provisions activity	End-of-the-year Bonus ThCh\$	Allowance for variable rate income ThCh\$	Provision for termination benefits for years of service ThCh\$	Total ThCh\$
Beginning balance as of January 1, 2013	112.239	126.133	1.413.473	1.651.845
Provisions activity				
Increase (decrease) in existing provisions	99.274	129.652	149.505	378.431
Provision used	(112.239)	(126.133)	-	(238.372)
Actuarial (losses)	-	-	(415.702)	(415.702)
Total Changes in Provisions	(12.965)	3.519	(266.197)	(275.643)
Total provision, final balance as of December 31, 2013	99.274	129.652	1.147.276	1.376.202

NOTE 19 OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

As of December 31, 2014 and 2013, the Company had the following non-financial liabilities:

	12.31.2014	12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$
Current		
Deferred income	1.464.451	251.798
Other payables	675.644	507.323
VAT Tax Debit	1.900.350	1.609.422
Other liabilities	9.200	9.644
Total	4.049.645	2.378.187
Non-current		
Deferred income	5.561.255	3.911.574
Total	5.561.255	3.911.574

Deferred Income under Complementary Agreements 1 and 4.

Deferred income corresponds to money anticipated by the Ministry of Public Works (MOP) for future maintenance and conservation of additional works requested through complementary agreements 1 and 4. They are equivalent to ThCh\$ 249,227 (UF 10,120.04 in current deferred income and ThCh\$ 3,883,457 (UF157,690.38) in non-current deferred income as of December 31, 2014. For the fiscal year ending on December 31, 2013, the current deferred income amounted to ThCh\$235,894 (UF 10,120.04) and non-current deferred income amounted to ThCh\$3,911,574 (UF 167,809.86).

Deferred Income from Signal Infrastructure Annual Lease

The Company classifies under deferred current income the annual lease of signal infrastructure, received in advance amounting to Th\$ 16,656 and Th\$15,904 as of December 31, 2014 and 2013, respectively.

Deferred Income from Ad Referendum No. 1 Agreement

Deferred income corresponds to funds given in advance by the Ministry of Public Works on account of surveys, insurance, conservation, maintenance, operation and exploitation of "Enlace Vivaceta Improvement Works" requested in Ad Referendum No. 1 Agreement, which as of December 31, 2014, are equivalent to ThCh\$1,090,901 in current deferred income.

Deferred Income from Gas and Service Stations

The Company classifies under deferred income the right to use the concession area to implement and operate gas and service stations, which as of December 31, 2014 is equivalent to current deferred income totaling Th\$107,667 and non-current deferred income totaling Th\$1,677,798.

Other receivables include guarantees from several associations of collective taxis working in that area in order to support the agreements made with said associations in the amount of Th\$ 24,037 and Th\$ 22,599 as of December 31, 2014 and 2013, respectively

NOTE 20 ORDINARY AND PREFERENTIAL SHARES

As of December 31, 2014 and 2013, the subscribed and issued capital of the Company is as follows:

20.1 Number of shares

	N° of Shares	Ordinary shares	Total
As of January 1, 2014	58.000.000	58.000.000	58.000.000
Capital increase	-	-	-
Acquisition of dependent	-	-	-
Purchase of own shares	-	-	-
Balance as of December, 2014	58.000.000	58.000.000	58.000.000

	N° of Shares	Ordinary shares	Total
As of January 1, 2013	58.000.000	58.000.000	58.000.000
Capital increase	-	-	-
Acquisition of dependent	-	-	-
Purchase of own shares	-	-	-
Balance as of December, 2013	58.000.000	58.000.000	58.000.000

20.2 Issued Capital

Series	12.31.2014		12.31.2013	
	Subscribed capital ThCh\$	Paid-in capital ThCh\$	Subscribed capital ThCh\$	Paid-in capital ThCh\$
Single	76.694.957	76.694.957	76.694.957	76.694.957

20.3 Distribution of shareholders

The Company's subscribed capital is divided into 58,000,000 registered shares with no par value, all of which have been fully paid, and which are distributed according to the following table:

	Shares Subscribed and Paid-in	Shareholder participation percentage %
Central Korbana Chile S.A.	29.000.000	50,00
Inversora de Infraestructuras S.L.	14.500.000	25,00
Inversiones Nocedal S.A.	14.500.000	25,00
Total	58.000.000	100,00

20.4 Dividends

According to Law 18,046, unless otherwise agreed upon unanimously at the Shareholders' Meeting, corporations must distribute annually at least 30% of each year's net profit as cash dividends.

At the Company's Eleventh Ordinary Shareholders' Meeting held on April 25, 2012, the shareholders agreed to propose the distribution of net profits for the year, the dividend distribution and the approval of the Dividend Policy. At this shareholders' meeting, the application of a dividend policy in accordance with the provisions of Section 7.36 of the Common Terms Agreement, entered into by the Company on December 15, 2003 (and its amendments), was proposed resulting in shareholders only being able to agree to the dividend distribution if all requirements and conditions established in the aforementioned Section 7.36 to perform Restricted Payments have been met, since the distribution of dividends to shareholders is considered a Restricted Payment according to the definition provided in the Common Definitions Agreement signed by the Company on December 12, 2003 (and its amendments). Therefore, the shareholders unanimously agreed on the proposed dividend policy and that no dividend distribution shall be performed until the abovementioned requirements have been met.

Except for the conditions indicated above, the Company is not subject to further restrictions on dividend payments.

At the Ordinary Shareholders' Meeting held on April 24, 2013, they approved the distribution of 30% of the 2012 income plus accumulated profits from previous years as obligatory dividends, and the remaining profits will be distributed as additional dividends, until the FUT has been completed.

On June 28, 2013, the company proceeded with the distribution of an obligatory final dividend in the amount of \$265.9443362 pesos per share and an additional final dividend of \$71.98669827 pesos per share to the shareholders: i) Central Korbana Chile S.A.; ii) Inversora de Infraestructuras S.L and iii) Inversiones Nocedal S.A. with charge to accumulated profits as of December 31, 2012, for a total of ThCh\$51,415,904, all in accordance with a decision made at the Ordinary Shareholders' Meeting held on April 24, 2013.

On January 28, 2014, the company proceeded with the distribution of an obligatory final dividend in the amount of \$102.967867 pesos per share to the shareholders: i) Central Korbana Chile S.A.; ii) Inversora de Infraestructuras S.L and iii) Inversiones Nocedal S.A. with charge to accumulated profits as of December 31, 2012, for a total of ThCh\$51,415,904, all in accordance with a decision made at the Ordinary Shareholders' Meeting held on December 31, 2013.

On June 10, 2014, the company proceeded with the distribution of an obligatory final dividend in the amount of \$143.0797103 pesos per share to the shareholders: i) Central Korbana Chile S.A.; ii) Inversora de Infraestructuras S.L. and iii) Inversiones Nocedal S.A. with charge to accumulated profits as of December 31, 2013, for a total of ThCh\$27,662,077, all in accordance with a decision made at the Ordinary Shareholders' Meeting held on April 24, 2014.

At the request of the SVS, the Company set a policy on the treatment of income produced from adjustments to the fair value of assets and liabilities. The Company's policy is to deduct unrealized profits generated by this item from income.

20.5 Effect of Tax Reform

Pursuant to Circular No. 856 of the Chilean SVS, a charge was made to "Cumulative Profit (Loss)" in the amount of Th\$4,849,466, in connection with deferred taxes resulting directly from the first category tax rate increase.

20.6 Other Reserves

As of December 31, 2014 and 2013, the nature and use of Other Reserves were as follows:

	Balance as of 01.01.2014	Activity in cash flow hedge result 2014	Activity in Cross currency Swap 2014	Actuarial Profits 2014	Balance as of 12.31.2014
	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$
Cash flow hedge	(36.651.310)	(13.521.002)	17.739.309	84.903	(32.348.100)

	Balance as of 01.01.2013	Activity in cash flow hedge result 2013	Activity in Cross currency Swap 2013	Actuarial Profits 2013	Balance as of 12.31.2013
	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$
Cash flow hedge	(35.630.234)	(7.978.442)	6.624.804	332.562	(36.651.310)

Cash flow hedge: The effective portion of those transactions designated as cash flow hedges.

Profits/losses for defined benefits reserve: This reserve is made as of January 1, 2013, as a result of the application of the Amendment to IAS 19. Both figures are net of deferred taxes.

Other miscellaneous reserves: In compliance with SVS Circular Letter 456, this line includes the price-level restatement of the paid-in capital as of December 31, 2009.

20.7 Capital management

The Company's goal is to maintain an adequate level of capitalization that will guarantee access to financial markets for the development of its medium- and long-term objectives, while optimizing returns for shareholders and maintaining a strong financial position.

NOTE 21 INCOME FROM ORDINARY ACTIVITIES

Ordinary income as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	ACCUMULATED	
	01-01-14 12-31-2014	01-01-13 12-31-2013
	ThCh\$	ThCh\$
Service provision		
Clients with contracts	104.838.866	93.804.278
Violators	15.894.477	11.033.501
Daily pass	6.072.628	5.926.516
Other income related to service provision	8.245.894	7.649.127
Total	135.051.865	118.413.422

Ordinary income includes the fair value of services received or to be received for the sale of goods and services in the ordinary course of the Company's business. Ordinary revenue is shown net of the value-added tax, returns, rebates and discounts.

NOTE 22 EMPLOYEE EXPENSES

Employees related expenses charged to income as of December 31, 2014 and 2013, are as follows:

	01-01-14 12-31-2014	01-01-13 12-31-2013
	ThCh\$	ThCh\$
Salaries and wages	(5.234.702)	(5.224.172)
Other employee expenses	(682.782)	(609.182)
Total	(5.917.484)	(5.833.354)

NOTE 23 DEPRECIATION AND AMORTIZATION EXPENSES

Depreciation and amortization expenses as of December 31, 2014 and 2013 are as follows:

	01-01-14 12-31-2014	01-01-13 12-31-2013
	ThCh\$	ThCh\$
Amortization of intangible Assets		
Highway Works and Infrastructure	(15.274.068)	(14.345.396)
Depreciation of Property, Plant and Equipment		
Buildings	(133.384)	(130.543)
Machinery and Equipment	(954.603)	(1.068.948)
IT Equipment	(353.143)	(425.655)
Fixed Installations and Accessories	(13.187)	(20.301)
Motor Vehicles	(42.446)	(31.002)
Total	(16.770.831)	(16.021.845)

**NOTE 24
OTHER EXPENSES BY NATURE**

Other expenses by type as of December 31, 2014 and 2013 are as follows:

	01-01-14 12-31-2014	01-01-13 12-31-2013
	ThCh\$	ThCh\$
Maintenance Expense	(12.538.821)	(11.649.034)
Commercial Expense	(27.620.440)	(12.920.389)
Administrative and Sales Expense	(6.124.242)	(4.890.454)
Total	(46.283.503)	(29.459.877)

**NOTE 25
REVENUE (LOSSES) FOR WRITE-OFFS OF NON-CURRENT ASSETS NOT HELD FOR SALE**

As of December 31, 2014 and 2013 this item is composed as follows:

	01-01-14 12-31-2014	01-01-13 12-31-2013
	ThCh\$	ThCh\$
Property, plant and equipment	(66.528)	(48.448)
Total	(66.528)	(48.448)

**NOTE 26
FINANCE INCOME AND COSTS**

Finance income and costs as of December 31, 2014 and 2013 correspond to interest accrued on loans and investments in financial instruments and bonds issued by the Company.

a) Finance costs are detailed below:

	01-01-14 12-31-2014	01-01-13 12-31-2013
	ThCh\$	ThCh\$
Finance expenses	(35.596.161)	(33.226.922)
Other finance expenses	(446.662)	(220.781)
Total finance costs	(36.042.823)	(33.447.703)

b) Finance income is detailed below:

	01-01-14 12-31-2014	01-01-13 12-31-2013
	ThCh\$	ThCh\$
Non-Current accounts receivable from related parties	3.829.253	4.616.494
Cash and cash equivalent	1.658.888	1.413.461
Total finance income	5.488.141	6.029.955

NOTA 27

PRICE-LEVEL RESTATEMENT AND FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

Foreign currency translation (debited) / credited to the statement of income is included in the following items and for the amounts listed below:

ASSETS (DEBITS)/CREDITS	Currency	01-01-14	01-01-13
		12-31-2014	12-31-2013
		ThCh\$	ThCh\$
Available cash	US\$	60.111	(142.032)
Accounts receivable	UF	104.963	-
Accounts receivable	US\$	(1.790)	(94)
Recoverable taxes	UF	-	1.464
Other long-term assets	UF	437	156
Price-level restatement	UF	105.400	1.620
Foreign current translation	US\$-SEK	58.321	(142.126)
Total (Debits)		163.721	(140.506)
LIABILITIES (DEBITS)/CREDITS	Currency	01-01-14	01-01-13
		12-31-2014	12-31-2013
		ThCh\$	ThCh\$
Accounts payable	UF	(67.765)	(4.932)
Accounts payable	SEK	-	(8.906)
Accounts payable	US\$	(103.051)	(58.362)
Accounts payable	EUR	(2)	(11)
Withholdings	US\$	157	(278)
Other current liabilities	UF	(980.923)	(350.196)
Obligations with the public L.P	US\$	-	12.695
Obligations with the public L.P	UF	(14.873.090)	(5.294.323)
Price-level restatement	UF	(15.921.778)	(5.649.451)
Foreign current translation	US\$-EUR-SEK	(102.896)	(54.862)
Total (debits)		(16.024.674)	(5.704.313)
Total foreign currency translation	US\$-EUR-SEK	(44.575)	(196.988)
Total price-level restatement	UF	(15.816.378)	(5.647.831)
(loss)		(15.860.953)	(5.844.819)

NOTE 28

OPERATING LEASE

On April 11, 2011, the Company signed an equipment lease-purchase agreement in which it leased all equipment used in the company's central systems. It acquired servers for the SAP-ISU (Customer Service System) platform, SOP (Toll Operation System) platform, and the PDU-PDUT violators platform in the form of an operating lease.

The agreement is for a five years period. The lease starts upon receipt of the equipment by the company, which took place in July 2011. Therefore, it will expire in June 2016.

The company must pay 60 installments during the lease, each amounting to US\$10,826.55. As of December 31, 2014, 43 installments have been paid for a total of ThCh\$ 282,467 (Th\$140,745 as of December 31, 2013).

Operating lease payments pending are classified as follows:

	12.31.2014
	ThCh\$
Less than one year	78.828
Between one and five years	32.845
Total	111.673

NOTE 29 CONTINGENCIAS

A) DIRECT GUARANTEES

1. SPECIAL PUBLIC WORK CONCESSIONS PLEDGES:

By public deed dated December 16, 2003, executed in the Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo under Journal 18,303-03, the Company established:

a) A first priority special public work concession pledge:

In favor of MBIA (MBIA Insurance Corporation) on the North-South System Concession (hereinafter the "Concession"). The pledge is registered on page 178, number 44, of the 2003 Industrial Pledge Registry of the San Bernardo Real Estate Registrar and on page 674, number 296, of the 2003 Industrial Pledge Registry of the Santiago Real Estate Registrar. Moreover, the Company undertook not to encumber or convey, dispose of or execute any act or contract that may affect the concession and/or the properties as long as the aforementioned pledge in favor of MBIA remains in effect. This industrial pledge prohibition was registered on the back of page 187, number 45, of the 2003 Industrial Pledge Registry of the San Bernardo Real Estate Registrar and under 111 of the 2003 Industrial Pledge Registry in the Santiago Real Estate Registrar. By public deed dated October 6, 2005, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo, under Journal 8866-05, the aforementioned Pledge was amended as a result of the signature of the International Swap Dealers Association (ISDA) agreement with the Official Credit Institute of Spain, extending the obligations of this guarantee in the terms and conditions indicated therein.

b) A second priority special public work concession pledge:

in the same deed identified above. Autopista Central established a second priority special public work concession pledge on the Concession in favor of the UF Bondholders and Series A US Bondholders (hereinafter the "Bondholders"). The pledge is registered on page 188, number 46, of the 2003 Industrial Pledge Registry of the San Bernardo Real Estate Registrar and on page 688, number 297, of the 2003 Industrial Pledge Registry of the Santiago Real Estate Registrar. Moreover, the Company undertook not to encumber, convey, dispose of or execute any act or contract that may affect the concession and/or the properties as long as the pledge in favor of the Bondholders, described in the previous section, is in effect. This industrial pledge prohibition was registered on the back of page 196, number 47, of the 2003 Industrial Pledge Registry of the San Bernardo Real Estate Registrar and under 112 of the 2003 Industrial Pledge Registry of the Santiago Real Estate Registrar. By public deed dated July 16, 2004, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo under Journal 12,120-04, the aforementioned pledge was amended as a result of the execution of the VAT and Exchange Rate credit facility agreements in order to secure the Additional Guarantor, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, as lender.

The pledge was again amended by a public deed dated October 6, 2005, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo, under Journal 8866-05, as a result of the signature of the International Swap Dealers Association (ISDA) agreement with the Official Credit Institute of Spain, extending the obligations of this guarantee in the terms and conditions indicated therein.

2. A FIRST PRIORITY MORTGAGE ON THE REAL ESTATE OWNED BY THE COMPANY IN FAVOR OF MBIA:

The Company established a first mortgage in favor of MBIA Insurance Corporation (hereinafter "MBIA") by public deed dated December 17, 2003, executed in the notarial office of Iván Torrealba Acevedo under journal 18.433-03. The purpose was to secure full, effective and timely performance of each and every one of the obligations owed to MBIA, called "secured obligations," in the terms and conditions set out in the deed as well as performance of any and all other obligations assumed in the future, either directly or indirectly, in the form, status and circumstances stipulated in the respective deed. The mortgage is on the property identified in letter b) above. The mortgage was registered on page 675, number 233, of the 2004 Mortgages and Liens Registry of the San Bernardo Real Estate Registrar.

By public deed dated July 16, 2004, notarized in the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo under Journal 12,122-04, the aforementioned Mortgage was modified as a consequence of the execution of the VAT and FX Credit Facility Agreements, extending the obligations to be secured thereby in the terms and conditions therein agreed.

This Pledge was again amended by a public deed dated October 6, 2005, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo, under Journal 8,872-05, as a result of the signature of the International Swap Dealers Association (ISDA) agreement with the Official Credit Institute of Spain, extending the obligations of this guarantee in the terms and conditions indicated therein.

3. COMMERCIAL PLEDGES ON CREDITS UNDER CONTRACTS:

The Company granted a commercial pledge on credits in favor of MBIA regarding its rights derived from the following contracts:

a) "Sponsor Support and Guaranty Agreement":

By public deed dated December 17, 2003, executed in the notarial office of Iván Torrealba Acevedo under Journal 18.465-03, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and in the terms and conditions of the deed, on each and every one of the rights of the Company under the "Sponsor Support and Guaranty Agreement" (hereinafter "Sponsor Support and Guaranty Agreement"), signed by private deed dated December 15, 2003, by and between MBIA, the Company, Actividades de Construcción y Servicios S.A. (ACS), Skanska PS, Belfi, Brotec, DCI, Nosedal, Skanska BOT and Citibank, N.A. Chile Branch (the "Agent"), which are called the "Pledged Credits." This pledge extends to the interest, fees, commissions and other payment obligations accessory to the Obligations Owed to MBIA and secured by this pledge, as described in the Fourth Clause thereof. In this agreement, the Company further undertook not to encumber or convey, dispose of or enter into any act or contract that may affect the Pledged Credits as long as the pledge set out therein is in effect, unless it has prior written authorization of MBIA.

This pledge was amended as a result of the signature of the VAT and FX Credit Facility Agreements. The obligations to be secured by the same were expanded in the terms and conditions therein indicated.

The Pledge was again amended by a public deed dated October 6, 2005, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo under Journal 8,869-05, as a result of the signature of the International Swap Dealers Association (ISDA) agreement with the Official Credit Institute of Spain, extending the guaranty obligations in the terms and conditions indicated therein.

By public deed dated December 18, 2008, executed in the Notarial Office of Eduardo Diez Morello under Journal 21,798-2008, the parties amended, under the Insurer's consent, the Sponsor Support and Guaranty Agreement to which the Assignment Agreement referred, consisting of the replacement of ACS by Abertis as Sponsor, releasing ACS from all its obligations under the Sponsor Support and Guaranty Agreement and other financing agreements signed by the Borrower, subject, nonetheless, to fulfillment of the conditions precedent described in the Assignment Agreement. Under the Insurer's consent, they also amended the Sponsor Support and Guaranty Agreement stipulated in the Assignment Agreement to replace Constructora Brotect and Constructora Belfi as Sponsors. Skanska AB and Abertis equally assumed the position of Sponsors corresponding to Constructora Brotect and Constructora Belfi, releasing them from all of their liabilities under the Sponsor Support and Guaranty Agreement and other financing agreements signed by the Borrower, subject, however, to fulfillment of the conditions precedent stipulated in the Assignment Agreement.

By public deed dated April 28, 2011, executed in the Notarial Office of Raul Perry Pefaur, Inversiones Necedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L., Skanska Infrastructure Development Chile S.A., MBIA Insurance Corporation, Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and Banco de Chile stipulated and agreed upon amendments to the Sponsor Support and Guaranty Agreement contained in the assignment agreements referred to in the consent and statement deed, consisting of (i) replacement of ACS, Actividades de Construccion y Servicios by Abertis Infraestructuras S.A. and Skanska AB, in the equal proportions, as Sponsors and (ii) the replacement of Skanska AB by Central Korbana S.ar.L. as the Sponsor.

b) E-banking agreement with Banco de Credito e Inversiones:

By public deed dated May 14, 2004, executed in the Notarial Office of Ivan Torrealba Acevedo under Journal 7,920-04, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the electronic banking services agreement signed by private deed dated May 10, 2004, by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and Banco de Credito e Inversiones. This pledge encompasses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations Owed to MBIA and secured by this pledge, as described in the Fourth Clause thereof. The Company further undertook by this deed not to encumber or convey, dispose of or enter into any act or contract that might affect the Pledged Credits as long as the pledge was in effect, unless it had prior written authorization of MBIA.

This pledge was amended as a result of the signature of the VAT and FX Credit Facility Agreements. The obligations to be secured by the same were expanded in the terms and conditions therein indicated.

This pledge underwent another modification by public deed dated March 16, 2006, executed under Journal 3,055/2006 of the Notarial Office of Jose Musalem Saffie, as a result of the signature of the International Swap Dealers Association (ISDA) agreement with the Official Credit Institute of Spain, extending the guaranty obligations in the terms and conditions indicated therein.

c) Agreement for credit card transaction services with Transbank S.A..

Acevedo under Journal 10.748-04, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the automatic credit card payment agreement signed by private deed dated May 25, 2004, by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and Transbank S.A. This pledge encompasses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations Owed to MBIA and secured by this pledge, as described in the Fourth Clause thereof. The Company further undertook by this deed not to encumber or convey, dispose of or enter into any act or contract that might affect the Pledged Credits as long as the pledge was in effect, unless it had prior written authorization of MBIA.

This pledge was amended as a result of the signature of the VAT and FX Credit Facility Agreements. The obligations to be secured by the same were expanded in the terms and conditions indicated therein.

d) International Swap Dealers Association (ISDA) Agreement with the Official Credit Institute of Spain

By public deed dated October 6, 2005, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo under Journal 8,868-05, the Company signed a commercial pledge in favor of MBIA pursuant to article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge encompasses each and every one of the rights of the Company under the International Swap Dealers Association (ISDA) Agreement executed with the Official Credit Institute of Spain, signed by private instrument dated October 6, 2005.

This pledge assesses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations in favor of MBIA guaranteed under this pledge, described in the Fourth Clause of the instrument. Moreover, in the agreement, the Company undertook not to encumber or convey, dispose of or execute any act or agreement that may affect the Pledged Loans while this pledge is in effect, without prior written authorization from MBIA. .

e) Independent Engineer Advisory Agreement between Autopista Central and Grontmij.

By public deed dated August 13, 2008, executed in the Notarial Office of Mr. Jose Musalem Saffie under Journal 10406/2008, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the Independent Engineer Consulting Agreement for the North-South System, executed by private deed dated November 1, 2007, by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and Grontmij. This pledge encompasses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations Owed to MBIA and secured by this pledge, as described in the Fourth Clause thereof. The Company further undertook by this deed not to encumber or convey, dispose of or enter into any act or contract that might affect the Pledged Credits as long as the pledge was in effect, unless it had prior written authorization of MBIA.

f) Loan Agreement signed by Autopista Central and the Shareholders.

By public deeds executed before Mrs. Maria Virginia Wielandt Covarrubias, alternate Notary Public to Mr. Patricio Raby Benavente, Regular Notary, dated November 13, 2010, recorded under Journals 11,459/2010, 11,461/2010 and 11,463/2010, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the loan agreements recorded under Journals 11,458/2010, 11,460/2010 and 11,462/2010, executed by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and its shareholders Sociedad Inversiones Nosedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L. and Skanska Infrastructure Development AB.

This pledge assesses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations in favor of MBIA guaranteed under this pledge, described in the Fourth Clause of that instrument. Moreover, in the agreement, the Company undertook not to encumber or convey, dispose of or execute any act or agreement that may affect the Pledged Loans while this pledge is in effect, without prior written authorization from MBIA.

The loan terms were modified on December 27, 2012, by public deeds recorded under Journal 17,037/2012, Journal 17,047/2012 and Journal 17,057/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente. The pledge established because of those loans was modified by public deeds executed in the same notarial office on the same date and recorded under Journals 17,044/2012, 17,054/2012 and 17,065/2012.

g) Loan Agreement signed by Autopista Central and the Shareholders.

By public deeds dated June 10, 2011, Journals 5,742/2011, 5,743/2011 and dated June 28, 2011, under Journals 6,379/2011 executed in the Notarial Office of Mr. Patricio Raby Benavente, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the loan agreements recorded under Journals 5,740/2011, 5,741/2011 and 6,378/2011 by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and its shareholders Sociedad Inversiones Nosedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L. and Central Korbana Sweden AB.

This pledge assesses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations in favor of MBIA guaranteed under this pledge, described in the Fourth Clause of the instrument. Moreover, in the agreement, the Company undertook not to encumber or convey, dispose of or execute any act or agreement that may affect the Pledged Loans while this pledge is in effect, without prior written authorization from MBIA.

The loan terms were modified on December 27, 2012, by public deeds recorded under Journals 17,038/2012, 17,048/2012 and 17,059/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente. The pledge established because of those loans was modified by public deeds executed in the same notarial office on the same date and recorded under Journals 17,044/2012, 17,054/2012 and 17,065/2012.

h) Loan Agreement signed by Autopista Central and the Shareholders.

By public deeds dated September 21, 2011, Journals 9,993/2011 and 9,994/2011 and dated September 28, 2011, under Journal 10,381/2011, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the loan agreements recorded under Journals 9,988/2011, 9,989/2011 and 10,380/2011 by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and its shareholders Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L., Inversiones Nosedal S.A. and Central Korbana Sweden AB.

This pledge assesses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations in favor of MBIA guaranteed under this pledge, described in the Fourth Clause of the instrument. Moreover, in the agreement, the Company undertook not to encumber or convey, dispose of or execute any act or agreement that may affect the Pledged Loans while this pledge is in effect, without prior written authorization from MBIA.

The loan terms were modified on December 27, 2012, by public deeds recorded under Journals 17,039/2012, 17,049/2012 and 17,063/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente. The pledge established because of those loans was modified by public deeds executed in the same notarial office on the same date and recorded under Journals 17,044/2012, 17,054/2012 and 17,065/2012.

i) Loan Agreement signed by Autopista Central and the Shareholders.

By public deeds dated December 12, 2011, Journals 13,431/2011, 13,432/2011, 13,433/2011, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the loan agreements recorded under Journals 13,428/2011, 13,429/2011 and 13,430/2011 by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and its shareholders Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nosedal S.A. and Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L.

This pledge assesses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations in favor of MBIA guaranteed under this pledge, described in the Fourth Clause of the instrument. Moreover, in the agreement, the Company undertook not to encumber or convey, dispose of or execute any act or agreement that may affect the Pledged Loans while this pledge is in effect, without prior written authorization from MBIA.

The loan terms were modified on December 27, 2012, by public deeds recorded under Journals 17,040/2012, 17,050/2012 and 17,062/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente. The pledge established because of those loans was modified by public deeds executed in the same notarial office on the same date and recorded under Journals 17,044/2012, 17,054/2012 and 17,065/2012.

j) Loan Agreement signed by Autopista Central and the Shareholders.

By public deeds dated March 21, 2012, Journals 3,500/2012, 3,501/2012 and 3,502/2012, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the loan agreements recorded under Journals 3,497/2012, 3,498/2012 and 3,499/2012 by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and its shareholders Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A. and Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L.

This pledge assesses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the obligations in favor of MBIA guaranteed under this pledge, described in the Fourth Clause of the instrument. Moreover, in the agreement, the Company undertook not to encumber or convey, dispose of or execute any act or agreement that may affect the Pledged Loans while this pledge is in effect, without prior written authorization from MBIA.

The loan terms were modified on December 27, 2012, by public deeds recorded under Journals 17,041/2012, 17,051/2012 and 17,061/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente. The pledge established because of those loans was modified by public deeds executed in the same notarial office on the same date and recorded under Journals 17,044/2012, 17,054/2012 and 17,065/2012.

k) Loan Agreement signed by Autopista Central and the Shareholders.

Through public deeds witnessed by the Notary Public Mr. Patricio Raby Benavente dated June 12, 2012, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions in the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the loan agreements entered into on the same date, by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and its shareholders Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A., y Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L.

This pledge encompasses interest, commissions, fees and other payment obligations additional to the Obligations in favor of MBIA and secured by this pledge, as described in the Fourth Clause thereof. Through this deed the Company committed not to encumber or convey, dispose of or enter into any act or contract that might affect the Pledged Credits as long as the pledge is in force, without the prior written authorization of MBIA.

The loan terms were modified on December 27, 2012, by public deeds recorded under Journals 17,042/2012, 17,052/2012 and 17,060/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente. The pledge established because of those loans was modified by public deeds executed in the same notarial office on the same date and recorded under Journals 17,044/2012, 17,054/2012 and 17,065/2012.

l) Loan Agreement signed by Autopista Central and the Shareholders.

Through public deeds witnessed by the Notary Public Mr. Patricio Raby Benavente dated September 12, 2012, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions in the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the loan agreements entered into on the same date, by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and its shareholders Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A. and Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L.

This pledge encompasses interest, commissions, fees and other payment obligations additional to the Obligations in favor of MBIA and secured by this pledge, as described in the Fourth Clause thereof. Through this deed the Company committed not to encumber or convey, dispose of or enter into any act or contract that might affect the pledged credits as long as the pledge is in force, without the prior written authorization of MBIA.

The loan terms were modified on December 27, 2012, by public deeds recorded under Journals 17,043/2012, 17,053/2012 and 17,058/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente. The pledge established because of those loans was modified by public deeds executed in the same notarial office on the same date and recorded under Journals 17,044/2012, 17,054/2012 and 17,065/2012.

m) Loan Agreement signed by Autopista Central and the Shareholders.

Through public deeds witnessed by the Notary Public Mr. Patricio Raby Benavente dated December 27, 2012, under Journals 17046/2012, 17056/2012 and 17066/2012, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions in the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the loan agreements recorded under Journals 17,045/2012, 17,055/2012 and 17,064/2012, by and between Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and its shareholders Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A. and Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L.

This pledge encompasses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations in favor of MBIA secured by this pledge, as described in the Fourth Clause thereof. Through this deed, the Company committed not to encumber or convey, dispose of or enter into any act or contract that might affect the pledged credits as long as the pledge is in force, without the prior written authorization of MBIA.

n) Contract for the Provision of Global Maintenance and Mechanized Sweeping Services.

Through public deeds witnessed by the Notary Public Mr. Patricio Raby Benavente, dated April 25, 2013, under Journal 5,522/2013, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Articles 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the contract for the Provision of Global Maintenance and Mechanized Sweeping Services, signed by the company and Constructora Alfredo Da Venezia Limitada, via private deed on March 4, 2013.

This pledge encompasses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations in favor of MBIA secured by this pledge, as described in the Fourth Clause thereof. Through this deed, the Company committed not to encumber or convey, dispose of or enter into any act or contract that might affect the pledged credits as long as the pledge is in force, without the prior written authorization of MBIA.

ñ) Contract for the Provision of Vehicle Assistance Services.

Through public deeds witnessed by the Notary Public of Mr. Patricio Raby Benavente, dated April 7, 2014, under Journal No. 329/2014, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Articles 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the contract for the Provision of Vehicle Assistance Services, signed by the company and Constructora Alfredo Da Venezia Limitada, via private deed on July 9, 2013.

This pledge encompasses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations in favor of MBIA secured by this pledge, as described in the Fourth Clause thereof. Through this deed, the Company committed not to encumber or convey, dispose of or enter into any act or contract that might affect the pledged credits as long as the pledge is in force, without the prior written authorization of MBIA.

o) Contract for the Construction of the “Vivaceta Junction Improvement” works.

Through public deeds witnessed by the Notary Public of Mr. Patricio Raby Benavente, dated April 7, 2014, under Journal No. 330/2014, the Company established a commercial pledge in favor of MBIA in accordance with Articles 813 et seq. of the Commercial Code and the terms and conditions of the deed. The pledge was established on any and all of the rights of the Company under the contract for the Construction of the “Vivaceta Junction Improvement” works, signed by the company and Sacyr Chile S.A., via private deed on June 28, 2013.

This pledge encompasses interest, commissions, fees and other payment obligations accessory to the Obligations in favor of MBIA secured by this pledge, as described in the Fourth Clause thereof. Through this deed, the Company committed not to encumber or convey, dispose of or enter into any act or contract that might affect the pledged credits as long as the pledge is in force, without the prior written authorization of MBIA.

4. THE APPOINTMENT OF A BENEFICIARY OR ADDITIONAL INSURED PARTY

The Company appointed MBIA as an additional beneficiary under the insurance policies it holds.

5. COMMERCIAL PLEDGE ON SHARES:

Each shareholder in the Company granted a commercial pledge on the shares they hold in the Company in favor of MBIA, pursuant to the following documents:

By public deed dated December 17, 2003, executed in the Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo under Journal 18,432-03, the shareholders of Autopista Central established a commercial pledge in accordance with Article 813 et seq. of the Commercial Code and a prohibition to encumber and convey, dispose of or enter into any act or contract on the shares owned thereby, issued by the Company and registered in the Company's Registry in its name, unless they had prior written authorization of MBIA. The purpose was to secure the obligations established in the Second Clause of the deed.

These commercial pledges and prohibitions were duly noted in the Shareholders Registry on December 17, 2003, by Veronica Torrealba Costabal, alternate notary of the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo, and on February 20, 2004, by Rodrigo Bustamante Berenguer, Alternate Notary Public in the San Bernardo Notarial Office of Mr. Lionel Rojas Meneses.

By public deed dated July 16, 2004, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo under Journal 12,126-04, the aforementioned pledge was modified as a consequence of the execution of the VAT and FX Credit Facility Agreements, extending the obligations to be secured thereby in the terms and conditions therein.

By public deed dated April 5, 2005, executed in the Notarial Office of Mr. Rene Benavente Cash under Journal 9,898-2005, Dragados Concesiones de Infraestructuras S.A. (“DCI”), a shareholder in Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., in compliance with the resolution adopted at the Special General Shareholders Meeting of Inversora de Infraestructuras S.L., held in Madrid, Spain, on April 5, 2005, assigned and transferred to Inversora de Infraestructuras S.L., who acquired and accepted pro se, fourteen million five hundred thousand shares issued by Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. Inversora de Infraestructuras S.L. in turn declared to acknowledge and accept that the shares acquired and stipulated in certificate No. 24/1, registered in its name on page 10 of the Shareholders Registry, are and will remain subject to the commercial pledge and the prohibition to encumber and convey to which the aforementioned deed dated December 17, 2003 refers. Accordingly, the Common Security Representative took custody of certificate 24/1 in the name of Inversora de Infraestructuras S.L. on behalf of the Insurer.

By public deed dated October 6, 2005, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo under Journal 8870-05, the aforementioned pledge was again amended as a result of the signature of the International Swap Dealers Association (ISDA) agreement with the Official Credit Institute of Spain, extending the guaranty obligations in the terms and conditions indicated therein.

By public deed of “Stock Transfer and Declaration,” dated January 3, 2008, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Raul Ivan Perry Pefaur, Skanska Kommersiell Utveckling Norden AB, Chile Branch, formerly Skanska Projektutveckling Sverige AB, assigned and transferred to Skanska Infraestructura Development (Chile) S.A., formerly Skanska BOT (Chile) S.A., 14,198,400 (fourteen million one hundred and ninety-eight thousand four hundred) shares. The new shareholder declared to acknowledge and accept that those shares, recorded in certificate 27/2 and registered in their name on page 7 of the Shareholders Registry, are and will remain subject to the commercial pledge and the prohibition to encumber and convey to which the aforementioned public deed dated December 17, 2003 refers. Accordingly, the Common Security Representative took custody of certificate 27/2 in the name of Skanska Infraestructura Development (Chile) S.A. on behalf of the Insurer.

By public deed of "Stock Transfer and Declaration," dated November 6, 2008, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Eduardo Diez Morello, Empresa Constructora Brotec S.A. and Empresa Constructora Belfi S.A. each assigned and transferred all of the shares they held to Inversiones Brotec Limitada and Proyectos Belfi S.A. The new shareholders declared to acknowledge and accept that those shares, recorded in Certificates 28/2 and 29/2, respectively, registered in their names on pages 11 and 12 of the Shareholders Registry, are and will remain subject to the commercial pledge and the prohibition to encumber and convey to which the aforementioned public deed dated December 17, 2003 refers. Accordingly, the Common Security Representative, on behalf of the Insurer, took custody of Certificate No. 28/2 in the name of Inversiones Brotec Limitada and Certificate No. 29/2 in the name of Proyectos Belfi S.A.

By public deed of "Purchase, Stock Transfer and Declaration," dated December 18, 2008, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Eduardo Diez Morello, Inversiones Brotec Limitada and Proyectos Belfi S.A. each sold, assigned and transferred all of the shares they held to Skanska Infraestructura Development Chile S.A. and Inversiones Nosedal S.A. The new shareholders declared to acknowledge and accept that those shares, recorded in Certificates 31/2 and 30/2, respectively, registered in their names on pages 007 and 006, respectively, of the Shareholders Registry, are and will remain subject to the commercial pledge and the prohibition to encumber and convey to which the aforementioned public deed dated December 17, 2003 refers. Accordingly, the Common Security Representative took custody of Certificate No. 10/2 in the name of Inversiones Nosedal S.A. and Certificate No. 31/2 in the name of Skanska Infraestructura Development Chile S.A. on behalf of the Insurer.

A public deed dated April 28, 2011, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Raul Ivan Perry Pefaur, stipulated the replacement of Skanska AB, Sponsor of Skanska Infraestructura Development Chile S.A. ("SKANSKA"), a shareholder in Sociedad Concesionaria Autopista Central, by Central Korbana S.a.r.l. In turn, Central Korbana S.a.r.l. declared that it was aware of and agreed that the shares acquired and set out in certificates 25/1, 27/1 and 31/2, registered in the name of Skanska Infraestructura Development Chile S.A. on page No. 7 of the Shareholders Registry, are and remain subject of the commercial pledge and prohibition to encumber and convey established in the deed dated December 17, 2003.

A public deed dated September 5, 2011, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Patricio Raby Benavente, stipulated a change in the corporate name of Skanska Infraestructura Development Chile S.A. ("SKANSKA") to Central Korbana Chile S.A. It also stipulated that the shares registered in its name on page No. 7 are and remain subject to the Commercial Pledge and to the prohibition to encumber and convey established in the public deed dated December 17, 2003 in the Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo under journal 18,432-03, as amended. Accordingly, Certificates 25/1, 27/1 and 31/2 were exchanged for Certificate 32/02 in the name of Central Korbana Chile S.A., which was delivered to the Common Security Representative on behalf of the Insurer.

6. MONEY PLEDGES:

Pursuant to Section 4.3 called "Money Pledges; US Common Account Security; Un-pledged UF Common Accounts" of the English-language agreement called Common Terms Agreement, all funds deposited in each of the common accounts in UF, all the accounts other than the unrestricted accounts and the accounts called "Initial Collections Accounts" and each of the "Initial Sponsor Contributions Accounts" and also the Permitted Investments made with those funds shall be pledged in favor of the Senior Creditors. However, the funds withdrawn from the UF common accounts and deposited in unrestricted accounts, whether these funds have been used to pay the Project Costs or the Senior Debt or any other payment or transfer permitted by the Financing Contracts, shall be released from the money pledge. Moreover, pursuant to the same Section 4.3, the funds deposited in all the common accounts, whether in US Dollars or UF (save for the "Nonrecourse Facility Payment Account) shall be, at any time, subject to the Concession Pledge, regardless whether the funds may be, in turn, subject to the Money Pledge.

By public deed dated October 6, 2005, executed in the Santiago Notarial Office of Mr. Ivan Torrealba Acevedo under Journal 8867-05, the aforementioned pledge was again amended as a result of the signature of the International Swap Dealers Association (ISDA) agreement with the Official Credit Institute of Spain, extending the guaranty obligations in the terms and conditions indicated therein.

7. MANDATES:

In addition to the above, several mandates were signed in favor of the Common Security Representative and MBIA to exercise the powers and rights indicated therein on behalf of the Company.

A) INDIRECT GUARANTEES

To date, the Company holds 60 bank bonds issued by BBVA in favor of the MOP according to Section 1.8.1.2 of the Bidding Terms. These bonds were taken out by the Concessionaire, are payable on demand, and were issued in the name of the Director General of Public Works for a total of UF 316,000 to secure exploitation.

B) LAWSUITS OR OTHER LEGAL ACTIONS:

None of the lawsuits indicated below represent a contingent liability of importance to the Concessionaire.

CASE 14,925-2007, Ninth Civil Court of Santiago PLAINTIFF: Evangelina Quezada Jimenez et al. AMOUNT CLAIMED: CH\$50,150,931	Demand for damages initiated by damage to vehicle traffic diverted along Tranche B-2, claim reported to the Company's Insurance coverage.
CASE 12,127-09, Second Civil Court of San Bernardo PLAINTIFF: CYBERAZAR PATRICIO IGLESIAS CESPEDES EIRL AMOUNT CLAIMED: CH\$28,891,400	Demand for damages initiated by client published in DICOM, case undergoing internal processing in evidentiary phase. Unfavorable ruling for the amount of \$12,208,287, pending notice.
CASE 46,897-1-2009, Magistrate's Court of Renca PLAINTIFF: Consorcio Nacional de Seguros et al. AMOUNT CLAIMED: CH\$11,000,000	Demand for damages initiated by customer affected by traffic accident, case undergoing internal processing. In process of court ruling.
Case 46,488-3-2009, Local Police Court of Renca PLAINTIFF: Alex Bustos Ojeda - Joselyn Fernández AMOUNT CLAIMED: CH\$5,340,585.-	Demand for damages initiated by customer affected by traffic accident, case undergoing internal processing. In process of court ruling.
CASE 62,134-8-2010, Magistrate's Court of Renca PLAINTIFF: Carlos Ortega Maureira AMOUNT CLAIMED: CH\$1,500,000	Demand for damages initiated by customer affected by traffic accident, case undergoing internal processing. In process of court ruling.
CASE 22,237-2-2011, Magistrate's Court of La Cisterna PLAINTIFF: Ricardo Bovone Muñoz AMOUNT CLAIMED: CH\$5,800,000	Demand for damages initiated by customer affected by traffic accident, case undergoing internal processing. In process of court ruling.
Case C-972-2011, Second Civil Court of San Bernardo PLAINTIFF: Patricia Rojas Arellano AMOUNT CLAIMED: CH\$100,000,000	Demand for damages initiated by customer affected by traffic accident, case undergoing internal processing. In process of court ruling.
CASE 6,000-2011, Magistrate's Court of Buin PLAINTIFF: Mesenia Sociedad de Rentas Limitada AMOUNT CLAIMED: Undetermined	Demand for damages initiated by customer claiming RATES, case undergoing internal processing. In process of court ruling.. Low probability of action being accepted against AC.
CASE 3463-7 (12), Local Police Court of Renca DEMANDANTE: Félix Escobar Escobar AMOUNT CLAIMED: CH\$7,935,000	Demand for damages initiated by customer affected by traffic accident, case undergoing internal processing. In process of court ruling.
CASE No. 18.163-CRR (12), Second Local Court in Santiago PLAINTIFF: Transportes PPV Limitada AMOUNT CLAIMED: \$ 186,491,215.-	Claim for damages filed by a client listed in DICOM, handled internally, evidentiary phase.
Case No. 278.708-3 (12), Local Police Court of Pedro Aguirre Cerda PLAINTIFF: Samir Barake Romo AMOUNT CLAIMED: CH\$ 30,220,000.-	Demand for damages initiated by customer affected by traffic accident, case undergoing internal processing. In process of court ruling. Judgment of acquittal of AC. Appeal filed by SERNAC. Case to be heard by the Court of San Miguel.
CASE C-17408-2011, First Civil Court of Santiago DEMANDANTE: Paola Sandoval Cortes AMOUNT CLAIMED: CH\$79,415,909	Demand for damages initiated by damage to vehicle accident, the cause was reported to Insurance company with coverage of Autopista Central.
Case 6,762-1 (12), First Magistrate's Court of San Bernardo PLAINTIFF: José Romero López AMOUNT CLAIMED: CH\$4,000,000	Demand for damages initiated by client published in DICOM, case undergoing internal processing in evidentiary phase.
Case C-3316-2012, Second Civil Court of San Bernardo PLAINTIFF: Segundo Vega Sánchez - Erwin Peña Ramírez AMOUNT CLAIMED: CH\$7,500,000	Demand for damages initiated by user whose car was burned in riots, case undergoing internal processing in evidentiary phase.
Case C-2827-2012, First Civil Court of San Bernardo PLAINTIFF: Mónica León Moraga AMOUNT CLAIMED: CH\$6,768,343	Demand for damages initiated by customer affected by traffic accident, case undergoing internal processing. In process of court ruling. Court ruling against AC for the amount of \$7,000,000. Notice still pending. The appeal filed has yet to be reviewed by the Court of Justice in San Miguel.
CASE 5815-1 (13), First Local Police Court of San Bernardo CASE Miguel Aldea Sandoval AMOUNT CLAIMED: CH\$ 2,650,000	Claim for damages filed by a client whose vehicle was damaged. Internal case handling. Judgment of acquittal of ACSA. Plaintiff filed an appeal. Awaiting second instance ruling.
CASE 6892-1 (13), First Local Police Court of San Bernardo PLAINTIFF: Juan Moya Gallardo AMOUNT CLAIMED: CH\$ 771,129.	Demand for damages initiated by client published in DICOM, case undergoing internal processing in evidentiary phase.
CASE C-235-2014, Second Civil Court of San Bernardo PLAINTIFF: Bricson Martínez Bustos AMOUNT CLAIMED: CH\$ 65,227,576	Demand for damages initiated by client published in DICOM, case undergoing internal processing in evidentiary phase.

CASE 2.235-1 (14), First Local Police Court of San Bernardo PLAINTIFF: Elton Naranjo Hernández AMOUNT CLAIMED: CH\$ 535,438	Demand for damages initiated by client published in DICOM, case undergoing internal processing in evidentiary phase.
CASE C-448-2014, Second Civil Court of San Bernardo PLAINTIFF: Carlos Díaz Arenas - Liz Matus Grez AMOUNT CLAIMED: CH\$ 46,131,500.-	Demand for damages initiated by client claiming damage to his vehicle, case undergoing internal processing, initiating civil proceedings
CASE 3.887-4 (14), Second Local Police Court of San Bernardo PLAINTIFF: Alejandra Muñoz Valenzuela AMOUNT CLAIMED: CH\$1,500,000	Demand for damages initiated by client published in DICOM, case undergoing internal processing in evidentiary phase.
CASE 4.342-3 (14), Second Local Police Court of San Bernardo PLAINTIFF: Felipe Pardo Contreras AMOUNT CLAIMED: CH\$ 5,450,822	Demand for damages initiated by client claiming damage to his vehicle, case undergoing internal processing, beginning local police process
CASE 3.953-4 (14), Second Local Police Court of San Bernardo PLAINTIFF: Jorge Morales Uribe AMOUNT CLAIMED: CH\$ 220,000	Demand for damages initiated by client published in DICOM, undergoing internal processing in evidentiary phase.
CASE No. C-5230-2013, First Civil Court in San Bernardo Plaintiff: Cristina Rivas Mardones Amount Claimed: 12,600,000	Claim for damages due to an oil slick on the expressway.
CASE No. 8610-TCJ-2014, Third Local Court in Santiago PLAINTIFF: Aldo Concha - Inés Salvo AMOUNT CLAIMED: \$ 62,000,000	Claim for damages filed by a client whose vehicle was damaged. Internal case handling. Pending ruling.
CASE No. C-10139-2014, Nineteenth Civil Court in Santiago PLAINTIFF: Raúl Rodríguez Vidal - Claudia Morales Vásquez. AMOUNT CLAIMED: \$409,514,789	Claim for damages filed by a client whose son died in a car accident and car was damaged. Case being handled by the insurance company attorney.

C) OTHER CONTINGENCIES

The Company complies with all provisions in Executive Decree 900 (the "Public Work Concessions Law") dated October 31, 1996 as well as the regulations thereto (Decree Law 956 dated October 6, 1997).

D) INDENTURES

In order to finance the concession works, the Company issued and placed bonds guaranteed by MBIA Insurance Corporation (MBIA) under the following conditions:

(a) in Chile, for a total of UF 13,000,500 (hereinafter the "UF Bonds"), at an annual rate of 5.30% to mature on December 15, 2026, according to the Bond Issuance Contract set out in the public deed dated September 25, 2003, and subsequently amended by the public deed dated October 30, 2003, both executed in the Notarial Office of Iván Torrealba Acevedo and signed by and between the Company, Banco de Chile (as Future UF Bondholders Representative) and Banco BICE (as Extraordinary Trustee and Custodian); and

(b) in the United States of America, for an aggregate of US\$250,000,000 (hereinafter the "U.S. Bonds"), at a rate of 6.223%, to mature in 2026 according to the Master Trust Indenture dated December 15, 2003, signed by and between the Company, Citibank, N.A. as the "U.S. Trustee" and the "U.S. Depository for the U.S. Trustee", Citibank, N.A., Chile Branch, as the "Chilean Depository for the U.S. Trustee," and the "First Supplemental Indenture" dated December 15, 2003, by and between the Company, Citibank, N.A., as "U.S. Trustee" and "U.S. Depository for the U.S. Trustee", Citibank, N.A., Chile Branch, as "Chilean Depository for the U.S. Trustee" and MBIA

The Concessionaire also had to enter into a set of contracts and guarantees as a consequence of these bond issues, which are listed below:

a) The "Insurance and Reimbursement Agreement":

Signed with MBIA in relation to the issuance of the UF Bond Insurance Policies and the U.S. Bond Insurance Policies, which was amended on July 15, 2004.

The agreement was again amended as a result of the execution of the International Swap Dealers Association (ISDA) agreement with the Official Credit Institute of Spain made October 6, 2005.

b) The "Common Terms Agreement":

Signed with the Future U.S. Bondholders Representative, Citibank, N.A., as U.S. Depository of the funds delivered to such representative, and MBIA. It regulates the precedent conditions to be fulfilled in order for MBIA to issue and deliver the insurance policies mentioned above. Diverse obligations were established for compliance with agreements, restrictions, prohibitions and other limitations, which was amended on July 15, 2004.

The agreement was again amended as a result of the execution of the International Swap Dealers Association (ISDA) agreement with the Official Credit Institute of Spain made on October 6, 2005.

c) The "Sponsor Support and Guarantee Agreement":

Signed between MBIA, the Company, its Shareholders, its Sponsors and the Common Bondholders Representative by which the Company was granted capital contributions or subordinated loans by its shareholders under the conditions therein established. The agreement contains guarantees to be granted to the Company by some of its shareholders and sponsors, which was amended on July 15, 2004.

The agreement was again amended as a result of the execution of the International Swap Dealers Association (ISDA) agreement with the Official Credit Institute of Spain made on October 6, 2005.

On December 11, 2008, within the purview of the law of New York, Autopista Central signed a Consent and Assignment Agreement pursuant to which it amended the Sponsor Support and Guarantee Agreement to replace ACS by Abertis as Sponsor, releasing ACS from all of its obligations under the Sponsor Support and Guarantee Agreement and all other financing agreements signed by the Borrower. However, it is subject to fulfillment of the precedent conditions described in the Assignment Agreement. Moreover, under the Insurer's consent, it amended this agreement to replace Constructora Brotec and Constructora Belfi as Sponsors by Skanska AB and Abertis, who each assumed equal positions as Sponsors that corresponded to Constructora Brotec and Constructora Belfi, releasing them from all of their obligations under the Sponsor Support and Guarantee Agreement and other financing agreements signed by the Borrower, subject to fulfillment of the precedent conditions stipulated in the Assignment Agreement.

On April 28, 2011, a Consent and Assignment Agreement was signed according to which the Sponsor Support and Guarantee Agreement was amended to replace SKANSKA AB by Central Korbona AB, as Sponsor, also releasing SKANSKA AB from all of its obligations under the Sponsor Support and Guarantee Agreement and other financing agreements signed by the Borrower, subject, however, to fulfillment of the precedent conditions stipulated in the Assignment Agreement.

d) SWAP Agreement:

On October 5, 2005, the Company and the Official Credit Institute of Spain signed the International Swap Dealers Association (ISDA) Agreement and Schedule. On October 6, 2005, the parties signed the document entitled Confirmation, which materialized the commercial transaction defined in the signed documents.

The signature of the agreements with the Official Credit Institute is intended to eliminate the exchange risk associated with the payment of interest and capital to the Bondholders by virtue of the placement of the U.S. Dollar Bond in the amount of US\$250 million. The exchange hedging mechanism contracted with the MOP is replaced as well as the facility associated with this mechanism contracted with BBVA, called FX Facility Agreement, by a Cross-Currency Swap, equal to a certain flow in UF on account of the aforementioned debt in dollars. Therefore, the exchange risk has been eliminated for the Peso/Dollar exchange rate of the project for the entire period of effectiveness of the bonds.

The schedule in UF of the Cross-Currency Swap plans for semi-annual payments, using as the relevant dates of the payment schedule of the Bond in Dollars, less 6 business days, from with the payment of the Bond on June 15, 2007 to the end of the Bond (December 15, 2026).

Finally, Sociedad Concesionaria Autopista Central waived the exchange rate mechanism with which it operated by virtue of the provisions in the Bidding Terms of the North-South System fiscal public work.

e) Loan Agreement between Autopista Central and Shareholders.

On December 13, 2010, by public deeds signed before the Mrs. Maria Virginia Wielandt Covarrubias, alternate Notary Public to Mr. Patricio Raby Benavente, Regular Notary Public of Santiago, Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. signed loan agreements with its shareholders as follows: Inversiones Nocedal S.A.: a loan of CH\$1,475,000,000; Inversora de Infraestructura S.L.: a loan of CH\$1,475,000,000; and Skanska Infrastructure Development AB: a loan of CH\$2,950,000,000.

The borrowers promised to pay the debt in the period of three years from the signing of the loan, i.e. on December 13, 2013. Interest will accrue at the 360-day Nominal Bank Rate (TAB) on non-adjustable money credit transactions, plus one percentage point annually.

The loan terms were modified on December 27, 2012 by public deeds filed under Records 17,037/2012, 17,047/2012 and 17,057/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente.

f) Loan Agreement between Autopista Central and Shareholders.

On June 10, 2011 and June 28, 2011, by public deeds executed before Mr. Patricio Raby Benavente, Regular Notary Public of Santiago, Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. signed loan agreements with its shareholders Sociedad Inversiones Nocedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L. and Central Korbona Sweden AB for the following amounts: Sociedad Inversiones Nocedal S.A.: a loan for Ch\$3,630,000,000; Inversora de Infraestructuras S.L.: a loan for Ch\$3,630,000,000; and Central Korbona Sweden AB: a loan for Ch\$7,260,000,000.

The borrowers promised to pay the debt in the period of three years as of the signing of the loan, i.e. June 10, 2014. Interest will accrue at the 360-day Nominal Bank Rate (TAB) on non-adjustable money credit transactions, plus one percentage point annually.

The loan terms were modified on December 27, 2012 by public deeds filed under Records 17,038/2012, 17,048/2012 and 17,059/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente.

g) Loan Agreement between Autopista Central and Shareholders.

On September 21, 2011 and September 28, 2011, by public deeds executed before Mr. Patricio Raby Benavente, Regular Notary Public of Santiago, Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., as lender, signed loan agreements with its shareholders Sociedad Inversiones Nocedal S.A., Inversora de Infraestructuras S.L. and Central Korbona Sweden AB for the following amounts: Sociedad Inversiones Nocedal S.A.: a loan for Ch\$2,015,000,000; Inversora de Infraestructuras S.L.: a loan for Ch\$2,015,000,000; and Central Korbona Sweden AB: a loan for Ch\$4,030,000,000.

The borrowers promised to pay the debt in the period of three years as of the signing of the loan, i.e. September 21, 2014. Interest will accrue at the 360-day Nominal Bank Rate (TAB) on non-adjustable money credit transactions, plus one percentage point annually.

The loan terms were modified on December 27, 2012 by public deeds filed under Records 17,039/2012, 17,049/2012 and 17,063/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente.

h) Loan Agreement between Autopista Central and Shareholders.

On December 12, 2011, by public deeds executed before Mr. Patricio Raby Benavente, Regular Notary Public of Santiago, Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., as lender, signed loan agreements with its shareholders Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A. and Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L. for the following amounts: Central Korbana Sweden AB: a loan for Ch\$2,800,000,000; Sociedad Inversiones Nocedal S.A.: a loan for Ch\$1,400,000,000; and Inversora de Infraestructuras S.L.: a loan for Ch\$1,400,000,000.

The borrowers promised to pay the debt in the period of three years as of the signing of the loan, i.e. December 12, 2014. Interest will accrue at the 360-day Nominal Bank Rate (TAB) on non-adjustable money credit transactions, plus one percentage point annually.

The loan terms were modified on December 27, 2012 by public deeds filed under Records 17,040/2012, 17,050/2012 and 17,062/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente.

i) Loan Agreement between Autopista Central and Shareholders.

Through public deeds dated March 21, 2012, witnessed by Mr. Patricio Raby Benavente, Regular Notary Public of Santiago, Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., as lender, entered into loan agreements with its shareholders, Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A. and Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L. for the following amounts: Central Korbana Sweden AB: a loan for Ch\$3,680,000,000; Sociedad Inversiones Nocedal S.A.: a loan for Ch\$1,840,000,000; and Inversora de Infraestructuras S.L.: a loan for Ch\$1,840,000,000

The borrowers committed to pay the debt over a period of three years from the date on which the loan has been entered into, i.e. March 21, 2015. Interest will accrue at the 360-day Nominal Annual Base Rate (TAB) on non-adjustable money credit transactions, plus one percentage point annually.

The loan terms were modified on December 27, 2012 by public deeds filed under Records 17,041/2012, 17,051/2012 and 17,061/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente.

j) Loan Agreement between Autopista Central and Shareholders.

Through public deeds dated June 12, 2012, witnessed by Mr. Patricio Raby Benavente, Regular Notary Public of Santiago, Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., as lender, entered into loan agreements with its shareholders, Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A. and Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L. for the following amounts: Central Korbana Sweden AB: a loan for Ch\$3,620,000,000; Sociedad Inversiones Nocedal S.A.: a loan for Ch\$1,810,000,000; and Inversora de Infraestructuras S.L.: a loan for Ch\$1,810,000,000.

The borrowers committed to pay the debt over a period of three years from the date on which the loan has been entered into, i.e. June 12, 2015. Interest will accrue at the 360-day Nominal Annual Base Rate (TAB) on non-adjustable money credit transactions, plus one percentage point annually.

The loan terms were modified on December 27, 2012 by public deeds filed under Records 17,042/2012, 17,052/2012 and 17,060/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente.

k) Loan agreement between Autopista Central and the Shareholders.

Through public deeds dated September 12, 2012, witnessed by Mr. Patricio Raby Benavente, Regular Notary Public of Santiago, Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., as lender, entered into loan agreements with its shareholders, Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A. and Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L. for the following amounts: Central Korbana Sweden AB: a loan for Ch\$3,750,000,000; Sociedad Inversiones Nocedal S.A.: a loan for Ch\$1,875,000,000; and Inversora de Infraestructuras S.L.: a loan for Ch\$1,875,000,000.

The borrowers committed to pay the debt over a period of three years from the date on which the loan has been entered into, i.e. September 12, 2015. Interest will accrue at the 360-day Nominal Annual Base Rate (TAB) on non-adjustable money credit transactions, plus one percentage point annually.

The loan terms were modified on December 27, 2012 by public deeds filed under Records 17,043/2012, 17,053/2012 and 17,058/2012, all executed in the Santiago Notarial Office of Patricio Raby Benavente.

l) Loan Agreement between Autopista Central and Shareholders.

Through public deeds dated December 27, 2012, witnessed by Mr. Patricio Raby Benavente, Regular Notary Public of Santiago, Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., as lender, entered into loan agreements with its shareholders, Central Korbana Sweden AB, Inversiones Nocedal S.A. and Sociedad Inversora de Infraestructuras S.L. for the following amounts: Central Korbana Sweden AB: a loan for Ch\$3,675,000,000; Sociedad Inversiones Nocedal S.A.: a loan for Ch\$1,837,500,000; and Inversora de Infraestructuras S.L.: a loan for Ch\$1,875,000,000.

The borrowers committed to pay the debt over a period of six years from the date on which the loan has been entered into, i.e. December 27, 2018. Interest will accrue at the 360-day Nominal Annual Base Rate (TAB) on non-adjustable money credit transactions, plus one percentage point annually.

2. Restrictions

By public deed dated October 31, 2003, executed in the Notarial Office of Mrs. Nancy de la Fuente, the co-ownership regulations were established (hereinafter, the "Regulations"). The Regulations are recorded on the back of page 9179, number 3796, of the 2003 Mortgage and Liens Registry of the San Bernardo Real Estate Registrar.

Moreover, according to the public deed identified in point 1. Contingencies A) 2., the Company undertook not to establish real covenants or any other charge, lien, prohibition or right in favor of any person, or impairment or restriction, or to execute an act or contract regarding the property while the mortgage is in effect, without the prior authorization of MBIA. This prohibition is recorded on page 1143, number 331, of the 2004 Prohibitions Registry of the San Bernardo Real Estate Registrar.

As of December 31, 2014, the Company was not subject to any other restrictions besides those indicated above.

NOTE 30 GUARANTEES RECEIVED

Al 31 de diciembre de 2014

As of December 31, 2014

Constructora Asfalcura S.A. delivered an irrevocable contract performance bond for UF 10,000 (ten thousand unidades de fomento), issued by Banco de Chile in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It is payable on demand and guarantees exact performance of the contract entered into with Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It is valid through November 09, 2015.

Constructora Asfalcura S.A. granted an irrevocable Contract Performance Bond issued by Banco de Chile in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. for the amount of UF 10,000 (ten thousand unidades de fomento) to guarantee the correct provision of services. This performance bond is valid until May 30, 2016.

Constructora Trebol granted 10 irrevocable Contract No. 800 Performance Bonds issued by Banco de Chile in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. for the amount of UF 6,805.00 (six thousand eight hundred and five unidades de fomento) each, payable on demand, to guarantee the correct performance of the contract. These performance bonds are valid until February 28, 2018.

Constructora Alfredo Da Venezia S.A. delivered an irrevocable contract performance bond for UF 2,000 (two thousand unidades de fomento), issued by Banco Itau in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It guarantees the "Global Maintenance and Mechanized Sweeping" service and is valid through February 1, 2015.

Constructora Alfredo Da Venezia S.A. delivered an irrevocable contract performance bond for UF 6,688 (six thousand six hundred eighty-eight unidades de fomento), issued by Banco Itau in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It guarantees the Conservation Services and Global Maintenance and Mechanized Sweeping service, and is valid through June 1, 2015.

GTD Teleductos S.A. delivered an irrevocable contract performance bond for UF 10,000 (ten thousand unidades de fomento), issued by Banco Bice in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It is payable on demand and guarantees exact performance of the contract entered into with Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It is valid through March 22, 2015.

Hermat Paisajismo Ltda. granted an irrevocable Contract No. 792 Performance Bond issued by Banco BCI in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. for the amount of UF 5,857.00 (Five thousand eight hundred and fifty seven unidades de fomento) payable on demand, to guarantee the correct performance of the contract. This performance bond is valid until February 1, 2016.

Sacyr Chile, delivered an irrevocable contract performance bond for UF 5,496 (five thousand four hundred ninety-six unidades de fomento), issued by Banco BBVA in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It is payable on demand and guarantees exact performance of the contract entered into with Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It is valid through July 1, 2015.

Sacyr Chile, delivered 5 irrevocable contract performance bonds for UF 2,642 each (two thousand six hundred forty-two unidades de fomento), issued by Banco BBVA in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It is payable on demand and guarantees exact performance of the contract entered into with Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It is valid through July 1, 2015.

Sacyr Chile granted 5 irrevocable Contract Performance Bonds issued by Banco BCI in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. for the amount of UF 4,509 each (Four thousand five hundred and nine unidades de fomento) payable on demand, to guarantee the contract. These performance bonds are valid until July 3, 2016.

ISS Servicios Generales Ltda., delivered an irrevocable contract performance bond for Ch\$13,937,500 (thirteen million nine hundred thirty-seven thousand five hundred pesos), issued by Banco ITAU in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. It is payable on demand, guarantees exact performance of the contract, and is valid through February 1, 2015.

Abertis Autopistas Chile Ltda. delivered a comfort letter for UF 2,800 (two thousand eight hundred unidades de fomento) in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. in order to guarantee exact performance of employer obligations assumed by Gestora de Autopistas S.A. under the Crane Service Supply Contract entered into with Autopista Central S.A.

Abertis Autopistas Chile Ltda. delivered a comfort letter for UF 4,500 (four thousand five hundred unidades de fomento) in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. in order to guarantee exact performance of employer obligations assumed by Gestora de Autopistas S.A. under the Crane Service Supply Contract entered into with Autopista Central S.A.

Abertis Autopistas Chile Ltda. delivered a comfort letter for UF 2,000 (two thousand unidades de fomento) in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. in order to guarantee exact performance of employer obligations assumed by Gestora de Autopistas S.A. under the First Aid Services Contract within the concession area entered into with Autopista Central S.A.

Abertis Autopistas Chile Ltda. delivered a comfort letter for UF 3,940 (three thousand nine hundred forty unidades de fomento) in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. in order to guarantee exact performance of employer obligations assumed by Gestora de Autopistas S.A. under the First Aid Services Contract within the concession area entered into with Autopista Central S.A.

Abertis Autopistas Chile Ltda. delivered a comfort letter for UF 5,030 (five thousand thirty unidades de fomento) in favor of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. in order to guarantee exact performance of employer obligations assumed by Gestora de Autopistas S.A. under the First Aid Services Contract within the concession area entered into with Autopista Central S.A.

Interexport Telecomunicaciones e Integración delivered irrevocable contract performance bond No. 746, issued by Banco Corpbanca in favor of Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., for UF 19,150 (Nineteen thousand one hundred fifty unidades de fomento), payable upon demand, to guarantee exact performance of the contract entered into until June 30, 2015.

Apia XXI Ingenieros y Arquitectos Consultores delivered irrevocable contract performance bond No. 766, issued by Banco Santander in favor of Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., for UF 7,000 (Seven thousand unidades de fomento), payable upon demand, to guarantee exact performance of the contract entered into until May 5, 2015.

Quitel Ingeniería Ltda. delivered irrevocable contract performance bond No. 768, issued by Banco BCI in favor of Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., for UF 3,658 (Three thousand six hundred fifty-eight unidades de fomento), payable upon demand, to guarantee exact performance of the contract entered into until April 24, 2015.

Kapsch Trafficom Chile S.A. delivered irrevocable contract performance bond No. 600, OT No. 2, issued by Banco Security in favor of Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., for UF 7,000 (Seven thousand unidades de fomento), payable upon demand, to guarantee exact performance of the contract entered into until March 27, 2015.

Constructora Asfalcura S.A. delivered irrevocable contract performance bond No. 675, issued by Banco Chile in favor of Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., for UF 3,293.02 (Three thousand two hundred ninety-three point zero two unidades de fomento), payable upon demand, to guarantee exact performance of the contract entered into until January 26, 2015.

Constructora Alfredo da Venezia. delivered irrevocable contract performance bond No. 734, issued by Banco Itau in favor of Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., for UF 6,688 (Six thousand six hundred eighty-eight unidades de fomento), payable upon demand, to guarantee exact performance of the contract entered into until June 1, 2015.

Hewlett Packard Chile Comercial Ltda. delivered irrevocable contract performance bond No. 384, issued by Banco de Chile in favor of Sociedad Concesionaria Autopista central S.A., for UF 9,427.00 (Nine thousand four hundred twenty-seven unidades de fomento), payable upon demand, to guarantee exact performance of the contract entered into until April 30, 2015.

NOTE 31 CHARACTERISTICS OF THE CONCESSION AGREEMENT AND SUPPLEMENTARY AGREEMENTS

1. The concession agreement consists of the Bidding Terms, its clarifying circulars, decree of award and pertinent provisions of the following laws summarized below:
 - MOP Executive Decree 900 of 1996, which details the restated, coordinated and systematized text of MOP Statutory Decree No. 164 of 1991, the Public Work Concessions Law.
 - MOP Executive Decree 956 of 1997, the Public Work Concessions Law Regulations.
 - MOP Statutory Decree 850 of 1997, which establishes the restated, coordinated and systematized text of Law 15,840 of 1964, the Organic Law of the Ministry of Public Works, and Statutory Decree 206 of 1960, the Road Law.
2. The concession will effective for 360 months pursuant to article 1.7.6 of the Bidding Terms. This period will begin upon commencement of the concession period pursuant to article 1.7.5 of the Bidding Terms.
3. The Concessionaire will build, exploit and conserve the works indicated in the Bidding Terms, situated in the North-South Toll Road that runs from south to north of the city, from the northern shore of the Maipo River on the southside to the Américo Vespucio Beltway on the northside in the sector of Quilicura, for a total approximate length of 39.5 km.; and situated on General Velásquez Road, which extends, in turn, from south to north of the city, from Highway 5 South (Ochagavía) at the intersection with Las Acacias Street on the southside to its junction with Highway 5 North, for a total length of approximately 21 Km.

The works to be performed are listed in article 1.3 of the Bidding Terms and include the following:

	Article in the Bidding Terms
a) New Works	2.3.1
1. Expressways	2.3.1.1
2. Service roads	2.3.1.2
3. Bridges	2.3.1.3
4. Structures	2.3.1.4
5. Pedestrian bridges	2.3.1.5
6. Road safety	2.3.1.6
7. Light signals	2.3.1.7
8. Landscaping	2.3.1.8
9. Lighting	2.3.1.9
10. Transition works	2.3.1.10
11. Drainage works	2.3.1.11
b) Improvement of Preexisting Infrastructure	2.3.2
1. Maintenance of existing structures	2.3.2.1
2. Maintenance of existing pedestrian bridges	2.3.2.2
3. Replacement of existing pedestrian bridges	2.3.2.3
4. General maintenance of the drainage and sanitation system	2.3.2.4
5. Maintenance and replacement of existing light posts and lamps	2.3.2.5
6. Modification of existing light signals	2.3.2.6
c) Perimeter fences	2.3.3
d) Cleaning and clearing of strip	2.3.4
1. Deposit of fiscal assets	2.3.4.1
e) Obligatory special services	2.3.5
1. Traffic management and control	2.3.5.1
2. Emergency service areas	2.3.5.1.1
3. Emergency phones	2.3.5.1.2
4. Variable signage	2.3.5.1.3
5. Video cameras	2.3.5.1.4
6. Traffic control room	2.3.5.1.5

The Final Engineering Reference Projects provided by the MOP and accepted by the Concessionaire in its Technical Bid should be used in building the works, with no need for them to be approved by the Government Inspector. The Detailed Engineering Projects to be prepared by the Concessionaire with respect to the Reference Projects delivered by the MOP at the Preliminary Design Level that the Concessionaire accepted in its Technical Bid will require approval of the Government Inspector.

The Concessionaire may only propose changes to the Reference Projects to the Government Inspector in the terms stipulated in article 1.9.1.1 of the Bidding Terms. In any case, any change should be submitted for the approval of the Government Inspector.

The Concessionaire is responsible for the Final Engineering Project, which determines all of the works required in the Concession Agreement. Consequently, an increase or decrease in works that must occur in order to fulfill the requirements and standards defined in the Bidding Terms as a result of the Final Engineering will be the absolute expense or benefit thereof, and the Concessionaire may not claim any indemnity or compensation for this reason.

4. The Concessionaire should design and execute the works to expand the capacity of the expressways on General Velásquez Road corresponding to the Southern Sector (Las Acacias - Carlos Valdovinos) and Northern Sector (Mapocho River - Highway 5 North) according to the standards established in the Reference Project and in the Bidding Terms, at its entire expense and without any right to indemnity. The capacity expansion will be built according to the stipulations in article 1.9.2.18 of the Bidding Terms. In any case, the Concessionaire should build and enable for public use third express lanes throughout the length of General Velásquez Road no later than 120 months after commencement of the term of the concession indicated in article 1.7.5 of the Bidding Terms.

5. The MOP will deliver preexisting infrastructure to the Concessionaire as is. The delivery will be made via an annotation by the Government Inspector in the Construction Project Book according to article 1.9.2.3 of the Bidding Terms.

The Concessionaire will be responsible for the maintenance and conservation of this infrastructure as of the date of its delivery, according to the standards required in the Bidding Terms.

Preexisting infrastructure that will be delivered to the Concessionaire corresponds to the North-South Road and General Velásquez Road, which are understood, respectively, to be one single road comprised of successive sectors for purposes of this Concession, defined and identified in the Metropolitan Master Plan for Santiago (PRMS) and indicated from south to north in the following tables:

- Infrastructure delivered to the Concessionaire, North – South Road:

Code	Name of the road	Sector delivered	Date
MIS	South Pan-American Highway	Maipo River – José J. Prieto Avenue	At the start of the concession
M2S	Av. José J. Prieto - Carlos Valdovinos	South Pan-American Highway	At the start of the concession
No code	North – South Avenue (President J. Alessandri R. Ave.)	C. Valdovinos - North Shore of Mapocho River	At the start of the Concession
M6N	North Pan-American Highway	F. Vivaceta – Jorge Hirmas Avenue	At the start of the concession
MIN	Highway 5	J. Hirmas Ave. – A. Vespucio Ave.	At the start of the Concession

- Infrastructure delivered to the Concessionaire, General Velásquez Road:

Code	Name of Road	Sector Delivered	Date
MIS	South Pan-American Highway	José J. Prieto Avenue -Carlos Valdovinos	At the start of the concession
MIP	General Velásquez	Carlos Valdovinos-Ecuador	At the start of the concession
MIP	Apóstol Santiago	Ecuador-San Pablo	At the start of the concession
MIP	Coronel Robles	San Pablo-Mapocho	At the start of the concession
MIP	Walker Martínez	Mapocho-Mapocho River	At the start of the concession
No code	North Access	Gral. Velásquez Bridge North Pan-American Highway Highway 5	At the start of the concession

6. Pursuant to article 1.13 of the Bidding Terms and the bid submitted by the Awardee, an open toll collection system was adopted both on the North–South Road and on General Velásquez Road based on Dedicated Short-Range Communication Technology, Vehicle Electronic Collection Point, according to standard TC278 of the Technical Committee of the European Normalization Committee (ENC) for levels OSI 1, 2 and 7, as defined in articles 1.15.3.2 and 2.2.3.2.5 of the Bidding Terms.

The Concessionaire initially proposed that the collection points be located at:

NORTH-SOUTH ROAD (Direction South to North)	APPROXIMATE Location (*)	SECTOR (**)	SEGMENT (**)
PA2	Kilometer 5	1	Lo Herrera - La Capilla
PA3	Kilometer 8.5	2	Calera de Tango - Catemito
PA4	Kilometer 12.7	3	Colón - Lo Blanco
PA6	Kilometer 18	4	Las Acacias - A. Vespucio
PA7	Kilometer 26.2	5	Departamental - C. Valdovinos
PA8	Kilometer 27.3	6	C. Valdovinos - Alameda
PA11	Kilometer 34.6	7	Jorge Hirmas - 14 de la Fama
PA12	Kilometer 40.2	8	G. Velásquez - North A. Vespucio
PA1	Kilometer 0.58	1	Maipo River - Lo Herrera
PA3	Kilometer 8.5	2	Calera de Tango - Catemito
PA5	Kilometer 15	3	Lo Blanco - Las Acacias
PA6	Kilometer 18	4	Las Acacias - A. Vespucio
PA7	Kilometer 26.2	5	Departamental - C. Valdovinos
PA9	Kilometer 31.4	6	Alameda – Mapocho River
PA10	Kilometer 32.5	7	Mapocho River - Jorge Hirmas
PA12	Kilometer 40.2	8	G. Velásquez – North A. Vespucio

GENERAL VELASQUEZ ROAD

(Direction South to North)

PA14	Kilometer 0.7	9	Highway 5 South - Lo Espejo
PA15	Kilometer 5.7	10	Américo Vespucio - Lo Ovalle
PA16	Kilometer 10.7	11	Carlos Valdovinos - Alameda
PA17	Kilometer 12.4	12	Alameda-J. J. Pérez/Mapocho
PA19	Kilometer 19.5	13	Dorsal - Highway 5 North

GENERAL VELASQUEZ ROAD

(Direction North to South)

PA13	Kilometer 2.3	9	Highway 5 South - Lo Espejo
PA15	Kilometer 5.7	10	Américo Vespucio - Lo Ovalle
PA16	Kilometer 10.7	11	Carlos Valdovinos - Alameda
PA17	Kilometer 12.4	12	Alameda - J. J. Pérez/Mapocho
PA18	Kilometer 17.1	13	Mapocho River - Dorsal

(*) Reference point (Km 0.0) for the North-South Road corresponding to the north corner of the Maipo River bridge. Km 0.0 is the south end of Las Acacias Street for General Velásquez Road.

(**) Corresponds to the sectors and segments where tolls are collected pursuant to Tables 14 and 15 of article 1.14 of the Bidding Terms.

During the concession period, the Concessionaire may change both the location as well as the number of collection points under prior authorization of the Government Inspector.

The Concessionaire may only collect tolls on the expressways forming part of the North-South System, as indicated in 1.9.2.7, 1.10.1 and 1.14.

The Concessionaire is empowered to collect a single toll from all vehicles circulating through the concession work. If it chooses this system, the single toll that it may collect will be the one corresponding to the type of vehicle 1 in the table indicated below, and revenue will be recorded for this single toll for all types of vehicles. Notwithstanding the above, the Concessionaire may choose to collect tolls differentiated by type of vehicle according to the table below:

Type of Classification

1. Motorbikes and Motorcycles
 - Cars and pick-ups
 - Cars and pick-ups with trailers
2. Buses and trucks
3. Trucks with trailers

Pursuant to article 1.14.1 of the Bidding Terms, the Concessionaire will be entitled to collect three types of maximum tolls, as indicated below:

- TBFP: Maximum base toll in a non-peak period in Ch\$/Km.
- TBP : Maximum base toll in a peak period in Ch\$/Km.
- TS : Maximum toll in a peak period applicable under traffic congestion conditions in Ch\$/Km.

The maximum tolls indicated above should be multiplied by the corresponding factor in the table below in order to determine the maximum tolls per type of vehicle:

Type	Type of vehicle	North-South Road Factor	G. Velásquez Road Factor
1	Motorbikes and motorcycles		
	Cars and pick-ups	1.0	1.0
	Cars and pick-ups with trailers		
2	Buses and trucks	2.0	1.5
3	Trucks with trailers	3.0	2.0

The Maximum Tolls (expressed in pesos as of 1/1/97) will be:

- TBFP : 20 Ch\$/Km.
- TBP : 40 Ch\$/Km.
- TS : 60 Ch\$/Km.

The Maximum Tolls per collection point should be calculated according to article 1.14.5 of the Bidding Terms.

These tolls will be adjusted according to the toll adjustment formulas stipulated in article 1.14.7 of the Bidding Terms.

7. For purposes of article 16, letters c) and h) of DL825 of 1974, 80% of the total operating income shall be allocated to pay the price of construction and the remaining 20% to the price of conservation, repairs and exploitation, pursuant to article 1.12.3 of the Bidding Terms.

8. The Awardee should pay the government the sum of UF 3,952,500 (three million nine hundred and fifty-two thousand five hundred unidades de fomento) for assets or rights used in the concession in accordance with article 1.12.1.1 of the Bidding Terms and the offer in its economic bid. The payment shall be made by cashier's check in the name of the DGOP before the incorporation of the company promised in its Technical Bid, as indicated in 1.5.5 letter A), point 4, of the Bidding Terms. Failure to pay this sum will mean that the Awardee cannot legally incorporate the Concessionaire and the stipulations in the second subparagraph of Article 9 of the Public Work Concessions Law will apply. In addition, the MOP may enforce the bond securing payment of assets or rights used in the concession and accompanied in the economic bid. The MOP will also enforce this guaranty when the Awardee does not renew the bond in the period determined by the DGOP. This payment may not be imputed toward the Concessionaire nor included in the capital thereof nor recorded in its accounting throughout the term of the concession, pursuant to 1.7.2 of the Bidding Terms.

9. In accordance with article 1.12.1.2 of the Bidding Terms, the Concessionaire should make the following payments to the Government:

An annual payment to the MOP for administration, inspection and control of the Concession Agreement. The Concessionaire should pay the sum of UF 25,800 (twenty-five thousand eight hundred unidades de fomento) annually or the corresponding proportion at the rate of UF 2,150 (two thousand one hundred and fifty unidades de fomento) monthly during the construction stage defined in article 1.9.2 of the Bidding Terms. The sum payable during the operating stage for this reason will be UF 5,460 (five thousand four hundred and sixty unidades de fomento) annually or the corresponding proportion, at the rate of UF 455 (four hundred and fifty unidades de fomento) monthly. The sums will be paid on the last business day of January of each year, for the entire calendar year.

The sum of UF 490,000 (four hundred and ninety thousand unidades de fomento) will be paid to the MOP in four equal installments of UF 122,500 (one hundred and twenty-two thousand five hundred unidades de fomento) each during the 3rd, 6th, 9th and 12th months of the year, respectively, all as from the beginning of the concession period established in article 1.7.5 of the Bidding Terms. This sum will be paid to the MOP for the following reasons:

- UF 380,000 (three hundred and eight thousand unidades de fomento) for payment of studies for the design of the reference engineering projects, the Environmental Impact Studies, the Demand Studies and other expenses associated with the Project.
- UF 50,000 (fifty thousand unidades de fomento) for the complement, improvement and modification of complementary roadworks by the MOP as a consequence of the standard of the new works in the concession road system.
- UF 60,000 (sixty thousand unidades de fomento) for expropriation compensation to persons displaced or resettled because of the location of the Project.

10. The obligations and rights of the Concessionaire are those set down in the rules of law quoted above and in all governing rules of law, in the Bidding Terms, in the clarifying circulars of the same and in the Technical and Economic Bids presented by the Awardee of the Concession, in the manner approved by the MOP.

Notwithstanding the above, the following are indicated by way of example:

OBLIGATIONS OF THE CONCESSIONAIRE

a) The Concessionaire promised in the Technical Bid must be legally incorporated pursuant to article 1.7.3 of the Bidding Terms within a maximum of 60 consecutive days as from publication of the Decree of Award of the Concession Agreement in the Official Gazette. The Awardee should also sign three transcriptions of the Executive Decree of Award in the period of 75 days as from the same date by way of acceptance of the contents of the same, and file one of the copies of the transcription with the same notary, as required in article 1.7.4 of the Bidding Terms.

b) When the deed of incorporation of the Concessionaire is executed, the company's capital should be subscribed in full, which may be no less than Ch\$58,000,000,000 (fifty-eight billion pesos) and at least the sum of Ch\$12,500,000 (twelve million five hundred thousand pesos) paid. The balance of capital shall be paid in cash in the period of 18 months from the date of the public deed of incorporation of the Concessionaire, all in accordance with article 1.7.3 of the Bidding Terms.

c) In the period of 60 days after its incorporation, the Concessionaire shall have requested its registration in the registry of the SVS, which shall be evidenced by the corresponding certificate. Once registered in the Registry, the Concessionaire shall present a certificate to the Government Inspector within a maximum of 5 days thereafter certifying that the registration has been made, all according to article 1.7.3 of the Bidding Terms.

d) To build, conserve and exploit the works to which the Concessionaire is obligated under the documents forming a part of the Concession Agreement, in the form, manner and periods indicated therein.

e) To collect the tolls pursuant to number 8 of the Decree.

f) The Concessionaire should carry third-party civil liability insurance and catastrophe insurance pursuant to articles 1.8.15 and 1.8.16 of the Bidding Terms.

RIGHTS OF THE CONCESSIONAIRE

a) To exploit the works as of authorization for Provisional Commissioning thereof through the end of the Concession, all in accordance with article 1.10 of the Bidding Terms.

b) To collect tolls from all users of the concession pursuant to articles 1.13, 1.14 and 1.15 of the Bidding Terms. The system of toll adjustment and of collection may be reviewed, at the request of the Concessionaire, in accordance with article 1.14.7 of the Bidding Terms.

c) To exploit the complementary services indicated in article 1.10.9.2 of the Bidding Terms according to the procedure indicated in the article.

CONSTRUCTION BOND

a) Within 30 days prior to commencement of construction of the works, the Concessionaire should deliver the Construction Bond, which shall be comprised of ten bank bonds equal in amount, payable upon demand, issued by a bank with offices in Santiago, Chile, in the name of the Director General of Public Works, in the aggregate of UF 684,000 (six hundred and eighty-four thousand unidades de fomento). Each bond will effective for 48 months as from the date of delivery.

b) The Bid Bond will be returned within 15 days after review by the MOP of the Construction Bond, always provided the Concessionaire has completed all formalities required in the Bidding Terms.

c) Once completion of 30% of the work has been certified by the corresponding progress statement stipulated in article 1.9.2.6 of the Bidding Terms, the Construction Bond should be replaced by ten bank bonds equal in amount for an aggregate of UF 550,000 (five hundred and fifty thousand unidades de fomento), each thereof effective for the difference between 36 months as of the commencement of the construction of the works and the time elapsing to the corresponding progress statement, plus 3 months.

d) Once completion of 50% of the work has been certified by the corresponding progress statement stipulated in article 1.9.2.6 of the Bidding Terms, the Construction Bond shall be replaced by 10 bank bonds equal in amount for an aggregate of UF 400,000 (four hundred thousand unidades de fomento), each effective for the difference between 36 months as of the commencement of the construction of the works and the time elapsing to the corresponding progress statement, plus 3 months.

e) Once 70% of the work has been completed, which will be certified by the corresponding progress statement stipulated in article 1.9.2.6 of the Bidding Terms, the guaranty indicated in letter (d) above should be replaced by 10 bank bonds equal in amount for an aggregate of UF 230,000 (two hundred and thirty-thousand unidades de fomento), each effective for the result of the difference between 36 months as of the commencement of the construction of the works and the time elapsing to the corresponding progress statement, plus 3 months.

f) All construction bonds shall be payable upon demand and be effective for the entire period of construction of the work, plus 3 months, even though the Concessionaire may have delivered the bank exploitation bond pursuant to article 1.8.1.2 of the Bidding Terms.

g) The Construction Bond will be returned to the Concessionaire upon completion of all works and final acceptance thereof provided the entire exploitation bond has been delivered to the satisfaction of the MOP according to the Concession Law Regulations. Upon fulfillment of all of the above, the MOP will return the Construction Bond in no more than 30 days.

EXPLOITATION BOND

The guarantees to be delivered by the Concessionaire for exploitation of the works are indicated below:

Within 30 days prior to provisional commissioning of each sector of the work indicated in article 1.9.2.7 of the Bidding Terms, the concessionaire shall deliver the exploitation bond for the same to the MOP. The exploitation bond for each sector should be comprised of 10 bank bonds equal in amount, issued by a bank with offices in Santiago, in the name of the Director General of Public Works. The aggregate of the exploitation bonds for each sector of the North-South and General Velásquez Roads is indicated in the Tables below:

Total Exploitation Bonds for the North-South Road sectors:

Sector	Number	Aggregate value of bonds in UF
Maipo River - Las Acacias	1	57,000
Las Acacias - Mapocho River	2	66,000
Mapocho River - North A. Vespucio	3	45,000

Total Exploitation Bonds for General Velásquez Road sectors:

Sector	Number	Aggregate value of bonds in UF
Highway 5 South - Carlos Valdovinos	1	24,000
Carlos Valdovinos - Mapocho River	2	90,000
Mapocho River - Highway 5 North	3	34,000

Each bond should be effective for the same period as the period of exploitation, plus 12 months. Nonetheless, the Concessionaire may choose to provide bonds effective for a shorter period of time that is no less than 5 years and renew them 90 days before the expiration provided this is accepted by the DGOP and each document is delivered prior to the expiration of the previous one. The Concessionaire shall therefore request the authorization in writing from the DGOP. The DGOP will give written notice of its decision to reject or accept the request within 30 days after the date of receipt of the request at the DGOP Reception Office. In the latter case, the period of the last bonds will be whatever remains in the period of exploitation, plus 12 months.

Within 30 days prior to Provisional Commissioning of the entire concession, the Concessionaire may replace the exploitation bonds for the different sectors by 10 bank bonds equal in amount for an aggregate of UF 316,000 (three hundred and sixteen thousand unidades de fomento), which will be effective for the remaining period of exploitation, plus 12 months. Nonetheless, the Concessionaire may choose to deliver bank bonds effective for a shorter period of time that is no less than 5 years and renew them 90 days prior to expiration provided this is accepted by the DGOP and each document is delivered prior to the expiration of the previous one. In the latter case, the period of the last bond will be whatever remains in the exploitation period, plus 12 months.

The MOP will not grant authorization for provisional commissioning of the sectors indicated in article 1.9.2.7 of the Bidding Terms unless the obligation to deliver the exploitation bond has been fulfilled.

In addition, when there are 24 months remaining to expiration of the Agreement, the Concessionaire shall deliver ten bank bonds equal in amount, issued by a bank with offices in Santiago, Chile, in the name of the Director General of Public Works, for a sum equal to UF 316,000 (three hundred and sixteen thousand unidades de fomento).

This additional guarantee will be in effective for 3 years.

All exploitation bonds should be payable upon demand.

The bank bonds will be returned in the period of 15 days after the Exploitation Government Inspector certifies that the Concessionaire has fulfilled all obligations owed to the MOP.

11. The Concessionaire and the MOP will make the payments established in the agreement in the periods indicated in the Bidding Terms. In the event of any delays, these payments shall accrue real interest daily of 0.0198%, all in accordance with article 1.12.4 of the Bidding Terms. This notwithstanding, a delay in payments that the Concessionaire must make to the Government shall entitle the MOP to enforce the corresponding bond pursuant to article 1.8.1.j) of the Bidding Terms.
12. All fines shall be applied pursuant to the Bidding Terms, clarifying circulars, MOP ED. 900 of 1996, which details the restated, coordinated and systematized text of MOP Statutory Decree 164 of 1991, the Public Work Concessions Law, and MOP ED. 956 of 1997, the Concession Law Regulations.
13. The General Public Works Office will be the service within the Ministry of Public Works assigned to control the different aspects of the Concession Agreement.

Complementary Agreement 1

Complementary Agreement No. 1 that is in effect and others that may be made in the future between the MOP and the Concessionaire originate in Article 1.12.2, "Consideration of New Investments," Section 1.12.2.1, "New Investments required by the Government," in the Bidding Terms for the International Concession for the North-South System.

Date of signature: May 29, 2003

The works considered in these agreements are those that correspond to new projects to be located in the concession area not foreseen in the Bidding Terms as well as other projects that must be financed by the MOP although they were considered in the Bidding Terms.

The monetary values expressed in Complementary Agreement No. 1 are pro forma, meaning estimates will be adjusted to the real prices determined in each case.

During the construction stage, as stipulated in article 20 of the Public Work Concessions Law, the Ministry of Public Works took the initiative to propose a set of changes to the works and services in the originally contracted project to Autopista Central, together with new investments in order to expand and improve the levels of service and optimize safety in long-distance and local traffic. These changes included:

- a) changes and improvements in loops and crossings
- b) a change in pedestrian bridges
- c) the inclusion of drains in the Santiago Rainwater Drainage Master Plan
- d) the cost of changing dry services
- e) engineering projects required for construction of new works
- f) a change in wet services not contemplated in the reference projects
- g) environmental considerations contained in Environmental Rating Resolution 0376/2000.

The term for execution of all projects in Complementary Agreement 1 expires November 30, 2005.

The final dates for provisional commissioning of all sectors of the Concession were also set in this agreement. A sector is the unit or elemental division of work of the concession surface area.

The VAT payable in each case will be paid according to a specific procedure established in the North-South System Bidding Terms.

The economic compensation by the MOP to the Concessionaire should occur through payment of 8 annual installments defined in Section 4.1 of Complementary Agreement 1.

In relation to the regularization of other compensation, such as the Income Loss Compensation to the Concessionaire caused by the delays in availability of the government strip and the economic impact caused by postponement of the Provisional Commissioning of several segments, the MOP will compensate the Concessionaire by 4 annual payments payable in June 2003, June 2006, June 2007 and June 2008, for a total of UF 754,038, defined in Section 5.1 of Complementary Agreement 1.

Complementary Agreement No. 1 was approved by Executive Decree No. 558 of the MOP dated May 30, 2003, published in the Official Gazette on August 27, 2003. The document was duly filed before José Musalem Saffie, Notary Public.

Complementary Agreement 2

This agreement changes the date by which the exchange hedging mechanism must be chosen as defined in the Bidding Terms. It originally expired on the last business day of June 2002, but was extended to the last business day of June 2004.

Date of signature: December 10, 2003.

Complementary Agreement 3

Complementary Agreement 3 and others that may be made in the future between the MOP and the Concessionaire originate in Article 1.12.2, "Consideration of New Investments," Section 1.12.2.1, "New Investments required by the Government," in the Bidding Terms for the International Concession for the North-South System.

Date of signature: March 31, 2005

By DGOP Exempt Resolutions Nos. 2379 and 2458 dated September 9 and 21, 2004, the Director General of Public Works authorized the start-up of segments A, C2, D and E of the public work concession called "North-South System." At the same time, by DGOP (Exempt) Resolution 3158 dated November 30, 2004, the Director General of Public Works authorized the start-up of segment B1 of the same public work.

Notwithstanding the above, DGOP (Exempt) Resolutions Nos. 2380 and 2459, dated September 9 and 21, 2004, postponed the beginning of toll collection for segments A, C2, D and E through November 30, 2004.

As a result of the postponement of the beginning of toll collection, losses in income arose in association with the period and for the segments in which collection was suspended, which shall be compensated by the MOP through Complementary Agreement 3, signed on March 31, 2005, approved by Executive Decree 284 of April 29, 2005. The Office of the Comptroller General of the Republic recorded the agreement on June 6, 2005 and it was published in the Official Gazette on July 23, 2005.

Moreover, this agreement stipulates the acceleration of the works corresponding to segments B1, B2 and C1 in order to put the expressways corresponding to the North-South Road into operation as soon as possible. Damages arising from the acceleration shall be compensated in the same way by virtue of the aforementioned complementary agreement.

The VAT payable in each case will be paid according to a specific procedure established in the North-South System Bidding Terms, with the exception of the construction of the works under this Complementary Agreement, which shall be billed monthly and the corresponding VAT paid monthly.

The economic compensation by the MOP to the Concessionaire should be made through payment of annual installments defined in Section 4 of Complementary Agreement 3.

The compensation corresponding to all Toll Losses is included under Operating Income in 2005. In addition, the respective compensation for acceleration of work and costs of an increase in the period of work is entered under Construction and Infrastructure.

Complementary Agreement 4 Date of signature: March 26, 2007.

By DGOP (Exempt) Resolution 3708, dated November 30, 2005, amended by DGOP (Exempt) Resolution 2505, dated September 28, 2006, the MOP requested that the Concessionaire accelerate the work for segments F1, G and F2 in order to open the expressway of the General Velasquez Segment as soon as possible and thus offer users an expeditious and safe road throughout the North South System and, in particular, the General Velasquez Segment.

The DGOP (Exempt) Resolution 3708 set forth other obligations for the Concessionaire that are regulated more specifically in Complementary Agreement 4. These requested modifications encompassed works and services of the project originally contracted in order to improve the service levels of the Concession. These amendments included loops and crossings, pedestrian bridges, local streets, the movement of wet services, the addition of bus stops, signaling and rain water drainage, and the respective engineering services. It also added additional environmental mitigation actions to the Bidding Terms.

Compensation established in this agreement consists of the Compensation of Loss of Income and the purchase and distribution of Additional Telepasses (UF 200,000), as indicated in the Bidding Terms.

The compensation corresponding to the concept of Toll Losses under this agreement is included under Operating Income during 2006.

The VAT payable in each case will be paid according to a specific procedure established in the North-South System Bidding Terms, with the exception of the construction of the works under this Complementary Agreement, which shall be billed monthly and the corresponding VAT paid monthly.

Ad-referendum Agreement 1 Release date March 5, 2014.

The Ministry of Public Works (MOP) considers that it is of public interest and urgency to modify the characteristics of the Concession agreement works and services, thus incorporating the execution, conservation and maintenance of: i) works to improve the exit to Ruta 5 Sur at the Vivaceta Junction, and ii) the works to improve the connection between Avenida General Velásquez and the Costanera Norte.

Ad-referendum Agreement 2 Publication date: October 14, 2014.

The Ministry of Public Works (MOP), for reasons of public interest and urgency, seeks to modify the characteristics of the works and services related to the Public Works Concession Agreement entitled "Sistema Norte - Sur", in that the Concessionaire must build the "PID Nudo Quilicura" and execute the works entitled "New Works on Maipo Bridge and Access" and "New Toll Point PA1 and SGT", under the terms, deadlines and other conditions established in the present Resolution.

NOTE 32 ENVIRONMENT

As of December 31, 2014, the Company has complied with the requirements of the Bidding Terms regarding the environment. Expenses for this concept as of December 2014 totaled ThCh\$71,463 (ThCh\$56,762 as of December 2013).

Contracts remain effective, including the contract with Norcontrol, for the service of implementing the Integrated Environmental Management System and the Air and Noise Quality Environmental Monitoring Plan.

NOTE 33 SUBSEQUENT EVENTS

Between December 31, 2014 and the date of issue of the present financial statements, there have been no subsequent events that could have a significant effect on the figures presented herein or on the Company's financial and economic position.

NOTE 34 FINANCIAL INFORMATION BY OPERATING SEGMENT

The Company does not report any information by segment according to IFRS 8 on "Operating Segments" since it engages in one single business, namely the exploitation and conservation of the government public works called the "North-South System Concession."

EXPLANATORY ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL S.A.

For the period from January 1 to December 31, 2014

1. MARKET ANALYSIS

The highway concession business is directly related to developments in the automobile industry, which in turn depends upon national economic growth and the outlook for the future.

Autopista Central's area of direct influence encompasses the municipalities of Quilicura, Conchalí, Independencia, Recoleta, Quinta Normal, Santiago, Estación Central, Pedro Aguirre Cerda, Cerrillos, Lo Espejo, San Miguel, La Cisterna, El Bosque and San Bernardo.

As of December 2014, we noted that light and medium vehicle sales decreased by 10.7%. 337,594 units were sold, which is 40,646 less than in the same period in 2013. There has been a slowdown in the Chilean economy combined with the global uncertainty that has been created by the debate on the Tax Reform, in particular taxes that will be imposed on the automobile sector. All this has had an influence in consumers' decisions to invest in goods like cars.

The truck and bus market declined through December 2014 compared to the same period in the previous year. Truck sales fell 13.8% and bus sales 30.7%, both on a cumulative basis. In both cases, the investment projects that have been postponed, stopped or withdrawn that create a demand for trucks and buses in normal periods were of significant impact.

According to the most recent Monetary Policy Report of the Central Bank, issued in December 2014, the Chilean economy will expand 1.7% this year, somewhat below the range predicted in September. This reflects the weak activity in the third quarter that extended to the fourth quarter of the year.

The GDP will grow from 2.5% to 3.5% in 2015, but the trend will continue to be below the medium-term growth in the economy, which the Board estimates to be from 4% to 4.5%. The growth expected for the next year will be above that of 2014 because the economy has adjusted rapidly and significantly during 2014.

The annual CPI inflation in Chile is expected to remain above 4% for a few more months. However, the high basis for comparison in 2014 will cause inflation to drop towards 3% during 2015.

2. ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATEMENTS

2.1. Statement of income in millions of Chilean pesos (CLP)

MCLP	Dec-2014	Dec-2013	Var.	Var. %
Customers under contract	104.839	93.804	11.035	11,8%
Violators	15.894	11.034	4.860	44,0%
Daily passes	6.073	5.927	146	2,5%
Other business-related income	8.246	7.649	597	7,8%
Total Income from the business	135.052	118.414	16.638	14,1%
Other income	233	303	-70	-23%
Expenses on employee benefits	-5.917	-5.833	-84	1,4%
Maintenance expenses	-12.539	-11.649	-890	7,6%
Commercial expenses	-27.620	-12.921	-14.699	113,8%
Administrative expenses	-6.124	-4.890	-1.234	25,2%
Total business expenses	-52.200	-35.293	-16.907	47,9%
EBITDA	83.085	83.424	-339	-0,4%
Depreciation and amortization	-16.771	-16.022	-749	4,7%
Operating Profit (Loss)	66.314	67.402	-1.088	-1,6%
Financial income	5.488	6.030	-542	-9,0%
Financial costs	-36.043	-33.448	-2.595	7,8%
Other earnings (losses)	-67	-48	-19	39,6%
Profit (loss) on indexation units	-15.816	-5.648	-10.168	180,0%
Exchange rate differential	-45	-197	152	-77,2%
Non-operating Profit (Loss)	(46.483)	(33.311)	(13.172)	39,5%
Income tax expenses	-2.925	-6.429	3.504	-54,5%
Profit (Loss)	16.906	27.662	(10.756)	-38,9%

Revenues

Category	Dec-2014	Dec-2013
Cars and pick-ups	346.441	334.367
Buses and trucks	43.859	41.691
Trailer trucks	18.623	18.999
Other	5.508	4.927
Total passes recorded	414.431	399.983

By December 31, 2014, transactions (vehicles crossing the electronic toll gate) had risen 3.6% with respect to December 2013.

Revenues varied by 14.1% (MCH\$16,638), mainly due to an increase in the vehicle flow of customers with a transponder (TAG) contract (MCH\$11,035).

Violators increased 44% compared to the previous year because of a rise in violator traffic.

Daily passes increased by 2.5%, driven mainly by the increase in vehicles from regions.

The increase in the toll according to the concession agreement, effective January 1, 2014, has also had an impact.

Ordinary Business Expenses

Expenses rose 47.9% (MCH\$16,907), mainly as a result of the variation in commercial expenses due to an increase in customer and violator uncollectibles (MCH\$2,480) and the additional provision for the write-off of customers and repeat violators (MCH\$11,500). There was also an increase in financial consultancies and in the maintenance of roads, systems and infrastructure.

EBITDA

The EBITDA declined 0.4% compared to December 2013 because there were unscheduled expenses in 2014.

Non-operating Income

Non-operating income varied downwards because of expenses arising from indexation units and exchange-rate financial expenses related to the UF and USD bonds.

Financial Indicators in the Statement of Income

Profitability Ratios	Dec-2014	Dec-2013
Ebitda on Revenues	61,52%	70,45%
Gross Margin	49,10%	56,92%
Net Margin	12,52%	23,36%

2.2. Balance Sheet, in millions of pesos

MCLP	Dec-2014	Dec-2013	Var.	Var. %
ASSETS				
Current Assets	110.436	92.896	17.540	18,9%
Non-Current Assets	470.049	478.121	-8.072	-1,7%
Total Assets	580.485	571.017	9.468	1,7%
LIABILITIES				
Current Liabilities	20.893	24.552	-3.659	-14,9%
Non-Current Liabilities	459.166	448.127	11.039	2,5%
Equity	100.426	98.337	2.089	2,1%
Total Liabilities and Equity	580.485	571.017	9.468	1,7%

Assets

Current assets varied mainly as a result of increases in customer receivables as revenues rose (MCH\$1,158), as did cash and cash equivalent (MCH\$15,854) as more investments were made in financial instruments.

Non-current assets varied mainly because of the rise in intercompany receivables corresponding to shareholder loans (MCH\$3,829), offset by the drop in intangibles and property, plant and equipment due to the period's depreciation (traffic and linear) (MCH\$11,898).

Liabilities

Current liabilities declined, mainly due to the income tax provision given the decrease in taxable profits and current taxes (MCH\$517) and increase in provisional monthly payments (MCH\$4,569), in addition to the drop in trade payables (MCH\$942), offset by the accrual and effect of the exchange rate for short-term debt.

Non-current liabilities rose mostly due to the fluctuation in: the exchange rate for bonds (in US\$ and UF) and the indexation unit in which the bonds are denominated (MCH\$8,500); maintenance provisions (MCH\$2,077); deferred supplemental income from service station agreements (MCH\$1,678), offset by a decrease in deferred tax payables because of changes in the financial and tax bases for assets and liabilities (MCH\$1,245).

Equity

Equity increased because of the fiscal year profit of MCH\$16,906, the actuarial reserve of MCH\$85, and the effect of changes in the Cross-Currency Swap (MCH\$4,218), which were offset by the payment of dividends (MCH\$14,271) and the cumulative impact of Official Circular #856 on equity, related to the tax reform in Chile (MCH\$4,850).

Financial Ratios in the Balance Sheet

Liquidity Ratios	Dec-2014	Dec-2013
Current Liquidity	5.286	3.784
Current Ratio	5.279	3.779

Liquidity is subject to restrictions based on the contract with the company's financial insurer. This implies managing financial resources efficiently in order to meet short-term obligations. The resulting value reflects good management.

Debt Ratios	Dec-2014	Dec-2013
Debt Ratio	5,78	5,81
Financial Expense Coverage	1,15	1,24
Portion of Current Debt	4,4%	5,2%
Working Capital	89.543	68.344
Portion of Non-Current Debt	95,6%	94,8%

Debt is concentrated mainly in long-term USD and UF bonds. Working capital increased by MCH\$21,199 as of December 2014 in comparison to the previous year, the reason being the rise in current assets because of investment in financial instruments.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Company's business is exposed to different financial risks, which are managed by the Administration and Finance Division according to the policies and guidelines of the Board and of the financial insurer. Those risks are identified and assessed in order to mitigate or minimize them.

Exchange Rate Risk

The USD bond, which accounts for 30% of financial liabilities, is hedged by a Cross-Currency Swap (CCS) with the Instituto de Crédito Oficial de España (Official Credit Institute of Spain). The purpose is to hedge cash flows by converting dollar flows into certain flows in UF.

Future commercial transactions are hedged through forwards.

Liquidity Risk

The efficient management of working capital by controlling customer payment compliance and optimizing daily cash flow surpluses ensures that commitments are met to suppliers and creditors.

Financial Investment Risk

The Administration and Finance Division manages the risk of investing cash surpluses in line with the policies of the Board and the company's financial insurer. Cash surpluses are invested in fixed income securities issued by the Treasury General of Chile and the Central Bank of Chile or AAA-rated corporations, in repos issued by these entities and in mutual funds backed by fixed-income securities issued by the aforesaid entities. All such financial instruments can only be contracted with local banks rated a minimum of AA+.

DISCLOSURES

For the period ending December 31, 2014

DISCLOSURES

1) As provided in General Rule #30.II.2.3.a), by letter dated January 6, 2014, a certified copy was sent of the minutes of the Special Shareholders Meeting of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., held December 31, 2013.

2) By letter dated January 28, 2014, pursuant to Article 10 of Securities Market Law #18,045 and General Rule #30, it was disclosed that a final prospective dividend of CH\$102.967867 per share had been distributed to i) Central Korbana Chile S.A.; ii) Inversora de Infraestructuras S.L.; and iii) Inversiones Nocedal S.A. This payment was made against retained earnings as of December 31, 2012, which totaled CH\$51,415,905,000. Payment was made as approved by the Special Shareholders Meeting held December 31, 2013.

This dividend was paid to shareholders on January 28, 2014 by electronic money transfer. The additional withholding tax was withheld for Inversora de Infraestructuras S.L. according to governing law.

3) Pursuant to article 63 of Law No. 18,046 (the Companies Law), it was disclosed that at the Meeting held March 17, 2014, the Board of Directors of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. (hereinafter also the "Company") decided to convene a Regular Shareholders Meeting for April 24, 2014 at 9:00 a.m., to be held at San Jose 1145, borough of San Bernardo, Santiago, in order to decide on the following matters:

1. Approval of the Annual Report, General Balance Sheet and audited Financial Statements of the Company corresponding to the fiscal year ending December 31, 2013 and of the opinion of the external auditors of the Company;
2. Distribution of the fiscal year profits, payment of dividends and approval of the Dividend Policy;
3. Appointment of External Auditors for the 2014 fiscal year;
4. Information on transactions with related companies and related persons according to article 44 of Law #18,046;
5. Approval of the method of notice of the next Shareholders Meeting;
6. Adoption of all other pertinent resolutions within the purview of authority of the Regular Shareholders Meeting.

4) By letter dated June 17, 2014, it was disclosed, according to Article 10 of Securities Market Law 18,045 and General Rule #30, that a minimum mandatory final dividend of CH\$143.0797103 per share had been paid to the following shareholders: i) Central Korbana Chile S.A.; ii) Inversora de Infraestructuras S.L.; and iii) Inversiones Nocedal S.A. This payment was made against retained earnings as of December 31, 2013, which totaled CH\$27,662,077,334. Payment was made as approved by the Special Shareholders Meeting held April 24, 2014.

This dividend was paid to shareholders on June 10, 2014 by electronic money transfer. The additional withholding tax was withheld for Inversora de Infraestructuras S.L. according to governing law.

5) On July 4, 2014, as provided in Section 2.2.A.4.d of General Rule #30, it was disclosed that on July 3, 2014, a construction contract was signed for the works called "Improvement of Avenida General Velasquez connection to East-West System," by Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and Sacyr Chile S.A. for a lump-sum price of UF 287,836.341 + VAT.

6) On September 22, 2014, as provided in article 9 and in the second paragraph of article 10, both of Law 18,045, in relation to General Rule #30, it was disclosed that information had been received that on September 17, 2014, a purchase transaction had been closed in Spain that indirectly affected Inversora de Infraestructuras SL, a direct shareholder of 25% of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. and indirect shareholder of 25% of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A. through Inversiones Nocedal S.A.

In fact, Albertis Infraestructuras S.A., a Spanish company, took over a company related to Banco Santander, which increased its control in Inversora de Infraestructuras SL to 100%. This meant that Banco Santander no longer holds any indirect or minority interest in that company.

Therefore, Albertis Infraestructura S.A. has become the indirect shareholder of 50% of the shares in Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A.

This transaction has not meant any change in the control of Inversiones Nocedal S.A. or Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A.

Also on September 22, 2014, the resignation of Mr. Nicolás Arenas Montero, Regular Director on the Company's Board of Directors, and his alternate, Mr. David Mora Almendro, was reported, both of whom were related to Banco Santander.

- 7) A certified copy of the minutes of the Special General Shareholders Meeting of Sociedad Concesionaria Autopista Central S.A., held October 1, 2014, was enclosed with the letter dated October 3, 2014, pursuant to General Rule 30.II.2.3.A.

The letter also disclosed the following pursuant to Article 68 of the Securities Market Law and General Rule 30.II.2.3.C:

The renewal of the Board of Directors, as follows:

Regular Directors	Alternate Directors
Andrés Barberis Martín	Francisco Reynés Massanet
Luis Miguel de Pablo Ruiz	José Aljaro Navarro
Sebastián Morales Mena	Daniel Vilanova Abad
Tanya Covassin	Chris Powell
Waldo Fortín Cabezas	Robert Mah
Iván Díaz Molina	Ben Hawkins

- 8) It was disclosed by letter dated October 8, 2014, pursuant to Article 9 and the second subparagraph of Article 10 of Securities Market Law 18,045 and General Rule 30 of the Securities and Insurance Commission, that a claim had been filed with the Conciliation Commission of the International North-South System requesting compensation for the differences resulting from the application of tolls in different segments. This claim is grounded on toll criteria set down in the decision rendered by the Conciliation Commission in the claim for a toll adjustment made in August 2012 and decided in the Company's favor in December 2013.
- 9) By letter dated December 16, 2014, in accordance with Article 9 and the second subparagraph of Article 10 of Securities Market Law 18,045 and General Rule 30 of the Securities and Insurance Commission, it was disclosed that alternate director Francisco Reynés Massanet resigned from the Company's Board of Directors on December 15, 2014.