



MEMORIA ANUAL

---

# AUTOPISTA NORORIENTE

---

2020

AUTOPISTA NORORIENTE

---

**MEMORIA**  
**ANUAL**

---

2020

# CONTENIDOS

|  |    |    |   |            |
|--|----|----|---|------------|
|  |    |    | <b>Administración y RRHH</b>  | <b>.11</b> |
|  |    |    | <b>Descripción del sector / Actividades y negocios de la sociedad</b> |            |
|  |    | 14 | Descripción del sistema de concesiones                                |            |
|  |    |    | 14 Reseña histórica   |            |
|  |    |    | 14 Financiamiento   |            |
|  |    |    | 17 Datos del proyecto   |            |
|  |    | 18 | Puesta en servicio de la obra   |            |
|  |    |    | 18 Proveedores  |            |
|  |    |    | 19 Marcas   |            |
|  |    | 19 | Riesgos del negocio   | <b>.14</b> |
|  |    |    | <b>Actividades de la explotación y conservación de la obra</b>        |            |
|  |    | 21 | Mantenimiento y explotación de la infraestructura                     |            |
|  |    |    | 21 Número de Tránsitos  |            |
|  |    | 22 | Atención y servicios a usuarios                                       |            |
|  |    |    | 22 Política de dividendos   |            |
|  |    |    | 22 Utilidad distribuible  |            |
|  |    |    | 22 Información sobre filiales y coligadas                             | <b>.21</b> |
|  |    |    | <b>Hechos relevantes año 2020</b>                                     |            |
|  |    |    | <b>Estructura de la propiedad</b>                                     |            |
|  |    | 9  | Accionistas   |            |
|  | 9  |    | Reseña de sus controladores   |            |
|  | 10 |    | Cambios en la propiedad   | <b>.09</b> |
|  |    |    | <b>Carta del presidente</b>   | <b>.04</b> |
|  |    |    | <b>Identificación de la sociedad</b>                                  | <b>.06</b> |

# CARTA DEL PRESIDENTE

## Señores accionistas

A través de la presente Memoria Corporativa y por encargo del Directorio de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA, les presento a ustedes los resultados, indicadores y análisis razonados obtenidos por la sociedad en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, acompañado asimismo 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



**Oficina Autopista Nororiental (km 11,2)**  
SECTOR PONIENTE

# IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

| Nombre   | Rut  | Constitución legal            |
|--|--|-------------------------------|
| Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA | 99.548.570 - 2   | 11-02-2004                    |
| Tipo de sociedad                               | Domicilio legal  | Contacto                      |
| Sociedad Anónima Cerrada                       | Gral. Prieto 1430, Independencia, Santiago, sin perjuicio de establecer agencias o sucursales en otros puntos del país o del extranjero. | contacto@autopistanoriente.cl |
| Sitio web                                      | Audidores externos   | Teléfono                      |
| www.autopistanoriente.cl                       | Deloitte Auditores y Consultores Limitada  | (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

«Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA» fue constituida con fecha 11 de febrero de 2004 por escritura pública, 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.

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 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 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 N°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

— General Prieto N°1.430, comuna de Independencia, Santiago

### Sucursal

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





Enlace Centenario (conexión autopista Costanera Norte)  
SECTOR ORIENTE

# ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

El capital suscrito y pagado de la empresa al 31 de diciembre del 2020 se compone de 18.500 acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, distribuidas entre 2 accionistas de la siguiente manera:

## DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES

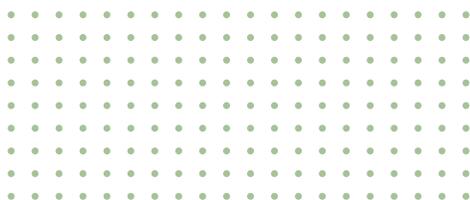


**Gestión Vial SA**  
Acciones: 19  
RUT: 96.942.440-1

**Grupo Costanera SpA**  
Acciones: 18.481  
RUT: 76.493.970-0



SOCIEDAD  
CONCESIONARIA  
NORORIENTE  
ES **CONTROLADA**  
POR GRUPO  
COSTANERA SPA



+

## ACCIONISTAS

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA es controlada por Grupo Costanera SpA y Gestión Vial SA, siendo la constitución del accionista mayoritario la siguiente: (debajo).

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



**Inversiones  
CPPIB Chile Ltda.**

**Autostrade  
dell'Atlantico SrL**

## 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 25 países, en Europa, Latinoamérica e India. El grupo gestiona 14.000 kilómetros de autopistas, además de los aeropuertos de Fiumicino y Ciampino en Italia y los aeropuertos de Niza, Cannes - Mandelieu y Saint Tropez en Francia, con 64 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 sus ingresos durante 2020 ascendieron a 8,2 mil millones de euros con un EBITDA de 3,7 mil millones 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 más de 20 millones de afiliados y beneficiarios canadienses.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo de CPP asciende a CAD a \$ 475,7 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 Nororiente SA no registró cambios durante el ejercicio 2020.



# DURANTE EL 2020, LA PROPIEDAD ACCIONARIA NO REGISTRÓ CAMBIOS



# 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 Szlejff  | Joao Vitor Braga Pfeiferr Possamai |
| Alfredo Ergas    | Martin Sebastian Berardi           |

## ADMINISTRACIÓN

La estructura de administración de la sociedad al 31 de diciembre de 2020, está conformada por el equipo de ejecutivos que se indica a continuación:

| Nombre           | Cargo                                | Profesión           |
|------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Diego Savino     | Gerente General                      | Economista          |
| Carolina Escobar | Gerente de Administración y Finanzas | Ingeniero Comercial |
| Cristian Carreño | Gerente Técnico y de Operaciones     | Ingeniero Civil     |

En la siguiente tabla se presenta el rango etario, género, nacionalidad y antigüedad del equipo ejecutivo: (debajo)

| Rango etario       | Género   |          | Nacionalidad |            | Antigüedad         | Miembros |
|--------------------|----------|----------|--------------|------------|--------------------|----------|
|                    | Mujer    | Hombre   | Chilena      | Extranjera |                    |          |
| Menos de 30 años   | -        | -        | -            | -          | Menos de 3 años    | 1        |
| Entre 31 y 40 años | -        | -        | -            | -          | Entre 3 y 6 años   | -        |
| Entre 41 y 50 años | -        | 1        | 1            | -          | Entre 7 y 9 años   | 1        |
| Entre 51 y 60 años | 1        | 1        | 1            | 1          | Entre 10 y 12 años | 1        |
| Entre 61 y 70 años | -        | -        | -            | -          | Más de 12 años     | -        |
| <b>Total</b>       | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>2</b>     | <b>1</b>   |                    |          |

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          |
| <b>Total</b>       | <b>1</b>     | <b>9</b>   |

| Antigüedad       | Miembros |
|------------------|----------|
| Menos de 3 años  | 2        |
| Entre 3 y 6 años | 1        |
| Entre 6 y 9 años | 7        |

## REMUNERACIÓN PERCIBIDA POR CADA DIRECTOR

Los directores de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto durante el ejercicio 2020.

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

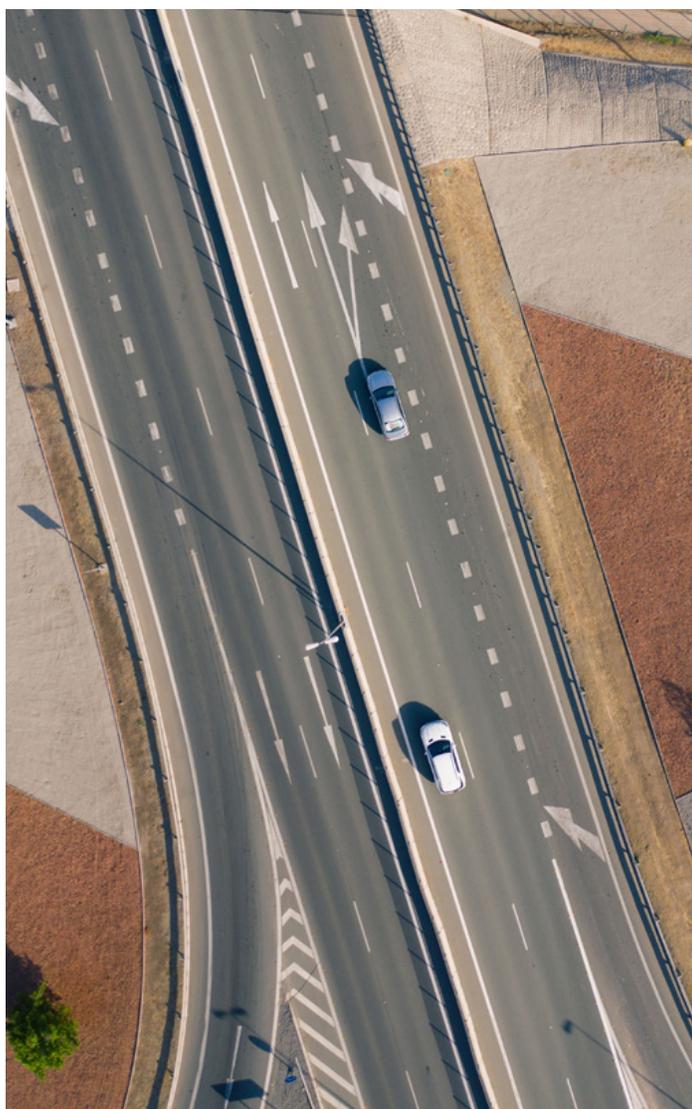
## PLANES DE INCENTIVO

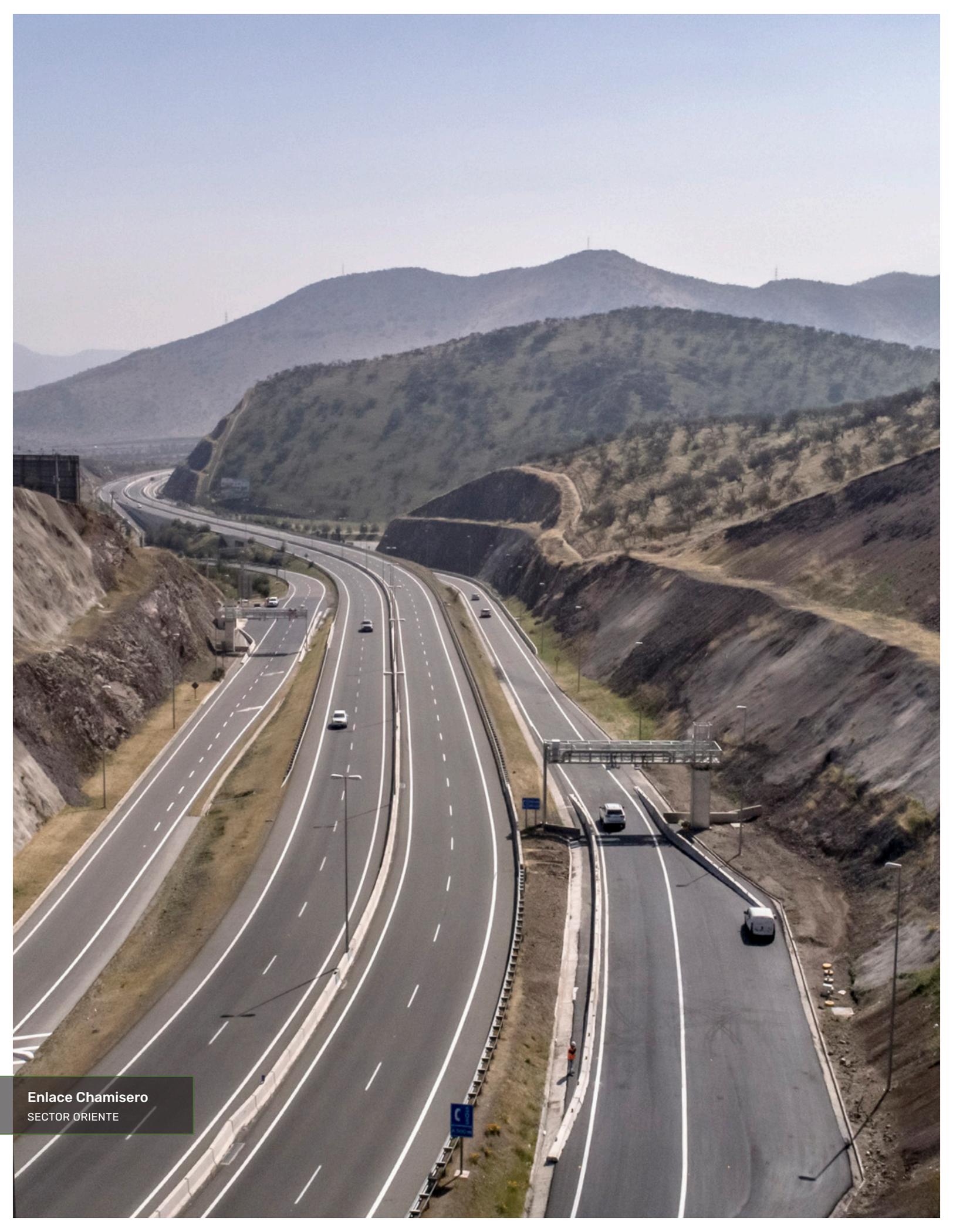
Al 31 de diciembre de 2020, Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA no ha definido, para sus directores, administradores y/o ejecutivos, planes de incentivos variables, tales como bonos, compensaciones en acciones, opciones de acciones u otros.

## ORGANIZACIÓN

Al 31 de diciembre del año 2020, la compañía no cuenta con personal en relación de dependencia.

## ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA





**Enlace Chamisero**  
SECTOR ORIENTE

# DESCRIPCIÓN DEL SECTOR

## DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONCESIONES

Sociedad Concesionaria Costanera Norte 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 mantención 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 autopistas urbanas e interurbanas, aeropuertos y luego hospitales y embalses, se ha sumado la concesión de diversos tipos de edificación pública.



LA SOCIEDAD  
ES LA TITULAR DE  
LA **CONCESIÓN**  
**ACCESO NORORIENTE**  
**A SANTIAGO**



## 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.

A la fecha, los saldos de las fuentes de financiamiento son los siguientes:

| Fuente de financiamiento                                | A valor nominal                    |
|---|------------------------------------|
|   | <b>Importe en UF al 31-12-2020</b> |
| Capital suscrito e integrado                            | 782.203                            |
| Prestamos Grupo Costanera SpA (Deuda subordinada)       | 362.086                            |
| Financiamiento Banco Chile- Banco Security y Banco BICE | 2.798.585                          |
| <b>Total</b>  | <b>3.942.874</b>                   |

A continuación se detallan la apertura por tramo de los montos adeudados al 31 de diciembre del 2020 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 - 2020 | TAB 180 + margen | Vencimiento |
|--|---------------------------|---------------------------------|------------------|-------------|
| A Construcción   | 3.931.184                 | 2.634.626                       | 0,75 %           | 20-07-2031  |
| C Intereses del Tramo A (Capitalización)                               | 8.957                     | 6.003                           | 0,75 %           | 20-07-2031  |
| D1 Construcción  | 234.239                   | 157.956                         | 0,80 %           | 20-07-2031  |
| <b>Total</b>   | <b>4.174.380</b>          | <b>2.798.585</b>                |                  |             |

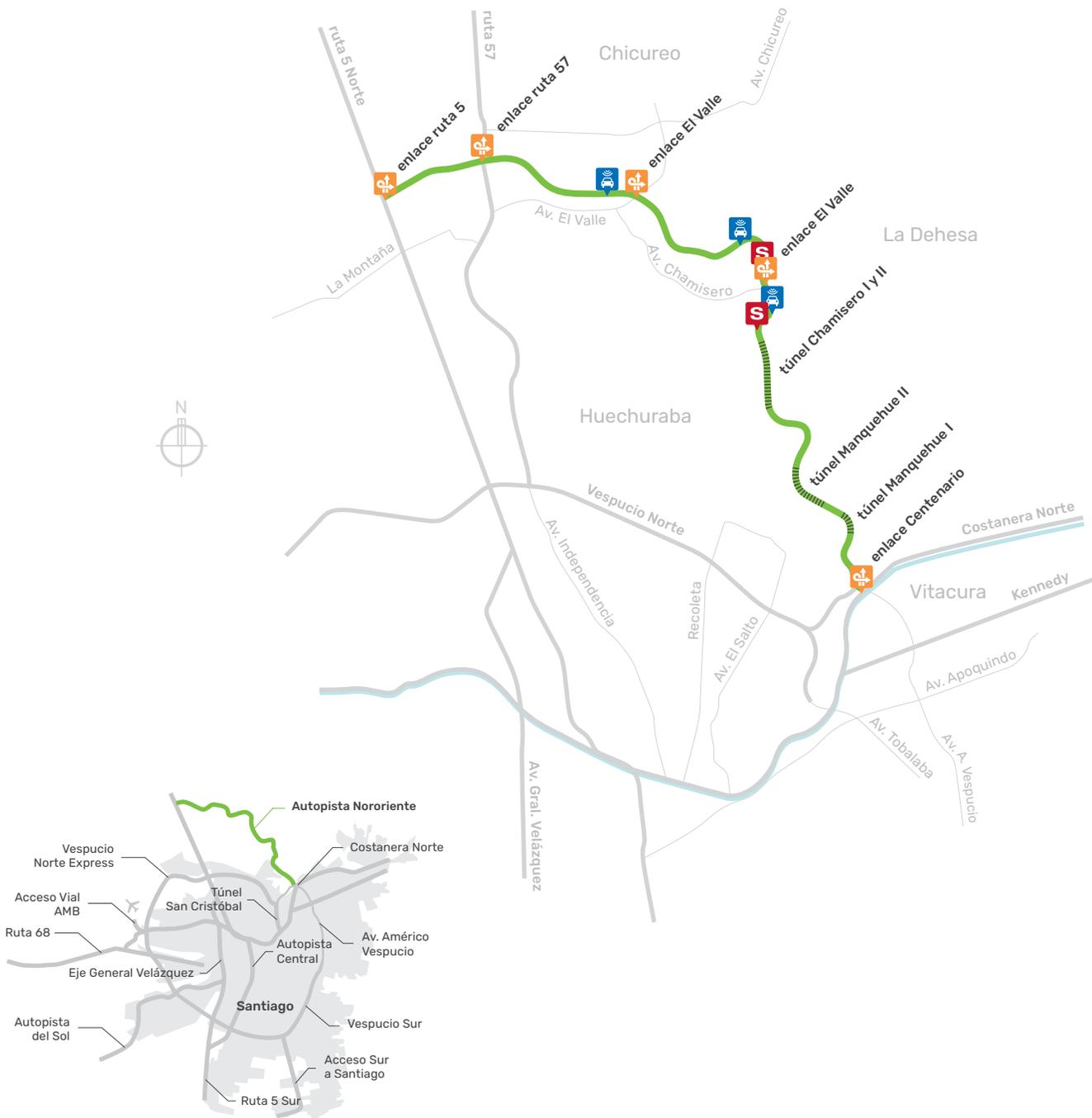
Vinculados a los créditos con los bancos se mantienen las siguientes cuentas de reservas:

| Cuenta de Reserva                            | Monto UF al 31 - 12 - 2020 |
|--|----------------------------|
| Reserva Servicio de Deuda                    | 85.202                     |
| Reserva Mantenimiento Mayor                  | 56.452                     |
| Reserva Servicio de Deuda Tramo D1 y Tramo F | 5.161                      |
| <b>Total Saldo Cuentas de Reserva</b>        | <b>146.815</b>             |



## MAPA DE LA AUTOPISTA

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





## DATOS DEL PROYECTO

El Proyecto de Concesión «Acceso Nororiente 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 está dividido en 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).
- 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 LA OBRA

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

| Hito   | Resolución   | Fecha      |
|--|--------------|------------|
| Puesta en servicio provisorio sector poniente                      | DGOP N° 379  | 06-02-2008 |
| Puesta en servicio provisorio 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 provisorio 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 Nororiental SA (incluidos en ellos a las sociedades relacionadas) en el ejercicio 2020, se individualizan en el siguiente cuadro (según el monto facturado):

| Proveedor  | Monto Facturado M\$ |
|--|---------------------|
| Gestión Vial SA  | 2.302.286           |
| Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA                | 635.378             |
| Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile SA         | 452.281             |
| Enel Distribución Chile SA                               | 369.586             |
| Banco de Chile   | 40.453              |
| Constructora Asfalcura SA                                | 25.775              |
| Sociedad de Operación y Logística de Infraestructuras SA | 17.403              |
| Deloitte Auditores y Consultores Ltda.                   | 14.580              |
| GTD Telesat SA   | 12.372              |
| Consultora RYQ Ingeniería SA                             | 8.615               |



LOS **INGRESOS** DE  
LA SOCIEDAD PROVIENEN  
FUNDAMENTALMENTE  
DE LOS PEAJES



## 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 |

## RIESGOS 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.

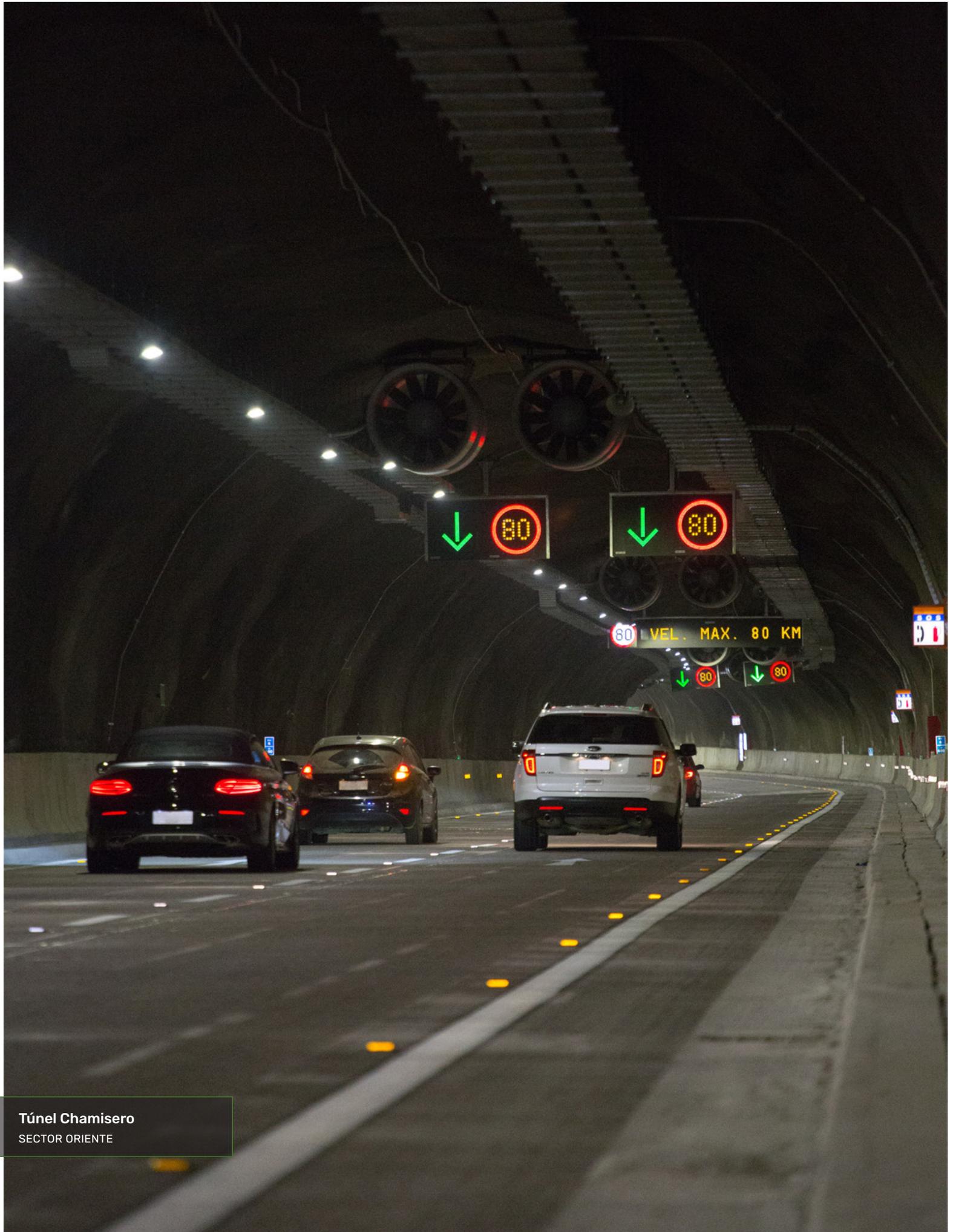
### Riesgo tarifario

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.





Túnel Chamisero  
SECTOR ORIENTE

# 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 Nororiental.

Para el cumplimiento de estas tareas, la sociedad cuenta con un plan de mantención 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 2020, se realizaron importantes obras como el mejoramiento en saneamiento Sector Paso Superior Huechuraba que incluyó obras de Shotcrete sobre el enrocado del talud y reforzamiento de las estructuras existentes producto del aluvión que afectó al sector en el mes de junio de 2020. 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.

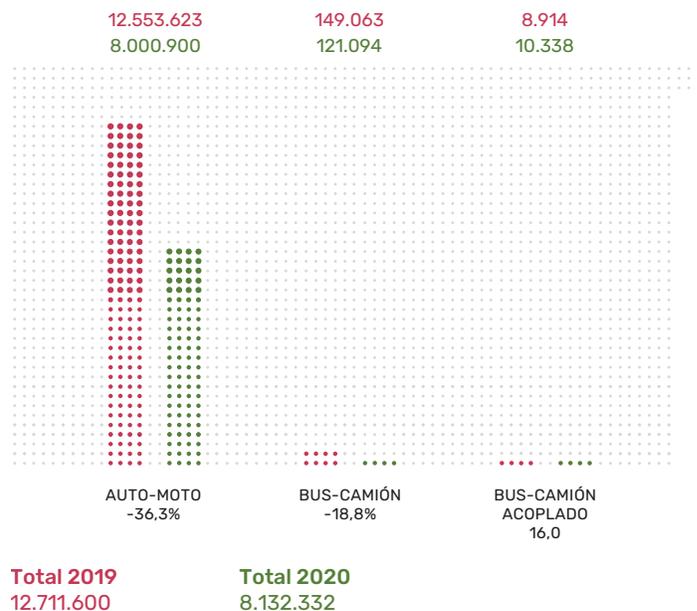
## NÚMERO DE TRÁNSITOS

Durante el 2020 se registró una disminución de -36% en el número de tránsitos en relación al año anterior.

Esta baja es consistente con las restricciones de circulación decretadas por la autoridad sanitaria debido a la pandemia de COVID-19 y que se iniciaron con el decreto de Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional (que se mantiene vigente a la fecha) promulgado por el Presidente de la República, Sebastián Piñera, el 18 de marzo de 2020, junto a una serie de medidas progresivas para contener la propagación del virus entre las que se incluyen el cierre de colegios, de fronteras, toque de queda, cuarentenas selectivas obligatorias, prohibición de reuniones, cierre temporal de ciertas actividades y negocios, restringiendo la libre circulación de las personas.

En la siguiente tabla se muestran los tránsitos por categoría y su comparación con el año 2019:

## TRÁNSITO SEGÚN CATEGORÍA



## ATENCIÓN Y SERVICIOS A USUARIOS

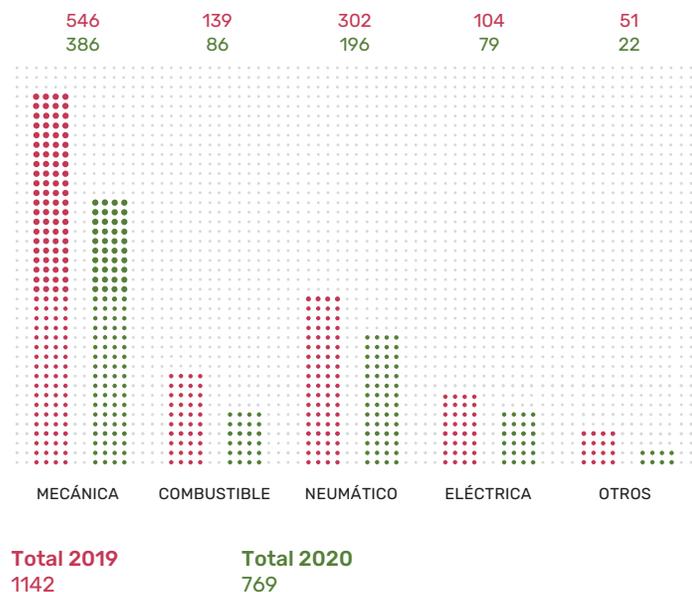
### Seguridad Vial

Desde un Centro de Control de Operaciones (cco) que opera las 24 horas y los 365 días del año, un equipo de profesionales monitorea las condiciones y operatividad de la autopista, esto a través de 49 cámaras instaladas en la vía. Desde el cco, también se atienden los llamados que se realizan a través de los 70 postes sos y número de emergencia telefónico, y se operan los 6 paneles de señalización variable que informan a los usuarios las condiciones de la autopista, además de las 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 2020 se realizaron 769 asistencias en la ruta, una baja de un 32,6% respecto al año anterior. Esta disminución se condice con la baja en los tránsitos que registró Autopista Nororiental debido a las restricciones de circulación establecidas por la autoridad sanitaria para enfrentar la pandemia por COVID-19.

### MOTIVO DE LA ATENCIÓN EN RUTA



## POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La sociedad registró durante el ejercicio un resultado positivo equivalente a M\$ 9.746.253.

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.

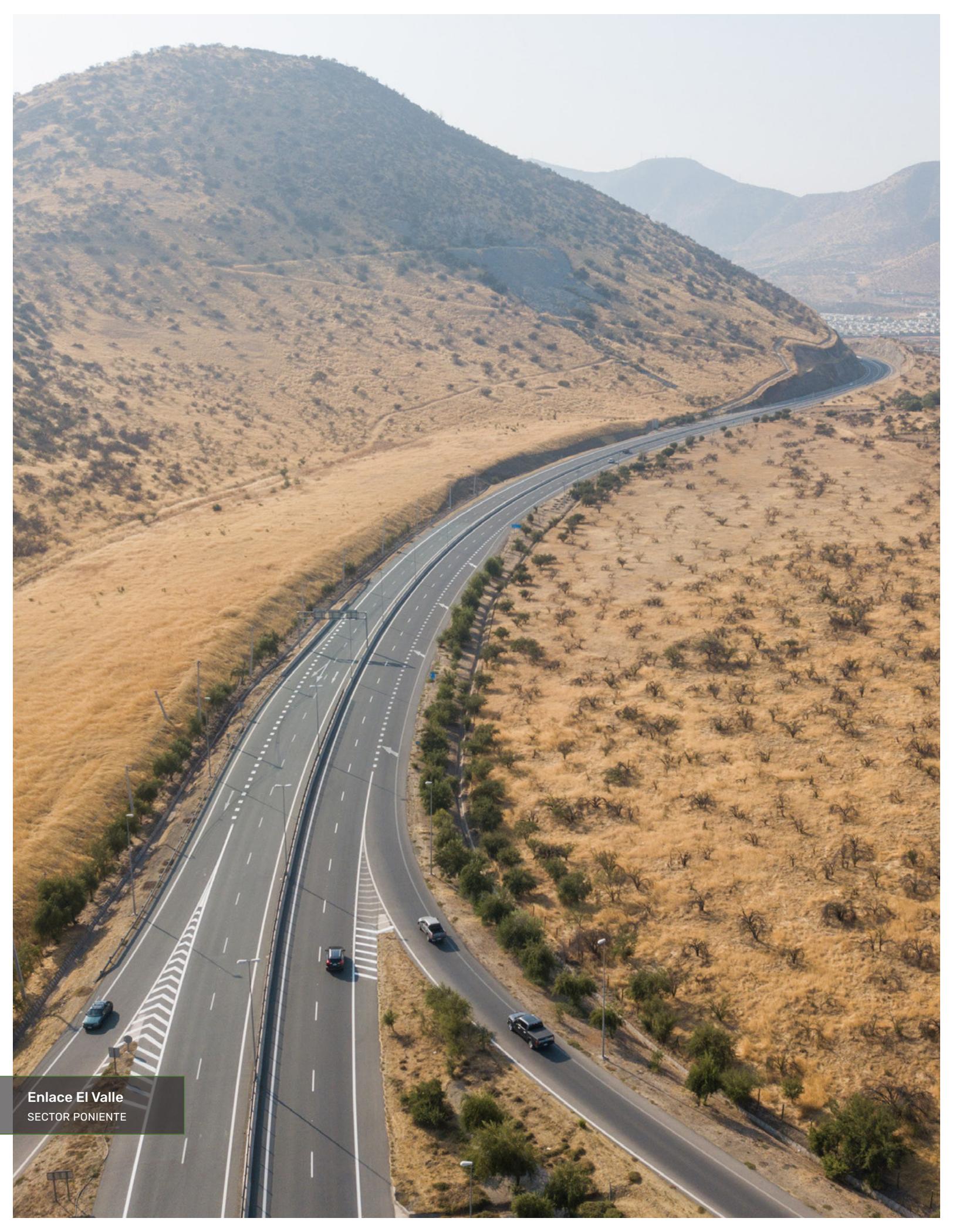
Durante el año 2020 la sociedad no distribuyó dividendos.

## 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 2020, la sociedad no cuenta con subsidiarias, coligadas o inversiones en otras sociedades.



**Enlace El Valle**  
SECTOR PONIENTE

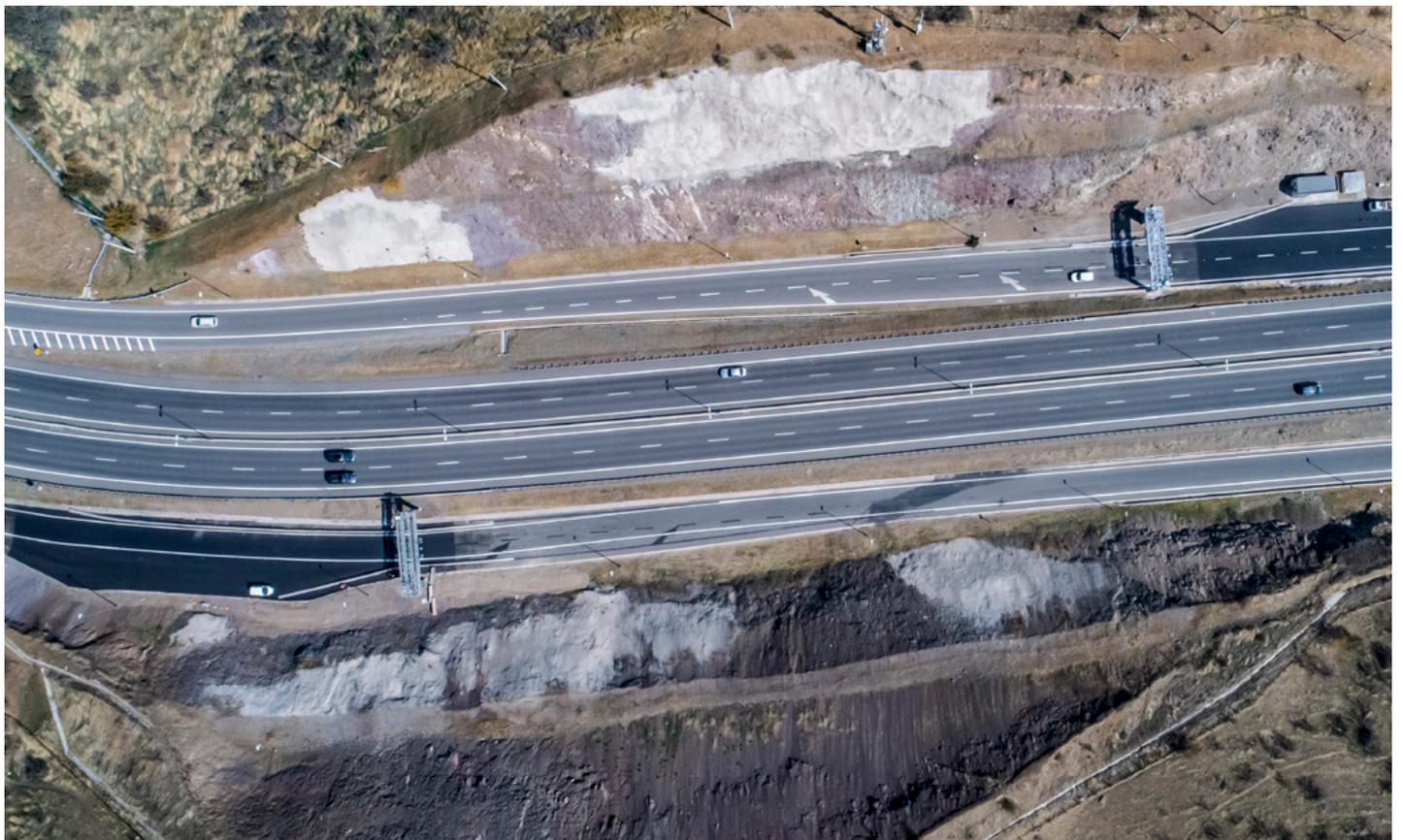
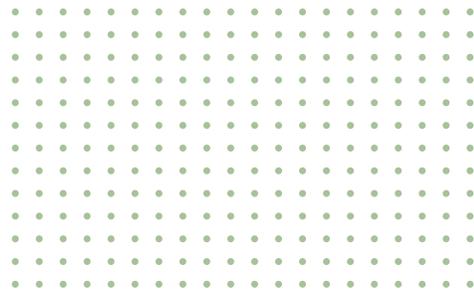
# HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2020, la sociedad registró los siguientes hechos esenciales informados a la Comisión para el Mercado Financiero:

Con fecha 17 de abril de 2020, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad, con la comparecencia de la totalidad de los accionistas de la misma, adoptándose, entre otros, el siguiente acuerdo:

- Se designó para el periodo estatutario de un año el siguiente directorio:

| Director titular | Director suplente                  |
|------------------|------------------------------------|
| Roberto Mengucci | Stefano Bonomolo                   |
| Michele Lombardi | Giuseppe Natali                    |
| Stefano Rossi    | Massimo Sonogo                     |
| Ricardo Szlejf   | Joao Vitor Braga Pfeiferr Possamai |
| Alfredo Ergas    | Martin Sebastian Berardi           |



AUTOPISTA NORORIENTE

---

**ESTADOS  
FINANCIEROS**

---

2020

# CONTENIDOS

## ESTADOS

## FINANCIEROS

|  |     |                                       |     |
|--|-----|---------------------------------------|-----|
| Estado de flujos de efectivo método directo    | .31 | Estado de cambios en el patrimonio    | .32 |
| Estado de resultados integrales por naturaleza | .30 | Notas                                 | .33 |
| Estado de situación financiera clasificado     | .28 | Análisis razonado                     | .68 |
| Informe del auditor                            | .27 | Declaración jurada de responsabilidad | .71 |

Pesos chilenos \$  
Miles de pesos chilenos M\$  
Unidades de Fomento UF  
Dólares Estadounidenses USD  
International Financial Reporting Standards IFRS  
International Accounting Standards IAS  
Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera CIFIIF  
Normas Internacionales de Contabilidad NIC  
Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

# 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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»).

30 de marzo de 2021  
Santiago, Chile

**Deloitte.**



*Esteban Campillay Espinoza*

RUT 12.440.157-7

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO

| Activos  | Nota  | 31-12-2020         | 31-12-2019         |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Activos corrientes</b>  |       | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo  | 6     | 862.208            | 1.744.428          |
| Otros activos financieros, corrientes  | 8 - 5 | 20.474.068         | 10.552.069         |
| Otros activos no financieros, corrientes   |       | 218.664            | 140.781            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes  | 7 - 5 | 8.257.021          | 7.020.913          |
| <b>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</b> |       | <b>29.811.961</b>  | <b>19.458.191</b>  |
| <b>Total de activos corrientes</b>   |       | <b>29.811.961</b>  | <b>19.458.191</b>  |
| <b>Activos no corrientes</b>   |       |                    |                    |
| Otros activos financieros, no corrientes   | 8 - 5 | 127.035.935        | 128.714.100        |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía  | 9     | 53.823.998         | 54.195.136         |
| Propiedades, plantas y equipos   | 10    | 0                  | 121                |
| <b>Total de activos no corrientes</b>  |       | <b>180.859.933</b> | <b>182.909.357</b> |
| <b>Total de activos</b>  |       | <b>210.671.894</b> | <b>202.367.548</b> |



| Pasivos  | Nota   | 31-12-2020         | 31-12-2019         |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>  |        | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>         |
| Otros pasivos financieros, corrientes  | 12 - 5 | 4.566.793          | 4.561.079          |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes  | 13 - 5 | 24.790             | 82.799             |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes   | 14 - 5 | 710.295            | 676.571            |
| Otras provisiones, corrientes  | 15     | 54.506             | 54.506             |
| Otros pasivos no financieros, corrientes   |        | 0                  | 7                  |
| <b>Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b> |        | <b>5.356.384</b>   | <b>5.374.962</b>   |
| <b>Total de pasivos corrientes</b>   |        | <b>5.356.384</b>   | <b>5.374.962</b>   |
| <b>Pasivos no corrientes</b>   |        |                    |                    |
| Otros pasivos financieros, no corrientes   | 12 - 5 | 76.091.106         | 80.280.578         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes  | 14 - 5 | 10.474.900         | 10.474.900         |
| Otras provisiones, no corrientes   | 15     | 1.199.134          | 1.253.640          |
| Pasivo por impuestos diferidos   | 11     | 20.932.878         | 18.112.229         |
| <b>Total de pasivos no corrientes</b>  |        | <b>108.698.018</b> | <b>110.121.347</b> |
| <b>Total de pasivos</b>  |        | <b>114.054.402</b> | <b>115.496.309</b> |
| <b>Patrimonio</b>  |        |                    |                    |
| Capital emitido  | 16     | 22.738.905         | 22.738.905         |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas  | 17     | 73.878.587         | 64.132.334         |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>   |        | <b>96.617.492</b>  | <b>86.871.239</b>  |
| <b>Patrimonio total</b>  |        | <b>96.617.492</b>  | <b>86.871.239</b>  |
| <b>Total patrimonio y pasivos</b>  |        | <b>210.671.894</b> | <b>202.367.548</b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

# ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA

|  | Nota  | Acumulado                |                          |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
|  |       | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|  |       | M\$                      | M\$                      |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>  |       |                          |                          |
| Ingresos de actividades ordinarias   | 18    | 5.031.591                | 15.647.696               |
| Gasto por depreciación y amortización  | 9-10  | (371.259)                | (250.929)                |
| Otros gastos, por naturaleza   | 19    | (3.309.941)              | (3.316.883)              |
| <b>Ganancia (pérdida), de actividades operacionales</b>                      |       | <b>1.350.391</b>         | <b>12.079.884</b>        |
| Ingresos financieros   | 20    | 9.827.735                | 9.621.501                |
| Costos financieros   | 21    | (2.111.217)              | (4.075.375)              |
| Resultados por unidades de reajuste  | 23    | 3.499.993                | 3.519.590                |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>                                |       | <b>12.566.902</b>        | <b>21.145.600</b>        |
| Gasto por impuestos a las ganancias  | 11-22 | (2.820.649)              | (5.107.660)              |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>              |       | <b>9.746.253</b>         | <b>16.037.940</b>        |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>  |       | <b>9.746.253</b>         | <b>16.037.940</b>        |
| <b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>                                      |       |                          |                          |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora         |       | 9.746.253                | 16.037.940               |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>  |       | <b>9.746.253</b>         | <b>16.037.940</b>        |
| <b>Ganancias por acción</b>  |       |                          |                          |
| <b>Ganancia por acción básica</b>  |       |                          |                          |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas              |       | 526.824                  | 866.916                  |
| <b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>                                  |       | <b>526.824</b>           | <b>866.916</b>           |
| <b>Ganancias por acción diluidas</b>   |       |                          |                          |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas |       | 526.824                  | 866.916                  |
| <b>Ganancias (pérdida) diluida por acción</b>                                |       | <b>526.824</b>           | <b>866.916</b>           |
| <b>Estado del otro resultado integral</b>                                    |       |                          |                          |
| Ganancia (pérdida)   |       | 9.746.253                | 16.037.940               |
| <b>Resultado integral</b>  |       | <b>9.746.253</b>         | <b>16.037.940</b>        |
| <b>Resultado integral atribuible a</b>                                       |       |                          |                          |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora          |       | 9.746.253                | 16.037.940               |
| <b>Resultado integral total</b>  |       | <b>9.746.253</b>         | <b>16.037.940</b>        |

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

|  | Nota     | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|--|----------|--------------------------|--------------------------|
|  |          | M\$                      | M\$                      |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>  |          |                          |                          |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>   |          |                          |                          |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios   |          | 17.406.648               | 25.028.826               |
| Otros cobros por actividades de operación  |          | 1.011.089                | 1.987.188                |
| <b>Clases de pagos</b>   |          |                          |                          |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  |          | (3.378.233)              | (3.170.469)              |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas                                 |          | (401.312)                | (22.675)                 |
| Otros pagos por actividades de operación   |          | (431.463)                | (1.028.312)              |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>  |          | <b>14.206.729</b>        | <b>22.794.558</b>        |
| Intereses recibidos, Clasificados como actividades de operación  |          | 7.753                    | 19.840                   |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>  |          | <b>14.214.482</b>        | <b>22.814.398</b>        |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>  |          |                          |                          |
| Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión   | 14       | 0                        | (2.238.365)              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión   |          | (8.747.216)              | (1.966.500)              |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>  |          | <b>(8.747.216)</b>       | <b>(4.204.865)</b>       |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   |          |                          |                          |
| Reembolsos de préstamos, Clasificados como actividades de Financiación   | 12       | (3.416.836)              | (2.928.752)              |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas  | 14       | (330.978)                | (11.367.362)             |
| Intereses pagados, Clasificados como actividades de Financiación   | 12       | (2.601.672)              | (3.402.594)              |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   |          | <b>(6.349.486)</b>       | <b>(17.698.708)</b>      |
| <b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> |          | <b>(882.220)</b>         | <b>910.825</b>           |
| <b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>   |          | <b>(882.220)</b>         | <b>910.825</b>           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio  | 6        | 1.744.428                | 833.603                  |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>  | <b>6</b> | <b>862.208</b>           | <b>1.744.428</b>         |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo actual al 31 de diciembre de 2020

|  | Capital emitido   | Ganancias<br>(pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los<br>propietarios de la controladora | Patrimonio        |
|--|-------------------|------------------------------------|--|-------------------|
|  | M\$               | M\$                                | M\$  | M\$               |
| Patrimonio previamente reportado                 | 22.738.905        | 64.132.334                         | 86.871.239   | 86.871.239        |
| <b>Patrimonio</b>                                | <b>22.738.905</b> | <b>64.132.334</b>                  | <b>86.871.239</b>  | <b>86.871.239</b> |
| <b>Cambios en el patrimonio</b>                  |                   |                                    |  |                   |
| <b>Resultado integral</b>                        |                   |                                    |  |                   |
| Ganancia (pérdida)                               | 0                 | 9.746.253                          | 9.746.253  | 9.746.253         |
| <b>Resultado integral</b>                        | <b>0</b>          | <b>9.746.253</b>                   | <b>9.746.253</b>   | <b>9.746.253</b>  |
| <b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b> | <b>0</b>          | <b>9.746.253</b>                   | <b>9.746.253</b>   | <b>9.746.253</b>  |
| <b>Patrimonio</b>                                | <b>22.738.905</b> | <b>73.878.587</b>                  | <b>96.617.492</b>  | <b>96.617.492</b> |

Periodo actual al 31 de diciembre de 2019

|  | M\$               | M\$               | M\$               | M\$               |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio previamente reportado                 | 22.738.905        | 48.094.394        | 70.833.299        | 70.833.299        |
| <b>Patrimonio</b>                                | <b>22.738.905</b> | <b>48.094.394</b> | <b>70.833.299</b> | <b>70.833.299</b> |
| <b>Cambios en el patrimonio</b>                  |                   |                   |                   |                   |
| <b>Resultado integral</b>                        |                   |                   |                   |                   |
| Ganancia (pérdida)                               | 0                 | 16.037.940        | 16.037.940        | 16.037.940        |
| <b>Resultado integral</b>                        | <b>0</b>          | <b>16.037.940</b> | <b>16.037.940</b> | <b>16.037.940</b> |
| <b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b> | <b>0</b>          | <b>16.037.940</b> | <b>16.037.940</b> | <b>16.037.940</b> |
| <b>Patrimonio</b>                                | <b>22.738.905</b> | <b>64.132.334</b> | <b>86.871.239</b> | <b>86.871.239</b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental 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 Nororiental 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 Nororiental 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:

- a. Con fecha 30 de junio de 2009, Itínere Chile SA e Inversiones Autostrade Chile Ltda, suscribieron un contrato de compraventa de acciones sujeto a condiciones suspensivas, en virtud del cual Itínere Chile SA vende, cede y transfiere a Inversiones Autostrade Chile Ltda 18.481 acciones emitidas por Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental 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 Itínere Chile SA e Inversiones Autostrade Chile Ltda, con lo cual Inversiones Autostrade Chile Ltda, se convirtió en accionista de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA con una participación accionaria del 99,897%.
- b. 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 Nororiental SA, representativas del restante 0,103%.
- c. 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 Nororiental SA.

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

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

| Sociedad                      | Conformación societaria              | Porcentaje de participación |
|-------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| Autostrade dell'Atlantico Srl | 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 srl, con Autostrade Sud América srl, siendo esta última absorbida por la primera.

A partir del 1 de marzo de 2017, Autostrade dell'Atlantico srl 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 2020.

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

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 30 de marzo de 2021.

## 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 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 2020 y 2019, 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 siguientes 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 vencimientos 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.

- 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 2020 y 2019, son los siguientes:

| Moneda                    | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------------|------------|------------|
| Unidad de Fomento (\$/UF) | 29.070,33  | 28.309,94  |
| Dólar estadounidense      | 710,95     | 748,74     |

## 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 existir.

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 NIIF 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.

De conformidad a la enmienda a la NIC 38 de 2016, y en función de características del Contrato de Concesión, la Sociedad aplica el método de amortización del intangible basado en los ingresos proyectados, netos del Ingreso Mínimo Garantizado (IMG), ver nota 25. Lo anterior, debido a que la duración de la concesión depende de que el Valor Presente de los Ingresos (VIP) alcance el Ingreso Total de Concesión (ITC), es decir:  $VIP > ITC$ ; en consecuencia, el ingreso constituye una base apropiada para la amortización del activo intangible.

### 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 infractores no frecuentes.

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 ya aplicaba esta consideración respecto a estimaciones el comportamiento histórico en la recuperación de su cartera, por lo que este enfoque no ha generado efectos financieros en la provisión de incobrables.

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 por 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 utilizó 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 descrito en nota 2.5, 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:

- la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- 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 mantenimiento 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 mantenimiento 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 enmiendas a NIIF han sido adoptadas a partir del 1 de enero de 2020:

| Enmiendas a NIIF                 | Concepto   | Fecha de aplicación obligatoria                        |
|----------------------------------|--|--|
| Enmienda NIIF 3                  | Definición de un negocio                             | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2020 |
| Enmienda NIC 1 y NIC 8           | Definición de material                               | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2020 |
| Enmienda marco conceptual        | Marco conceptual para el reporte financiero revisado | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2020 |
| Enmienda NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 | Reforma sobre tasas de interés de referencia         | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2020 |

La aplicación de estas enmiendas 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 y enmiendas, no vigentes para el período 2020, para las cuales no se han efectuado adopción anticipada de las mismas, son las siguientes:

| Nuevas normas y enmiendas                         | Concepto  | Fecha de aplicación obligatoria                        |
|---|---|--|
| Enmienda NIIF 16                                  | Concesiones de arrendamientos relacionadas a COVID-19       | Periodos anuales iniciados en o después del 01-06-2020 |
| NIIF 17   | Contratos de seguros  | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2023 |
| Enmienda NIC 1                                    | Clasificación de pasivos como corriente o no corriente      | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2023 |
| Enmienda NIIF 3                                   | Referencia marco conceptual                                 | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2022 |
| Enmienda NIC 16                                   | Propiedad, planta y equipo. Ingresos antes del uso previsto | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2022 |
| Enmienda NIC 37                                   | Contratos onerosos. Costos para cumplir un contrato         | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2022 |
| Enmienda NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41         | Mejoras anuales a las normas IFRS, ciclo 2018-2020          | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2022 |
| Enmienda NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 | Reforma sobre tasas de interés de referencia. Fase 2        | Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2021 |

La Administración está evaluando el posible impacto que tendrá la futura adopción de estas nuevas normas y enmiendas, 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 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 Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

### 2.22 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».

### 2.23 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.

## 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.

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 3,57% al cierre de los presentes 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 respecto al patrimonio presenta una relación respecto al patrimonio de la Sociedad para diciembre 2020 es de 1,18 comparado con un 1,33 para diciembre 2019, disminución generada producto de abonos a pasivos financieros.

### 3.4 Riesgo Covid-19

La Sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los eventuales efectos del brote de COVID-19 en empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que puede ser material (ver nota 24 Contingencias).

## NOTA 4. ESTIMACIONES, JUICIOS CONTABLES Y CAMBIO CONTABLE

### 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 del intangible

Ver nota 2.5.

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 establece un modelo de Deterioro, basado en la pérdida esperada de los activos financieros a diferencia.

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.

e. 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. La Sociedad aplica juicio al interpretar los informes de sus asesores legales, quienes realizan esta estimación en cada cierre contable y/o ante cada modificación sustancial de las causas o de los orígenes de los mismos. «La Administración no tiene antecedentes de contingencias diferentes a las indicadas en la nota 24, que pudiesen afectar de manera significativa el curso de sus negocios.»

#### 4.2 Cambios contables

No hubo cambios contables en el periodo respecto al año anterior.

## NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.a Instrumentos financieros por categoría

| Instrumentos financieros por categoría.<br>Activos corrientes y no corrientes | Activos a costo<br>amortizado | Activos a valor razonable<br>a través de resultado | Total              |
|---|-------------------------------|--|--------------------|
| <b>31 de diciembre de 2020</b>  | <b>M\$</b>                    | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>         |
| Equivalentes de efectivo <sup>1</sup>   | 0                             | 749.499  | 749.499            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes                   | 8.257.021                     | 0  | 8.257.021          |
| Otros activos financieros, corrientes   | 6.087.203                     | 14.386.865   | 20.474.068         |
| Otros activos financieros, no corrientes                                      | 125.394.849                   | 1.641.086  | 127.035.935        |
| <b>Total</b>  | <b>139.739.073</b>            | <b>16.777.450</b>                                  | <b>156.516.523</b> |

| Instrumentos financieros por categoría. Pasivos corrientes y no corrientes | Pasivos a costo amortizado | Total             |
|--|----------------------------|-------------------|
| <b>31 de diciembre de 2020</b>   | <b>M\$</b>                 | <b>M\$</b>        |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes                  | 24.790                     | 24.790            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes                     | 710.295                    | 710.295           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes                  | 10.474.900                 | 10.474.900        |
| Otros pasivos financieros, corrientes                                      | 4.566.793                  | 4.566.793         |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                                   | 76.091.106                 | 76.091.106        |
| <b>Total</b>   | <b>91.867.884</b>          | <b>91.867.884</b> |

| Instrumentos financieros por categoría.<br>Activos corrientes y no corrientes | Activos a costo<br>amortizado | Activos a valor razonable<br>a través de resultado | Total              |
|---|-------------------------------|--|--------------------|
| <b>31 de diciembre de 2019</b>  | <b>M\$</b>                    | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>         |
| Equivalentes de efectivo <sup>1</sup>   | 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                                      | 127.197.453                   | 1.516.647  | 128.714.100        |
| <b>Total</b>  | <b>139.034.352</b>            | <b>8.737.379</b>                                   | <b>147.771.731</b> |

| Instrumentos financieros por categoría. Pasivos corrientes y no corrientes | Pasivos a costo amortizado | Total             |
|--|----------------------------|-------------------|
| <b>31 de diciembre de 2019</b>   | <b>M\$</b>                 | <b>M\$</b>        |
| 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        |
| <b>Total</b>   | <b>96.075.927</b>          | <b>96.075.927</b> |

1. Este rubro se compone por inversiones de Fondos Mutuos

### 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             | 31-12-2020     | 31-12-2019       |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
|                                      | <b>M\$</b>     | <b>M\$</b>       |
| Fondos mutuos clasificación AA+fm/M1 | 749.499        | 1.484.649        |
| <b>Total</b>                         | <b>749.499</b> | <b>1.484.649</b> |

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|---|------------------|------------------|
|   | <b>M\$</b>       | <b>M\$</b>       |
| Riesgo Soberano (MOP)                                       | 946.935          | 179.470          |
| Sin rating crediticio                                       | 7.310.086        | 6.841.443        |
| <b>Total</b>  | <b>8.257.021</b> | <b>7.020.913</b> |

| Otros activos financieros, corrientes | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Riesgo Soberano (MOP)                 | 6.080.794         | 4.815.986         |
| Fondos Mutuos clasificación AA+fm/M1  | 14.386.865        | 5.736.083         |
| Cuentas corrientes bancarias AAA      | 6.409             | 0                 |
| <b>Total</b>                          | <b>20.474.068</b> | <b>10.552.069</b> |

| Otros activos financieros, no corrientes | 31-12-2020         | 31-12-2019         |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>         |
| Riesgo Soberano (MOP)                    | 125.394.849        | 127.197.453        |
| Fondos Mutuos clasificación AA+fm/M1     | 1.641.086          | 1.516.647          |
| <b>Total</b>                             | <b>127.035.935</b> | <b>128.714.100</b> |

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 2020 y 2019, las inversiones en fondos mutuos se encuentran en la categoría de nivel 1.

Al cierre del periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, se detalla a continuación:

| Efectivo y equivalentes al efectivo | 31-12-2020     | 31-12-2019       |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
|                                     | M\$            | M\$              |
| Efectivo en caja                    | 923            | 573              |
| Efectivo en banco                   | 111.786        | 259.206          |
| Fondos mutuos                       | 749.499        | 1.484.649        |
| <b>Total</b>                        | <b>862.208</b> | <b>1.744.428</b> |

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 2020 y 2019, son los siguientes:

| Importe de moneda documento | 31-12-2020     | 31-12-2019       |
|-----------------------------|----------------|------------------|
|                             | M\$            | M\$              |
| Pesos chilenos              | 862.208        | 1.744.428        |
| <b>Total</b>                | <b>862.208</b> | <b>1.744.428</b> |

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 2020 y 2019, se detallan a continuación:

| Deudores comerciales   | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| Deudores comerciales (peajes) <sup>1</sup>   | 9.622.549        | 8.105.112        |
| Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas deudores comerciales <sup>2</sup> | (2.480.090)      | (1.366.690)      |
| <b>Total deudores comerciales</b>  | <b>7.142.459</b> | <b>6.738.422</b> |

| Documentos por cobrar                     | 31-12-2020       | 31-12-2019     |
|---|------------------|----------------|
|   | M\$              | M\$            |
| Documentos por cobrar al MOP <sup>3</sup> | 946.935          | 179.470        |
| Otras cuentas comerciales por cobrar      | 125.190          | 100.299        |
| Otros documentos por cobrar               | 42.437           | 2.722          |
| <b>Total documentos por cobrar</b>        | <b>1.114.562</b> | <b>282.491</b> |

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes              | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| <b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes</b> | <b>8.257.021</b> | <b>7.020.913</b> |

1. Con 28 de julio de 2018 Autopista Nororiental comenzó a operar bajo la modalidad de sistema de cobro de flujo libre (*free flow*) reemplazando todos sus peajes manuales por pórticos de TAG. Dentro de este importe se incorpora la deuda de usuarios por tránsitos con la Concesionaria.
2. 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\$ 8.105 por concepto de castigo de deudores de peajes al 31 de diciembre de 2020 (M\$ 6.989 al 31 de diciembre de 2019).
3. 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\$ 81.832 al 31 de diciembre de 2020 (M\$ 97.103 al 31 de diciembre de 2019). Además se incorpora bajo este rubro un monto por cobrar de M\$ 24.286 al 31 de diciembre de 2020 (M\$ 22.277 al 31 de diciembre de 2019), correspondiente a expropiaciones realizadas para la construcción del túnel Chamisero II (ver nota 25). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incorpora M\$ 60.090 por cobrar, por concepto de pasadas de vehículos de emergencia. En la presente Concesión se estipula un mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados por el Estado, el cual permite distribuir los riesgos originados por la incertidumbre en el tráfico de la Concesión durante la etapa de Explotación (ver nota 25). Al 31 de diciembre de 2020 este mecanismo ha determinado un monto de UF 26.856,47.

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

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes              | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| Deudores comerciales   | 7.142.459        | 6.738.422        |
| Documentos a cobrar  | 1.114.562        | 282.491          |
| Deudores varios  | 0                | 0                |
| <b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes</b> | <b>8.257.021</b> | <b>7.020.913</b> |

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 incobrables                 | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | M\$              | M\$              |
| Saldo inicial                         | 1.366.690        | 318.239          |
| Incrementos                           | 1.113.400        | 1.048.451        |
| <b>Subtotal cambio en provisiones</b> | <b>1.113.400</b> | <b>1.048.451</b> |
| <b>Total provisión incobrable</b>     | <b>2.480.090</b> | <b>1.366.690</b> |

Estratificación de la cartera por peajes facturados y por facturar

| Estratificación de la cartera<br>31 de diciembre de 2020 | Al día           | Entre 1 y<br>30 días | Entre<br>31 y 60<br>días | Entre<br>61 y 90<br>días | Entre<br>91 y 120<br>días | Entre<br>121 y 150<br>días | Entre<br>151 y 180<br>días | Entre<br>181 y 210<br>días | Entre<br>211 y 250<br>días | Más de<br>250 días | Total<br>cartera<br>por tramo |
|--|------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Número usuarios cartera no<br>repactada                  | 40.850           | 27.288               | 11.597                   | 7.845                    | 4.980                     | 2.992                      | 2.396                      | 1.957                      | 3.457                      | 88.939             | 192.301                       |
| Cartera no repactada bruta (M\$)*                        | 3.722.733        | 343.085              | 162.336                  | 137.594                  | 71.531                    | 42.931                     | 38.501                     | 34.519                     | 65.376                     | 5.003.943          | 9.622.549                     |
| <b>Total cartera bruta</b>                               | <b>3.722.733</b> | <b>343.085</b>       | <b>162.336</b>           | <b>137.594</b>           | <b>71.531</b>             | <b>42.931</b>              | <b>38.501</b>              | <b>34.519</b>              | <b>65.376</b>              | <b>5.003.943</b>   | <b>9.622.549</b>              |

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

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

## NOTA 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los otros activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

| Fondos mutuos                           | Moneda | 31-12-2020        | 31-12-2019       |
|---|--------|-------------------|------------------|
|   |        | M\$               | M\$              |
| Inversión fondos mutuos Banco de Chile  | Peso   | 16.027.951        | 7.252.730        |
| <b>Total fondos mutuos <sup>a</sup></b> |        | <b>16.027.951</b> | <b>7.252.730</b> |

| Cuentas corrientes              | Moneda | 31-12-2020   | 31-12-2019 |
|---------------------------------|--------|--------------|------------|
|                                 |        | M\$          | M\$        |
| Cuenta corriente Banco de Chile | Peso   | 6.409        | 0          |
| <b>Total cuenta corrientes</b>  |        | <b>6.409</b> | <b>0</b>   |

| Activos financiero generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12 | Moneda | 31-12-2020         | 31-12-2019         |
|--|--------|--------------------|--------------------|
|  |        | M\$                | M\$                |
| Activos financiero corriente                                       | UF     | 6.080.794          | 4.815.986          |
| Activos financiero no corriente                                    | UF     | 122.845.947        | 125.554.414        |
| <b>Total activo financiero CINIIF 12<sup>b</sup></b>               |        | <b>128.926.741</b> | <b>130.370.400</b> |

| Activo financiero MOP nuevas obras                 | Moneda | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|--|--------|------------------|------------------|
|  |        | M\$              | M\$              |
| Convenio AD Referéndum N° 1                        | UF     | 2.548.902        | 1.643.039        |
| <b>Total documentos por cobrar MOP<sup>c</sup></b> |        | <b>2.548.902</b> | <b>1.643.039</b> |

| Otros activos financieros corrientes y no corrientes              |  | 31-12-2020         | 31-12-2019         |
|---|--|--------------------|--------------------|
|   |  | M\$                | M\$                |
| Otros activos financieros, corrientes                             |  | 20.474.068         | 10.552.069         |
| Otros activos financieros, no corrientes                          |  | 127.035.935        | 128.714.100        |
| <b>Total otros activos financieros corrientes y no corrientes</b> |  | <b>147.510.003</b> | <b>139.266.169</b> |

| Otros activos financieros corrientes y no corrientes              |  | 31-12-2020         | 31-12-2019         |
|---|--|--------------------|--------------------|
|   |  | M\$                | M\$                |
| <b>Total otros activos financieros corrientes y no corrientes</b> |  | <b>147.510.003</b> | <b>139.266.169</b> |

- De acuerdo a lo instruido en la NIIF 7, los activos señalados a continuación no se clasifican como efectivo o equivalente de efectivo.
- a. 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).
- b. 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.
- c. 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 Referéndum 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 Referéndum 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 2020 equivale a UF 87.680,53 (UF 58.037,54 al 31 de diciembre de 2019).

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  | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | M\$               | M\$               |
| Cuenta de recaudación de peajes  | 11.766.389        | 2.270.457         |
| Reserva para contingencias   | 0                 | 285.070           |
| Cuenta de reserva servicio de deuda porción D uno y porción F                  | 150.027           | 180.443           |
| Cuenta de reserva servicio de deuda préstamos                                  | 2.476.858         | 3.000.113         |
| Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) corriente | 6.080.794         | 4.815.986         |
| <b>Total otros activos financieros corrientes</b>                              | <b>20.474.068</b> | <b>10.552.069</b> |

| Otros activos financieros, no corrientes  | 31-12-2020         | 31-12-2019         |
|---|--------------------|--------------------|
|   | M\$                | M\$                |
| Cuenta de reserva mantención mayor  | 1.641.086          | 1.516.647          |
| Activo financiero Convenio AD Referéndum N° 1                                     | 2.548.902          | 1.643.039          |
| Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) no corriente | 122.845.947        | 125.554.414        |
| <b>Total otros activos financieros no corrientes</b>                              | <b>127.035.935</b> | <b>128.714.100</b> |

## NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Este rubro se compone principalmente por el intangible determinado bajo IFRS 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 de políticas contables 2.5.

| Activos intangibles distintos de la plusvalía                    | Derechos de concesión | Programas informáticos, neto | Total activos intangibles, neto |
|--|-----------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Movimientos en activos intangibles identificables (presentación) | M\$                   | M\$                          | M\$                             |
| Saldo inicial  | 54.193.995            | 1.141                        | 54.195.136                      |
| Amortización   | (371.054)             | (84)                         | (371.138)                       |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>                    | <b>53.822.941</b>     | <b>1.057</b>                 | <b>53.823.998</b>               |

| Activos intangibles distintos de la plusvalía                    | Derechos de concesión | 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 <sup>1</sup>   | 922.679               | 0                            | 922.679                         |
| Amortización   | (250.639)             | (83)                         | (250.722)                       |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>                    | <b>54.193.995</b>     | <b>1.141</b>                 | <b>54.195.136</b>               |

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)            | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | M\$               | M\$               |
| Derechos de concesiones, neto                                   | 53.822.941        | 54.193.995        |
| Programas informáticos, neto                                    | 1.057             | 1.141             |
| <b>Total clases de activos intangibles, neto (presentación)</b> | <b>53.823.998</b> | <b>54.195.136</b> |

## Clases de activos intangibles, bruto (presentación):

| Activos intangibles distintos de la plusvalía (bruto)            | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | M\$               | M\$               |
| Derechos de concesiones  | 54.650.632        | 54.650.632        |
| Programas informáticos   | 12.328            | 12.328            |
| <b>Total clases de activos intangibles, bruto (presentación)</b> | <b>54.662.960</b> | <b>54.662.960</b> |

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

| Depreciación acumulada activos intangibles distintos de la plusvalía                                       | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| Amortización acumulada y deterioro del valor, Derechos de concesiones                                      | (827.691)        | (456.637)        |
| Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos                                       | (11.271)         | (11.187)         |
| <b>Total clases de amortización acumulada y deterioro del valor de activos intangibles, (presentación)</b> | <b>(838.962)</b> | <b>(467.824)</b> |

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

| Estimación por rubro   | Vida / Tasa | Vida o tasa mínima (años) | Vida o tasa máxima (años) |
|------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Derechos de Concesión  | Vida        | 25                        | 30                        |
| programas informáticos | Vida        | 10                        | 12                        |

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:

| Movimientos en propiedades, planta y equipos (presentación) | Equipo de oficina, neto | Total propiedades, plantas y equipos, neto |
|---|-------------------------|--|
|   | M\$                     | M\$  |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2020                         | 121                     | 121  |
| Gastos por depreciación                                     | (121)                   | (121)                                      |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>               | <b>0</b>                | <b>0</b>                                   |

| Propiedades, plantas y equipos                                    | Equipo de oficina, neto | Total propiedades, plantas y equipos, neto |
|---|-------------------------|--|
| <b>Movimientos en Propiedades, Planta y Equipo (presentación)</b> | <b>M\$</b>              | <b>M\$</b>                                 |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2019                               | 328                     | 328  |
| Gastos por depreciación   | (207)                   | (207)                                      |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>                     | <b>121</b>              | <b>121</b>                                 |

#### Clase de propiedades, plantas y equipos, neto (presentación)

| Propiedades, plantas y equipos (neto)                           | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|------------|------------|
|   | <b>M\$</b> | <b>M\$</b> |
| Maquinarias y equipos, neto                                     | 0          | 121        |
| <b>Total propiedades, planta y equipos, neto (presentación)</b> | <b>0</b>   | <b>121</b> |

#### Clase de propiedades, plantas y equipos, bruto (presentación)

| Propiedades, plantas y equipos (bruto)                                     | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|--|---------------|---------------|
|  | <b>M\$</b>    | <b>M\$</b>    |
| Maquinarias y equipos  | 56.329        | 56.329        |
| Otras propiedades, plantas y equipos                                       | 825           | 825           |
| <b>Total clases de propiedades, planta y equipos, bruto (presentación)</b> | <b>57.154</b> | <b>57.154</b> |

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

| Amortización acumulada propiedades, planta y equipos (bruto)  | 31-12-2020      | 31-12-2019      |
|---|-----------------|-----------------|
|   | <b>M\$</b>      | <b>M\$</b>      |
| Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor. Maquinarias y equipos  | (56.329)        | (56.208)        |
| Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor. Otras propiedades, planta y equipos                                    | (825)           | (825)           |
| <b>Total clases de depreciación acumulada y desapropiaciones del valor de propiedades, planta y equipos, (presentación)</b> | <b>(57.154)</b> | <b>(57.033)</b> |

El cargo por depreciación de M\$ 121 al 31 de diciembre de 2020 (M\$ 207 al 31 de diciembre de 2019) 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 2020 por M\$ 57.154 (M\$ 55.912 al 31 de diciembre de 2019).

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 2020 y 2019, es el siguiente:

| Activos por impuestos diferidos              | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Conceptos diferencias temporarias</b>     | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Deudores incobrables                         | 669.624           | 369.006           |
| Construcciones                               | 9.340.869         | 12.297.224        |
| Pérdidas fiscales                            | 21.550.250        | 21.101.546        |
| Propiedades plantas y equipos                | 190               | 189               |
| Provisión por mantenimiento mayor            | 338.483           | 353.199           |
| <b>Total activos por impuestos diferidos</b> | <b>31.899.416</b> | <b>34.121.164</b> |

| Pasivo por impuestos diferidos              | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Conceptos diferencias temporarias</b>    | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Activos intangibles identificables          | 286               | 308               |
| Activo financiero modelo mixto CINIIF 12    | 34.810.220        | 35.200.008        |
| Activo intangible modelo mixto CINIIF 12    | 14.532.194        | 14.632.379        |
| Obligaciones financieras                    | 188.429           | 217.130           |
| Deudores comerciales                        | 2.607.267         | 1.874.878         |
| Cuentas por cobrar MOP CAR 1                | 466.877           | 0                 |
| Cuentas por cobrar MOP                      | 227.021           | 308.690           |
| <b>Total pasivo por impuestos diferidos</b> | <b>52.832.294</b> | <b>52.233.393</b> |

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

| Presentación realizada por impuestos diferidos                          | 31-12-2020          | 31-12-2019          |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Detalle de los componentes generados por diferencias temporarias</b> | <b>M\$</b>          | <b>M\$</b>          |
| Total activos por impuestos diferidos                                   | 31.899.416          | 34.121.164          |
| Total pasivo por impuestos diferidos                                    | (52.832.294)        | (52.233.393)        |
| <b>Pasivo neto por impuestos diferidos</b>                              | <b>(20.932.878)</b> | <b>(18.112.229)</b> |

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

| Clasificación por impuestos diferidos | No corriente al 31-12-2020 | No corriente al 31-12-2019 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                       | <b>M\$</b>                 | <b>M\$</b>                 |
| Activos por impuestos diferidos       | 31.899.416                 | 34.121.164                 |
| Pasivo por impuestos diferidos        | 52.832.294                 | 52.233.393                 |

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

## Movimientos en impuestos diferidos

|  | Acumulado                |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|  | M\$                      | M\$                      |
| Gasto por impuestos a las ganancias                  |                          |                          |
| Gasto por impuestos diferidos, neto                  | 2.820.649                | 5.107.660                |
| <b>Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias</b> | <b>2.820.649</b>         | <b>5.107.660</b>         |

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

|   | Acumulado                |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|   | M\$                      | M\$                      |
| Conciliación del gasto por impuesto, tasa legal                     |                          |                          |
| Gasto por impuestos utilizando la tasa legal                        | 3.393.064                | 5.709.312                |
| CM Pérdidas tributarias ejercicios anteriores                       | (569.863)                | (602.714)                |
| Cargo por diferencias en tasa y otras diferencias temporales        | (2.552)                  | 1.062                    |
| <b>Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b> | <b>2.820.649</b>         | <b>5.107.660</b>         |

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

|  | Acumulado                |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|  | %                        | %                        |
| Efectos aplicados  |                          |                          |
| Tasa impositiva aplicable                                    | 27,00%                   | 27,00%                   |
| Efecto de C monetaria pérdidas fiscales                      | (4,53%)                  | (2,85%)                  |
| Cargo por diferencias en tasa y otras diferencias temporales | (0,02%)                  | 0,01%                    |
| <b>Tasa impositiva media efectiva</b>                        | <b>22,45%</b>            | <b>24,16%</b>            |

La Sociedad no ha provisionado impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas, ascendentes a M\$ 79.815.741 al 31 de diciembre de 2020 (M\$ 78.153.873 al 31 diciembre de 2019).

## NOTA 12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

|  | 31-12-2020 |                  | 31-12-2019 |                  |
|--|------------|------------------|------------|------------------|
|  |            | M\$              |            | M\$              |
| Otros pasivos financieros, corrientes                                    |            |                  |            |                  |
| Obligaciones con instituciones financieras <sup>1</sup>                  |            | 4.672.662        |            | 4.667.380        |
| Obligaciones con instituciones financieras costo amortizado <sup>2</sup> |            | (105.869)        |            | (106.301)        |
| <b>Total otros pasivos financieros, corrientes</b>                       |            | <b>4.566.793</b> |            | <b>4.561.079</b> |

| Otros pasivos financieros, no corrientes                                 | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | M\$               | M\$               |
| Obligaciones con instituciones financieras <sup>1</sup>                  | 76.683.121        | 80.978.462        |
| Obligaciones con instituciones financieras costo amortizado <sup>2</sup> | (592.015)         | (697.884)         |
| <b>Total otros pasivos financieros, no corrientes</b>                    | <b>76.091.106</b> | <b>80.280.578</b> |

1. 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 2020 por intereses devengados ascienden a M\$ 377.321 (M\$ 1.250.544 al 31 de diciembre de 2019) y la deuda capital asciende a M\$ 80.978.462 (M\$ 84.395.298 al 31 de diciembre de 2019), 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          |
| <b>Subtotal capital por tramos de construcción</b>                      | <b>23.313.414</b>  | <b>70.356.163</b>   | <b>10.511.913</b>  | <b>104.181.490</b>  |
| Amortización por tramos de construcción                                 |                    |                     |                    |                     |
| Tramo A   | (3.506.541)        | (10.582.180)        | (1.581.082)        | (15.669.803)        |
| Tramo C   | (7.987)            | (24.112)            | (3.602)            | (35.701)            |
| Tramo D1  | (1.677.775)        | (5.063.249)         | (756.500)          | (7.497.524)         |
| <b>Subtotal amortización por tramos de construcción</b>                 | <b>(5.192.303)</b> | <b>(15.669.541)</b> | <b>(2.341.184)</b> | <b>(23.203.028)</b> |
| Total deudas con instituciones financieras                              | 18.121.111         | 58.971.944          | 8.170.729          | 80.978.462          |

2. 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:

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>RUT entidad deudora</b>        | 76.052.927-3   |
| <b>Nombre entidad deudora</b>     | Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA                        |
| <b>País de la empresa deudora</b> | Chile  |
| <b>Tipo de amortización</b>       | Semestral  |
| <b>Tasa nominal</b>               | TAB Nominal Opera 180 días + 0,75% y TAB Nominal Opera 180 días + 0,8% |

| Montos nominales                  | 31-12-2020        |                   |                  |                   | 31-12-2019        |                   |                  |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                   | 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        | 3.155.556         | 1.045.634         | 471.472          | 4.672.662         | 3.151.989         | 1.044.452         | 470.939          | 4.667.380         |
| <b>más de 1 año hasta 3 años</b>  | <b>7.581.636</b>  | <b>2.512.271</b>  | <b>1.132.772</b> | <b>11.226.679</b> | <b>6.197.056</b>  | <b>2.053.474</b>  | <b>925.902</b>   | <b>9.176.432</b>  |
| más de 1 año hasta 2 años         | 3.296.314         | 1.092.276         | 492.502          | 4.881.092         | 2.900.742         | 961.198           | 433.400          | 4.295.340         |
| más de 2 años hasta 3 años        | 4.285.322         | 1.419.995         | 640.270          | 6.345.587         | 3.296.314         | 1.092.276         | 492.502          | 4.881.092         |
| <b>más de 3 años hasta 5 años</b> | <b>10.218.718</b> | <b>3.386.104</b>  | <b>1.526.778</b> | <b>15.131.600</b> | <b>8.900.258</b>  | <b>2.949.214</b>  | <b>1.329.788</b> | <b>13.179.260</b> |
| más de 3 años hasta 4 años        | 4.614.936         | 1.529.218         | 689.518          | 6.833.672         | 4.285.322         | 1.419.996         | 640.270          | 6.345.588         |
| más de 4 años hasta 5 años        | 5.603.782         | 1.856.886         | 837.260          | 8.297.928         | 4.614.936         | 1.529.218         | 689.518          | 6.833.672         |
| más de 5 años                     | 33.985.528        | 11.261.539        | 5.077.775        | 50.324.842        | 39.589.310        | 13.118.424        | 5.915.036        | 58.622.770        |
| <b>Total montos nominales</b>     | <b>54.941.438</b> | <b>18.205.548</b> | <b>8.208.797</b> | <b>81.355.783</b> | <b>57.838.613</b> | <b>19.165.564</b> | <b>8.641.665</b> | <b>85.645.842</b> |

| Montos contables                         |                   |                   |                  |                   |                   |                   |                  |                   |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>Préstamos bancarios corrientes</b>    | <b>3.084.060</b>  | <b>1.021.943</b>  | <b>460.790</b>   | <b>4.566.793</b>  | <b>3.080.202</b>  | <b>1.020.664</b>  | <b>460.213</b>   | <b>4.561.079</b>  |
| más de 90 días hasta 1 año               | 3.084.060         | 1.021.943         | 460.790          | 4.566.793         | 3.080.202         | 1.020.664         | 460.213          | 4.561.079         |
| <b>Préstamos bancarios no corrientes</b> | <b>51.386.080</b> | <b>17.027.434</b> | <b>7.677.592</b> | <b>76.091.106</b> | <b>54.215.327</b> | <b>17.964.941</b> | <b>8.100.310</b> | <b>80.280.578</b> |
| <b>más de 1 año hasta 3 años</b>         | <b>7.443.483</b>  | <b>2.466.492</b>  | <b>1.112.131</b> | <b>11.022.105</b> | <b>6.055.105</b>  | <b>2.006.437</b>  | <b>904.693</b>   | <b>8.966.235</b>  |
| más de 1 año hasta 2 años                | 3.236.248         | 1.072.372         | 483.528          | 4.792.148         | 2.834.297         | 939.181           | 423.472          | 4.196.950         |
| más de 2 años hasta 3 años               | 4.207.234         | 1.394.120         | 628.603          | 6.229.957         | 3.220.808         | 1.067.256         | 481.221          | 4.769.285         |
| <b>más de 3 años hasta 5 años</b>        | <b>10.097.168</b> | <b>3.345.827</b>  | <b>1.508.617</b> | <b>14.951.613</b> | <b>8.768.726</b>  | <b>2.905.630</b>  | <b>1.310.136</b> | <b>12.984.492</b> |
| más de 3 años hasta 4 años               | 4.560.042         | 1.511.028         | 681.316          | 6.752.387         | 4.221.992         | 1.399.011         | 630.808          | 6.251.811         |
| más de 4 años hasta 5 años               | 5.537.126         | 1.834.799         | 827.301          | 8.199.226         | 4.546.734         | 1.506.619         | 679.328          | 6.732.681         |
| más de 5 años                            | 33.845.429        | 11.215.114        | 5.056.844        | 50.117.388        | 39.391.496        | 13.052.874        | 5.885.481        | 58.329.851        |
| <b>Préstamos bancarios</b>               | <b>54.470.141</b> | <b>18.049.377</b> | <b>8.138.381</b> | <b>80.657.899</b> | <b>57.295.529</b> | <b>18.985.605</b> | <b>8.560.523</b> | <b>84.841.657</b> |

#### Cambios en pasivos que se originan por actividades de financiamiento

| Conciliación obligaciones financieras | Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación |                  |                    | Cambios que no representan flujos de efectivo |                | Saldo final       |
|---------------------------------------|--|------------------|--------------------|---|----------------|-------------------|
|                                       | Saldo inicial  | Pagos de capital | Pagos de intereses | Intereses devengados                          | Reajuste en UF |                   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2020</b>     | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>       | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>                                    | <b>M\$</b>     | <b>M\$</b>        |
| Instituciones financieras             | <b>84.841.657</b>  | (3.416.836)      | (2.601.672)        | 1.728.449                                     | 106.301        | <b>80.657.899</b> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b>     | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>       | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>                                    | <b>M\$</b>     | <b>M\$</b>        |
| Instituciones financieras             | <b>87.864.388</b>  | (2.928.752)      | (3.402.594)        | 3.203.989                                     | 104.626        | <b>84.841.657</b> |

### NOTA 13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detallan a continuación:

| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|---|---------------|---------------|
|   | M\$           | M\$           |
| Acreedores comerciales (proveedores)                      | 12.853        | 24.622        |
| Impuesto al valor agregado por pagar                      | 11.937        | 58.177        |
| <b>Total</b>  | <b>24.790</b> | <b>82.799</b> |

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

31 de diciembre de 2020

| Proveedores con pagos al día                     | Servicios     | Total         |
|--|---------------|---------------|
|  | M\$           | M\$           |
| Hasta 30 días                                    | 7.370         | 7.370         |
| Entre 61 y 90 días                               | 549           | 549           |
| Entre 91 y 120 días                              | 548           | 548           |
| Entre 121 y 365 días                             | 4.386         | 4.386         |
| <b>Total</b>                                     | <b>12.853</b> | <b>12.853</b> |
| Periodo promedio de pago cuentas al día (días) % | 100%          | 100%          |

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         |
| <b>Total</b>                                     | <b>24.622</b> | <b>24.622</b> |
| 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 2020 y 2019, son los siguientes:

| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes   | RUT          | País  | Relación         | Moneda | 31-12-2020     | 31-12-2019     |
|--|--------------|-------|------------------|--------|----------------|----------------|
|  |              |       |                  |        | M\$            | M\$            |
| Gestión Vial SA <sup>1</sup>                             | 96.942.440-1 | Chile | Accionista       | Peso   | 374.230        | 146.885        |
| Gestión Vial SA <sup>1</sup>                             | 96.942.440-1 | Chile | Accionista       | UF     | 218.028        | 220.817        |
| Grupo Costanera SpA <sup>2</sup>                         | 76.496.130-7 | Chile | Accionista       | Peso   | 51.058         | 157.438        |
| Sociedad de Operación y Logística de Infraestructuras SA | 99.570.060-3 | Chile | Accionista común | Peso   | 1.534          | 1.415          |
| Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA <sup>3</sup>   | 76.496.130-7 | Chile | Accionista común | Peso   | 65.445         | 150.016        |
| <b>Total</b>   |              |       |                  |        | <b>710.295</b> | <b>676.571</b> |

| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes | RUT          | País  | Relación   | Moneda | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|--|--------------|-------|------------|--------|-------------------|-------------------|
|  |              |       |            |        | M\$               | M\$               |
| Grupo Costanera SpA <sup>2</sup>                       | 76.496.130-7 | Chile | Accionista | Peso   | 10.474.900        | 10.474.900        |
| <b>Total</b>   |              |       |            |        | <b>10.474.900</b> | <b>10.474.900</b> |

- 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 Itínere 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 | 31-12-2020        |
|---|--------------|-------|------------|------------------------------|------------|--------|-------------------|
|   |              |       |            |                              |            |        | 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)       |
| <b>Saldo de capital adeudado a la fecha</b> |              |       |            |                              |            |        | <b>10.474.900</b> |

- 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.

#### 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 2020 y 2019, la Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental 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 | 31-12-2020 | 31-12-2019  |
|----------------------------------|--------------|-------|------------|------------------------------|--------|------------|-------------|
|                                  |              |       |            |                              |        |            | <b>M\$</b>  |
| Grupo Costanera SpA <sup>2</sup> | 76.493.970-0 | Chile | Accionista | Interés préstamo D1R         | Pesos  | 224.598    | 398.165     |
| Grupo Costanera SpA <sup>2</sup> | 76.493.970-0 | Chile | Accionista | Interés préstamo S2          | Pesos  | 0          | 283.109     |
| Grupo Costanera SpA <sup>2</sup> | 76.493.970-0 | Chile | Accionista | Pago de interés préstamo D1R | Pesos  | (330.978)  | (416.811)   |
| Grupo Costanera SpA <sup>2</sup> | 76.493.970-0 | Chile | Accionista | Pago de interés préstamo S2  | Pesos  | 0          | (3.537.172) |

| Sociedad                     | RUT          | País  | Relación   | Descripción                                | Moneda | 31-12-2020 | 31-12-2019  |
|------------------------------|--------------|-------|------------|--|--------|------------|-------------|
|                              |              |       |            |  |        |            | <b>M\$</b>  |
| Gestión Vial SA <sup>4</sup> | 96.942.440-1 | Chile | Accionista | Interés novación deuda                     | UF     | 0          | 8.650       |
| Gestión Vial SA <sup>4</sup> | 96.942.440-1 | Chile | Accionista | Reajuste novación deuda                    | UF     | 0          | (1.290)     |
| Gestión Vial SA <sup>4</sup> | 96.942.440-1 | Chile | Accionista | Pago de capital e intereses novación deuda | UF     | 0          | (2.238.365) |

4. 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.

A continuación cambios que se originaron por sustitución de objeto:

| Contrato novación al<br>31-12-2019 | Flujos de efectivo utilizados en<br>actividades de financiación |                     |                       | Cambios que no representan<br>flujos de efectivo |                  |                   |                |
|------------------------------------|---|---------------------|-----------------------|--|------------------|-------------------|----------------|
|                                    | Saldo<br>inicial  | Pagos de<br>capital | Pagos de<br>intereses | Intereses<br>devengados                          | Otros<br>ajustes | Reajuste<br>en UF | Saldo<br>final |
|                                    | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>          | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>                                       | <b>M\$</b>       | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>     |
| Gestión Vial SA                    | 2.229.363   | (2.228.073)         | (10.292)              | 8.650  | 1.642            | (1.290)           | 0              |

##### b. Transacciones con Sociedades relacionadas:

Las transacciones por este concepto se detallan a continuación:

| Sociedad                     | RUT          | País  | Relación   | Descripción   | Moneda | 31-12-2020  | 31-12-2019  |
|------------------------------|--------------|-------|------------|---|--------|-------------|-------------|
|                              |              |       |            |   |        |             | <b>M\$</b>  |
| Gestión Vial SA <sup>1</sup> | 96.942.440-1 | Chile | Accionista | Costos por contratos, prestaciones de servicios, mantenciones varios y otros  | Peso   | 1.931.904   | 1.680.882   |
| Gestión Vial SA <sup>1</sup> | 96.942.440-1 | Chile | Accionista | Contratos, prestaciones de servicios y mantenciones varios (pagos efectuados) | Peso   | (1.743.647) | (1.357.098) |

| Sociedad                                       | RUT          | País  | Relación        | Descripción   | Moneda | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|--------------|-------|-----------------|---|--------|------------|------------|
|  |              |       |                 |   |        |            | M\$        |
| Soc. de Op. y Logística de Infraestructuras SA | 99.570.060-3 | Chile | Acionista común | Costos por contratos, prestaciones de servicios, mantenciones varios y otros                    | Peso   | 17.403     | 16.955     |
| Soc. de Op. y Logística de Infraestructuras SA | 99.570.060-3 | Chile | Acionista común | Costos por contratos, prestaciones de servicios, mantenciones varios y otros (pagos efectuados) | Peso   | (17.284)   | (17.118)   |

| Sociedad   | RUT          | País  | Relación        | Descripción   | Moneda | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|--------------|-------|-----------------|---|--------|------------|------------|
|  |              |       |                 |   |        |            | M\$        |
| Soc. Concesionaria Costanera Norte SA <sup>3</sup> | 76.496.130-7 | Chile | Acionista común | Contratos, prestaciones de servicios y mantenciones varios                    | Peso   | 522.188    | 750.865    |
| Soc. Concesionaria Costanera Norte SA <sup>3</sup> | 76.496.130-7 | Chile | Acionista común | Contratos, prestaciones de servicios y mantenciones varios (pagos efectuados) | Peso   | (593.255)  | (676.814)  |

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 financiación |                    |                      | Cambios que no representan flujos de efectivo |                |            | Saldo final |
|-----------------------------------|---------------|--|--------------------|----------------------|---|----------------|------------|-------------|
|                                   |               | Pagos de capital   | Pagos de intereses | Intereses devengados | Otros ajustes                                 | Reajuste en UF |            |             |
| <b>Al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>M\$</b>    | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>                                    | <b>M\$</b>     | <b>M\$</b> |             |
| Grupo Costanera SpA               | 10.632.338    | 0  | (330.978)          | 224.598              | 0   | 0              | 10.525.958 |             |
| <b>Al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>M\$</b>    | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>                                    | <b>M\$</b>     | <b>M\$</b> |             |
| Grupo Costanera SpA               | 21.318.426    | (7.413.379)  | (3.953.983)        | 681.274              | 0   | 0              | 10.632.338 |             |

## NOTA 15. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de las otras provisiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

| Otras provisiones, corrientes                             | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|---|------------------|------------------|
|   | M\$              | M\$              |
| Provisión reparaciones futuras, corriente <sup>1</sup>    | 54.506           | 54.506           |
| <b>Total otras provisiones, corrientes</b>                | <b>54.506</b>    | <b>54.506</b>    |
| Otras provisiones, no corrientes                          | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|   | M\$              | M\$              |
| Provisión reparaciones futuras, no corriente <sup>1</sup> | 1.199.134        | 1.253.640        |
| <b>Total otras provisiones, no corrientes</b>             | <b>1.199.134</b> | <b>1.253.640</b> |

- El saldo de las provisiones de reparaciones futuras corresponde al reconocimiento periódico de la obligación por parte de la Sociedad, de mantener y reparar la obra concesionada y mantener los estándares de calidad definidos en las Bases de Licitación, durante el período de vigencia del Contrato de Concesión. Esta provisión fue 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 ingresos por tráfico. 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                | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Cambios en provisiones (presentación):</b> | <b>M\$</b>       | <b>M\$</b>       |
| Saldo inicial                                 | 1.308.146        | 1.362.652        |
| Provisión utilizada                           | (54.506)         | (54.506)         |
| <b>Subtotal cambio en provisiones</b>         | <b>(54.506)</b>  | <b>(54.506)</b>  |
| <b>Total provisión reparaciones futuras</b>   | <b>1.253.640</b> | <b>1.308.146</b> |

## NOTA 16. ACCIONES ORDINARIAS Y PREFERENTES

El capital de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 | N° 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                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>                 | <b>18.500</b> | <b>18.500</b>       | <b>18.500</b>    |

| Acciones ordinarias y preferentes al 1 de enero de 2019 | N° 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                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>                 | <b>18.500</b> | <b>18.500</b>       | <b>18.500</b>    |

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%                      |
| <b>Total</b>        | <b>18.500</b>    | <b>100%</b>                 |

## NOTA 17. GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS

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

| Resultados retenidos (utilidades acumuladas) | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | M\$               | M\$               |
| Saldo inicial                                | 64.132.334        | 48.094.394        |
| Resultado del período                        | 9.746.253         | 16.037.940        |
| <b>Total ganancias (pérdidas) acumuladas</b> | <b>73.878.587</b> | <b>64.132.334</b> |

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.

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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                |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|   | M\$                      | M\$                      |
| <b>Ingresos por peaje</b>                           |                          |                          |
| Ingreso por peaje TAG <sup>1</sup>                  | 18.181.311               | 28.491.931               |
| Cargo usuarios poco frecuentes                      | 51.511                   | 57.030                   |
| <b>Subtotal ingresos por peaje</b>                  | <b>18.232.822</b>        | <b>28.548.961</b>        |
| Provisión deudores incobrables <sup>2</sup>         | (543.889)                | (773.027)                |
| <b>Total ingresos por peaje</b>                     | <b>17.688.933</b>        | <b>27.775.934</b>        |
| Ingresos comerciales <sup>3</sup>                   | 218.770                  | 212.254                  |
| Ingreso mínimo garantizado <sup>4</sup>             | 780.726                  | 0                        |
| MOP <sup>5</sup>                                    | 506.008                  | 787.914                  |
| Otros ingresos                                      | 42.474                   | 12.013                   |
| <b>Total ingresos brutos</b>                        | <b>19.236.911</b>        | <b>28.788.115</b>        |
| Peajes imputados a activos financieros <sup>6</sup> | (14.205.320)             | (13.140.419)             |
| <b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>     | <b>5.031.591</b>         | <b>15.647.696</b>        |

1. Ingresos correspondientes a los peajes de usuarios reconocidos durante el período, 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).
2. Efecto generado por la provisión de incobrabilidad de peajes facturados y por facturar bajo régimen de *free flow*, presentando un factor 2,98% al 31 de diciembre de 2020 (2,71% al 31 de diciembre de 2019).
3. Ingresos correspondientes al uso exclusivo, dentro del espacio concesionado, por arriendo de instalaciones para antenas celulares.
4. Ver nota 7.3 segundo párrafo y nota 25.
5. Ingresos asociados al CAR N°1, ver nota 8.c.
6. Aplicación de la CINIIF 12, que amortiza el activo financiero (nota 8.b).

## NOTA 19. OTROS GASTOS, POR NATURALEZA

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

| Otros gastos, por naturaleza  | Acumulado                |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|   | M\$                      | M\$                      |
| Costo por servicio de explotación y conservación autopista <sup>1</sup> | 2.493.936                | 2.499.040                |
| Costos directos de operación  | 290.752                  | 382.367                  |
| Costos por seguros  | 321.199                  | 225.780                  |
| Costos directos de administración                                       | 204.054                  | 209.696                  |
| <b>Total otros gastos, por naturaleza</b>                               | <b>3.309.941</b>         | <b>3.316.883</b>         |

1. En este rubro se incorpora la prestación de servicios para la explotación, que incorpora la operación y mantención 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                |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|   | M\$                      | M\$                      |
| Intereses generados por instrumentos financieros          | 42.166                   | 129.172                  |
| Interés generado activo financiero CINIIF 12 <sup>1</sup> | 9.320.892                | 9.330.972                |
| Interés devengado cobro resoluciones MOP                  | 103.065                  | 45.733                   |
| Interés devengado mora de usuarios netos <sup>2</sup>     | 361.612                  | 115.624                  |
| <b>Total ingresos financieros</b>                         | <b>9.827.735</b>         | <b>9.621.501</b>         |

1. 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).
2. 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\$ 577.616 por el periodo imputado al 31 de diciembre de 2020 (M\$ 282.413 al 31 de diciembre de 2019).

## NOTA 21. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros, se detallan a continuación:

| Costos financieros  | Acumulado                |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|   | M\$                      | M\$                      |
| Interés préstamo empresas relacionadas <sup>1</sup>                           | 224.598                  | 689.924                  |
| Interés generados por obligaciones con instituciones financieras <sup>2</sup> | 1.834.750                | 3.308.615                |
| Comisiones y otros gastos financieros   | 51.869                   | 76.836                   |
| <b>Total costos financieros</b>   | <b>2.111.217</b>         | <b>4.075.375</b>         |

1. Ver nota 14.2.a y 14.2.d

2. Corresponde a gastos asociados al financiamiento, los intereses nominales al 31 de diciembre de 2020 ascienden a M\$ 1.728.449 (M\$ 3.203.989 al 31 de diciembre de 2019), ver nota 12.

## NOTA 22. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detalla a continuación:

| Gasto por impuestos a las ganancias  | Acumulado                |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|  | M\$                      | M\$                      |
| Ganancia antes de impuestos  | 12.566.902               | 21.145.600               |
| Impuestos calculados a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios (impuestos diferidos, ver nota 11) | 2.820.649                | 5.107.660                |
| <b>Total gasto por impuestos a las ganancias</b>   | <b>2.820.649</b>         | <b>5.107.660</b>         |

La tasa aplicada para el cálculo de impuestos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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                |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 01-01-2020<br>31-12-2020 | 01-01-2019<br>31-12-2019 |
|  | M\$                      | M\$                      |
| Activos financieros en UF <sup>1</sup>           | 3.440.770                | 3.471.091                |
| Otros activos y pasivos                          | 2.688                    | 2.484                    |
| Reajuste préstamos EERR                          | 0                        | 1.290                    |
| Cuentas por cobrar MOP                           | 56.535                   | 44.725                   |
| <b>Total resultados por unidades de reajuste</b> | <b>3.499.993</b>         | <b>3.519.590</b>         |

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

## NOTA 24. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2020 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) | Vencimiento |
|---|------------------|----------------|-----------------------------|-------------|
| Concesión Internacional Acceso Nororiente a Santiago.<br>Según decreto N° 1253 de fecha del 30 de octubre de 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 Civiles | 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) 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.

e. COVID-19

El 30 de enero de 2020, la OMS (Organización Mundial de la Salud, agencia de la Organización de Naciones Unidas) declaró el virus denominado SARS-COV-2 (COVID-19) como una ESPII, Emergencia de Salud de Importancia Internacional.

En Chile, con fecha 18 de marzo de 2020 el Presidente de la República Sebastián Piñera, decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional, por 90 días, junto con medidas progresivas para contener la propagación del virus entre las que se incluyen el cierre de colegios, de fronteras, toque de queda, cuarentenas selectivas obligatorias, prohibición de reuniones, cierre temporal de ciertas actividades y negocios, restringiendo la libre circulación de las personas. Posteriormente, el 16 de junio de 2020, el 14 de septiembre de 2020 y el 12 de diciembre de 2020 el Estado de Excepción se prorrogó por 90 días adicionales.

Como consecuencia de lo anterior, la Sociedad Concesionaria ha registrado a partir de esa fecha, una disminución en el tráfico, consistente con las restricciones de circulación decretadas por la autoridad. Para el resto del año el comportamiento del tráfico dependerá de la duración e intensidad de las medidas que se apliquen para combatir la pandemia.

A partir de fines de julio de 2020, la aplicación del programa Paso a Paso ha significado el levantamiento paulatino de las cuarentenas totales y avance de comunas hacia etapas de menor restricción.

Dicho lo anterior, la Sociedad Concesionaria ha incurrido en gastos necesarios para mantener su operación, como también, se ha reflejado una caída en los ingresos por tráfico, los cuales, no han generado un impacto significativo a la fecha. No obstante, la Concesionaria sigue evaluando posibles impactos, ver nota 3.4.

## NOTA 25. CONTRATO DE CONCESIÓN

El Contrato de Concesión de «Concesión Acceso Nor-Oriente a Santiago», fue adjudicado mediante Decreto Supremo 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 la obra pública denominada «Concesión Acceso Nor-Oriente a Santiago», proyecto vial que se inicia en el enlace Centenario (sector Puente Centenario), en el límite de las comunas de Vitacura y Huechuraba, y se extiende hasta conectarse con la Ruta 5 norte, aproximadamente en el Kilómetro 18,3 de esta vía. La longitud aproximada del proyecto concesionada es de 21,5 kilómetros y considera, entre otras obras, dobles calzadas de dos pistas cada una, ocho túneles, cinco enlaces, atraviesos, dos pasarelas peatonales, tres pasos interprediales, sectores con calles de servicios, etc.

El Contrato de Concesión se registró por: (i) El DFL MOP N° 850 de 1997, que fijó el texto refundido, coordinado y sistematizado de la Ley N° 15.840, de 1964, Orgánica del Ministerio de Obras Públicas y del DFL N° 206, de 1960, Ley de Caminos, y sus modificaciones; (ii) El Decreto Supremo MOP N° 900 de 1996, que fijó el texto refundido, coordinado y sistematizado del DFL MOP N° 164, de 1991, Ley de Concesiones de Obras Públicas, y sus modificaciones; (iii) El Decreto Supremo MOP N° 956 de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas; (iv) Las correspondientes bases de licitación y sus circulares aclaratorias; (v) La oferta técnica y económica presentada por el adjudicatario de la concesión, en la forma aprobada por el MOP, y; (vi) El Decreto Supremo MOP N° 1253, de fecha 30 de octubre de 2003, que adjudicó el Contrato de Concesión para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada «Acceso Nor-Oriente a Santiago».

Este conjunto de leyes, reglamentos, decretos supremos y demás antecedentes determinan los derechos y obligaciones del Ministerio de Obras y la Sociedad Concesionaria.

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.

### Modificaciones

Por 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. 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 al cierre de los presentes Estados Financieros, se encuentran totalmente cancelado.

Por Decreto Supremo MOP N° 233, de 18 de julio del 2012, por el cual se modificó, por razones de interés público, las características de las obras y servicios que indica de los contratos de concesión de las obras públicas fiscales denominadas «Acceso Nor-Oriente a Santiago» y «Concesión Ruta 5, tramo Santiago Los Vilos».

Por Decreto Supremo MOP N° 92 de fecha 10 de mayo de 2018, el que fue publicado en el Diario Oficial de fecha 10 de julio de 2018, por el cual se modificó modifica, por razones de interés público, las características de las obras y servicios que indica del Contrato de Concesión de la obra pública fiscal denominada «Acceso Nor-Oriente a Santiago» y se aprobó el Convenio Ad-Referéndum N° 1. En virtud de la referida modificación «Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA» deberá ejecutar, suministrar, implementar y habilitar un Sistema de Cobro de Peaje Electrónico que reemplazará las actuales plazas de peaje manuales existentes en el Contrato de Concesión, tanto troncales como laterales.

### Túnel Chamisero II

Bajo el numeral 1.9.2.4.1 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria, tenía la obligación de llevar a cabo la construcción del segundo túnel Chamisero (ex Montegordo) si una de las condiciones establecidas en dicho numeral se cumplía. 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.

El proyecto túnel Chamisero II consistió 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. Con su construcción se completó el estándar de la ruta con dos pistas por sentido en los 21,5 kilómetros que recorre.

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.

Por Resolución DGOP exenta N° 4227, de 31 octubre de 2017, que autorizó la puesta en servicio provisoria del túnel Chamisero II, a partir de las 00:00 horas del día 1 de noviembre de 2017, en tanto, por Resolución DGC exenta N° 237, de 28 de agosto de 2018, que autorizó la puesta en servicio definitiva del túnel Chamisero, a partir de las 00:00 horas del día 29 de agosto de 2018.

Por Resolución DGC N° 2322, de 30 noviembre de 2020, el Director General de Concesiones de Obras Públicas aprobó e impuso a la «Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA» 261 multas de 490 UTM, cada una, por el atraso de 261 días en la entrega del Proyecto de Ingeniería de Detalle de la obra túnel Chamisero II (ex túnel Montegordo) desde el 9 de febrero hasta el 27 de octubre de 2016, ambas fechas inclusive, conforme a lo establecido en los artículos 1.8.11.1 y 1.9.2.4.1 de las Bases de Licitación del contrato «Acceso Nor-Oriente a Santiago».

La Comisión Conciliadora del Contrato de Concesión de Obra Pública Fiscal «Acceso Nor-Oriente a Santiago» acogió la solicitud formulada por la Sociedad Concesionaria decretando la suspensión del cobro de las multas impuestas por Resolución exenta DGC N° 2322 de 30 de noviembre de 2020, hasta que la Comisión Arbitral o la Corte de Apelaciones de Santiago, según el caso, se pronuncie sobre el fondo de la controversia.

En la actualidad el proceso de intervención se encuentra en etapa de conciliación.

### Ingreso Mínimo Garantizado

El Estado garantiza a la Sociedad un Ingreso Mínimo Garantizado anual (IMG), para los primeros 22 años de explotación. Los IMG restantes para el periodo 2020 - 2030, son los que se indican en la siguiente tabla:

| Año  | IMG (UF) |
|------|----------|------|----------|------|----------|------|----------|
| 2020 | 618.513  | 2023 | 709.204  | 2026 | 809.319  | 2029 | 923.568  |
| 2021 | 649.439  | 2024 | 741.118  | 2027 | 845.738  | 2030 | 965.128  |
| 2022 | 678.664  | 2025 | 774.468  | 2028 | 883.797  |      |          |

### 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\$24.739 al 31 de diciembre 2020 (M\$ 23.327 al 31 de diciembre de 2019). 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 2021 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

El 30 de enero de 2020, la OMS (Organización Mundial de la Salud, agencia de la Organización de las Naciones Unidas) declaró el denominado SARS-COV-2 (COVID-19) como una ESPII, Emergencia de Salud de Importancia Internacional del virus.

En Chile, con fecha 18 de marzo de 2020 el Presidente de la República Sebastián Piñera, decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional (que se mantiene vigente a la fecha), junto con medidas progresivas para contener la propagación del virus entre las que se incluyen el cierre de colegios, de fronteras, toque de queda, cuarentenas selectivas obligatorias, prohibición de reuniones, cierre temporal de ciertas actividades y negocios, restringiendo la libre circulación de las personas.

Como consecuencia de lo anterior, la Sociedad Concesionaria ha registrado a partir de esa fecha, una disminución en el tráfico, consistente con las restricciones de circulación decretadas por la autoridad, lo que ha afectado los resultados al 31 de diciembre de 2020, como se presenta a continuación:

## 1. Análisis condición financiera

### Resultados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las principales partidas del Estado de Resultado son las siguientes:

| Estado de resultados   | 31-12-2020        | 31-12-2019        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | M\$               | M\$               |
| Ingresos por actividades ordinarias                                | 5.031.591         | 15.647.696        |
| Otros gastos por naturaleza y gastos por beneficio a los empleados | (3.309.941)       | (3.316.883)       |
| Gasto por depreciación y amortización                              | (371.259)         | (250.929)         |
| Ingresos financieros   | 9.827.735         | 9.621.501         |
| Costos financieros   | (2.111.217)       | (4.075.375)       |
| Diferencias de cambio y reajuste unidades de reajuste              | 3.499.993         | 3.519.590         |
| <b>Ganancia, antes de impuesto</b>                                 | <b>12.566.902</b> | <b>21.145.600</b> |
| Impuesto a las ganancias   | (2.820.649)       | (5.107.660)       |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>  | <b>9.746.253</b>  | <b>16.037.940</b> |
| EBITDA   | 1.721.650         | 12.330.813        |
| EBITDA/Ingresos explotación  | 34,22%            | 78,80%            |

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron la suma de M\$ 5.031.591, la que presenta una disminución del 37,7% respecto del 2019.

### 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 2019:

| Categorías                | Diciembre 2020    | Diciembre 2019     | % Variación     |
|---------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|
| Auto - Moto               | 88.601.603        | 142.216.480        | (37,70%)        |
| Bus - Camión              | 1.035.423         | 1.267.657          | (18,32%)        |
| Bus - Camión con acoplado | 77.735            | 48.478             | 60,35%          |
| <b>Total general</b>      | <b>89.714.761</b> | <b>143.532.615</b> | <b>(37,50%)</b> |

Durante el 2020 los kilómetros facturables registraron una disminución promedio de 37,50% en relación al ejercicio anterior.

## Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las principales partidas del flujo de efectivo son las siguientes:

| Estado de flujo de efectivo directo  | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                 | 14.214.482       | 22.814.398       |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                 | (8.747.216)      | (4.204.865)      |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación                    | (6.349.486)      | (17.698.708)     |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> | <b>(882.220)</b> | <b>910.825</b>   |
| <b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>                      | <b>(882.220)</b> | <b>910.825</b>   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo                                     | 1.744.428        | 833.603          |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>                                  | <b>862.208</b>   | <b>1.744.428</b> |

El flujo por actividades de la operación presenta un saldo positivo de M\$ 14.214.482, generándose una disminución respecto al ejercicio anterior.

El flujo de inversión en el año presenta un saldo negativo de M\$ 8.747.216.

El flujo por actividades de financiación en el año presenta una posición negativa de M\$ 6.349.486.

## Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los índices de endeudamiento son los siguientes:

| Indicadores financieros                    | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|------------|------------|
| Razón de endeudamiento                     | 1,2        | 1,3        |
| Capital de trabajo (M\$)                   | 24.455.577 | 14.083.229 |
| Proporción deuda corto plazo / Deuda total | 4,7%       | 4,7%       |
| Proporción deuda largo plazo / Deuda total | 95,3%      | 95,4%      |
| Proporción patrimonio / Deuda total        | 45,9%      | 42,9%      |

La razón de endeudamiento respecto al patrimonio, fue de 1,2 para diciembre 2020 y 1,3 en 2019.

El capital de trabajo se sitúa en M\$ 24.455.577 para diciembre 2020.

La proporción de la deuda a corto plazo versus la deuda total, se sitúa en 4,7% para diciembre 2020 y 2019.

La proporción de la deuda a largo plazo versus la deuda total, se sitúa en 95,3% para diciembre 2020 y 95,4% en 2019.

En términos generales, el patrimonio de la sociedad respecto a la deuda con terceros representa el 45,9% a diciembre 2020 respecto al total de pasivos, contra un 42,9% a 2019.

## Liquidez

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los índices de liquidez son los siguientes:

| Indicadores financieros | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-------------------------|------------|------------|
| Liquidez corriente      | 5,6        | 3,6        |
| Razón ácida             | 5,6        | 3,6        |
| Prueba defensiva        | 0,2        | 0,3        |

Los índices de liquidez corriente y razón ácida se sitúan en 5,6 para diciembre de 2020, versus un 3,6 en 2019.

La prueba defensiva, que considera el total de los pasivos corrientes versus el efectivo y efectivo equivalente, se sitúa en un 0,2 para diciembre 2020, y 0,3 en 2019.

|                       | 31-12-2020         |          | 31-12-2019         |          |
|-----------------------|--------------------|----------|--------------------|----------|
| <b>Activos</b>        | <b>M\$</b>         | <b>%</b> | <b>M\$</b>         | <b>%</b> |
| Activos corrientes    | 29.811.961         | 14,2%    | 19.458.191         | 9,6%     |
| Activos no corrientes | 180.859.933        | 85,8%    | 182.909.357        | 90,4%    |
| <b>Total activos</b>  | <b>210.671.894</b> |          | <b>202.367.548</b> |          |
| <b>Pasivos</b>        | <b>M\$</b>         | <b>%</b> | <b>M\$</b>         | <b>%</b> |
| Pasivos corrientes    | 5.356.384          | 2,5%     | 5.374.962          | 2,7%     |
| Pasivos no corrientes | 108.698.018        | 51,6%    | 110.121.347        | 54,4%    |
| Patrimonio            | 96.617.492         | 45,9%    | 86.871.239         | 42,9%    |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>210.671.894</b> |          | <b>202.367.548</b> |          |

Los activos corrientes para diciembre 2020 se sitúan en M\$ 29.811.961, comparado con M\$ 19.458.191 en 2019.

Los activos no corrientes se sitúan en M\$ 180.859.933 para diciembre 2020, comparados con M\$ 182.909.357 en 2019.

Los pasivos corrientes se sitúan en M\$ 5.356.384 para diciembre 2020, comparado con M\$ 5.374.962 en 2019.

Los pasivos no corrientes se sitúan en M\$ 108.698.018 para diciembre 2020, comparado con M\$ 110.121.347 en 2019.

### Actividad

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los índices de actividad son los siguientes:

| Indicadores financieros         | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Rotación cuentas por pagar      | 4,9        | 5,6        |
| Rotación cuentas por pagar días | 73         | 64         |

El índice de la rotación de las cuentas por pagar para diciembre 2020 es de 4,9, y 5,6 en 2019, presentando un promedio de 73 días en diciembre 2020 y 64 días a 2019.

### Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los índices de rentabilidad son los siguientes:

| Indicadores financieros  | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|------------|------------|
| Rentabilidad del patrimonio. Resultado ejercicio / Patrimonio promedio | 10,6%      | 20,3%      |
| Rentabilidad del activo. Resultado ejercicio / Activos promedio        | 4,7%       | 8,0%       |
| Rentabilidad sobre ventas resultado ejercicio / Ingresos ordinarios    | 193,7%     | 102,5%     |
| Razón de resultado ordinarios. Ingresos / Costos                       | 1,4        | 4,4        |

La rentabilidad sobre el patrimonio para diciembre 2020 es de 10,6% y 20,3% en 2019.

La rentabilidad del activo para diciembre 2020 es de 4,7% y 8,0% en 2019.

La rentabilidad de las ventas para diciembre 2020 es de 193,7% y 102,5% en 2019.

La razón de resultado de explotación para diciembre 2020 es de 1,4 y 4,4 en 2019.

## 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 Nororiental, están altamente correlacionados con el desempeño económico del país y el desarrollo inmobiliario de la zona.

# DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

*Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA - RUT: 99.548.570-2*

En sesión de directorio de fecha 30 de marzo de 2021, 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 2020, de acuerdo al siguiente detalle:

*Memoria anual 2020*

**Roberto Mengucci**  
Presidente del Directorio  
RUT: O-E

**Michele Lombardi**  
Director  
RUT: O-E

**Massimo Sonogo**  
Director  
RUT: O-E

**Ricardo Szlejf**  
Director  
RUT: O-E

**Alfredo Ergas**  
Director  
RUT: 9.574.296-3

**Diego Savino**  
Gerente general  
RUT: 14.492.093-7