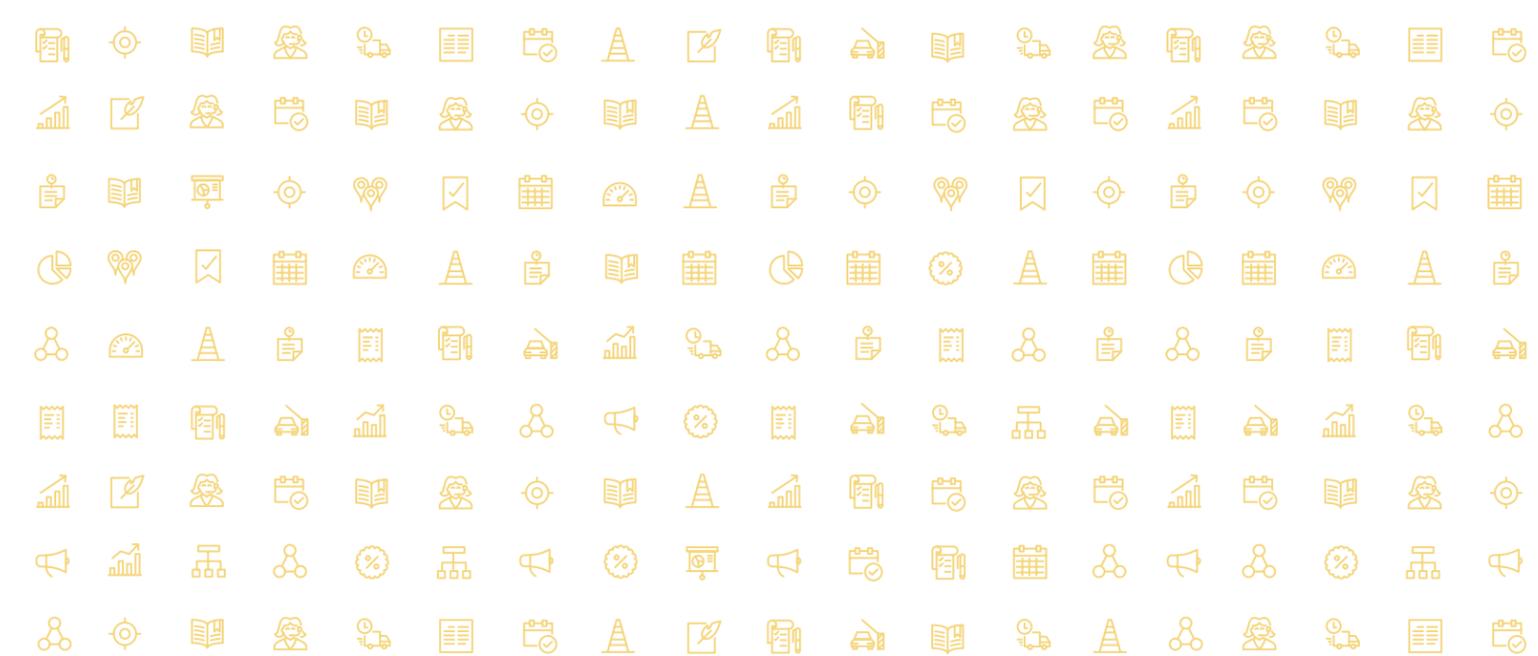




MEMORIA ANUAL **Autopista Nororiente** 2019



AUTOPISTA NORORIENTE **Memoria anual 2019**



ÍNDICE DE CONTENIDOS

05

**CARTA DEL
PRESIDENTE**

07

**IDENTIFICACIÓN
DE LA SOCIEDAD**

11

**ESTRUCTURA
DE PROPIEDAD**

Accionistas **11**
Reseña de sus
controladores **11**
Cambios en la
propiedad **13**

15

**ADMINISTRACIÓN
Y RRHH**

Directorio **15**
Administración **15**
Organización **16**

17

**DESCRIPCIÓN
DEL SECTOR/
ACTIVIDADES Y
NEGOCIOS DE LA
SOCIEDAD**

Descripción
del Sistema de
Concesiones **17**
Reseña histórica **18**
Financiamiento **18**
Datos del proyecto **21**
Puesta en servicio de
las obras **22**
Proveedores **22**
Marcas **22**
Riesgos del negocio **25**

27

**ACTIVIDADES DE
LA EXPLOTACIÓN
Y CONSERVACIÓN
DE LA OBRA**

Mantenimiento y
explotación de
la infraestructura **27**
Número de Tránsitos
en Acceso Nororiental a
Santiago **27**
Atención y servicios
a usuarios **28**
Política de
dividendos **28**
Utilidad distribuible **28**
Información sobre
filiales y coligadas **28**

29

**HECHOS
RELEVANTES
AÑO 2019**

31

**ESTADOS
FINANCIEROS**



CARTA DEL PRESIDENTE

Señores accionistas

Por especial encargo del Directorio de la Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA, presento para consideración de la junta ordinaria de accionistas la memoria razonada acerca de la situación de la sociedad para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, acompañada del balance general, del estado de ganancias y pérdidas y del informe que al respecto han presentado los auditores externos Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

Atentamente,



Diego Savino
Gerente General



La duración de la sociedad será de cuarenta y dos años contados desde febrero de 2004

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Nombre Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA	Rut 99.548.570-2	Constitución legal 11-02-2004
Tipo de sociedad Sociedad Anónima Cerrada	Domicilio legal Gral. Prieto 1.430, Independencia, Santiago	Contacto contacto@autopistanoriente.cl
Sitio web www.autopistanoriente.cl	Audidores externos Deloitte Auditores y Consultores Limitada	Teléfono (56 2) 2412 3310



Duración

La duración de la sociedad será de cuarenta y dos años contados desde la constitución de la misma.



Objeto

La sociedad tiene por objeto la construcción, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada «Concesión Acceso Nororiente a Santiago», mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.



Constitución legal

«Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA» fue constituida con fecha 11 de febrero de 2004 por escritura pública, otorgada en la notaria de Humberto Santelices Narducci, cuyo extracto fue inscrito a fojas 4.665, N° 3637, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2004 y publicado en el diario oficial con fecha 17 de febrero de 2004.

De acuerdo a sus estatutos, el capital de la sociedad se divide en dieciocho mil quinientas acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, y sin valor nominal. A la fecha, el 100% del capital suscrito se encuentra pagado.



Modificaciones

Por junta extraordinaria de accionistas el 19 de agosto de 2004 se cambió la razón social de Sociedad Concesionaria Autopista del Valle Chacabuco SA a Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA. Asimismo, se modificó en ella la duración del directorio, pasando de tres a un año. Dicha junta extraordinaria de accionistas fue reducida a escritura pública con fecha 27 de agosto de 2004 en la notaria de Santiago de Don Humberto Santelices Narducci, siendo publicado su extracto en el diario oficial el 2 de septiembre de 2004 e inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces a fojas 27.486 N° 20.410 del mismo año.



Tipo de sociedad

Sociedad Anónima Cerrada, sujeta a la supervisión de la Comisión para el Mercado Financiero, inscrita para tales efectos en el Registro de Entidades Informantes bajo el número de inscripción 102 con fecha 9 de mayo de 2010.



Domicilio legal

General Prieto 1.430, comuna de Independencia, ciudad de Santiago. Sin perjuicio de establecer agencias o sucursales en otros puntos del país o del extranjero.



Direcciones comerciales

Matriz

— Oficina Central: General Prieto 1.430, comuna de Independencia

Sucursal

— Oficina Autopista Nororiente s/n: kilómetro 11,2, Chicureo, Colina, Región Metropolitana





Los accionistas de Grupo Costanera SpA son Autostrade dell'Atlantico SRL e inversiones CPPIB Chile Limitada

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

El capital suscrito de la empresa al 31 de diciembre del 2019, se compone de 18.500 acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, distribuidas entre 2 accionistas de la siguiente manera: (derecha).

Accionistas

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA es controlada por Grupo Costanera spa y Gestión Vial SA, cuya estructura de propiedad es la siguiente: (derecha).

Las relaciones de los accionistas de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA se regulan por el estatuto social, no existiendo pacto de actuación conjunta.

Reseña de sus controladores

Los accionistas de Grupo Costanera spa son Autostrade dell'Atlantico srl e Inversiones CPPIB Chile Limitada, sociedades que a su vez son controladas por Atlantia spa y Canada Pension Plan Investment Board, respectivamente.

Atlantia spa es una sociedad italiana líder mundial en el sector de infraestructuras de transporte de autopistas y aeropuertos, comprometida con el desarrollo de soluciones innovadoras, sostenibles y diversificadas para las necesidades de movilidad con presencia en 23 países, en Europa, Latinoamérica e India. El grupo gestiona 14.000 kilómetros de autopistas, además de los aero-





puertos de Fiumicino y Ciampino en Italia y los aeropuertos de Niza, Cannes-Mandelieu y Saint Tropez en Francia, movilizando a más de 60 millones de pasajeros al año. Es también líder mundial en sistemas electrónicos de peaje de flujo libre, automatización de aeropuertos y sistemas de control de tráfico.

Cotizada en la bolsa de valores de Milán, la compañía forma parte del índice S&P/MIB y durante los primeros 9 meses de 2019 registró una facturación total de 8,8 mil millones de euros y un EBITDA de 5,7 mil millones de euros (incluyendo Abertis).

Por su parte, Canada Pension Plan Investment Board es una organización profesional de gestión de inversiones que invierte los fondos del Plan de Pensiones de Canadá en nombre de sus 20 millones de contribuyentes y beneficiarios canadienses.

Su rol es maximizar la rentabilidad del Fondo CPP, sin tomar riesgos indebidos. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de CPP asciende a CAD \$ 420,4 mil millones y se encuentra dentro de los diez fondos de pensiones más grandes del mundo.



Cambios en la propiedad

La propiedad accionaria de la Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA no registró cambios durante el ejercicio 2019.



Los directores de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto durante el ejercicio 2019

ADMINISTRACIÓN

Y RECURSOS HUMANOS



Directorio

La sociedad es administrada por el directorio de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente, el cual está compuesto por cinco miembros titulares y cinco suplentes, cuya duración en el cargo es de un año. El directorio de la Sociedad Concesionaria está compuesto por los señores:

Director titular	Director suplente
Roberto Mengucci	Stefano Bonomolo
Michele Lombardi	Giuseppe Natali
Stefano Rossi	Massimo Sonego
Ricardo Szlejf	Etienne Middleton
Alfredo Ergas	Bruce Hogg

Los miembros del directorio de la compañía son todos hombres y su rango etario, nacionalidad y antigüedad se presenta a continuación:

Rango etario	Nacionalidad	
	Chilena	Extranjera
Entre 31 y 40 años	-	-
Entre 41 y 50 años	1	6
Entre 51 y 60 años	-	3
Total	1	9



Administración

La estructura de administración de la sociedad al 31 de diciembre de 2019, está conformada por el equipo de ejecutivos que se indica a continuación:

Nombre	Profesión	Cargo
Diego Savino	Economista	Gerente General
Carolina Escobar	Ingeniera comercial	Gerente de Administración y Finanzas
Cristian Carreño	Ingeniero civil	Gerente Técnico y de Operaciones
Héctor Avendaño	Abogado	Fiscal

En las siguientes tablas se presenta el rango etario, género, nacionalidad y antigüedad del equipo ejecutivo:

Rango etario	Género		Nacionalidad		Antigüedad	Miembros
	Mujer	Hombre	Chilena	Extranjera		
Menos de 30 años	-	-	-	-	Menos de 3 años	2
Entre 30 y 40 años	-	1	1	-	Entre 3 y 6 años	-
Entre 41 y 50 años	-	1	1	-	Entre 6 y 9 años	1
Entre 51 y 60 años	1	1	1	1	Entre 9 y 12 años	1
Entre 61 y 70 años	-	-	-	-	Más de 12 años	-
Total	1	3	3	1		

La plana gerencial no tiene relación de dependencia con la sociedad concesionaria.

Remuneración de gerentes y ejecutivos

Los directores de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto durante el ejercicio 2019.

Planes de incentivo

Al año 2019, Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA no ha definido, para sus directores, y/o administradores, planes de incentivos, tales como bonos, compensaciones en acciones, opciones de acciones u otros.

Organigrama de la empresa



Organización

Al 31 de diciembre del año 2019, la compañía no cuenta con personal bajo su dependencia directa.



DESCRIPCIÓN DEL SECTOR

Descripción del Sistema de Concesiones

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente opera en el Sistema de Concesiones del Gobierno de Chile, bajo la supervisión del Ministerio de Obras Públicas. La Ley de Concesiones, promulgada en 1996, faculta la participación de capitales privados en el desarrollo de obras de infraestructura pública y al Estado a entregar tales obras en concesión. Con este nuevo esquema, por primera vez se hizo partícipe al sector privado en los procesos de inversión, explotación y mantenimiento de infraestructura a cambio del cobro directo de tarifas a los usuarios o de la activación de subsidios.

El desarrollo de proyectos a través de este mecanismo ha permitido suplir de manera importante las brechas de infraestructura, sobre todo en obras viales y aeroportuarias, entregando la oportunidad de materializar obras trascendentales y de proyectar una estrategia de integración territorial y de conexión internacional que ha permitido transformar los centros urbanos del país. A su vez, estas obras han sido fundamentales para potenciar el desarrollo productivo y la competitividad en distintas zonas de Chile.

La evolución del Sistema de Concesiones ha permitido gradualmente abrir espacios a la diversificación de la cartera de proyectos y, a las tradicionales áreas de la infraestructura pública concesionada inicialmente, como carreteras, autopistas urbanas e interurbanas o aeropuertos, se ha sumado la concesión de diversos tipos de edificación pública.

Bajo esta modalidad, actualmente se impulsa una cartera de proyectos que considera principalmente re-licitaciones por término de concesión de contratos en obras viales y aeroportuarias y ampliaciones y mejoramiento de infraestructura existente, incluyendo además hospitales, tranvías, teleféricos y embalses.



Reseña histórica

La Concesión «Acceso Nororiente a Santiago» fue adjudicada mediante el Decreto Supremo de Adjudicación del Ministerio de Obras Públicas N° 1.253 de fecha 30 de octubre del año 2003, el que fue publicado en el Diario Oficial N° 37.753, de fecha 7 de enero del año 2004.

Recibió la puesta en servicio provisoria del sector poniente en febrero de 2008 y, en marzo de 2009, la Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de las obras. Finalmente, recibió la puesta en servicio definitiva de ambos sectores en octubre de 2009.



Financiamiento

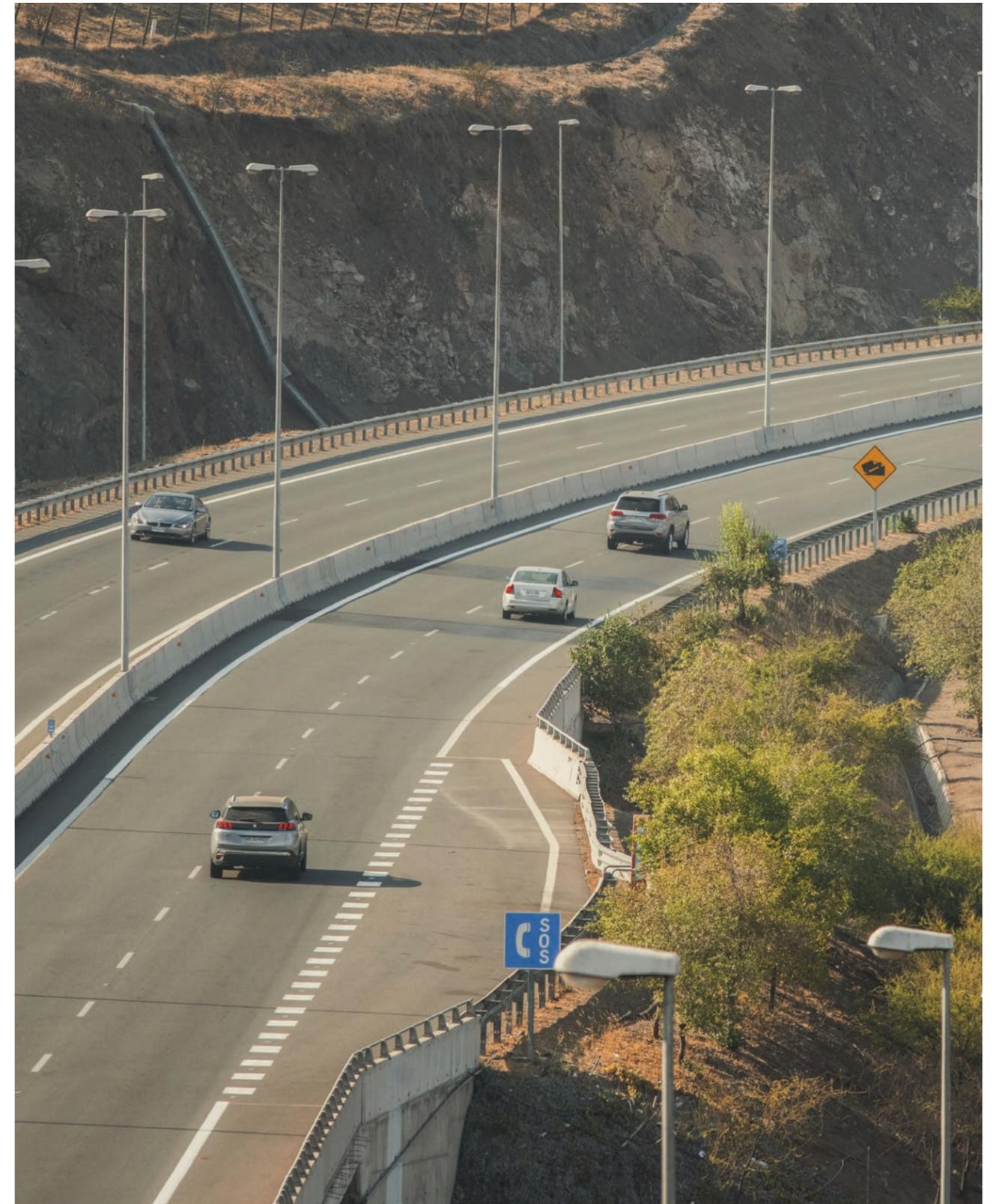
Con el objeto de financiar el Proyecto de Concesión Acceso Nororiente a Santiago, los accionistas aportaron el 100% del capital suscrito a la Sociedad Concesionaria Nororiente SA por una suma de \$18.500.000.000, el cual se encuentra en su totalidad suscrito e integrado.

Adicionalmente, en noviembre de 2007, la sociedad suscribió contratos de financiamiento con Banco Chile, Banco Security y Banco Bice por la suma total de UF 7,2 millones y créditos subordinados con sus accionistas por la suma de UF 1,3 millones.

Fuente de financiamiento	Importe en UF al 31-12-2019
Capital suscrito e integrado	803.213
Préstamos Grupo Costanera SpA (Deuda Subordinada)	375.569
Financiamiento Banco Chile - Banco Security y Banco BICE	3.025.292
Total	4.204.074

A continuación, se detallan la apertura por tramo de los montos adeudados al 31 de diciembre del 2019 por el contrato de financiamiento como sus vencimientos.

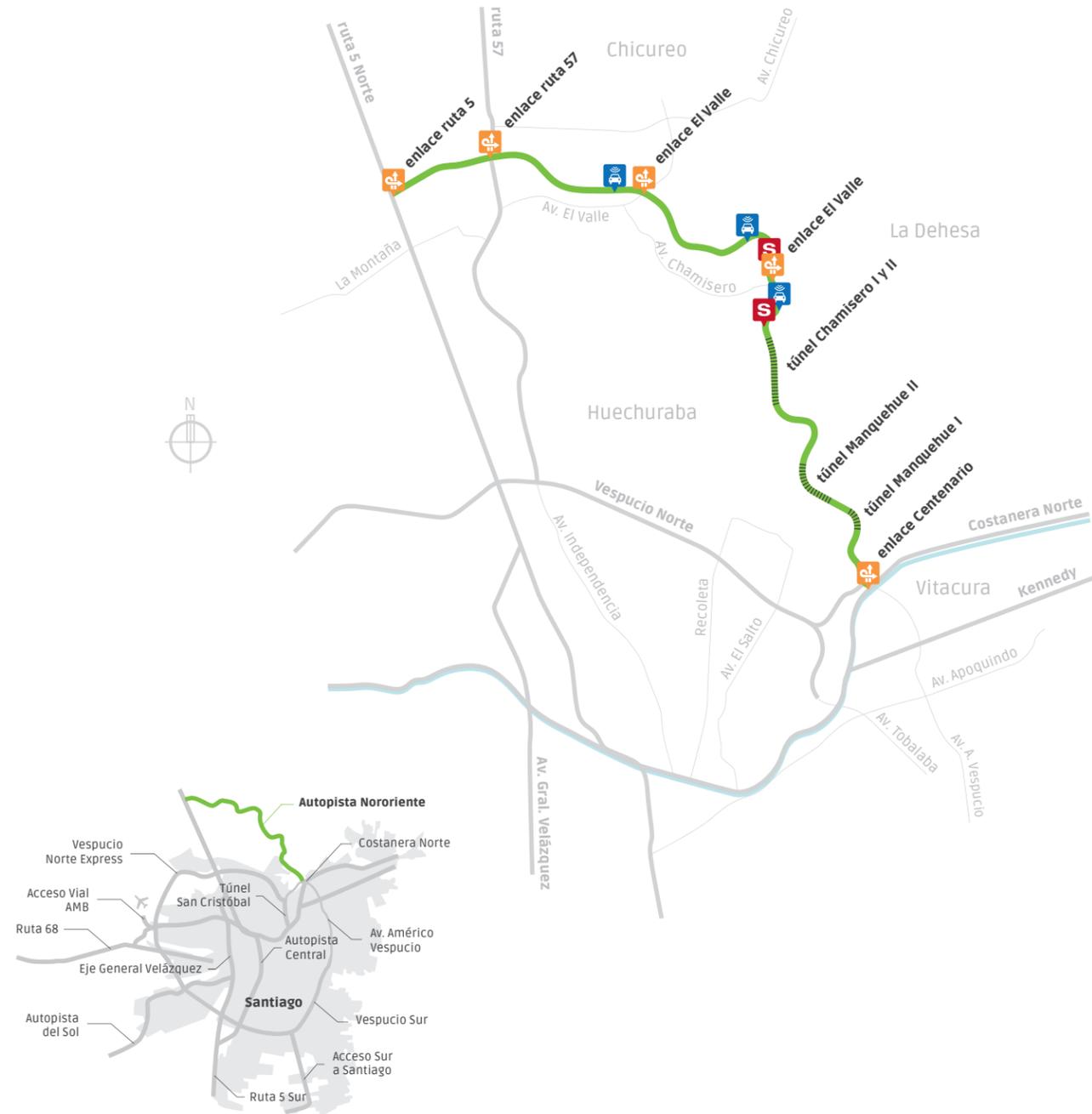
Detalle financiamiento Banco Chile Banco Security y Banco BICE (tramo)	Apertura línea de crédito	Importe en UF al 31-12-2019	TAB 180 + margen	Vencimiento
A Construcción	3.931.184	2.848.051	0,75%	20-07-2031
C Intereses del tramo A (capitalización)	8.957	6.489	0,75%	20-07-2031
D1 Construcción	234.239	170.752	0,80%	20-07-2031
Total	4.174.380	3.025.292		





Mapa de la autopista

	Autopista		Enlace
	Autopista en túnel		Entrada
	Río Mapocho		Salida
	Pórtico de cobro		



Vinculados a los créditos con los bancos se mantienen las siguientes cuentas de reservas:

Cuenta de reserva	Monto UF al 31-12-2019
Reserva servicio de deuda	105.974
Reserva mantenimiento mayor	53.573
Reserva servicio de deuda tramo D1 y tramo F	6.374
Total saldo cuentas de reserva	165.921



Datos del proyecto

El Proyecto de Concesión «Acceso Nororiental a Santiago» tiene una longitud aproximada de 21,5 km, y se extiende desde Enlace Centenario (sector Puente Centenario) –en el límite de las comunas de Vitacura y Huechuraba– hasta la zona de El Valle en la comuna de Colina, donde la vía toma dirección en sentido poniente cruzando la Ruta 57 CH hasta conectarse con la Ruta 5 Norte.

El trazado consta de dos sectores:

- Sector Oriente: Este tramo se extiende desde el kilómetro 0,0 hasta el kilómetro 13,8, iniciándose en el enlace Centenario, donde la autopista se conecta con Costanera Norte y Av. Américo Vespucio. En este tramo existen más de 3.000 metros de túneles y más de 6.000 metros de viaductos.
- Sector Poniente: Este tramo va desde el kilómetro 13,8 hasta el kilómetro 21,5, atraviesa la zona de los desarrollos inmobiliarios del Valle de Chicureo y los sectores agrícolas de las comunas de Colina y Lampa. Se extiende desde el denominado Enlace Av. del Valle y termina en la intersección con la Ruta 5 Norte, a la altura del kilómetro 18,4 aproximadamente.

Las obras más importantes que comprende el proyecto en operación son:

- Enlace Centenario compuesto de 13 ramales y lazos, con 7 estructuras principales.
- Viaducto Quebrada el Salto de 201 metros de longitud, con pilas de apoyo que van desde los 15 a los 19 metros de altura.
- Viaducto Bosques de Santiago de 270 metros de longitud, con pilas de apoyo que van desde los 20 a los 46 metros de altura.
- Viaducto Las Canteras de 141 metros para la vía oriente-poniente y de 151 metros para el sentido poniente-oriente.
- Túneles Manquehue I y II de 732 metros de longitud para la vía oriente-poniente y de 805 metros para la vía poniente-oriente (son dos túneles independientes uno del otro).
- Túneles Chamisero I y II de 1.533 metros para la vía oriente-poniente y 1.550 metros dirección poniente-oriente (son dos túneles independientes uno del otro).
- Implementación de pórticos sistema de cobro electrónico *free flow*. En julio de 2018, comenzó la operación en modalidad de cobro electrónico (*free flow*) a través del dispositivo TAG, con el objetivo de que los usuarios pudieran tener un tránsito más cómodo y expedito por la autopista. Así, se reemplazaron todas las plazas de peaje que operaban desde el inicio de la concesión por pórticos de TAG: Troncal Oriente (ambos sentidos), Troncal Poniente (ambos sentidos), Entrada El Llano y Salida El Llano.



Puesta en servicio de las obras

Las puestas en servicio, tanto provisionarias como definitivas, que el MOP ha otorgado son las siguientes:

Hito	Resolución	Fecha
Puesta en servicio provisoria sector poniente	DGOP N°379	06-02-2008
Puesta en servicio provisoria de la totalidad de la obra	DGOP N°993	06-03-2009
Puesta en servicio definitiva de la totalidad de la obra	DGOP N°4897	21-10-2009
Puesta en servicio provisoria obra túnel Chamisero (ex Montegordo)	DGOP N°4227	31-10-2017
Puesta en servicio definitiva obra túnel Chamisero (ex Montegordo)	DGC N°0237	28-08-2018



Proveedores

Los principales proveedores de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA (incluidos en ellos las sociedades relacionadas) en el ejercicio 2019, se individualizan en el siguiente cuadro (según el monto facturado):

Proveedor	Monto facturado M\$
Gestión Vial SA	1.772.124
Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA	876.005
Enel Distribución Chile SA	405.147
Led Neon Chile SA	76.160
Banco de Chile	39.349
Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitumix SA	37.321
Chubb Seguros Chile SA	26.983
Soc. Constructora F Y D SPA	23.522
Schaffner SA	22.064
Deloitte Auditores y Consultores Ltda.	17.549



Marcas

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA es propietaria de las siguientes marcas, las que se encuentran inscritas en el Registro

de Marcas Comerciales del Departamento de Propiedad Industrial del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo:

Marca	Tipo	N° solicitud	Fecha solicitud	N° registro	Fecha registro	Clases	País
Nororiente	Denominativa	1138301	09-01-2015	1156161	04-03-2015	37	Chile
Nororiente	Denominativa	1148261	26-03-2015	1164163	03-08-2015	36	Chile
Nororiente	Denominativa	1138302	09-01-2015	1156162	04-03-2015	35	Chile
Nororiente	Denominativa	1138303	09-01-2015	1169721	04-03-2015	39	Chile
Nororiente	Denominativa	1148262	26-03-2015	1169101	03-08-2015	43	Chile
Nororiente	Denominativa	1063936	24-06-2013	1093575	14-04-2014	16	Chile





Riesgo del negocio

Los ingresos de la sociedad provienen fundamentalmente de los peajes. Los niveles de tráfico y la utilización de la Autopista Nororiente, están altamente correlacionados con el desempeño económico del país y el desarrollo inmobiliario de la zona. Inherentes a la actividad de la Concesión, los riesgos del negocio consideran principalmente los siguientes aspectos:

Estimaciones de tráfico

Las proyecciones de tráfico tienen un nivel de incertidumbre alto. Para minimizar estos riesgos, la sociedad se acogió a la cobertura de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG), mitigando este factor de riesgo.

Riesgo tarifario

El riesgo tarifario se encuentra cubierto por los mecanismos de actualización contemplados en las Bases de Licitación que establecen el reajuste por IPC más un ajuste real de las tarifas de un 3,5% anual.

Riesgo de catástrofes, fuerza mayor, responsabilidad civil

Este riesgo está mitigado y cubierto mediante seguros que protegen a la sociedad ante este tipo de eventos o demandas y reclamos de terceros.

Los ingresos de la sociedad provienen fundamentalmente de los peajes



La sociedad cuenta con un programa de conservación rutinaria, periódica y diferida

ACTIVIDADES DE LA EXPLOTACIÓN



Mantenimiento y explotación de la infraestructura

La Concesionaria es responsable de realizar las reparaciones necesarias de las obras o instalaciones construidas o preexistentes en el área de la concesión, con el propósito que éstas mantengan la condición de servicio para el cual fueron proyectadas, tanto en cantidad como en calidad. También se entienden incluidas dentro de este concepto, las medidas preventivas necesarias para que no se deterioren las obras o instalaciones. Dichas tareas aplican a la infraestructura civil (obras viales y estructuras) y al equipamiento electromecánico que se encuentra en el área de Concesión, a lo largo de los 21,5 kilómetros del eje Autopista Nororiente.

Para el cumplimiento de estas tareas, la sociedad cuenta con un Plan de Mantenimiento Integral, cuyo objetivo es mantener en buen estado la estructura de las calzadas, su superficie de rodadura, bermas, puentes y túneles de la vía, equipamiento, instalaciones, sus obras complementarias y las obras anexas, para que las condiciones de seguridad y confort sean óptimas. En este sentido, los criterios y normas técnicas que se adopten en la elaboración y ejecución de dicho programa deben asegurar en todo momento y por el período que dure la Concesión, que ello se cumpla y que, al final de la Concesión, se entregue una obra en condiciones de seguir siendo utilizada de acuerdo al estándar inicialmente establecido.

Asimismo, la Sociedad Concesionaria cuenta con un Programa de Conservación que involucra tres tipos de trabajos: conservación rutinaria, conservación periódica y conservación diferida de acuerdo a lo estipulado en las bases de licitación.

Durante el año 2019 se realizaron importantes obras de mejoramiento, como el cambio del paisajismo en Enlace del Valle, con más de 76.000m² de nuevas áreas en beneficio de la comunidad. Además, se realizaron mejoramientos en las condiciones de los taludes de distintos sectores de la ruta con la aplicación de reforzamientos adicionales para mantener las condiciones de los cerros aledaños.

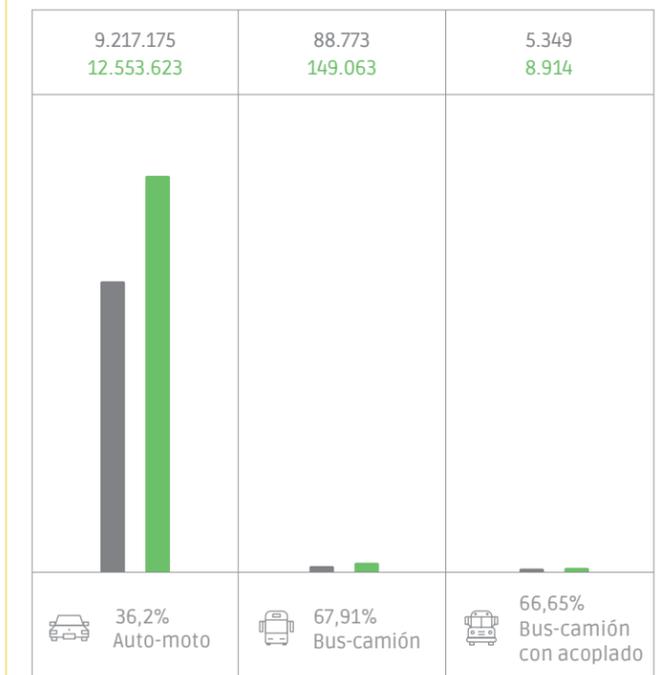


Número de tránsitos en Acceso Nororiente a Santiago

Durante el 2019 se registró un crecimiento de 36,52% en el número de tránsitos en relación al año anterior.

En el siguiente gráfico se muestran los tránsitos por categoría y su comparación con el año 2018:

Tránsito según categoría



► Total 2018: 9.311.297

► Total 2019: 12.711.600

Variación 2018-2019: 36,52%



Atención y servicios a usuarios

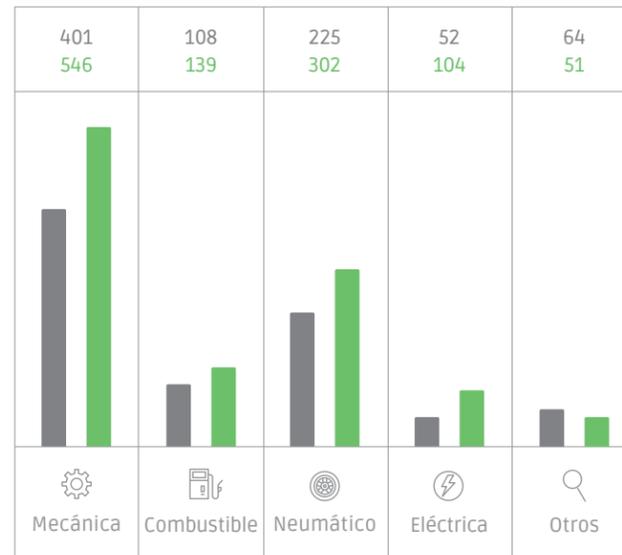
Seguridad vial

La Sociedad Concesionaria cuenta con un equipo de profesionales que operan desde su Centro de Control de Operaciones (cco) las 24 horas y los 365 días del año, con el fin de monitorear las condiciones de la autopista a través de 49 cámaras instaladas en la vía. Se atienden los llamados que se realizan a través de los 70 postes sos y número de emergencia telefónico, y se operan los 14 paneles de señalización variable que informan a los usuarios las condiciones de la autopista. Durante el 2019 se sumó la instalación de 2 pantallas tipo LED full ubicadas en el kilómetro 11.200 para apoyar la labor de información al usuario.

En caso de emergencia, el cco coordina la acción con las grúas, ambulancias y equipos de rescate que brindan la atención a nuestros usuarios, así como también con los equipos de emergencia del ABC (Ambulancias, Bomberos y Carabineros).

Durante el año 2019 se llevaron a cabo 1142 atenciones a usuarios en la autopista por las siguientes causas: (derecha).

Motivo de atención en ruta



► Total 2018: 850

► Total 2019: 1.142



Política de dividendos

La sociedad registró durante el ejercicio un resultado positivo equivalente a M\$16.037.940.

La política de dividendos de la sociedad se encuentra supeditada a las obligaciones financieras contraídas con terceros y solo se podrá distribuir dividendos cuando existan recursos financieros disponibles y se dé cumplimiento a las condiciones establecidas en los contratos de financiamientos.

La aprobación final para distribuir dividendos será determinada por el directorio y la junta de accionistas de la sociedad.

Durante el año 2019, la sociedad no distribuyó dividendos.



Utilidad distribuible

Los resultados reconocidos como utilidad líquida distribuible, se consideran realizados y se reflejarán como resultados acumulados, por lo cual la utilidad líquida distribuible es igual a la utilidad del ejercicio.



Información sobre filiales y coligadas

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad no cuenta con subsidiarias, coligadas o inversiones en otras sociedades.



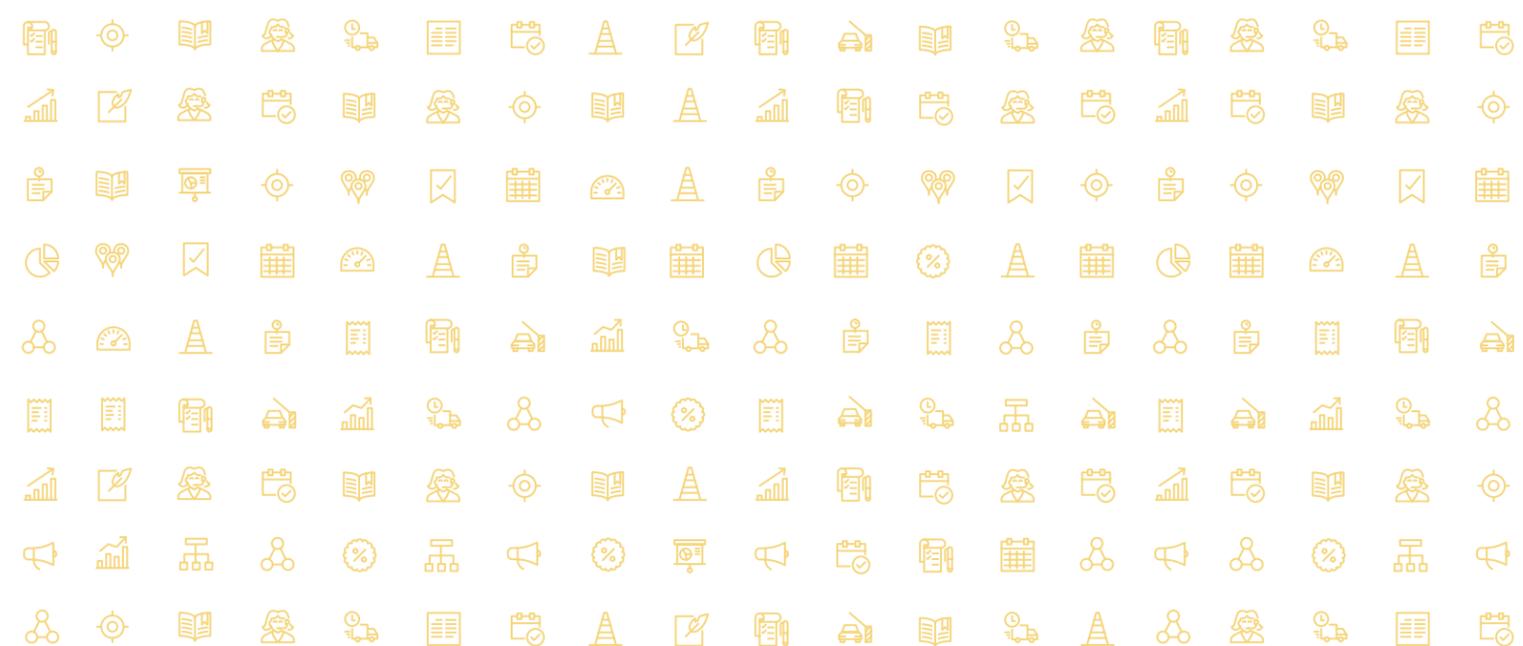
HECHOS

RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad no reportó ningún hecho esencial a la Comisión para el Mercado Financiero.



AUTOPISTA NORORIENTE **Estados financieros** 2019



ÍNDICE DE CONTENIDOS

35

INFORME DEL
AUDITOR

38

ESTADO DE
RESULTADOS
INTEGRALES POR
NATURALEZA

40

ESTADO DE CAMBIOS
EN EL PATRIMONIO

79

ANÁLISIS
RAZONADO

36

ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA
CLASIFICADO

39

ESTADO DE FLUJOS
DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO

41

NOTAS

83

DECLARACIÓN
JURADA DE
RESPONSABILIDAD

\$	Pesos chilenos
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidades de fomento
U\$D	Dólares estadounidenses
IFRS	Internacional Financial Reporting Standards
IAS	International Accounting Standards
CIFIIF	Comité de Interpretación de las normas internacionales e información financiera
NIC	Normas internacionales de información financiera

INFORME DEL AUDITOR

INDEPENDIENTE

A los señores accionistas y directores de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

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

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos

de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board («IASB»).

18 de marzo de 2020
Santiago, Chile

Deloitte.

Yessica Pérez Pavez
RUT 12.251.778-0

ESTADO DE SITUACIÓN

FINANCIERA, CLASIFICADO

Activos	Nota	31-12-2019	31-12-2018
Activos corrientes		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.744.428	833.603
Otros activos financieros, corrientes	8-5	10.552.069	7.447.654
Otros activos no financieros, corrientes		140.781	342.199
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7-5	7.020.913	5.824.683
Activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		19.458.191	14.448.139
Total de activos corrientes		19.458.191	14.448.139
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	8-5	128.714.100	128.797.419
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	54.195.136	53.523.179
Propiedades, plantas y equipos	10	121	328
Total de activos no corrientes		182.909.357	182.320.926
Total de activos		202.367.548	196.769.065

Pasivos	Nota	31-12-2019	31-12-2018
Pasivos corrientes		M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	12-5	4.561.079	4.273.275
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13-5	82.799	72.209
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	14-5	676.571	260.231
Otras provisiones, corrientes	15	54.506	54.506
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes		0	12
Otros pasivos no financieros, corrientes	7	7	0
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		5.374.962	4.660.233
Total de pasivos corrientes		5.374.962	4.660.233

Pasivos no corrientes		M\$	M\$
Otros pasivos financieros, no corrientes	12-5	80.280.578	83.591.113
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	14-5	10.474.900	23.371.705
Otras provisiones, no corrientes	15	1.253.640	1.308.146
Pasivo por impuestos diferidos	11	18.112.229	13.004.569
Total de pasivos no corrientes		110.121.347	121.275.533
Total de pasivos		115.496.309	125.935.766

Patrimonio			
Capital emitido	16	22.738.905	22.738.905
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	64.132.334	48.094.394
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		86.871.239	70.833.299
Patrimonio total		86.871.239	70.833.299
Total patrimonio y pasivos		202.367.548	196.769.065

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE RESULTADOS

INTEGRALES POR NATURALEZA

	Nota	Acumulado	
		01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	15.647.696	7.620.058
Gastos por beneficios a los empleados		0	(2.901)
Gasto por depreciación y amortización	9-10	(250.929)	(147.334)
Otros gastos, por naturaleza	19	(3.316.883)	(2.919.202)
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		12.079.884	4.550.621
Ingresos financieros	20	9.621.501	9.458.756
Costos financieros	21	(4.075.375)	(4.159.245)
Resultados por unidades de reajuste	23	3.519.590	3.712.789
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		21.145.600	13.562.921
Gasto por impuestos a las ganancias	11-22	(5.107.660)	(3.069.393)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		16.037.940	10.493.528
Ganancia (pérdida)		16.037.940	10.493.528
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		16.037.940	10.493.528
Ganancia (pérdida)		16.037.940	10.493.528
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		866,916	567,218
Ganancia (pérdida) por acción básica		866,916	567,218
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		866,916	567,218
Ganancias (pérdida) diluida por acción		866,916	567,218
Estado del otro resultado integral			
Ganancia (pérdida)		16.037.940	10.493.528
Resultado integral		16.037.940	10.493.528
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		16.037.940	10.493.528
Resultado integral		16.037.940	10.493.528

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO,

MÉTODO DIRECTO

	Nota	01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		25.028.826	15.254.455
Otros cobros por actividades de operación		1.987.188	790.186
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.170.469)	(3.956.685)
Pagos a y por cuenta de los empleados		0	(2.901)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(22.675)	(332.317)
Otros pagos por actividades de operación		(1.028.312)	(174.422)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		22.794.558	11.578.316
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		19.840	11.186
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		22.814.398	11.589.502
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	14	(2.238.365)	(7.801.662)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		(1.966.500)	1.736.492
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(4.204.865)	(6.065.170)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	12	(2.928.752)	(2.440.666)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	14	(11.367.362)	(397.203)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	12	(3.402.594)	(3.338.484)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(17.698.708)	(6.176.353)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		910.825	(652.021)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		910.825	(652.021)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	6	833.603	1.485.624
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	1.744.428	833.603

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo actual al 31 de diciembre de 2019

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado	22.738.905	48.094.394	70.833.299	70.833.299
Patrimonio	22.738.905	48.094.394	70.833.299	70.833.299
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	0	16.037.940	16.037.940	16.037.940
Resultado integral	0	16.037.940	16.037.940	16.037.940
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	16.037.940	16.037.940	16.037.940
Patrimonio	22.738.905	64.132.334	86.871.239	86.871.239

Periodo actual al 31 de diciembre de 2018

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado	22.738.905	37.600.866	60.339.771	60.339.771
Patrimonio	22.738.905	37.600.866	60.339.771	60.339.771
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	0	10.493.528	10.493.528	10.493.528
Resultado integral	0	10.493.528	10.493.528	10.493.528
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	10.493.528	10.493.528	10.493.528
Patrimonio	22.738.905	48.094.394	70.833.299	70.833.299

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Información general

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA (en adelante también la «Sociedad») se constituyó bajo el nombre de Sociedad Concesionaria Autopista del Valle Chacabuco SA, como Sociedad anónima cerrada por escritura pública de fecha 11 de febrero de 2004, otorgada en la Notaría de Humberto Santelices Narducci, cuyo extracto fue inscrito a fojas 4.665, N° 3637, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2004 y publicado en el diario oficial con fecha 17 de febrero de 2004.

La Sociedad sólo ha tenido una modificación de los estatutos sociales. Lo anterior, por Junta Extraordinaria de Accionista de fecha 19 de agosto de 2004, en la que se cambió la razón social de Sociedad Concesionaria Autopista del Valle Chacabuco SA a Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA. Asimismo, se modificó en ella la duración del directorio pasando de tres años a un año. Dicha junta extraordinaria de accionistas fue reducida a Escritura Pública con fecha 27 de agosto de 2004 en la Notaría de Santiago de Don Humberto Santelices Narducci, siendo publicado su extracto en el diario oficial el 2 de septiembre de 2004 e inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces a fojas 27.486 N° 20.410 del año 2004.

La Sociedad se encuentra sujeta a la supervisión de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), inscrita para tales efectos en el Registro de Entidades Informantes bajo el número de inscripción 102 con fecha 09 de mayo de 2010 (Nota: Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción número 845 en el Registro de Valores y paso a formar parte del registro, ya citado).

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA, en adelante la Sociedad, para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el 99.548.570-2, tiene su domicilio en General Prieto N° 1.430, comuna de Independencia, Santiago, sin perjuicio de poder establecer agencias o sucursales en otros puntos del país o del extranjero.

El plazo de duración de la Sociedad es indefinido, pero en ningún caso podrá ponerse término antes de dos años contados desde la fecha de término de la Concesión de la obra pública fiscal «Concesión Acceso Nor-Oriente a Santiago».

El objetivo de la Sociedad es la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada «Concesión Acceso Nor-Oriente a Santiago», así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el Contrato de Concesión destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

De acuerdo a sus estatutos, el capital de la Sociedad es de dieciocho mil quinientos millones pesos (M\$18.500.000), que se divide en dieciocho mil quinientas acciones ordinarias (18.500), nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal. A la fecha, el capital se encuentra totalmente suscrito y pagado. El capital revalorizado hasta la fecha de adopción de las NIIF alcanza a M\$ \$ 22.738.905.

Los accionistas de la Sociedad son Grupo Costanera SPA y Gestión Vial SA, quienes adquirieron sus respectivas participaciones sociales, conforme se indica a continuación:

- Con fecha 30 de junio de 2009, Itinere Chile SA e Inversiones Autostrade Chile Ltda., suscribieron un contrato de compraventa de acciones sujeto a condiciones suspensivas, en virtud del cual Itinere Chile SA vende, cede y transfiere a Inversiones Autostrade Chile Ltda. 18.481 acciones emitidas por Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA representativas del 99,897% de su capital accionario. Con fecha 19 de junio de 2009, y una vez aceptadas las condiciones suspensivas del contrato antes indicado, se suscribió un documento de cierre del contrato de compraventa de acciones suscrito entre Itinere Chile SA e Inversiones Autostrade Chile Ltda., con lo cual Inversiones Autostrade Chile Ltda., se convirtió en accionista de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA con una participación accionaria del 99,897%.
- Con fecha 25 de febrero de 2009, el ex accionista Sacyr vende, cede y transfiere a Gestión Vial SA (Sociedad relacionada) 19 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA, representativas del restante 0,103%.
- Con fecha 21 de diciembre de 2012, Autostrade Sud América SRL, vende, cede y transfiere una cuota en el capital social de Inversiones Autostrade Chile Ltda. a Grupo Costanera SPA, produciéndose de esta manera la disolución anticipada por haberse reunido en una sola mano la totalidad de derechos en la misma, en virtud de esto Grupo Costanera SPA ha pasado a ser la continuadora y sucesora legal, por ende el nuevo accionista mayoritario de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA.

El accionista mayoritario de la Sociedad, esto es, Grupo Costanera SpA, es controlada a su vez por Autostrade dell'Atlantico s.r.l. e Inversiones CPPIB Chile Ltda., según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionistas	Acciones suscritas y pagadas	Porcentaje de participación
Grupo Costanera SpA	Autostrade dell'Atlantico s.r.l.	267.163.400	50,01%
	Inversiones CPPIB Chile Ltda	267.056.556	49,99%

Sociedad	Conformación Societaria	Porcentaje de participación
Autostrade dell'Atlantico s.r.l.	Atlantia SpA	100%
Inversiones CPPIB Chile Ltda	CPPIB Chile SpA	99%
	Canada Pension Plan Investment Board	1%

Se hace presente que con fecha 24 de junio de 2013, se produjo la fusión entre Autostrade dell'Atlantico s.r.l., con Autostrade Sud América s.r.l., siendo esta última absorbida por la primera.

A partir del 1 de marzo de 2017, Autostrade dell'Atlantico s.r.l. ha dejado de ser parte del Grupo Autostrade per l'Italia SpA, transfiriendo toda su participación a favor de Atlantia SpA.

Las relaciones de los accionistas de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA, se regulan por su Estatuto Social.

Los presentes Estados Financieros de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA están compuestos por el Estado de Situación Financiera Clasificado, el Estado de Resultados Integrales por Naturaleza, el Estado de Flujos de Efectivo Método Directo, el Estado de Cambios en el Patrimonio y las Notas Complementarias con revelaciones a dichos Estados Financieros.

Los Estados Financieros muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, así como de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

Estados Financieros y notas explicativas asociadas al 31 de diciembre de 2019 se presentan en forma comparativa con los saldos al 31 de diciembre de 2018.

La Administración de la Sociedad declara que estos Estados Financieros se han preparado en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés) tal como han sido emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), instituto emisor del cuerpo normativo.

Estos Estados Financieros han sido aprobados y autorizados para su ingreso a la CMF, en la Sesión de Directorio de fecha 18 de marzo de 2020.

Nota 2. Resumen de principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Los presentes Estados Financieros, se presentan en pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA. Los Estados Financieros de la Sociedad por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera «NIIF» (o «IFRS» en inglés).

2.1. Bases de preparación

Los Estados Financieros de la Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

Los Estados Financieros de la Sociedad son presentados en miles de pesos chilenos.

Estado de flujo de efectivo. Para efectos de preparación del Estado de flujo de efectivo, la Sociedad ha definido los conceptos:

Bajo el concepto de efectivo y efectivo equivalente se incluyen los saldos de caja, fondos mutuos, cuentas corrientes e inversiones sin restricciones que no superan los 90 días de rendimiento contados desde la fecha de colocación. Aquellos que superan este plazo, y otras inversiones son clasificadas en el rubro «Otros activos financieros corrientes y no corrientes», dado que están sujetas a restricciones provenientes del contrato de financiamiento.

Los movimientos de estas inversiones en el Estado de Flujos de efectivo se presentan en «Importes procedentes de otros activos a largo plazo».

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

La Sociedad presenta su Flujo de Efectivo bajo el método directo.

La presentación de los Estados Financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad. En la nota 4 de estos Estados Financieros se revelan las áreas en las que, que por su complejidad, se aplica un mayor grado de juicio, se formulan hipótesis y estimaciones. A la fecha de los presentes Estados Financieros no existen incertidumbres importantes respecto a sucesos o condiciones que pueden aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente como empresa en marcha.

2.2. Información financiera por segmentos operativos

La Sociedad no reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 «Segmentos operativos», ya que posee un único giro, el cual es la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada «Concesión Acceso Nor-Oriente a Santiago».

2.3. Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda de presentación y moneda funcional

De acuerdo a lo establecido en NIC 21, las partidas incluidas en los Estados Financieros, se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad (Moneda funcional). Los Estados Financieros se presentan en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

b. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera 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 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, se reconocen en el estado de resultados.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Moneda	31-12-2019	31-12-2018
Unidad de Fomento (\$/UF)	28.309,94	27.565,79
Dólar estadounidense (\$/US\$)	748,74	694,77

2.4. Propiedades, plantas y equipos

Las Propiedades, plantas y equipos comprenden principalmente vehículos y maquinarias.

Los elementos incluidos en propiedades, plantas y equipos, se reconocen de acuerdo al modelo del costo según NIC 16, es decir, se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o construcción, más otros costos directamente relacionados, neto de su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, en caso de haber.

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

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre las vidas útiles técnicas estimadas.

Los terrenos no se deprecian.

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (nota 2.7).

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.

2.5. Activos intangibles

La concesión «Acceso Nororiente a Santiago» (en adelante también la «Concesión» y/o «Acceso Nororiente»), se encuentra dentro del alcance CINIIF 12 «Acuerdos de Concesión de Servicios». Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada como propiedad, plantas y equipos, sino como un activo financiero, un intangible o un mix de ambos según corresponda. Tal como se explica en la nota 2.11, en la aplicación de la mencionada interpretación, la Administración ha concluido que, dadas las características del acuerdo de concesión para la recuperación de la inversión en esta infraestructura (nota 25), la Sociedad tiene tanto un activo financiero asociado a los importes garantizados por el estado como un activo intangible que representa su derecho a efectuar cargos a los usuarios de la infraestructura.

Los costos de obras asociadas a la obligación contractual por la construcción del Túnel Chamisero II y por las obras asociadas a la implementación del Sistema de Cobro de Flujo Libre, forman parte de este activo intangible.

A contar del 2016, se comenzó a amortizar el activo intangible en explotación, en noviembre 2017 el intangible originado en la construcción del Túnel Chamisero II y en agosto del 2018 el intangible por el cobro de flujo libre. En concordancia con lo señalado en la enmienda a la NIC 38, la Sociedad aplica el método de unidades de producción, mediante el cual determinó una curva de consumo, de la cual ha desagregado el efecto que genera el IMG (con el que se conformó el del activo financiero), permitiendo con ello alcanzar la correlación directa del intangible con su utilización. La vida útil de este intangible es hasta el final de la concesión (hasta año 2044).

Programas informáticos

Las licencias de programas informáticos adquiridos, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos en la adquisición, preparación e implementación. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (de 3 a 5 años).

2.6. Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos en la construcción de cualquier activo calificado, se capitalizan durante el período de tiempo que sea necesario para completar y preparar el activo para su uso. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos). En los períodos informados, no hubo capitalización de gastos financieros.

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos

Activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro en la medida que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo en el que se pueden identificar flujos de efectivo por separado. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones en la fecha de cada balance, para verificar si se hubieran registrados reversos de la pérdida. Al cierre de los presentes Estados Financieros no se han producido deterioros para los períodos informados.

Activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, es decir, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad ha evaluado aplicar el enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar con usuarios y otras cuentas por cobrar, e importes adeudados por clientes como es requerido por NIIF 9.

En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no hay riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas. Por consiguiente, la Administración no espera reconocer pérdidas crediticias.

2.8. Instrumentos financieros

Respecto a la clasificación de sus activos, la Administración, en base a NIIF 9 y a su modelo de negocios considera que los activos (concesión) son mantenidos para obtener flujos. Estos activos se constituyen por las cuentas comerciales mantenidas con usuarios de autopistas o con el Ministerio de Obras Públicas, por lo que su valoración se realiza al costo amortizado; también establece un nuevo modelo de deterioro, basado en la pérdida esperada de los activos financieros a diferencia de la anterior norma que se basaba en la pérdida incurrida. La Administración ha definido aplicar el enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas enfoque que considera el tiempo de vida del activo respecto a la estimación del deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas con usuarios de autopista. Este riesgo de crédito a su vez se ha separado en un estimación referida a los ingresos por peaje, ingresos financieros por mora e ingresos referidos a recuperación de gastos de cobranza.

La Sociedad revisa permanentemente los grados de morosidad de su cartera a objeto de identificar indicios de deterioro. Cabe señalar que la Sociedad respecto a la aplicación de estas normas de deterioro.

Estos activos se muestran menos amortizaciones acumuladas, ajustadas por provisiones de pérdidas por deterioro. En el caso de los activos financieros, los ingresos y gastos financieros, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas se reconoce en utilidad o pérdida de período.

Los pasivos financieros se valorarán inicialmente a su valor razonable, las operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no posean un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo se valoran por su valor nominal.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoraran en forma posterior por su costo amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el tipo de interés efectivo. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor razonable.

2.9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro. La evaluación por deterioro se efectúa incluyendo los créditos no vencidos y se realiza sobre la base de estadísticas de recuperación histórica de la Sociedad.

Durante el primer año de operación del sistema de cobro por flujo libre, la Sociedad utilizará una tasa de deterioro para sus cuentas impagas igual a aquella que aplica el Multi-Operador que realizará por cuenta de la sociedad concesionará las labores de administración de cobranza y recaudación de peajes, facturación y atención a clientes.

El importe en libros del activo, se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta a cobrar se determina incobrable, se reconoce un cargo en el estado de resultados, contra la cuenta de provisión para cuentas por cobrar.

La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad, se reconoce como partidas al haber en el estado de resultados.

2.10. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos, los depósitos a plazo y fondos mutuos en instituciones financieras, otras inversiones corrientes de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, y con riesgo mínimo de pérdida de valor.

2.11. Acuerdo de concesión

La Concesión se encuentra dentro del alcance de CINIIF 12 «Acuerdos de concesión de servicios». Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada como propiedad, planta y equipo del operador, sino como un activo financiero, un intangible o una combinación de ambos, según corresponda.

La Administración concluyó que, dadas las características del acuerdo de concesión, la Sociedad posee activos de ambas naturaleza, es decir, un activo financiero, representado por la cuenta por cobrar Garantizada por el Estado (IMG) y un intangible que está representado por el derecho a explotar la infraestructura pública por un tiempo determinado y cobrar a los usuarios las tarifas que correspondan. A continuación, se describen las políticas contables más significativas en relación a ambos activos.

a. Cuenta por cobrar (activo financiero)

Corresponde al derecho contractual incondicional (según lo establecido en la CINIIF 12) a percibir un flujo de efectivo por parte del Estado (a través del Ministerio de Obras Públicas), según lo establecido en las bases de licitación del Contrato de Concesión. Esta cuenta por cobrar, que se incluye bajo el rubro Otros activos financieros del activo corriente y no corriente, se valoriza al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados (Ingresos Mínimos Garantizados «IMG» y subsidio contingente), descontados a la

tasa de interés determinada en el propio Contrato de Concesión, según las bases de licitación. Estas cuentas por cobrar son incluidas como activos corrientes, con excepción de aquella parte cuyo vencimiento es superior a un año, las que se presentan como activos no corrientes.

b. Intangible

La Sociedad ha reconocido un activo intangible, que surge del acuerdo de concesión de servicios, considerando lo establecido en la CINIIF 12, en la medida que tiene el derecho a cobrar a los usuarios por el uso de la infraestructura. Se han capitalizado como parte de la medición inicial del activo, los gastos financieros asociados al financiamiento de la construcción, los cuales se activaron hasta el momento de la puesta en servicio de la concesión.

Este intangible, representa el derecho de la Sociedad sobre el excedente de los flujos, provenientes de la cobranza de peajes, sobre el monto de los ingresos mínimos garantizados (IMG). Como fuera mencionado, los Ingresos Mínimos Garantizados y Subsidio Contingente forman parte de la cuenta por cobrar al Ministerio de Obras Públicas (activo financiero) y por lo tanto, no han sido incluidos en la medición del intangible. Las nuevas obras que no poseen un ingreso garantizado han pasado a integrar este intangible.

Por otra parte, respecto de la forma de cálculo de la amortización, ésta se determina según el método de las unidades de producción, para todo el plazo de la concesión (hasta el año 2044).

2.12. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo, cuando éstas poseen una antigüedad considerable.

2.13. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

a. Impuesto a la renta

Los activos y pasivos por impuesto a la renta, han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o pagar, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes a la fecha de cada cierre contable. Los efectos se registran con cargo o abono a resultados.

b. Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son determinados considerando todas las diferencias temporarias existentes entre los activos y pasivos tributarios y financieros.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados, si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable. Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida que sea probable que los resultados tributarios futuros estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de cierre de los Estados Financieros.

Los activos por impuestos diferidos correspondientes a pérdidas tributarias no utilizadas, son reconocidos en la medida que exista la probabilidad de generar beneficios tributarios futuros que permitan su recuperación.

2.15. Provisiones

Las provisiones se registran según NIC 37, si cumplen las siguientes condiciones:

- a. la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- c. puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la Sociedad no reconoce la provisión. Tampoco reconoce activos contingentes ni pasivos contingentes, ya que, no existe fiabilidad en los importes ni en la ocurrencia de los sucesos.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación, en la fecha de cierre, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, por lo tanto, la Sociedad determina su provisión en función de análisis detallados que consideren las distintas variables, proyecciones y estimaciones sobre las que se basa el cálculo.

Dado que las provisiones se valorizan con la mejor estimación del desembolso futuro, que la Sociedad tiene al cierre del ejercicio, cuando el efecto financiero producido por el descuento de flujos futuros de desembolsos sea significativo, el importe de la provisión se calcula como el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación.

En consecuencia bajo el rubro provisiones, del pasivo corriente y no corriente, se incluye básicamente el reconocimiento periódico de la obligación de mantención y reparación de la autopista y los cambios tecnológicos para cumplir con los estándares de las bases de licitación. Esta provisión ha sido determinada en función de análisis técnicos que consideran los distintos ciclos de mantención o reparación de la autopista, el desgaste normal según las proyecciones de tráfico y los cambios tecnológicos. Dicha obligación se registra a valor actual, considerando lo establecido en la NIC 37.

2.16. Reconocimiento de ingresos

a. La NIIF 15 se refiere al reconocimiento de ingresos ordinarios.

Esta normativa es aplicable a partir del 1 de enero del 2018 y establece un nuevo modelo de reconocimiento de Ingresos derivados de contratos con clientes. El principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes, de manera que la transferencia de los bienes y servicios a clientes se presente por un importe que refleje la contraprestación que la Sociedad espera tener derecho.

La Sociedad pone a disposición del usuario el acceso y utilización de un bien público fiscal (autopista), por el cual la Sociedad percibe por cuenta del Estado el derecho a cobro por el uso de la infraestructura. El usuario recibe y accede a los beneficios proporcionados por el bien, esta obligación de desempeño se materializa a lo largo del tiempo y de esta forma la Sociedad reconoce el ingreso.

La Sociedad reconoce ingresos ordinarios por:

- Peajes facturados a los usuarios
- Compensación de Ingreso en cobro Pases diarios e infractores
- Contratos por prestaciones comerciales

La Sociedad reconoce el ingreso al momento de realizarse el pase del usuario por la autopista.

Respecto a la identificación de los servicios de construcción, corresponden a prestaciones encargadas por el mandante de la concesión. La Sociedad registra dicha prestación como un ingreso que se reconoce como obligación de desempeño a lo largo del tiempo y en base al grado de avance de los trabajos. Estos trabajos son capitalizados y reconocidos como activos financieros no corrientes.

La Sociedad rebaja de sus ingresos la amortización asociada al activo financiero por los ingresos proyectados del modelo determinado bajo IFRIC 12.

b. Ingresos financieros

Los ingresos por intereses financieros se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se incluyen en ingresos financieros aquellos correspondientes al modelo mixto dispuesto en la CINIIF 12, por lo que se reconocen en este rubro los ingresos provenientes del Contrato de Concesión, los cuales están representados por los intereses devengados por la cuenta por cobrar asociada a los Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) según el Contrato de Concesión.

2.17. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se determinará en función del cumplimiento de ratios financieros y a los excedentes de la operación establecidos en los contratos de financiamiento.

Sólo se podrá distribuir dividendos cuando existan recursos financieros disponibles, cuya aprobación será determinada por el Directorio y accionistas de la Sociedad.

En este escenario, la Sociedad no tiene prevista la distribución de dividendos y es la Junta de Accionistas quien determina anualmente su aplicación.

2.18. Medio ambiente

En el caso de existir pasivos ambientales, éstos se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, y sólo cuando sea probable que una obligación actual se produzca y el importe de dicha responsabilidad se pueda calcular de forma fiable.

2.19. Nuevos pronunciamientos contables

a. Las siguientes nuevas normas, enmiendas a NIIF e interpretaciones han sido adoptadas a partir del 1 de enero de 2019:

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones	Concepto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
Enmienda NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociada y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Enmienda NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Mejoras anuales ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
Enmienda NIC 19	Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones	1 de enero de 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

La aplicación de estas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b. Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, no vigentes para el período 2019, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas, son las siguientes:

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones	Concepto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17	Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmienda NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Enmienda NIIF 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Enmienda NIC 1 y NIC 8	Definición de material	1 de enero de 2020
Enmienda Marco Conceptual	Marco conceptual para el reporte financiero revisado	1 de enero de 2020
Enmienda NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Reforma sobre tasas de interés de referencia	1 de enero de 2020

La Administración está evaluando el posible impacto que tendrá la futura adopción de estas nuevas normas, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los Estados Financieros.

2.20. Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en base devengada, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como pagos anticipados en el activo corriente.

Los costos de siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros, en el rubro otros activos no financieros corrientes, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro, una vez que se cumple con todas las condiciones que garantizan su recuperación.

2.21. Ganancias por acción

Las ganancias por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora, por el número de acciones ordinarias suscritas y pagadas al cierre de cada ejercicio.

2.22. Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.23. Transacciones con entidades relacionadas y partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes y entidades relacionadas, indicando la naturaleza de la relación, así como la información de las transacciones, efecto en resultados y saldos correspondientes, conforme a lo instruido en NIC 24, «Información a revelar sobre partes relacionadas».

2.24. Arrendamientos

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como aquellos arrendamientos con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor; para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro «Otros pasivos financieros» de los estados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro «Propiedad, planta y equipos».

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de «Propiedad, planta y equipos».

Los arrendamientos reconocidos por la sociedad corresponden a los contratos por el alquiler de instalaciones dedicadas a la atención de público.

Nota 3. Gestión del riesgo financiero

3.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros destacando fundamentalmente los riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas, dando cumplimiento a políticas aprobadas por el Directorio y en línea con lo requerido por los contratos de financiamiento. Esta gerencia identifica, evalúa y gestiona los riesgos financieros en directa colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

a. Exposición a riesgos de mercado

Exposición a variaciones en los tipos de interés

Dado que el financiamiento de la Sociedad se basa en estructuras de tasa variable, durante el ejercicio de construcción se contó con una línea especial para cubrir intereses devengados sobre los capitales originales.

Terminado ese período, no se cuenta con estas líneas. De acuerdo a las proyecciones de la Sociedad, los flujos financieros permiten enfrentar variaciones de la tasa de interés.

b. Exposición a riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad expuestos al riesgo de crédito son:

- Inversiones en activos financieros incluidos en el saldo de tesorería y equivalentes (corrientes),
- Activos financieros no corrientes
- Saldos de usuarios y otras cuentas a cobrar

El importe global de la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito lo constituye el saldo de las mencionadas partidas. La Sociedad no tiene concedidas líneas de créditos a terceros.

Respecto al riesgo por inversiones mantenidas por la Sociedad, ésta efectúa las inversiones de acuerdo a lo establecido en los términos y condiciones de financiamiento, que ha sido estructurado para mantener el riesgo acotado.

Inversiones referentes a fondos en las cuentas de reserva que el financiamiento exige, y que constituye la mayor parte de los fondos que mantiene la Sociedad, y se usan para cubrir las deudas contraídas en la inversión del proyecto.

El riesgo asociado a deudores, se origina principalmente por el sistema de flujo libre (sin barreras de detención) que utiliza la Concesionaria, que consiste en el registro electrónico del tránsito en línea y posterior emisión de la factura para su pago. Bajo esta modalidad de pago vencido, la Sociedad queda expuesta al riesgo de no pago del peaje adeudado. Asimismo, la Sociedad está expuesta al mal uso de la carretera de parte de los usuarios, por vía de la evasión y/o circulación ilegal. Según se detalla en nota 25, estos riesgos están mitigados por el mecanismo de compensación establecido en el Convenio Ad Referendum N° 1.

La Sociedad estima que el riesgo asociado a otros deudores comerciales, es bajo toda que en su mayoría son activos libres de riesgo puesto que el deudor mayoritario es el Ministerio de Obras Públicas.

En relación a las cuentas por cobrar no corrientes se debe destacar que éstas corresponden principalmente al Ministerio de Obras Públicas de Chile.

Respecto al riesgo de los activos financieros no corrientes, éstos corresponden al valor presente de los Ingresos Mínimos Garantizados por los períodos futuros (2009 – 2030). La Administración considera que son activos libres de riesgo, puesto que el deudor es el Ministerio de Obras Públicas y se trata de un derecho que la Concesionaria ejerce sólo cuando sus ingresos por peajes al final de un año comercial, se encuentren por debajo de los ingresos mínimos garantizados para ese año en particular.

En nota 5.b, se expone la calidad crediticia a la calidad de los activos financieros.

c. Exposición a riesgo de liquidez

Esta política se basa en tres pilares:

- Gestión pormenorizada del capital de trabajo.
 - Monetización de activos financieros, en la medida en que fuera viable llevarlo a cabo en condiciones razonables de mercado.
 - Gestión de un sistema integrado de tesorería, con el objetivo de optimizar las posiciones de liquidez diarias.
- En nota 12 se detallan los vencimientos de las principales obligaciones.

3.2. Gestión del riesgo del capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos en esta materia son, mantener una estructura adecuada de deuda/capital, de manera de entregar retornos adecuados a sus accionistas, facilitar la operación del negocio de acuerdo a los estándares exigidos por el Contrato de Concesión y las leyes vigentes aplicables, mantener la capacidad para hacer frente a nuevos compromisos, creando valor para sus accionistas.

Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Sociedad revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, y toma decisiones de inversión. Los instrumentos financieros de inversión deben cumplir con el perfil conservador de la Sociedad y son constantemente monitoreados por el Departamento de Tesorería.

La Sociedad administra su estructura de capital de forma tal que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

Finalmente, en el cumplimiento de su obligación de proteger el patrimonio de sus accionistas y dadas las exigencias del Contrato de Concesión, la Sociedad sólo puede realizar actividades de acuerdo a lo establecido en las bases de licitación, una vez realizado el estudio

de costo beneficio de las mismas y sometido a la aprobación del Directorio, con el objetivo de no deteriorar su equilibrio económico financiero de la Sociedad.

3.3. Análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado

La Sociedad está expuesta a diferentes riesgos de mercado. Los principales están ligados a la tasa de interés, al riesgo de liquidez y al riesgo del capital.

- I.** Riesgo de la tasa de interés. La Sociedad mantiene una estructura de financiera a través de una ponderación a tasas variables
- II.** Riesgo de crédito. De acuerdo con datos históricos de La Sociedad recaudadora, la tasa de incobrabilidad de peajes se encuentra en el rango del 2,8% al 3,16% al cierre de los presentes de los Estados Financieros.
- III.** Riesgo de liquidez. La gestión del riesgo de liquidez está manejada por la Gerencia de Administración y Finanzas quien es el responsable de administrar y asegurar la liquidez necesaria para dar cumplimiento a todas las obligaciones de la Sociedad en forma y tiempo, velando por la continuidad operacional de ésta.

La razón de endeudamiento presenta una relación respecto al patrimonio de la Sociedad para diciembre 2019 es de 1,33 comparado con un 1,78 para diciembre 2018, disminución generada producto de la no distribución de utilidades acumuladas.

NOTA 4. Estimaciones, juicios contables

4.1. Estimaciones y juicios contables más relevantes

En la preparación de los Estados Financieros se utilizarán determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

A continuación, se explican las estimaciones y juicios contables que la Administración ha considerado en la preparación de los presentes Estados Financieros:

a. Amortización intangible

La Sociedad proyecta la amortización del intangible de acuerdo al método de unidades de producción, que descuenta los efectos del Ingreso Mínimo Garantizado que entrega el Estado, sobre la base del modelo financiero aplicado, proyecta que estará bajo el margen de ingresos que garantiza el Estado hasta ese año.

b. Provisión por mantención mayor

La Sociedad reconoce la obligación de mantener y reparar la obra concesionada y mantener los estándares de calidad definidos en el Contrato de Concesión. Esta provisión fue determinada en función de análisis técnicos que consideraron las especificaciones técnicas relativas al mantenimiento de la infraestructura y el desgaste normal según las proyecciones de tráfico. Hasta el 31 de diciembre de 2013 los valores resultantes se registraron al valor actual, considerando la tasa de interés representativa del mercado (BCU de los bonos puestos por el Banco Central), plazo que estuvo dado en función de la duración media del ciclo de mantención o reparación de la autopista.

La Administración revisó el criterio recabando información relevante que permite estimar las necesidades de mantención de pavimentos, demarcación, y electromecánica con mayor precisión, adicionalmente, se ha podido confirmar, que las actividades más relevantes (asociadas a la pavimentación) solo pueden llevarse a cabo durante los meses del verano para no interferir en la operación el resto del año. En esos dos meses solo se puede hacer una cantidad limitada de trabajos.

Tomando en consideración todo lo anterior, el área técnica reprogramó la ejecución de los servicios de mantención mayor, concluyendo que su ejecución tiende a proyectar costos de manera lineal hasta el fin de la concesión. En los planes de mantención revisados, el concepto de grandes ciclos de mantención que involucran desembolsos significativos a ser incurridos en determinados períodos es reemplazado por una estimación de gastos similar en cada año. Por este motivo la Sociedad destina una porción del gasto anual que se aplica a la provisión constituida y la otra porción se refleja como gasto de la operación.

c. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar

La NIIF 9 también establece un nuevo modelo de deterioro, basado en la pérdida esperada de los activos financieros a diferencia de la anterior norma que se basaba en la pérdida incurrida.

La Administración ha definido aplicar el enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas enfoque que considera el tiempo de vida del activo respecto a la estimación del deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas con usuarios de autopista. Este riesgo de crédito a su vez se ha separado en un estimación referida a los ingresos por peaje, ingresos financieros por mora e ingresos referidos a recuperación de gastos de cobranza. En función de estos antecedentes e información histórica, se constituyen las provisiones necesarias.

d. Estimación de tráfico

Las proyecciones de tráfico, tienen cierto grado de incertidumbre, las que son efectuadas con la asistencia de consultores independientes. Por otra parte, la Sociedad se acogió a la cobertura de Ingresos Mínimos Garantizados para mitigar este factor de riesgo hasta el año 2030.

4.2. Litigios y otras contingencias

La Administración de la Sociedad no tiene antecedentes de contingencias diferentes a las indicadas en la nota 24, que pudiesen afectar de manera significativa el curso de sus negocios.

Nota 5. Instrumentos financieros

5.a. Instrumentos financieros por categoría

Instrumentos financieros por categoría Activos corrientes y no corrientes	Activos a costo amortizado	Activos a valor razonable a través de resultado	Total
31 de diciembre de 2019	M\$	M\$	M\$
Equivalentes de efectivo	0	1.484.649	1.484.649
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7.020.913	0	7.020.913
Otros activos financieros, corrientes	4.815.986	5.736.083	10.552.069
Otros activos financieros, no corrientes	125.554.414	3.159.686	128.714.100
Total	137.391.313	10.380.418	147.771.731

Instrumentos financieros por categoría Pasivos corrientes y no corrientes	Pasivos a costo amortizado	Total
31 de diciembre de 2019	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	82.799	82.799
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	676.571	676.571
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	10.474.900	10.474.900
Otros pasivos financieros, corrientes	4.561.079	4.561.079
Otros pasivos financieros, no corrientes	80.280.578	80.280.578
Total	96.075.927	96.075.927

Instrumentos financieros por categoría Activos corrientes y no corrientes	Activos a costo amortizado	Activos a valor razonable a través de resultado	Total
31 de diciembre de 2018	M\$	M\$	M\$
Equivalentes de efectivo	0	718.014	718.014
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	5.824.683	0	5.824.683
Otros activos financieros, corrientes	3.765.251	3.682.403	7.447.654
Otros activos financieros, no corrientes	126.943.505	1.853.914	128.797.419
Total	136.533.439	6.254.331	142.787.770

Instrumentos financieros por categoría Pasivos corrientes y no corrientes	Pasivos a costo amortizado	Total
31 de diciembre de 2018	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	72.209	72.209
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	260.231	260.231
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	23.371.705	23.371.705
Otros pasivos financieros, corrientes	4.273.275	4.273.275
Otros pasivos financieros, no corrientes	83.591.113	83.591.113
Total	111.568.533	111.568.533

5.b. Calidad crediticia de activos financieros

Los activos financieros que mantiene la Sociedad se clasifican principalmente en, i) Créditos con el Estado de Chile (MOP) que se dividen en aquellos de pago efectivo que consisten entre otros, en IVA de período de construcción y explotación, activos financieros a valor presente, que corresponde al diferencial de los Ingresos Mínimos Garantizados que el Estado de Chile debe pagar a la Sociedad por recaudación que se encuentra por éstos y el subsidio por contingencia que paga a la Sociedad, con el objeto de aportar al financiamiento de las obras que son necesarias para la materialización del proyecto, y, ii) las inversiones financieras que efectúa la Sociedad de acuerdo a los criterios indicados en la nota 2:

Equivalentes de efectivo	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Fondos mutuos clasificación AA+fm/M1	1.484.649	718.014
Total	1.484.649	718.014

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Riesgo soberano (MOP)	179.470	294.337
Sin rating crediticio	6.841.443	5.530.346
Total	7.020.913	5.824.683

Otros activos financieros, corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Riesgo soberano (MOP)	4.815.986	3.765.251
Fondos mutuos clasificación AA+fm/M1	5.736.083	3.682.403
Total	10.552.069	7.447.654

Otros activos financieros, no corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Riesgo soberano (MOP)	127.197.453	127.302.924
Fondos mutuos clasificación AA+fm/M1	1.516.647	1.494.495
Total	128.714.100	128.797.419

La clasificación de deudores comerciales, correspondientes a «Sin rating crediticio» corresponden a montos por cobrar a usuarios de autopista, contratos con privados por concepto de arriendo de antenas de comunicaciones, dentro del espacio concesionado. Ninguno de los activos clasificados como Otros activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el período.

Jerarquías de valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable, se clasifican de la siguiente forma:

Nivel 1: Valor razonable obtenido en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Valor razonable obtenido de informaciones distintas a la del nivel 1, estos son observables en mercados activos para activos y pasivos de forma directa o indirecta.

Nivel 3: Valor razonable para activos y pasivos obtenido mediante modelos no son de mercados observables.

Al cierre del periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en fondos mutuos se encuentran en la categoría de nivel 1.

Al cierre del periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos financieros se encuentran en la categoría de nivel 2.

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Efectivo en caja	573	138
Efectivo en banco	259.206	115.451
Fondos mutuos	1.484.649	718.014
Total	1.744.428	833.603

Se considera para el Estado de Flujos como Efectivo y Equivalente de Efectivo, el saldo efectivo en caja, bancos y otras inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos y con riesgo mínimo de pérdida de valor y sin restricciones de disponibilidad.

Los saldos por monedas que componen el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Importe de moneda documento	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pesos chilenos	1.744.428	833.603
Total	1.744.428	833.603

La Sociedad no tiene otras transacciones que informar.

Nota 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

Deudores comerciales	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales (peajes) ¹	8.105.112	4.601.569
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas deudores comerciales ²	(1.366.690)	(318.239)
Total deudores comerciales	6.738.422	4.283.330

Documentos por cobrar	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Documentos por cobrar al MOP ³	179.470	294.337
Otras cuentas comerciales por cobrar	100.299	26.770
Otros documentos por cobrar	2.722	2.838
Total documentos por cobrar	282.491	323.945

Deudores varios	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores varios (anticipos por rendir)	0	6
Impuesto al valor agregado por cobrar	0	1.217.402
Total deudores varios - neto	0	1.217.408

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7.020.913	5.824.683

- Con 28 de julio de 2018 Autopista Nororiente comenzó a operar bajo la modalidad de sistema de cobro de flujo libre (*free flow*) reemplazando todos sus peajes manuales por pódicos de TAG. Dentro de este importe se incorpora la deuda de usuarios por tránsitos con la Concesionaria.
- El Efecto de las provisiones (deterioro) por pérdidas correspondientes a los deudores comerciales por peajes, se muestra deduciendo los ingresos ordinarios, (ver notas 18 y 20), estos incluyen M\$ 6.989 al 31 de diciembre de 2019 por concepto de castigo de deudores de peajes.
- En forma mensual, la Sociedad factura al Ministerio de Obras Públicas los servicios de conservación y explotación de la obra concesionada denominada «Concesión Acceso Nor-Oriente a Santiago», el cual corresponde al IVA de explotación por M\$ 97.103 al 31 de diciembre de 2019 (M\$ 213.936 al 31 de diciembre de 2018). Además se incorpora bajo este rubro un monto por cobrar de M\$ 22.277 al 31 de diciembre de 2019 y (M\$ 20.311 al 31 de diciembre de 2018), correspondiente a expropiaciones realizadas para la construcción del Túnel Chamisero II (ver nota 25). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se incorpora M\$ 60.090 por cobrar, por concepto de pasadas de vehículos de emergencia.

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar neto son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales	6.738.422	4.283.330
Documentos a cobrar	282.491	323.945
Deudores varios	0	1.217.408
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7.020.913	5.824.683

Respecto a los documentos por cobrar al MOP, la Sociedad no considera deterioro, por tratarse de operaciones establecidas en las bases de licitación, cuyo riesgo de incobrabilidad mínimo o nulo al estar convenidas con el Estado de Chile.

Adicionalmente, este grupo de cuentas no se encuentran sujetas a garantía ni a otros.

El valor libro de las cuentas por cobrar es igual al valor justo.

A continuación, se presenta un cuadro de estratificación de la cartera, cartera protestada y en cobranza judicial en donde se muestra la distribución de vencimientos y número de usuarios contenidos.

A continuación se detalla el movimiento de la provisión de incobrables:

Provisión incobrable	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	318.239	0
Incrementos	1.048.451	318.239
Total provisión incobrable	1.366.690	318.239

Estratificación de la cartera por peajes facturados y por facturar

Estratificación de la cartera 31 de diciembre de 2019	Número usuarios cartera no repactada	Cartera no repactada bruta (M\$)*	Total cartera bruta
Al día	44.546	3.887.207	3.887.207
Entre 1 y 30 días	30.315	428.837	428.837
Entre 31 y 60 días	13.879	210.012	210.012
Entre 61 y 90 días	10.799	164.549	164.549
Entre 91 y 120 días	8.911	151.955	151.955
Entre 121 y 150 días	7.263	152.891	152.891
Entre 151 y 180 días	6.293	142.038	142.038
Entre 181 y 210 días	6.012	135.363	135.363
Entre 211 y 250 días	7.520	187.023	187.023
Más de 250 días	46.811	2.645.237	2.645.237
Total cartera por tramo	182.349	8.105.112	8.105.112

Estratificación de la cartera 31 de diciembre de 2018	Número usuarios cartera no repactada	Cartera no repactada bruta (M\$)*	Total cartera bruta
Al día	60.982	3.406.034	3.406.034
Entre 1 y 30 días	23.406	319.828	319.828
Entre 31 y 60 días	12.954	215.021	215.021
Entre 61 y 90 días	8.442	153.209	153.209
Entre 91 y 120 días	10.643	442.251	442.251
Entre 121 y 150 días	675	65.226	65.226
Total cartera por tramo	117.102	4.601.569	4.601.569

* La cartera no repactada bruta por cliente se clasifica en base al vencimiento de la factura más antigua emitida.

Nota 8. Otros activos financieros

Los otros activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Fondos mutuos	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Inversión fondos mutuos Banco de Chile	peso	7.252.730	5.176.898
Total fondos mutuos^a		7.252.730	5.176.898

Activos financiero generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Activos financiero corriente	UF	4.815.986	3.765.251
Activos financiero no corriente	UF	125.554.414	126.943.505
Total activo financiero CINIIF 12^b		130.370.400	130.708.756

Activo financiero MOP nuevas obras	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Convenio Ad Referendum N° 1	UF	1.643.039	359.419
Total documentos por cobrar MOP^c		1.643.039	359.419

Otros activos financieros corrientes y no corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Otros activos financieros, corrientes	10.552.069	7.447.654
Otros activos financieros, no corrientes	128.714.100	128.797.419
Total otros activos financieros corrientes y no corrientes	139.266.169	136.245.073

Otros activos financieros corrientes y no corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Total otros activos financieros corrientes y no corrientes	139.266.169	136.245.073

- De acuerdo a lo instruido en la NIIF 7, los activos señalados a continuación no se clasifican como efectivo o equivalente de efectivo.
- Dentro del rubro de otros activos financieros se encuentran los fondos que debe mantener la Sociedad en cuentas restringidas. Las inversiones financieras clasificadas en activos con cambios en el valor razonable a través de resultados corresponden a fondos mutuos mantenidos en bancos nacionales y bajo las clasificaciones de riesgo requeridas según los contratos de crédito. Los fondos mantenidos en cuentas restringidas están destinados a cubrir principalmente los gastos de operación y mantenimiento, el servicio de deuda y el mantenimiento mayor de la autopista. Los fondos mantenidos en estas cuentas solo pueden ser invertidos en valores de renta fija emitidos por la Tesorería General de la República, el Banco Central de Chile, o por bancos clasificados con la categoría «I» por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).
 - En este rubro se clasifica la cuenta por cobrar - MOP, que surge de la aplicación de la CINIIF 12 y que corresponde al derecho contractual incondicional a percibir flujos de efectivo por parte del Ministerio de Obras Públicas, según lo establecido en las bases de licitación de la concesión. Esta cuenta por cobrar se registra al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados, descontados a la tasa de interés relevante, indicada en las bases de licitación.
 - Con fecha 10 de julio de 2018 se publicó el Decreto Supremo N° 92, que modificó por razones de interés público, las características de las obras y los servicios de la obra pública fiscal denominada «Acceso Nor-Oriente a Santiago», en el sentido que la Sociedad Concesionaria deberá ejecutar, suministrar, implementar y habilitar un sistema de cobro de peaje electrónico. El DS N° 92 también aprobó el Convenio Ad Referendum N° 1 que establece la forma en que la Sociedad Concesionaria será compensada por los perjuicios que se deriven de las modificaciones mencionadas precedentemente. EL CAR N° 1 contempla la creación de una cuenta denominada «Cuenta de Compensación Convenio Ad Referendum N° 1», cuyo saldo acumulado se actualizará mensualmente a una tasa real anual de 5%, el monto de la cuenta por cobrar al 31 de diciembre de 2019 equivale a UF 58.037,54 (UF 13.038,58 al 31 de diciembre de 2018).

A continuación, se detallan las cuentas de reserva que mantiene la Sociedad, de conformidad, a lo establecido en los contratos de financiamientos:

Otros activos financieros, corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuenta de recaudación de peajes	2.270.457	0
Reserva para contingencias	285.070	0
Cuenta de reserva servicio de deuda porción D uno y porción F	180.443	180.667
Cuenta de reserva servicio de deuda préstamos	3.000.113	2.981.638
Cuenta de reserva complementaria de construcción	0	520.098
Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) corriente	4.815.986	3.765.251
Total otros activos financieros corrientes	10.552.069	7.447.654

Otros activos financieros, no corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuenta de Reserva Mantención Mayor	1.516.647	1.494.495
Activo financiero Convenio Ad Referendum N° 1	1.643.039	359.419
Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) no corriente	125.554.414	126.943.505
Total otros activos financieros no corrientes	128.714.100	128.797.419

Nota 9. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Este rubro se compone principalmente por el intangible determinado bajo IFRIC 12 el cual se proyecta comenzará su amortización una vez que los ingresos reales superen el Ingresos Mínimos Garantizados (IMG), pactados en las bases de licitación (año 2030).

Como fuera señalado, los IMG forman parte de la cuenta por cobrar al MOP y por tanto, han sido excluidos en la medición del intangible.

A contar del 2016, la Concesionaria comienza a amortizar su activo intangible en explotación de acuerdo a lo señalado en nota 2.5.

Activos intangibles distintos de la plusvalía	Derechos de concesión, neto	Programas informáticos, neto	Total activos intangibles, neto
Movimientos en activos intangibles identificables (presentación)	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	53.521.955	1.224	53.523.179
Adiciones ¹	922.679	0	922.679
Amortización	(250.639)	(83)	(250.722)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	54.193.995	1.141	54.195.136

Activos intangibles distintos de la plusvalía	Derechos de concesión, neto	Programas informáticos, neto	Total activos intangibles, neto
Movimientos en activos intangibles identificables (presentación)	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	49.299.843	1.307	49.301.150
Adiciones ¹	4.369.145	0	4.369.145
Amortización	(147.033)	(83)	(147.116)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	53.521.955	1.224	53.523.179

1. Corresponde a la inversión realizada en la construcción de pórticos (*free flow*).

Clases de activos intangibles, neto (presentación)

Activos intangibles distintos de la plusvalía (neto)	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Derechos de concesiones, neto	54.193.995	53.521.955
Programas informáticos, neto	1.141	1.224
Total clases de activos intangibles, neto (presentación)	54.195.136	53.523.179

Clases de activos intangibles, bruto (presentación)

Activos intangibles distintos de la plusvalía (bruto)	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Derechos de concesiones	54.650.632	53.727.953
Programas informáticos	12.328	12.328
Total clases de activos intangibles, bruto (presentación)	54.662.960	53.740.281

Clases de amortización acumulada y deterioro del valor de activos intangibles, (presentación)

Depreciación acumulada activos intangibles distintos de la plusvalía	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Amortización acumulada y deterioro del valor, derechos de concesiones	(456.637)	(205.998)
Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	(11.187)	(11.104)
Total clases de amortización acumulada y deterioro del valor de activos intangibles, (presentación)	(467.824)	(217.102)

La Sociedad no posee activos intangibles totalmente amortizados en uso.

Nota 10. Propiedades, plantas y equipos

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, plantas y equipos se muestran en la tabla siguiente:

Propiedades, plantas y equipos	Maquinarias y equipos, neto	Total propiedades, plantas y equipos, neto
Movimientos en propiedades, planta y equipos (presentación)	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	328	328
Gastos por depreciación	(207)	(207)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	121	121

Propiedades, plantas y equipos	Maquinarias y equipos, neto	Total propiedades, plantas y equipos, neto
Movimientos en propiedades, planta y equipos (presentación)	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	546	546
Gastos por depreciación	(218)	(218)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	328	328

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto (presentación)

Propiedades, plantas y equipos (neto)	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos, neto	121	328
Total propiedades, planta y equipos, neto (presentación)	121	328

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto (presentación)

Propiedades, plantas y equipos (bruto)	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos	56.329	56.329
Otras propiedades, plantas y equipos	825	825
Total clases de propiedades, planta y equipos, bruto (presentación)	57.154	57.154

Clases de depreciación acumulada y desapropiaciones del valor de propiedades, plantas y equipos (presentación)

Amortización acumulada propiedades, planta y equipos (bruto)	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, maquinarias y equipos	(56.208)	(56.001)
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, otras propiedades, planta y equipos	(825)	(825)
Total clases de depreciación acumulada y desapropiaciones del valor de propiedades, planta y equipos, (presentación)	(57.033)	(56.826)

El cargo por depreciación de M\$207 al 31 de diciembre de 2019 (M\$218 al 31 de diciembre de 2018) se ha contabilizado dentro del rubro gasto por depreciación y amortización del Estado de resultados.

Método utilizado para la depreciación de propiedades, plantas y equipos (vida o tasa):

Estimación por rubro, vida o tasa para:	Determinación de base de cálculo depreciación o deterioro	Vida o tasa mínima(años)	Vida o tasa máxima (años)
Maquinaria y equipos	Lineal sin valor residual	4	10
Otras propiedades, planta y equipos	Lineal sin valor residual	2	6

La Sociedad mantiene activos que se encuentran en funcionamiento y que están totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por M\$ 55.912.

Los activos ya mencionados, no se encuentran sujetos a ningún tipo de garantía.

La Sociedad no posee bienes disponibles para la venta.

La Sociedad no posee bienes entregados en arriendo.

No existen obligaciones legales ni contractuales que involucren la creación de una estimación de costos de desmantelamiento para este tipo de bienes.

Nota 11. Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos	31-12-2019	31-12-2018
Conceptos diferencias temporarias	M\$	M\$
Deudores incobrables	369.006	0
Construcciones	12.297.224	16.104.099
Pérdidas fiscales	21.101.546	21.519.615
Propiedades plantas y equipos	189	206
Activos intangibles identificables	0	55.289
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas deudores comerciales	0	85.925
Provisión por mantenimiento mayor	353.199	367.916
Total activos por impuestos diferidos	34.121.164	38.133.050

Pasivo por impuestos diferidos	31-12-2019	31-12-2018
Conceptos diferencias temporarias	M\$	M\$
Activos intangibles identificables	308	0
Activo financiero modelo mixto CINIIF 12	35.200.008	35.291.364
Activo intangible modelo mixto CINIIF 12	14.632.379	14.506.548
Obligaciones financieras	217.130	245.379
Deudores comerciales	1.874.878	1.022.683
Cuentas por cobrar MOP	308.690	71.645
Total pasivo por impuestos diferidos	52.233.393	51.137.619

Para efectos de presentación, los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos.

Presentación realizada por impuestos diferidos	31-12-2019	31-12-2018
Detalle de los componentes generados por diferencias temporarias	M\$	M\$
Total activos por impuestos diferidos	34.121.164	38.133.050
Total pasivo por impuestos diferidos	52.233.393	51.137.619
Pasivo neto por impuestos diferidos	18.112.229	13.004.569

A continuación se adjunta cuadro con la clasificación de los impuestos diferidos corrientes y no corrientes:

Clasificación por impuestos diferidos	No corriente 31-12-2019	No corriente 31-12-2018
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	34.121.164	38.133.050
Pasivo por impuestos diferidos	52.233.393	51.137.619

La Sociedad estima que los flujos futuros permitirán recuperar los activos por impuestos diferidos.

Movimientos en impuestos diferidos

Gasto por impuestos a las ganancias	Acumulado	
	01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
	M\$	M\$
Gasto por impuestos diferidos, neto	5.107.660	3.069.393
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	5.107.660	3.069.393

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

Conciliación del gasto por impuesto, tasa legal	Acumulado	
	01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	5.709.312	3.661.988
CM Perdas tributarias ejercicios anteriores	(602.714)	(550.123)
Cargo por diferencias en tasa y otras diferencias temporales	1.062	(42.472)
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	5.107.660	3.069.393

Conciliación de la tasa impositiva media efectiva y la tasa impositiva aplicable

Efectos aplicados	01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
	%	%
Tasa impositiva aplicable	27,00%	27,00%
Efecto de C Monetaria pérdidas fiscales	(2,85%)	(4,06%)
Cargo por diferencias en tasa y otras diferencias temporales	0,01%	(0,31%)
Tasa impositiva media efectiva	24,16%	22,63%

La Sociedad no ha provisionado impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas, ascendentes a M\$78.153.873 Al 31 de diciembre de 2019 (M\$79.702.277 al 31 diciembre de 2018).

Nota 12. Otros pasivos financieros

Las obligaciones con instituciones de crédito y títulos de deuda, se detallan a continuación:

Otros pasivos financieros, corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Obligaciones con instituciones financieras ¹	4.667.380	4.377.900
Obligaciones con instituciones financieras costo amortizado ²	(106.301)	(104.625)
Total otros pasivos financieros, corrientes	4.561.079	4.273.275

Otros pasivos financieros, no corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Obligaciones con instituciones financieras ¹	80.978.462	84.395.298
Obligaciones con instituciones financieras costo amortizado ²	(697.884)	(804.185)
Total otros pasivos financieros, no corrientes	80.280.578	83.591.113

- Con fecha 30 de noviembre de 2007, la Sociedad suscribió, un Contrato de Reconocimiento de Deuda, Reprogramación y Apertura de Financiamiento, con el Banco de Chile, Banco Security y Banco Bice, mediante el cual se financió en gran parte la construcción de la Autopista. Los saldos al 31 de diciembre de 2019 por intereses devengados ascienden a M\$1.250.544 (M\$1.449.149 al 31 de diciembre de 2018) y la deuda capital asciende a M\$84.395.298 (M\$87.324.050 al 31 de diciembre de 2018), el cual se distribuye de acuerdo al siguiente detalle:

Tramos de construcción asociados a deudas con instituciones financieras	Banco Bice	Banco Chile	Banco Security	Total
Deuda de capital por tramos de construcción	M\$	M\$	M\$	M\$
Tramo A	20.566.219	62.065.569	9.273.215	91.905.003
Tramo C	46.859	141.414	21.129	209.402
Tramo D1	2.700.336	8.149.180	1.217.569	12.067.085
Subtotal capital por tramos de construcción	23.313.414	70.356.163	10.511.913	104.181.490

Amortización por tramos de construcción				
Tramo A	(2.786.723)	(8.409.886)	(1.256.520)	(12.453.129)
Tramo C	(6.347)	(19.162)	(2.862)	(28.371)
Tramo D1	(1.634.623)	(4.933.025)	(737.044)	(7.304.692)
Subtotal amortización por tramos de construcción	(4.427.693)	(13.362.073)	(1.996.426)	(19.786.192)
Total deudas con instituciones financieras	18.885.721	56.994.090	8.515.487	84.395.298

- Bajo NIIF se valorizan a costo amortizado las obligaciones financieras por los créditos asociados a los tramos A y D1.

A continuación, se hace descripción al cuadro de vencimientos respecto a las obligaciones con instituciones financieras:

RUT entidad deudora	76.052.927-3
Nombre entidad deudora	Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA
País de la empresa deudora	Chile
Tipo de amortización	Semestral
Tasa efectiva	3,12%
Tasa nominal	TAB nominal opera 180 días + 0,75% y TAB nominal opera 180 días + 0,8%

Montos nominales	31-12-2019				31-12-2018			
	M\$				M\$			

Nombre entidad acreedora	Banco de Chile	Banco de Bice	Banco Security	Total	Banco de Chile	Banco de Bice	Banco Security	Total
Más de 90 días hasta 1 año	3.151.989	1.044.452	470.939	4.667.380	2.956.497	979.673	441.730	4.377.900
Más de 1 año hasta 3 años	6.197.056	2.053.474	925.902	9.176.432	5.208.210	1.725.809	778.158	7.712.177
Más de 1 año hasta 2 años	2.900.742	961.198	433.400	4.295.340	2.307.468	764.610	344.758	3.416.836
Más de 2 años hasta 3 años	3.296.314	1.092.276	492.502	4.881.092	2.900.742	961.199	433.400	4.295.341
Más de 3 años hasta 5 años	8.900.258	2.949.214	1.329.788	13.179.260	7.581.636	2.512.271	1.132.772	11.226.679
Más de 3 años hasta 4 años	4.285.322	1.419.996	640.270	6.345.588	3.296.314	1.092.276	492.502	4.881.092
Más de 4 años hasta 5 años	4.614.936	1.529.218	689.518	6.833.672	4.285.322	1.419.995	640.270	6.345.587
Más de 5 años	39.589.310	13.118.424	5.915.036	58.622.770	44.204.246	14.647.642	6.604.554	65.456.442
Total montos nominales	57.838.613	19.165.564	8.641.665	85.645.842	59.950.589	19.865.395	8.957.214	88.773.198

Montos contables	31-12-2019				31-12-2018			
	M\$				M\$			

Nombre entidad acreedora	Banco de Chile	Banco de Bice	Banco Security	Total	Banco de Chile	Banco de Bice	Banco Security	Total
Préstamos bancarios corrientes	3.080.202	1.020.664	460.213	4.561.079	2.885.841	956.260	431.173	4.273.274
más de 90 días hasta 1 año	3.080.202	1.020.664	460.213	4.561.079	2.885.841	956.260	431.173	4.273.274
Préstamos bancarios no corrientes	54.215.327	17.964.941	8.100.310	80.280.578	56.451.007	18.705.765	8.434.342	83.591.114
más de 1 año hasta 3 años	6.055.105	2.006.437	904.693	8.966.235	5.064.927	1.678.330	756.750	7.500.007
más de 1 año hasta 2 años	2.834.297	939.181	423.472	4.196.950	2.243.987	743.575	335.273	3.322.835
más de 2 años hasta 3 años	3.220.808	1.067.256	481.221	4.769.285	2.820.940	934.755	421.477	4.177.172
más de 3 años hasta 5 años	8.768.726	2.905.630	1.310.136	12.984.492	7.443.482	2.466.492	1.112.131	11.022.105
más de 3 años hasta 4 años	4.221.992	1.399.011	630.808	6.251.811	3.236.248	1.072.372	483.528	4.792.148
más de 4 años hasta 5 años	4.546.734	1.506.619	679.328	6.732.681	4.207.234	1.394.120	628.603	6.229.957
más de 5 años	39.391.496	13.052.874	5.885.481	58.329.851	43.942.598	14.560.943	6.565.461	65.069.002
Préstamos bancarios	57.295.529	18.985.605	8.560.523	84.841.657	59.336.848	19.662.025	8.865.515	87.864.388

Cambios en pasivos que se originan por actividades de financiamiento:

Conciliación obligaciones financieras	Saldo inicial	Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		Cambios que no representan flujos de efectivo		Saldo final
		Pagos de capital	Pagos de intereses	Intereses devengados	Otros ajustes	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31-12-2019						
Instituciones financieras	87.864.388	(2.928.752)	(3.402.594)	3.203.989	104.626	84.841.657
Al 31-12-2018						
Instituciones financieras	90.263.272	(2.440.666)	(3.338.484)	3.277.533	102.733	87.864.388

Nota 13. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Acreedores comerciales (proveedores)	24.622	72.209
Impuesto al valor agregado por pagar	58.177	0
Total	82.799	72.209

A continuación, se describe el cuadro de vencimientos de pago de proveedores:

31 de diciembre de 2019

Proveedores con pagos al día	Servicios	Total
	M\$	M\$
Hasta 30 días	15.183	15.183
Entre 31 y 60 días	2.494	2.494
Entre 91 y 120 días	1.247	1.247
Entre 121 y 365 días	5.698	5.698
Total	24.622	24.622
Periodo promedio de pago cuentas al día (días) %	100%	100%

31 de diciembre de 2018

Proveedores con pagos al día	Servicios	Total
	M\$	M\$
Hasta 30 días	50.400	50.400
Entre 31 y 60 días	1.214	1.214
Entre 61 y 90 días	1.267	1.267
Entre 91 y 120 días	1.251	1.251
Entre 121 y 365 días	18.077	18.077
Total	72.209	72.209
Periodo promedio de pago cuentas al día (días) %	100%	100%

Nota 14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

14.1. Los saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	RUT	País	Relación	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
					M\$	M\$
Gestión Vial SA ¹	96.942.440-1	Chile	Accionista	peso	146.885	20.674
Gestión Vial SA ¹	96.942.440-1	Chile	Accionista	UF	220.817	0
Grupo Costanera SpA ²	76.496.130-7	Chile	Accionista	peso	157.438	176.084
Sociedad de Operación y Logística de Infraestructuras SA	99.570.060-3	Chile	Accionista común	peso	1.415	1.578
Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA ³	76.496.130-7	Chile	Accionista común	peso	150.016	61.895
Total					676.571	260.231

Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	RUT	País	Relación	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
					M\$	M\$
Grupo Costanera SpA ²	76.496.130-7	Chile	Accionista	peso	10.474.900	21.142.342
Gestión Vial SA ⁴	96.942.440-1	Chile	Accionista	UF	0	2.229.363
Total					10.474.900	23.371.705

- El 17 de julio de 2008, Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA y Gestión Vial SA celebraron un contrato de prestación de servicios para la explotación de la obra pública fiscal «Concesión Acceso Nor-Oriente a Santiago». El objeto del contrato, entre otros, es la prestación, por parte de Gestión Vial SA a la Sociedad Concesionaria, de los servicios de explotación y conservación de la citada obra pública fiscal, de acuerdo con los contenidos y estándares establecidos al afecto en el Contrato de Concesión vigente entre la Sociedad Concesionaria y el MOP.
Adicionalmente, desde el año 2009, Gestión Vial SA entrega servicios a la Sociedad relacionados con mantención, pavimentación, demarcación y reparaciones contempladas dentro de las actividades de la explotación de la carretera.
- En referencia al préstamo por pagar que mantiene Sociedad Concesionaria con Grupo Costanera SpA se informa lo siguiente:
El 30 de noviembre de 2007 se suscribió un Contrato de Mutuo, Subordinación y Prenda entre Itinere Chile SA con Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA.

Los fondos provenientes del Crédito Subordinado serían utilizados por el deudor, única y exclusivamente, para: i) Pagar las distintas sumas que digan relación con las comisiones y otros gastos. ii) Financiar el Contrato de Construcción de la Concesión y otros gastos de inversión, incluyendo el pago de los intereses que devenguen los préstamos y el pago de los intereses que devenguen los Créditos Subordinados.

El capital del Crédito Subordinado se pagará en una cuota, con vencimiento el día 20 de julio 2031.

El Crédito Subordinado devenga intereses a una tasa de interés anual aplicable para cada período de intereses igual a la suma de la tasa TAB nominal para operaciones de trescientos sesenta días, multiplicada por doce, más, el margen aplicable.

A continuación, se describe en detalle el capital adeudado de los préstamos:

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Fecha	Moneda	31-12-2019
							M\$
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Capital inicial Préstamo D1R	22-06-2009	peso	10.474.900
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Capital inicial Préstamo S2	03-12-2007	peso	7.460.479
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización Capital S2	17-01-2011	peso	(47.100)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización Capital S2	30-12-2019	peso	(7.413.379)
Saldo de capital adeudado a la fecha							10.474.900

- Con fecha 27 de julio de 2018 «Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA» y «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA» suscribieron un «Convenio de facturación, recaudación, cobranza y atención a clientes» mediante el cual la segunda le prestará a la primera, los servicios indicados.
- Con fecha 31 de diciembre de 2018, se suscribió un Contrato de Novación por sustitución de objeto con Gestión Vial SA, por M\$ 2.229.363 equivalentes a UF 80.874.2507, el cual devengara intereses a tasa una TAB UF 180 días más un margen de 1,4%. Con fecha 8 de marzo de 2019 se canceló el total de la deuda.

14.2. Transacciones entre entidades relacionadas

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

Estructura de las Sociedades vinculadas:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA es controlada en un 99,897% por su accionista mayoritario Grupo Costanera SpA y por un 0,103% por su accionista minoritario «Gestión Vial SA». A su vez Grupo Costanera SpA es controlada por Autostrade dell'Atlantico SRL e Inversiones CPPIB Chile Ltda.

a. Préstamos entre partes relacionadas:

Las transacciones con esta Sociedad se detallan a continuación:

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
						M\$	M\$
Grupo Costanera SpA ²	76.493.970-0	Chile	Accionista	Interés préstamo D1R	pesos	398.165	394.817
Grupo Costanera SpA ²	76.493.970-0	Chile	Accionista	Interés préstamo S2	pesos	283.109	302.681
Grupo Costanera SpA ²	76.493.970-0	Chile	Accionista	Pago de interés préstamo D1R	pesos	(416.811)	(397.203)
Grupo Costanera SpA ²	76.493.970-0	Chile	Accionista	Pago de interés préstamo S2	pesos	(3.537.172)	0

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2019
						M\$
Gestión Vial SA ⁴	96.942.440-1	Chile	Accionista	Interés novación deuda	UF	8.650
Gestión Vial SA ⁴	96.942.440-1	Chile	Accionista	Reajuste novación deuda	UF	(1.290)
Gestión Vial SA ⁴	96.942.440-1	Chile	Accionista	Pago de capital e intereses novación deuda	UF	(2.238.365)

b. Transacciones con Sociedades relacionadas:

Las transacciones por este concepto se detallan a continuación:

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
						M\$	M\$
Gestión Vial SA ¹	96.942.440-1	Chile	Accionista	Costos por contratos, prestaciones de servicios, mantenciones varios y otros	peso	1.680.882	1.662.190
Gestión Vial SA ¹	96.942.440-1	Chile	Accionista	Inversiones capitalizadas	peso	0	3.326.865
Gestión Vial SA ¹	96.942.440-1	Chile	Accionista	Contratos, prestaciones de servicios y mantenciones varios (pagos efectuados)	peso	(1.357.098)	(8.539.374)

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
						M\$	M\$
Soc. de Op. y Logística de Infraestructuras SA	99.570.060-3	Chile	Accionista común	Costos por contratos, prestaciones de servicios, mantenciones varios y otros	peso	16.955	16.508
Soc. de Op. y Logística de Infraestructuras SA	99.570.060-3	Chile	Accionista común	Costos por Contratos, prestaciones de servicios, mantenciones varios y otros (pagos efectuados)	peso	(17.118)	(19.498)

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
						M\$	M\$
Soc. Concesionaria Costanera Norte SA ³	76496130-7	Chile	Accionista común	Contratos, prestaciones de servicios y mantenciones varios	peso	750.865	166.086
Soc. Concesionaria Costanera Norte SA ³	76496130-7	Chile	Accionista común	Contratos, prestaciones de servicios y mantenciones varios	peso	(676.814)	(114.072)

c. Remuneraciones del personal clave de la Dirección:

En la Sociedad no ha habido pago de remuneraciones al personal clave de la dirección, ni pagos de dietas, indemnizaciones a la gerencia, garantías, planes de incentivos o planes de retribución PÍAs. Asimismo, se informa que tampoco el directorio ha percibido ingresos por concepto de asesorías durante los períodos informados, según lo dispuesto en los estatutos sociales.

d. Cambios en pasivos que se originan por actividades de financiamiento

Prestamos empresas relacionadas	Saldo inicial	Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiaci3n			Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo final
		Pagos de capital	Pagos de intereses	Intereses devengados	Incorp. de nuevas deudas	Otros ajustes	Reajuste en UF	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2019								
Grupo Costanera SpA	21.318.426	(7.413.379)	(3.953.983)	681.274	0	0	0	10.632.338
Gesti3n Vial SA	2.229.363	(2.228.073)	(10.292)	8.650	0	1.642	(1.290)	0
Al 31 de diciembre de 2018								
Grupo Costanera SpA	21.018.131	0	(397.203)	697.498	0	0	0	21.318.426
Gesti3n Vial SA	0	0	0	0	2.229.363	0	0	2.229.363

Nota 15. Otras provisiones

El detalle de las otras provisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Otras provisiones, corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisi3n reparaciones futuras, corriente ¹	54.506	54.506
Total otras provisiones, corrientes	54.506	54.506
Otras provisiones, no corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisi3n reparaciones futuras, no corriente ¹	1.253.640	1.308.146
Total otras provisiones, no corrientes	1.253.640	1.308.146

1. El saldo de las provisiones de reparaciones futuras corresponde al reconocimiento peri3dico de la obligaci3n por parte de la Sociedad, de mantener y reparar la obra concesionada y mantener los est3ndares de calidad definidos en las bases de licitaci3n, durante el peri3do de vigencia del Contrato de Concesi3n. Esta provisi3n fue determinada en funci3n de an3lisis t3cnicos que consideran los distintos ciclos de mantenci3n o reparaci3n de la autopista, el desgaste normal seg3n las proyecciones de ingresos por tr3fico. Estos valores se registran considerando lo establecido en la NIC 37 (ver nota 4.1.b).

Movimientos en provisiones de reparaciones futuras:

Provisión reparaciones futuras	31-12-2019	31-12-2018
Cambios en provisiones (presentación):	M\$	M\$
Saldo inicial	1.362.652	1.417.158
Provisión utilizada	(54.506)	(54.506)
Subtotal cambio en provisiones	(54.506)	(54.506)
Total provisión reparaciones futuras	1.308.146	1.362.652

Nota 16. Acciones ordinarias y preferentes

El capital de la Sociedad, Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a un monto de M\$22.738.905, dividido en 18.500 acciones de una misma serie, nominativas, de carácter ordinario, sin valor nominal, acciones que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Acciones ordinarias y preferentes al 1 de enero de 2019	Nº Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias
Capital	18.500	18.500	18.500
Adquisición de la dependiente	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	18.500	18.500	18.500

Acciones ordinarias y preferentes al 1 de enero de 2018	Nº Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias
Capital	18.500	18.500	18.500
Adquisición de la dependiente	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	18.500	18.500	18.500

La distribución de las acciones se divide entre dos accionistas:

Accionistas	Acciones pagadas	Porcentaje de participación
Grupo Costanera SpA	18.481	99,897%
Gestión Vial SA	19	0,103%
Total	18.500	100%

Nota 17. Ganacias (pérdidas) acumuladas

El movimiento de la reserva por resultados retenidos ha sido el siguiente:

Resultados retenidos (utilidades acumuladas)	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	48.094.394	37.600.866
Resultado del período	16.037.940	10.493.528
Total ganancias (pérdidas) acumuladas	64.132.334	48.094.394

De acuerdo a lo señalado en la nota 2.17, la distribución de dividendos dependerá de la existencia de recursos financieros y del cumplimiento de las razones financieras impuestas por los contratos de financiamiento, lo que debe ser aprobado por la Junta de Accionistas y el Directorio de la Compañía.

Otras reservas

Durante los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha constituido otras reservas.

Nota 18. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se registran según lo descrito en nota 2.16, y el detalle se presenta a continuación:

Ingresos de actividades ordinarias	Acumulado	
	01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
	M\$	M\$
Ingreso por peaje TAG - manual ¹	28.491.931	19.690.540
Cargo usuarios poco frecuentes	57.030	24.183
Subtotal ingresos por peaje	28.548.961	19.714.723
Provisión deudores incobrables ²	(773.027)	(286.760)
Total ingresos por peaje	27.775.934	19.427.963
Ingresos comerciales ³	212.254	161.316
MOP ⁴	787.914	227.777
Otros ingresos	12.013	8.826
Total ingresos brutos	28.788.115	19.825.882
Peajes imputados a activos financieros ⁵	(13.140.419)	(12.205.824)
Total ingresos de actividades ordinarias	15.647.696	7.620.058

- Ingresos correspondientes a los peajes de usuarios reconocidos durante el periodo, por tránsitos efectuados en la carretera concesionada. A partir del 28 de julio de 2018 la Sociedad implementó la modalidad de flujo libre conocida como *free flow* (ver nota 25).
- Efecto generado por la provisión de incobrabilidad de peajes facturados y por facturar bajo régimen de *free flow*, presentando un factor 2,71% al 31 de diciembre de 2019.
- Ingresos correspondientes al uso exclusivo, dentro del espacio concesionado, por arriendo de instalaciones para antenas celulares.
- Ingresos asociados al CAR N° 1 (ver nota 8.c).
- Aplicación de la CINIIF 12, que amortiza el activo financiero (ver nota 8.b).

Nota 19. Otros gastos, por naturaleza

Los costos por mantenimiento y operación, se detallan a continuación:

Otros gastos, por naturaleza	Acumulado	
	01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
	M\$	M\$
Costo por servicio de explotación y conservación autopista ¹	2.499.040	1.711.581
Costos directos de operación	382.367	495.273
Costos por seguros	225.780	219.823
Costos directos de administración	209.696	492.525
Total otros gastos, por naturaleza	3.316.883	2.919.202

- En este rubro se incorpora la prestación de servicios para la explotación, que incorpora la operación y mantenimiento de la obra, realizada por la Sociedad relacionada Gestión Vial SA en un contrato con un precio único (ver nota 14.1).

Nota 20. Ingresos financieros

Los ingresos financieros, se detallan a continuación:

Ingresos financieros	Acumulado	
	01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
	M\$	M\$
Intereses generados por instrumentos financieros	129.172	122.886
Interés generado activo financiero CINIIF 12 ¹	9.330.972	9.333.481
Interés devengado cobro resoluciones MOP	45.733	2.389
Interés devengado mora de usuarios netos ²	115.624	0
Total ingresos financieros	9.621.501	9.458.756

- Corresponde al interés generado por el activo financiero originado en la aplicación de la CINIIF 12 determinado al momento de la adopción de las normas IFRS (ver nota 8.b).
- Dentro de este rubro se incorpora la provisión incobrable correspondiente a los intereses en mora el cual se encuentra neto de los intereses mora de clientes, este monto equivale a M\$282.413 por el periodo imputado al 31 de diciembre de 2019.

Nota 21. Costo financiero

Los costos financieros, se detallan a continuación:

Costos financieros	Acumulado	
	01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
	M\$	M\$
Interés préstamo empresas relacionadas ¹	689.924	697.498
Interés generados por obligaciones con instituciones financieras ²	3.308.615	3.380.266
Comisiones y otros gastos financieros	76.836	81.481
Total costos financieros	4.075.375	4.159.245

- Ver nota 14.2 letra A y letra D.
- Corresponde a gastos asociados al financiamiento, los intereses nominales al 31 de diciembre de 2019 ascienden a M\$3.203.989 (M\$3.277.533 al 31 de diciembre de 2018), ver nota 12.

Nota 22. Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre 2019 y 2018, se detalla a continuación:

Gasto por impuestos a las ganancias	Acumulado	
	01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
	M\$	M\$
Ganancia antes de impuestos	21.145.600	13.562.921
Impuestos calculados a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios (impuestos diferidos, ver nota 11)	5.107.660	3.069.393
Total gasto por impuestos a las ganancias	5.107.660	3.069.393

La tasa aplicada para el cálculo de impuestos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 27%, en conformidad a lo establecido en la Ley 20.780.

Nota 23. Resultados por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste (cargados) / abonados en el estado de resultados se incluyen en las partidas y montos siguientes:

Resultados por unidades de reajuste	Acumulado	
	01-01-2019 al 31-12-2019	01-01-2018 al 31-12-2018
	M\$	M\$
Activos financieros en UF ¹	3.471.091	3.682.494
Otros activos y pasivos	2.484	28.794
Reajuste préstamos EERR	1.290	0
Cuentas por cobrar MOP	44.725	1.501
Total resultados por unidades de reajuste	3.519.590	3.712.789

- Corresponde a variación de la UF respecto al valor del activo financiero CINIIF 12 (ver nota 8.b).

Nota 24. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad presenta los siguientes compromisos, contingencias y restricciones

a. Garantías

La Sociedad ha entregado a favor del Director General de Obras Públicas, la Garantía de Explotación de la obra pública fiscal denominada «Concesión Internacional Acceso Nororiente a Santiago» 2 grupos que se componen de 10 boletas de garantías, de igual valor por sector, esto es: (i) sector oriente, enlace Centenario-enlace Av. del Valle; y, (ii) sector poniente, enlace Av. del Valle-enlace ruta 5 norte, según el siguiente detalle:

Concepto	Fecha de emisión	Banco emisor	Monto garantía emitida (UF)	Fecha de vencimiento
Concesión internacional acceso Nororiente a Santiago Según decreto N° 1253 de fecha del 30-10-2008	19-10-2018	Banco de Chile	230.000	30-04-2024

Adicionalmente, la Sociedad ha otorgado las siguientes garantías por el cumplimiento de obligaciones emanadas de los contratos de financiamiento celebrados con Banco de Chile, Banco Security y Banco Bice, como sigue:

1. Prendas especiales de concesión de obra pública en primer, segundo y tercer grado constituida por la Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA a favor de Banco de Chile, Banco Security y Banco Bice, mediante escritura pública otorgada con fecha 30 de noviembre de 2007 en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci.
 2. Prenda de conformidad a la Ley N° 4.287 y prenda comercial de conformidad con el artículo 813 y siguientes del Código de Comercio, constituida por Inversiones Autostrade Chile Ltda. sobre las acciones de la Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA de su propiedad a favor de Banco de Chile, Banco Security y Banco Bice, mediante escritura pública otorgada con fecha 19 de junio de 2009 en la Notaría de don Patricio Zaldívar Mackenna.
 3. Fianza y codeuda constituida por inversiones Autostrade Chile Ltda., Autostrade Urbane de Chile SA y Autostrade Holding do Sur SA a favor de Banco de Chile, Banco Security y Banco Bice, mediante escritura pública otorgada con fecha 19 de junio de 2009 en la Notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna.
 4. Mandato de cobro otorgado mediante escritura pública otorgada con fecha 30 de noviembre de 2007 en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci.
 5. Reprogramación y apertura de financiamiento, con fecha 13 de diciembre de 2012 se suscribió modificación de contrato de financiamiento, mediante la cual las Sociedades Inversiones Autostrade Chile Ltda., Autostrade Urbane de Chile SA y Autostrade Holding do Sur SA se liberan de sus obligaciones bajo el Contrato de Apertura y Contrato de Reprogramación, asumiendo Grupo Costanera SPA todas y cada una de la obligaciones de las anteriores Sociedades.
- b. Juicios u otras acciones legales más relevantes en que se encuentra involucrada la Sociedad:

Juicio civil	Detalles asociados a los casos
Juicio	Angélica Canales Faúndez y Rodrigo Ñanculeo Canales con Soc. Concesionaria Autopista Nororiente SA
Tribunal	19° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	C-27.696-2017
Materia	Indemnización de perjuicios
Cuantía	\$400.000.000.- daño moral + \$201.472.349.- lucro cesante
Estado	Causa en etapa de fallo. Cabe señalar que en este caso la Compañía está amparada por la póliza de Responsabilidad Civil que mantiene contratada Autopista Nororiente, por lo que sólo se expone al monto del deducible, esto es UF 250.

Juicio civil	Detalles asociados a los casos
Juicio	Vigil con Soc. Concesionaria Autopista Nororiente SA
Tribunal	23° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	C-26375-2019
Materia	Indemnización de Perjuicios
Cuantía	Daño emergente \$10.967.930.- + daño moral \$150.000.000.- + lucro cesante \$111.139.347 Total \$272.107.277.-
Estado	Causa en etapa de discusión. Cabe señalar que en este caso la Compañía está amparada por la póliza de Responsabilidad Civil que mantiene contratada Autopista Nororiente, por lo que sólo se expone al monto del deducible, esto es UF 250.

De existir demandas y litigios en contra de la Sociedad Concesionaria producto de reclamos de terceros por daños o perjuicios sufridos en la ruta concesionada, dichos riesgos, de conformidad a lo establecido en las bases de licitación, se encuentran mitigados mediante la contratación de seguros de responsabilidad civil.

Consecuentemente, en caso que se deba realizar una indemnización a un tercero por daños o perjuicios, no existiría un impacto relevante para la Sociedad Concesionaria, salvo el pago de los deducibles y/o exceso de gastos legales de la defensa.

c. Sanciones administrativas

La Sociedad y sus directores a la fecha de emisión de estos Estados Financieros no han recibido sanciones administrativas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) (ex Superintendencia de Valores y Seguros de Chile) o de otras instituciones.

d. Seguros

La Sociedad mantiene un programa de seguros que incluye cobertura de todo riesgo de daños físicos, perjuicio por paralización y responsabilidad civil, con el objeto de dar cumplimiento a las obligaciones establecidas en las bases de licitación, en los contratos de financiamiento y resguardarse de consecuencias económicas adversas por la ocurrencia de diversos tipos de siniestros o demandas de terceros por daños con motivo de la explotación de obra pública fiscal.

Nota 25. Contrato de Concesión

El Contrato de Concesión de «Concesión Acceso Nor-Oriente a Santiago», fue adjudicado mediante Decreto Supremo de adjudicación del Ministerio de Obras Públicas N° 1.253, de fecha 30 de octubre del año 2003, el que fue publicado en el Diario Oficial N° 37.753, de fecha 7 de enero del año 2004.

En virtud del citado Contrato de Concesión, la Sociedad Concesionaria se obligó a construir, conservar y explotar las obras indicadas en el contrato según las bases de licitación, correspondientes al nuevo trazado vial que se inicia en el Enlace Centenario (sector Puente Centenario), en el límite de las comunas de Vitacura y Huechuraba, conectando con las vías Costanera Norte y Av. Américo Vesputio que confluyen en el sector. Este continúa hacia el norte a través de un sistema de viaductos y túneles para cruzar la cadena montañosa de los cerros de la Pirámide, Manquehue y Montegordo hasta llegar a la zona del valle de la comuna de Colina, donde el trazado toma dirección en sentido poniente cruzando la ruta 57 CH hasta conectarse con la ruta 5 Norte, aproximadamente en el kilómetro 18,3 de esta vía. La longitud aproximada de esta nueva vía es de 21,5 kilómetros, considerando dobles calzadas de dos pistas cada una, ocho túneles, cinco enlaces, atraviesos, dos pasarelas peatonales, tres pasos interprediales, sectores con calles de servicios, etc.

La Sociedad recibió la puesta en servicio provisoria del Sector Poniente en febrero del 2008 y en junio del 2009 la puesta en servicio provisoria de la totalidad de las obras. Finalmente, recibió la puesta en servicio definitiva en octubre del 2009.

Algunas obligaciones del concesionario son:

- a. Construir, conservar y explotar las obras indicadas en el Contrato de Concesión.
- b. Pagar al MOP por concepto, entre otros, de: (i) expropiaciones; (ii) estudios y obras artísticas; (iii) estudios complementarios para el diseño de los Anteproyectos y Estudios Referenciales de Ingeniería; (iv) estudios de Impacto Ambiental y otros gastos asociados al proyecto; y, (v) de administración y control del Contrato de Concesión, todo ello, de conformidad a lo establecido en el mismo Contrato de Concesión.
- c. El Concesionario deberá contratar los seguros de responsabilidad civil por daños a terceros y por catástrofes de acuerdo a lo señalado en 1.8.15 y 1.8.16, ambos artículos de las bases de licitación.
- d. El Concesionario debe entregar las correspondientes Boletas de Garantía, de Construcción y/o Explotación, según corresponda, en los términos y condiciones establecidos en el Contrato de Concesión.

Algunos derechos del concesionario son los siguientes:

- a. Explotar las obras a contar de la autorización de la primera Puesta en Servicio Provisoria 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 y 1.14 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.

- d. Derecho a percibir un ingreso mínimo garantizado ofrecido por el Estado, cuando procediera de acuerdo a lo expresado en las bases de licitación, a partir de la puesta en servicio definitiva de toda la concesión, cuyo monto para cada año calendario de explotación de la concesión se indica en el siguiente cuadro:

Año calendario de explotación	Ingresos Mínimos Garantizados (miles de UF)
1	243.309
2	265.472
3	287.222
4	328.979
5	372.021
6	416.347
7	461.958
8	508.852
9	534.295
10	561.010
11	589.060
12	618.513
13	649.439
14	678.664
15	709.204
16	741.118
17	774.468
18	809.319
19	845.738
20	883.797
21	923.568
22	965.128

Para efectos de este mecanismo de Ingreso Mínimo Garantizado, se establece como primer año calendario de explotación, aquel que comienza el 1 de enero del año en que hayan transcurrido 6 meses contados desde cuando se hubiera autorizado la última puesta en servicio provisoria de los sectores Oriente y Poniente definidos en el artículo 1.3 de las bases de licitación.

- e. Derechos a percibir los subsidios a la construcción señalados en el artículo 1.12.1.1 letras A, B, C, D y E de las bases de licitación.

Año calendario de explotación	Valores máximos subsidio contingente en UF
1	218.649
2	196.486
3	174.736
4	132.979
5	89.937
6	45.611

El Contrato de Concesión sólo ha sido modificado por el Convenio Complementario N° 1, el cual fue aprobado mediante Decreto Supremo MOP N° 13 de fecha 8 de enero de 2009, el que fue publicado en el Diario Oficial de fecha 14 de abril de 2009.

En virtud del citado Convenio Complementario, el MOP compensó a la Sociedad por los mayores costos en que ésta debió incurrir, producto de la incorporación en el Contrato de Concesión de un conjunto de inversiones adicionales, que se encuentran ubicadas principalmente en el Enlace Centenario. Adicionalmente, mediante este Convenio se indemnizó a la Sociedad por los perjuicios sufridos producto del retraso en la entrega de los terrenos del sector oriente y poniente por parte del MOP. El monto total del Convenio asciende a la suma de UF 899.055 y sería pagado por el MOP mediante cuotas, según lo indicado en el numeral 4.1 del citado convenio, las que al cierre de los presentes Estados Financieros, se encuentran totalmente canceladas.

Túnel Chamisero II

Bajo el numeral 1.9.2.4.1 de las bases de licitación, la Sociedad concesionaria, tiene la obligación de llevar a cabo la construcción del segundo túnel Chamisero (ex Montegordo) si una de las condiciones establecidas en dicho numeral se cumple. Así, la condición establecida en el literal (a) del numeral 1.9.2.4.1 fue cumplida, y con ello la obligación de construcción del túnel se materializó, el pasado 7 de octubre de 2015. De conformidad a las bases de licitación, las obras de construcción deben iniciarse a más tardar 6 meses después de recibida dicha notificación.

Con fecha 5 de abril de 2016, la Sociedad suscribió con la empresa Constructora Valko SA un Contrato de Construcción para las obras del Túnel Chamisero II, correspondiente al Contrato de Concesión de la obra pública fiscal denominada «Acceso Nor-Oriente a Santiago», de la cual es titular la Sociedad. El plazo máximo de construcción de las obras será de 515 días contado desde el 8 de abril de 2016.

El proyecto Túnel Chamisero II consiste en la construcción de un segundo túnel de 1,5 kilómetros de extensión y dos pistas de circulación, paralelo al actual túnel Chamisero. Con ello se aumentará la capacidad vial y mejorará los estándares de seguridad. En la actualidad, el sector del túnel Chamisero es el único que tiene una sola vía de circulación por sentido en toda la autopista Nororiente, lo que supone una restricción de capacidad vial. Con su construcción se completará el estándar de la ruta con dos pistas por sentido en los 21,5 kilómetros que recorre.

Las obras consisten en la construcción de las segundas calzadas en ambos accesos al Túnel Chamisero II. El acceso sur se desarrollará en una longitud de 820 metros, mientras que el acceso norte se desarrollará en una longitud de 780 metros.

El túnel contará con modernos elementos de seguridad y señalética. La obra a construir contará con 4 conexiones de emergencia, 2 de ellas al interior de los túneles y una en cada salida sur y norte, se incorporan además bahías de estacionamiento de emergencia, iluminación, señalización, postes SOS, SGT, ventilación, sistema control de incendios y CCTV.

Decreto Supremo N°92 del 10 de mayo de 2018

Con fecha 10 de julio de 2018, se publicó el Decreto Supremo N° 92 de fecha 10 de mayo de 2018, donde se indica que con el objeto de avanzar en la instalación de una tecnología electrónica de cobro en el Contrato de Concesión, la Sociedad Concesionaria por su cargo, costo y responsabilidad, y basándose en la regulación establecida en las bases de licitación y otras similares establecidas por el Ministerio de Obras Públicas en otros contratos de concesión, elaboró el proyecto denominado «implementación sistema de cobro de flujo libre en Concesión Internacional Acceso Nor-Oriente a Santiago», que en términos generales considera el reemplazo de las actuales plazas de peaje manual por la instalación de una tecnología de cobro electrónica a distancia, mediante el uso del dispositivo «televía o TAG» en modalidad de flujo libre conocida como «free flow».

En este mismo acto, se autoriza a la Sociedad Concesionaria a integrar los servicios de operación del sistema de tecnología de cobro a nivel de gestión y el sistema de atención a clientes con los de «Sociedad Concesionaria Costanera Norte», por lo que las labores de administración de cobranza y recaudación de peajes, facturación y atención a clientes serán realizadas por esta última, actuando como «Multioperador», sin perjuicio que la única responsable ante el Ministerio de Obras Públicas será «Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA»

Además aprueba el Convenio Ad Referendum N° 1 que establece el régimen de indemnización para compensar a la Sociedad Concesionaria por los perjuicios derivados de las modificaciones de la obra, donde se crea una Cuenta de Compensación Convenio Ad Referendum N° 1», que reconoce el riesgo de incobrabilidad, las transacciones de infractoras calificadas como tránsitos no detectables, así como los ingresos financieros que perciba la sociedad por morosidad, cuyos saldos acumulados se actualizarán mensualmente en base a una tasa real anual del 5%.

Si al momento de la extinción de la concesión se verifica por la relación señalada en el artículo 1.7.6 de las bases de licitación, la cuenta Compensación Convenio Ad Referendum N° 1, se entenderá compensada. En cambio si la extinción de la concesión se verifica por el cumplimiento del plazo máximo señalado en el artículo 1.7.6.2 de las bases de licitación y se presenta un saldo a favor de la Concesionaria, el MOP podrá optar por pagar a la Sociedad Concesionaria o bien otorgará un mayor plazo de concesión de 10 meses. La extensión del plazo de la concesión compensará todos los montos adeudados a la Sociedad Concesionaria.

Con fecha 27 de julio la Inspección Fiscal de Explotación facultó a la Sociedad Concesionaria para habilitar al cobro los pórticos de peaje electrónico a partir de las 00:00 hrs. del día 28 de julio de 2018.

NOTA 26. Medio ambiente

La Sociedad durante estos años ha reforzado el plan de medioambiente para la etapa de operación el cual se basa en las condiciones establecidas en las bases de licitación, los estudios ambientales del proyecto como las resoluciones de calificación ambiental.

En tal sentido se está aplicando el Plan de Gestión Ambiental para la etapa de operación que contempla entre otras medidas el monitoreo de los niveles de ruido, medición del aire a través de equipos del monitoreo de la calidad del mismo en la autopista como al interior de los túneles; se efectúa un seguimiento hidrogeológico todo esto dentro de un completo plan de contingencias para impactos ambientales.

Los montos desembolsados por la Sociedad, relacionados con actividades del Plan Ambiental fueron de M\$ 23.327 al 31 de diciembre 2019 (M\$ 22.135 al 31 de diciembre 2018). Este monto se presenta bajo el rubro otros gastos por naturaleza en el Estado de Resultados por Naturaleza, estos montos se incluyen en el servicio integral proporcionado por Gestión Vial SA.

Nota 27. Hechos posteriores a la fecha de reporte

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero de otra índole que pudiesen afectar significativamente los saldos o interpretación de los mismos.

ANÁLISIS RAZONADO

1. Análisis condición financiera

Resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales partidas del estado de resultado son las siguientes:

Estado de resultados	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Ingresos por actividades ordinarias	15.647.696	7.620.058
Otros gastos por naturaleza y gastos por beneficio a los empleados	(3.316.883)	(2.922.103)
Gasto por depreciación y amortización	(250.929)	(147.334)
Ingresos financieros	9.621.501	9.458.756
Costos financieros	(4.075.375)	(4.159.245)
Diferencias de cambio y reajuste unidades de reajuste	3.519.590	3.712.789
Ganancia, antes de impuesto	21.145.600	13.562.921
Impuesto a las ganancias	(5.107.660)	(3.069.393)
Ganancia (pérdida)	16.037.940	10.493.528
EBITDA	12.330.813	4.697.955
EBITDA / Ingresos explotación	78,80%	43,99%

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron la suma de M\$ 15.647.696, la que presenta un aumento para el mismo periodo del año 2018.

Kilómetros recorridos facturables en Concesión Acceso Nor-Oriente a Santiago

En la siguiente tabla se muestran los kilómetros facturables por categoría y su comparación con el año 2018:

Categorías	Diciembre 2019	Diciembre 2018	% Variación
Auto - Moto	142.216.480	107.922.638	31,78%
Bus - Camión	1.267.657	930.116	36,29%
Bus - Camión con acoplado	48.478	48.427	0,11%
Total general	143.532.615	108.901.181	31,80%

Durante el 2019 los kilómetros facturables registraron un crecimiento de 31,80% en relación al año anterior.

Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales partidas del flujo de efectivo son las siguientes:

Estado de flujo de efectivo directo	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	22.814.398	11.589.502
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.204.865)	(6.065.170)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(17.698.708)	(6.176.353)
Efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	910.825	(652.021)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	910.825	(652.021)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	833.603	1.485.624
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.744.428	833.603

El flujo por actividades de la operación presenta un saldo positivo de M\$ 22.814.398, generándose un incremento respecto al período anterior.

El flujo de inversión en el año presenta un saldo negativo de M\$ 4.204.865.

El flujo por actividades de financiación en el año presenta una posición negativa de M\$ 17.698.708.

Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los índices de endeudamiento son los siguientes:

Indicadores financieros	31-12-2019	31-12-2018
Razón de endeudamiento	1,3	1,8
Capital de trabajo (M\$)	14.083.229	9.787.906
Proporción deuda corto plazo / Deuda total	4,7%	3,7%
Proporción largo plazo / Deuda total	95,4%	96,3%
Proporción patrimonio / Deuda total	42,9%	36,0%

La razón de endeudamiento respecto al patrimonio, fue de 1,3 para diciembre 2019 y 1,8 en 2018.

El Capital de trabajo se sitúa en M\$ 14.083.229 para diciembre 2019.

La proporción de la deuda a corto plazo versus la deuda total, se sitúa en 4,7% para diciembre 2019 y 3,7% en 2018.

La proporción de la deuda a largo plazo versus la deuda total, se sitúa en 95,4% para diciembre 2019 y 96,3% en 2018.

En términos generales, el patrimonio de la sociedad respecto a la deuda con terceros representa el 42,9% a diciembre 2019 respecto al total de pasivos, contra un 36% a 2018.

Liquidez

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los índices de liquidez son los siguientes:

Indicadores financieros	31-12-2019	31-12-2018
Liquidez corriente	3,6	3,1
Razón ácida	3,6	3,1
Prueba defensiva	0,3	0,2

Los índices de liquidez corriente y razón ácida se sitúan en 3,6 para diciembre de 2019, versus un 3,1 en 2018.

La prueba defensiva, que considera el total de los pasivos corrientes versus el efectivo y efectivo equivalente, se sitúa en un 0,3 para diciembre 2019, y 0,2 en 2018.

Activos	31-12-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Activos corrientes	19.458.191	9,6%	14.448.139	7,3%
Activos no corrientes	182.909.357	90,4%	182.320.926	92,7%
Total activos	202.367.548		196.769.065	

Pasivos	31-12-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Pasivos corrientes	5.374.962	2,7%	4.660.233	2,4%
Pasivos no corrientes	110.121.347	54,4%	121.275.533	61,6%
Patrimonio	86.871.239	42,9%	70.833.299	36,0%
Total pasivos	202.367.548		196.769.065	

Los activos corrientes para diciembre 2019 se sitúan en M\$ 19.458.191, comparado con M\$ 14.448.139 en 2018.

Los activos no corrientes se sitúan en M\$ 182.909.357 para diciembre 2019, comparados con M\$ 182.320.926 en 2018.

Los pasivos corrientes se sitúan en M\$ 5.374.962 para diciembre 2019, comparado con M\$ 4.660.233 en 2018.

Los pasivos no corrientes se sitúan en M\$ 110.121.347 para diciembre 2019, comparado con M\$ 121.275.533 en 2018.

Actividad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los índices de actividad son los siguientes:

Indicadores financieros	31-12-2019	31-12-2018
Rotación cuentas por pagar	5,6	18,7
Rotación cuentas por pagar días	64	19

El índice de la rotación de las cuentas por pagar para diciembre 2019 es de 5,6, y 18,7 en 2018, presentando un promedio de 64 días en diciembre 2019 y 19 días a 2018.

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los índices de rentabilidad son los siguientes:

Indicadores financieros	31-12-2019	31-12-2018
Rentabilidad del patrimonio. Resultado ejercicio / Patrimonio promedio	20,3%	16,0%
Rentabilidad del activo. Resultado ejercicio / Activos promedio	8,0%	5,4%
Rentabilidad sobre ventas. Resultado ejercicio / Ingresos ordinarios	102,5%	137,7%
Razón de resultado ordinarios. Ingresos / Costos	4,4	2,5

La rentabilidad sobre el patrimonio para diciembre 2019 es de 20,3% y 16% en 2018.

La rentabilidad del activo para diciembre 2019 es de 8% y 5,4% en 2018.

La rentabilidad de las ventas para diciembre 2019 es de 102,5% y 137,7% en 2018.

La razón de resultado de explotación para diciembre 2019 es de 4,4 y 2,5 en 2018.

2. Factores de riesgo financiero

En su gestión del riesgo de tasa de interés y considerando la características del negocio, la sociedad estructuró un financiamiento de largo plazo en el mercado local, denominados en pesos a tasa variable.

3. Análisis de riesgo de mercado

Los ingresos de la Sociedad provienen fundamentalmente de los peajes. Los niveles de tráfico y la utilización de la Autopista Nororiente, están altamente correlacionados con el desempeño económico del país y el desarrollo inmobiliario de la zona.

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA. RUT: 99.548.570-2

En sesión de directorio de fecha 18 de marzo de 2020, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente documento, referido al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

Memoria anual 2019



Roberto Mengucci
Presidente del Directorio
RUT: 0-E



Michele Lombardi
Director
RUT: 0-E



Stefano Rossi
Director
RUT: 0-E



Ricardo Szlejf
Director
RUT: 0-E



Alfredo Ergas
Director
RUT: 9.574.296-3



Diego Savino
Gerente general
RUT: 14.492.093-7

18 de marzo de 2020
Comisión para el Mercado Financiero



Contenidos **Nororient** | Diseño **kaleida.cl**

