

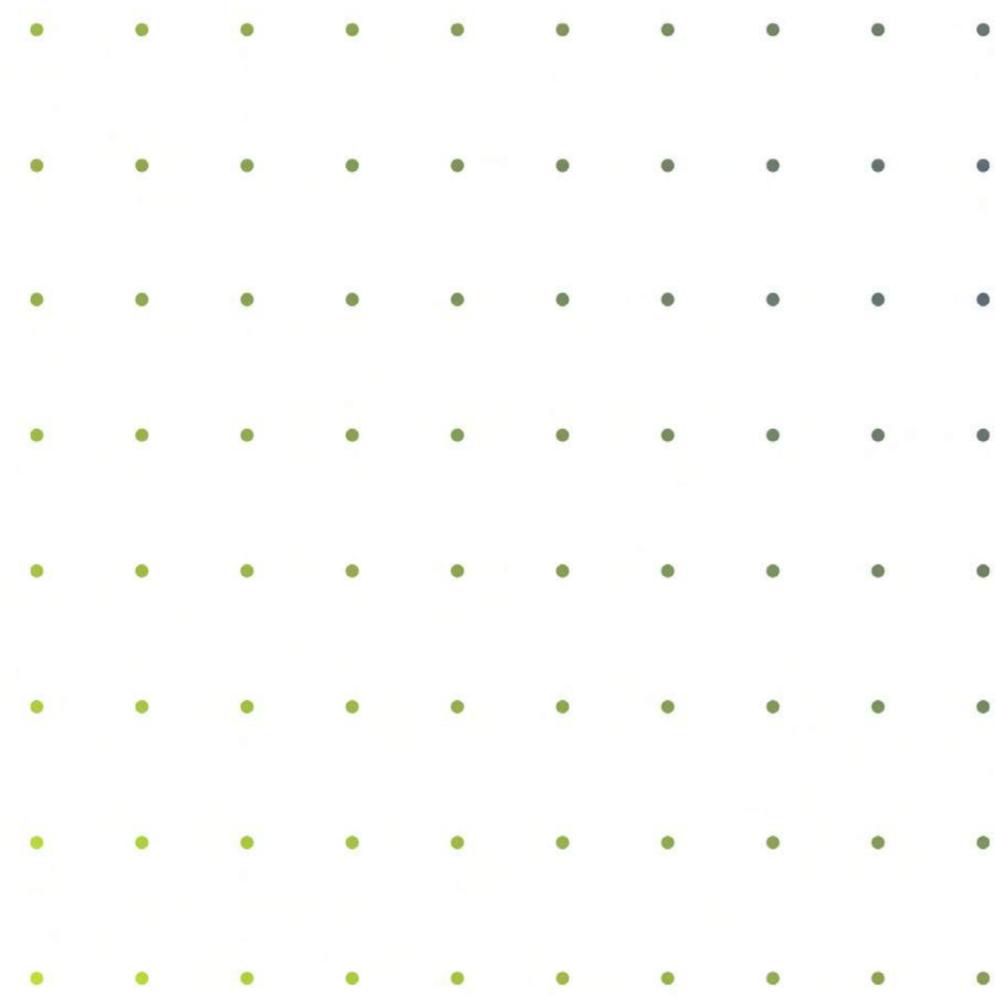
AUTOPISTA NORORIENTE 2021

MEMORIA ANUAL



MEMORIA ANUAL 2021

AUTOPISTA NORORIENTE



ÍNDICE DE CONTENIDOS

07 CARTA DEL PRESIDENTE

09 IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

13 ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

Accionistas 13
Reseña de sus controladores 13
Cambios en la propiedad 14

17 ADMINISTRACIÓN Y RRHH

Directorio 17
Administración 18
Organización 19

21 DESCRIPCIÓN DEL SECTOR | ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Descripción del
sistema de concesiones 21
Reseña histórica 21
Financiamiento 22
Datos del proyecto 25
Puesta en servicio de la obra 26
Proveedores 26
Marcas 27
Riesgos del negocio 27

29 ACTIVIDADES DE LA EXPLOTACIÓN Y CONSERVACIÓN DE LA OBRA

Mantenimiento y explotación
de la infraestructura 29
Número de tránsitos en
Autopista Nororiental 30
Seguridad vial 31
Política de dividendos 32
Utilidad distribuible 32
Información sobre filiales y coligadas 32

33 HECHOS RELEVANTES 2021

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 2021, acompañado asimismo del balance general, del estado de ganancias y pérdidas y del informe que al respecto han presentado los auditores externos KPMG Auditores Consultores.

Atentamente,



Diego Savino
Gerente General

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Sociedad Anónima Cerrada, sujeta a las normas aplicables a las sociedades abiertas

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	AUDITORES EXTERNOS	TELÉFONO
www.autopistanoriente.cl	KPMG Auditores Consultores spa	(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 1430, comuna de Independencia

Sucursales

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



ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

El capital suscrito de la empresa al 31 de diciembre del 2021, se compone de 18.500 acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, distribuidas entre 2 accionistas de la siguiente manera (derecha).

Accionistas

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA es controlada por Grupo Costanera spa y Gestión Vial SA, siendo la constitución del accionista mayoritario la siguiente (derecha)

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

Reseña de sus controladores

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



Los accionistas de Grupo Costanera son Autostrade dell'Atlantico SrL e Inversiones CPPIB Chile Limitada

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 24 países, en Europa y Latinoamérica. El grupo gestiona más de 9.000 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. 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 2021 ascendieron a 6,4 mil millones de euros con un EBITDA de 4 mil millones de euros (incluyendo Abertis).

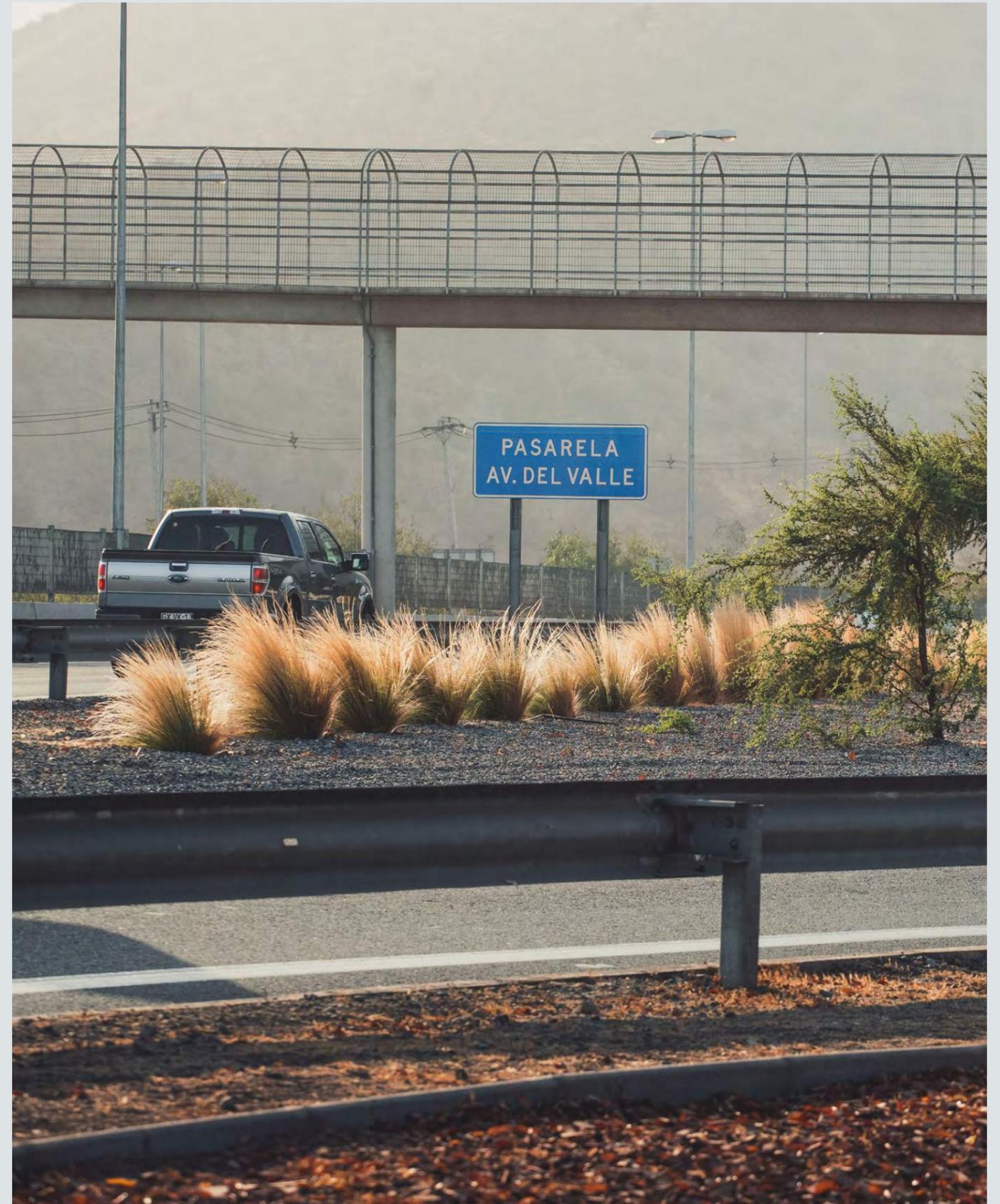
Por su parte, Canada Pension Plan Investment Board es una organización profesional de gestión de inversiones que invierte los fondos del Plan de Pensiones de Canadá en nombre de sus más de 20 millones de afiliados y beneficiarios canadienses.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo de CPP asciende a CAD \$550,4 mil millones y se encuentra dentro de los diez fondos de pensiones más grandes del mundo.

Cambios en la propiedad

La propiedad accionaria de la Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA no registró cambios durante el ejercicio 2021.

La propiedad accionaria de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente no registró cambios durante el ejercicio 2021



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
	Massimo Sonogo
Ricardo Szlejf	
Alfredo Ergas	Martin Sebastian Berardi

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	-	3
Entre 51 y 60 años	1	4
TOTAL	1	7

ANTIGÜEDAD	MIEMBROS
Menos de 3 años	-
Entre 3 y 6 años	1
Entre 6 y 9 años	7

Remuneración percibida por cada director

Los directores de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto durante el ejercicio 2021.

La estructura de administración de la sociedad al 31 de diciembre de 2021, está conformada por el equipo de ejecutivos que se indica a continuación:

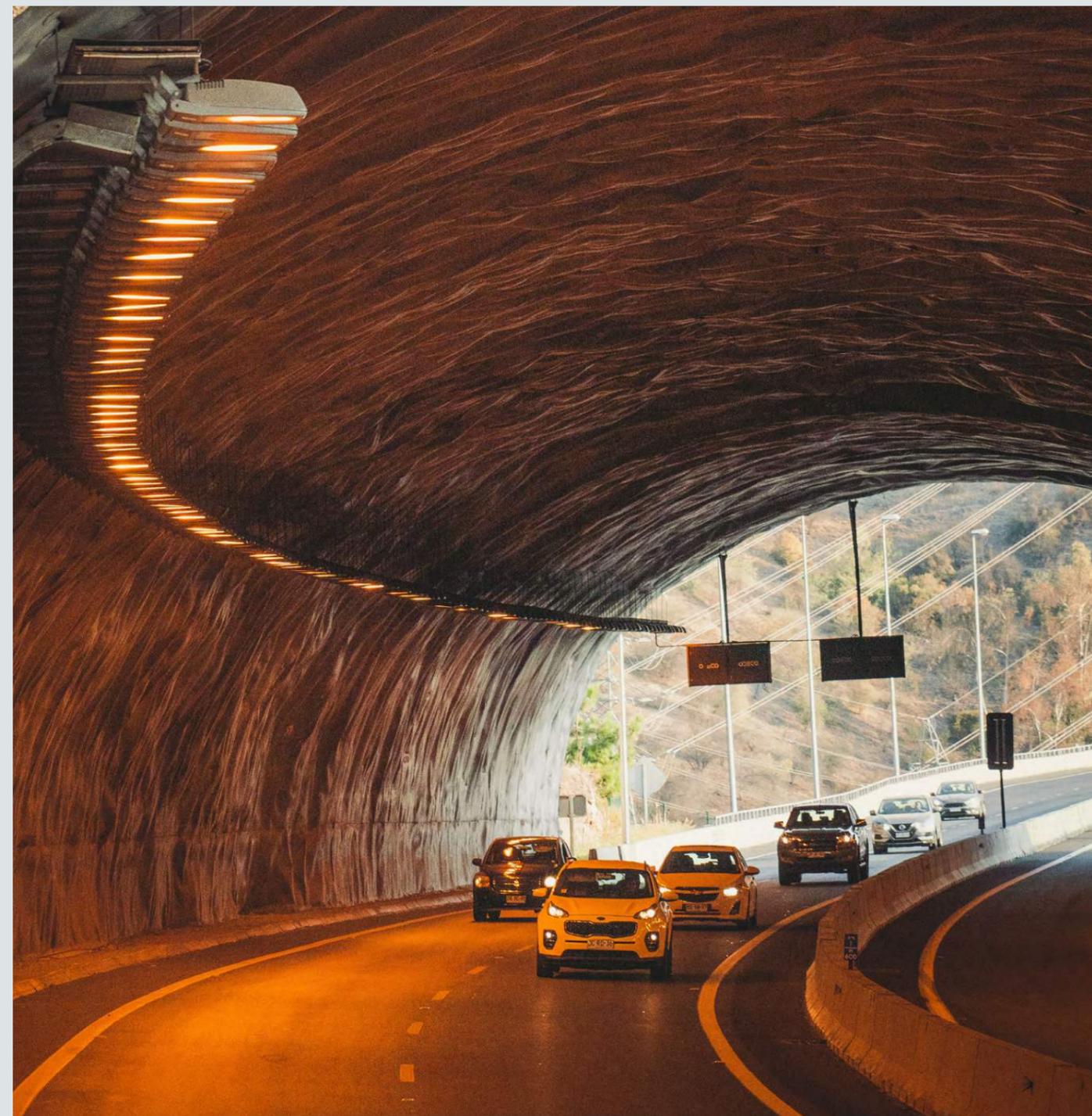
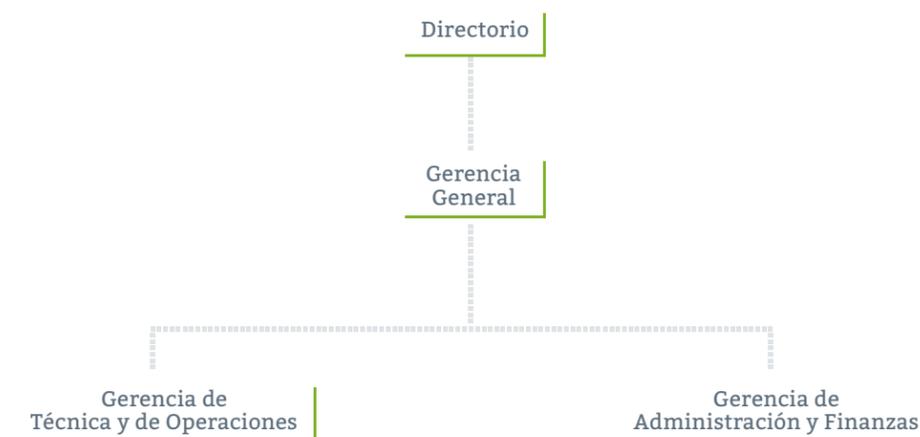
NOMBRE	CARGO	PROFESIÓN
Diego Savino	Gerente General	Economista
Carolina Escobar	Gerente de Administración y Finanzas	Ingeniero Comercial
Cristian Carreño	Gerente Técnico y de Operaciones	Ingeniero Civil

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

RANGO ETARIO	GÉNERO		NACIONALIDAD		ANTIGÜEDAD	MIEMBROS
	Mujer	Hombre	Chilena	Extranjera		
Menos de 30 años	-	-	-	-	Menos de 3 años	-
Entre 31 y 40 años	-	-	-	-	Entre 3 y 6 años	1
Entre 41 y 50 años	-	1	1	-	Entre 6 y 9 años	1
Entre 51 y 60 años	1	1	1	1	Entre 9 y 12 años	1
Entre 61 y 70 años	-	-	-	-	Más de 13 años	-
TOTAL	1	2	2	1		

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

Organigrama



Planes de incentivo

Al año 2021, Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA no ha definido, para sus directores, y/o administradores, planes de incentivos, tales como bonos, compensaciones en acciones, opciones de acciones u otros.

Organización

Al 31 de diciembre del año 2021, la compañía no cuenta con personal en relación de dependencia.

DESCRIPCIÓN DEL SECTOR

**La sociedad es la titular de la Concesión
Acceso Nororiente a Santiago**

Descripción del Sistema de Concesiones

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente opera en el Sistema de Concesiones del Estado 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 esta nueva asociación, por primera vez se hizo partícipe al sector privado en los procesos de inversión, explotación y mantención de infraestructura con estándar específico, a cambio del cobro directo de tarifas a los usuarios o de la activación de subsidios.

El Sistema de Concesiones, que comenzó a ser aplicado en Chile desde 1993, se transformó en un ejemplo destacado a nivel mundial, gracias al cual el país ha tenido la oportunidad de materializar trascendentales obras y de proyectar una estrategia de integración territorial y de conexión internacional, transformando sus centros urbanos en ciudades más amigables, potenciando su desarrollo productivo y con una mejor calidad de vida para sus habitantes.

Asimismo, ha permitido en más de dos décadas, abrir espacios a la diversificación de la cartera de proyectos sumando a las tradicionales áreas de la infraestructura pública concesionada como carreteras, autopistas urbanas, interurbanas o aeropuertos, la concesión de hospitales y embalses, además de distintos tipos de edificación pública y hoy, en cartera, proyectos de infraestructura que permiten otros medios de transporte como trenes, tranvías y teleféricos.

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.

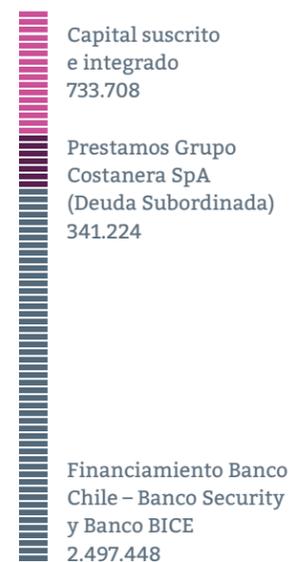
Adicionalmente, en noviembre de 2007, la sociedad suscribió contratos de financiamiento con Banco Chile, Banco Security y Banco Bice por la suma total de UF7,2 millones y créditos subordinados con sus accionistas por la suma de UF1,3 millones.

A la fecha, los saldos de las fuentes de financiamiento son los siguientes (derecha).

Fuentes de financiamiento

3.572.380

AL 31-12-2021



Importe en UF

Desde 1993, el Sistema de Concesiones, en Chile, es un ejemplo destacado a nivel mundial

A continuación, se detallan la apertura por tramo de los montos adeudados al 31 de diciembre del 2021 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 31-12-2021	TAB 180 + MARGEN	VENCIMIENTO
A Construcción	3.931.184	2.351.129	0,75%	20-07-2031
c Intereses del Tramo A (Capitalización)	8.957	5.357	0,75%	20-07-2031
d1 Construcción	234.239	140.962	0,80%	20-07-2031
TOTAL	4.174.380	2.497.448		

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

CUENTA DE RESERVA	MONTO UF AL 31-12-2021
Reserva Servicio de Deuda	100.857
Reserva Mantenimiento Mayor	53.561
Reserva Servicio de Deuda Tramo D1 y Tramo F	5.991
TOTAL	160.409



Puesta en servicio de las obras

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

HITO	RESOLUCIÓN	FECHA
Puesta en Servicio Provisoria Sector Poniente	DGOP Nº379	06-02-2008
Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de la Obra	DGOP Nº993	06-03-2009
Puesta en Servicio Definitiva de la totalidad de la Obra	DGOP Nº4897	21-10-2009
Puesta en Servicio Provisoria obra Túnel Chamisero (Ex Montegordo)	DGOP Nº4227	31-10-2017
Puesta en Servicio Definitiva obra Túnel Chamisero (Ex Montegordo)	DGC Nº0237	28-08-2018

Proveedores

Los principales proveedores de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental SA (incluidos en ellos las sociedades relacionadas) en el ejercicio 2021, se individualizan en el siguiente cuadro (según el monto facturado):

PROVEEDOR	MONTO FACTURADO M\$
Gestión Vial SA	2.385.593
Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA	824.848
Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile SA	496.831
Enel Generación Chile SA - Enel Distribución Chile SA	319.507
Constructora Asfalcura SA	30.893
Sick spa	29.015
Chubb Seguros Chile SA	28.518
Indra Sistemas Chile SA	26.840
Banco de Chile	20.772
Asoc de Concesionarios de Obras de Infraestructura Publica AG	19.027

Marcas

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiental 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	Nº SOLICITUD	FECHA SOLICITUD	Nº REGISTRO	FECHA REGISTRO	CLASES	PAÍS
Nororiental	Denominativa	1138301	09-01-2015	1156161	04-03-2015	37	Chile
Nororiental	Denominativa	1148261	26-03-2015	1164163	03-08-2015	36	Chile
Nororiental	Denominativa	1138302	09-01-2015	1156162	04-03-2015	35	Chile
Nororiental	Denominativa	1138303	09-01-2015	1169721	04-03-2015	39	Chile
Nororiental	Denominativa	1148262	26-03-2015	1169101	03-08-2015	43	Chile
Nororiental	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 Nororiental, 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.

ACTIVIDADES DE LA EXPLOTACIÓN

Autopista Nororiente cuenta con un Plan de Mantenimiento Integral

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 21,452 kilómetros del eje Autopista Nororiente.

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 conservación rutinaria y conservación periódica de acuerdo a lo estipulado en las bases de licitación.

Durante el año 2021, se continuaron realizando 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. Durante el mes de junio se realizaron labores de limpieza de las obras de arte y fosos correspondientes al Enlace Ruta 57.

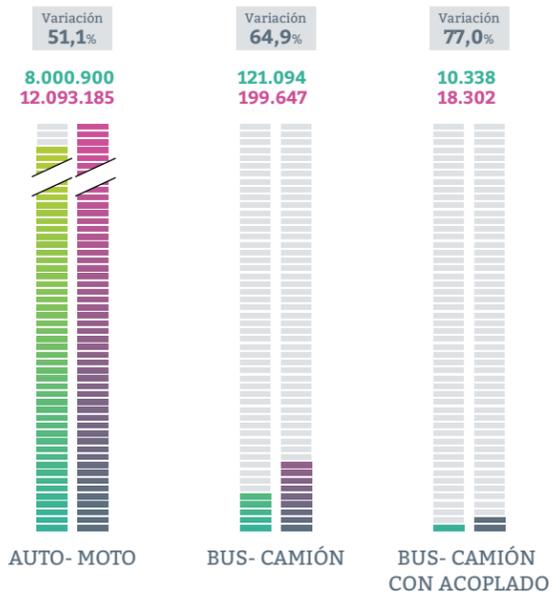
Número de tránsitos en Acceso Nororiente a Santiago

Durante el 2021 se registró un aumento de un 51,4% en el número de tránsitos en relación al año anterior. Esta variación responde, en gran medida, a las paulatinas medidas de desconfiamiento, implementadas por la autoridad ante la pandemia de covid-19.

En el siguiente gráfico se muestran los tránsitos por categoría y su comparación con el año 2020 (derecha).

Tránsito según categoría

Año	Número de Tránsitos	Variación
2020	8.132.332	
2021	12.311.134	51,4%



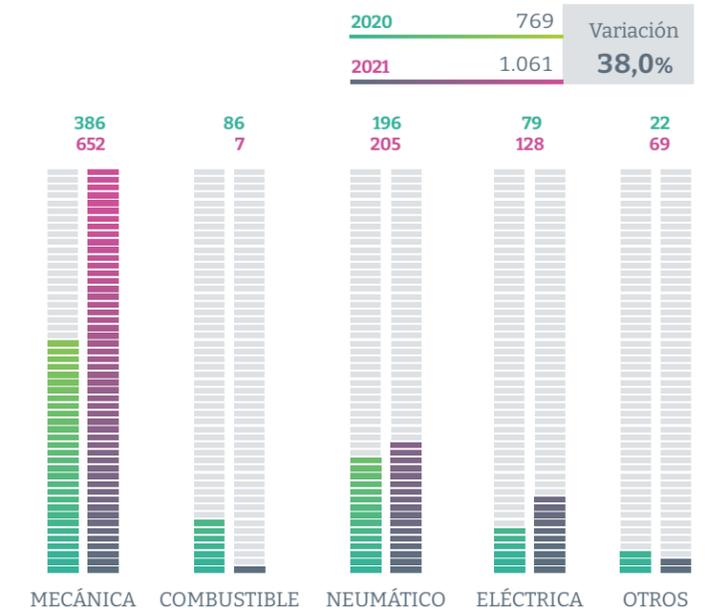
Seguridad vial

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 2021 se realizaron 1061 asistencias en la ruta, un aumento del 38,0% respecto al año anterior.

Motivo de la atención en ruta



Política de dividendos

La política de dividendos de la sociedad, se encuentra supeditada a las obligaciones financieras contraídas con terceros y sólo 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 2021 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 2021, la sociedad no cuenta con subsidiarias, coligadas o inversiones en otras sociedades.

La sociedad registró un resultado positivo equivalente a M\$ 20.079.061

HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad registró los siguientes hechos esenciales informados a la Comisión para el Mercado Financiero:

- Con fecha 20 de abril de 2021, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, con la comparecencia de la totalidad de los accionistas de la misma, designando para el periodo estatutario de un año, el siguiente Directorio:

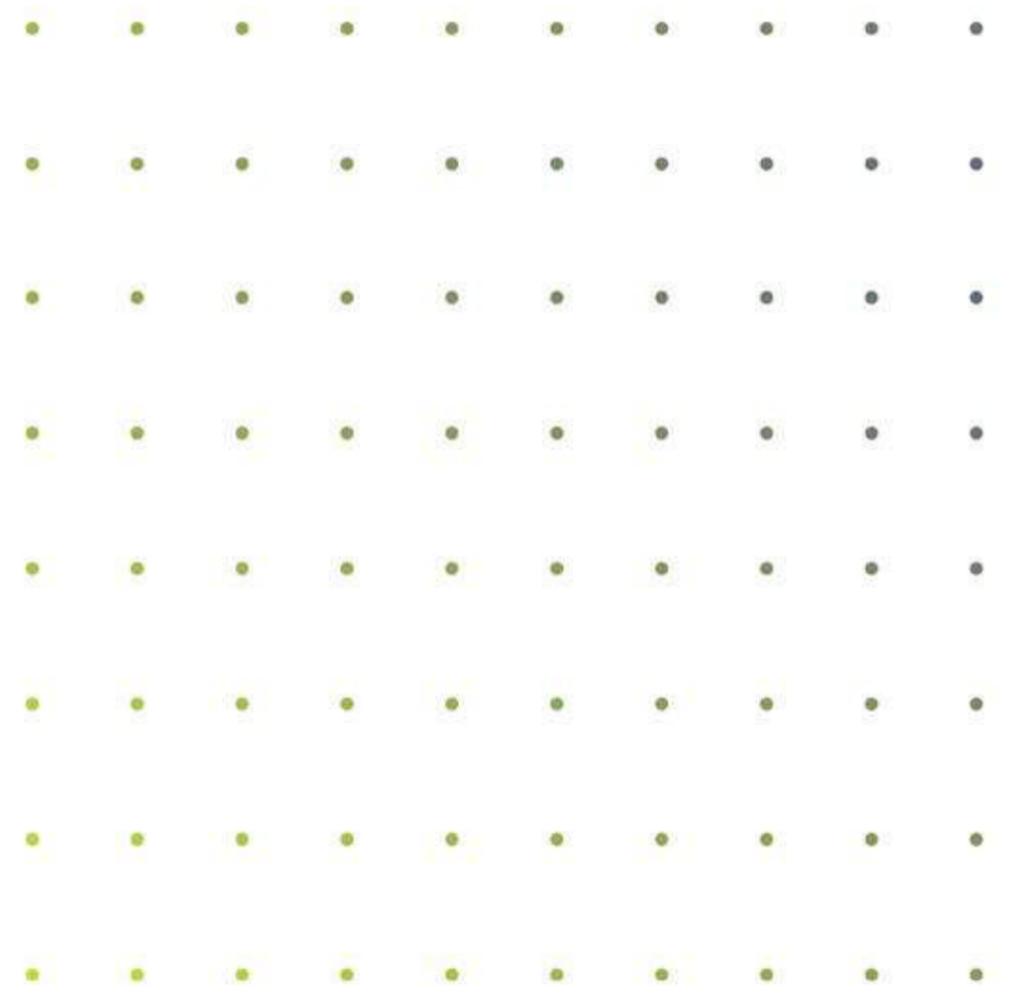
DIRECTOR TITULAR	DIRECTOR SUPLENTE
Roberto Mengucci	Stefano Bonomolo
Michele Lombardi	Giuseppe Natali
Stefano Rossi	Massimo Sonego
Ricardo Szlejf	Joao Vitor Braga Pfeifer Possamai
Alfredo Ergas	Martin Sebastian Berardi

- Con fecha 28 de julio de 2021 se informa la renuncia a su cargo de Director de la compañía, señor Stefano Rossi, decisión informado mediante carta enviada a la Sociedad Concesionaria con fecha 27 de julio de 2021.
- Con fecha 5 de agosto de 2021, se informa la renuncia a su cargo del Director Suplemente de la compañía, señor Joao Vitor Braga Pfeifer Possamai, decisión informado mediante carta enviada a la Sociedad Concesionaria con fecha 5 de agosto de 2021.



ESTADOS FINANCIEROS 2021

AUTOPISTA NORORIENTE



ÍNDICE DE CONTENIDOS

38 INFORME DE LOS AUDITORES
IDEPENDIENTES

40 ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA CLASIFICADO

42 ESTADO DE RESULTADOS
INTEGRALES POR NATURALEZA

43 ESTADO DE FLUJOS DE
EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

44 ESTADO DE CAMBIOS
EN EL PATRIMONIO

45 NOTAS

82 ANÁLISIS RAZONADO

87 DECLARACIÓN JURADA
DE RESPONSABILIDAD

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 DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2997 1000
contacto@kpmg.com



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente S.A. al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020

Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente S.A. al 31 de diciembre de 2020, y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 30 de marzo de 2021.

Benedicto Vásquez Córdova

Santiago, 23 de marzo de 2022

KPMG SpA

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO

ACTIVOS	NOTA	31-12-2021	31-12-2020
ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.235.858	862.208
Otros activos financieros, corrientes	5-8	37.507.400	20.474.068
Otros activos no financieros, corrientes		252.442	218.664
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	5-7	10.395.903	8.257.021
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		49.391.603	29.811.961
Total de activos corrientes		49.391.603	29.811.961
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	5-8	129.289.108	127.035.935
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	53.275.327	53.823.998
Total de activos no corrientes		182.564.435	180.859.933
Total de Activos		231.956.038	210.671.894

PASIVOS	NOTA	31-12-2021	31-12-2020
PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	5-12	5.493.884	4.566.793
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5-13	196.846	24.790
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	5-14	198.910	710.295
Otras provisiones, corrientes	15	54.506	54.506
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		5.944.146	5.356.384
Total de pasivos corrientes		5.944.146	5.356.384
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	5-12	71.314.343	76.091.106
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	5-14	10.474.900	10.474.900
Otras provisiones, no corrientes	15	1.144.628	1.199.134
Pasivo por impuestos diferidos	11	26.381.468	20.932.878
Total de pasivos no corrientes		109.315.339	108.698.018
Total de pasivos		115.259.485	114.054.402
PATRIMONIO			
Capital emitido	16	22.738.905	22.738.905
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	93.957.648	73.878.587
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		116.696.553	96.617.492
Patrimonio total		116.696.553	96.617.492
Total de patrimonio y pasivos		231.956.038	210.671.894

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES, POR NATURALEZA

	NOTA	ACUMULADO	
		01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	14.128.021	5.575.480
Gasto por depreciación y amortización	9-10	(548.671)	(371.259)
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	19	(1.124.649)	(543.889)
Otros gastos, por naturaleza	20	(3.645.671)	(3.309.941)
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		8.809.030	1.350.391
Ingresos financieros	21	9.701.987	9.827.735
Costos financieros	22	(1.518.172)	(2.111.217)
Resultados por unidades de reajuste	23	8.534.807	3.499.993
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		25.527.651	12.566.902
Gasto por impuestos a las ganancias	11-24	(5.448.590)	(2.820.649)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		20.079.061	9.746.253
Ganancia (pérdida)		20.079.061	9.746.253
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		20.079.061	9.746.253
Ganancia (pérdida)		20.079.061	9.746.253
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.085,355	526,824
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.085,355	526,824
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.085,355	526,824
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1.085,355	526,824
ESTADO DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia (pérdida)		20.079.061	9.746.253
Resultado integral		20.079.061	9.746.253
Otro resultado integral		0	0
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		20.079.061	9.746.253
Resultado integral		20.079.061	9.746.253

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO

	NOTA	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y préstamos de servicios		24.828.525	17.406.648
Otros cobros por actividades de operación		1.437.988	1.011.089
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.169.212)	(3.378.233)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(465.639)	(401.312)
Otros pagos por actividades de operación	6	(706.551)	(431.463)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		20.925.111	14.206.729
Intereses recibidos, Clasificados como actividades de operación		3.539	7.753
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		20.928.650	14.214.482
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	6	(15.276.886)	(8.747.216)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(15.276.886)	(8.747.216)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	12	(4.295.341)	(3.416.836)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	14	(118.378)	(330.978)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	12	(864.395)	(2.601.672)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(5.278.114)	(6.349.486)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		373.650	(882.220)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		373.650	(882.220)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	862.208	1.744.428
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	1.235.858	862.208

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo actual al 31 de diciembre de 2021

	NOTAS	CAPITAL EMITIDO	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO
		M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado	16	22.738.905	73.878.587	96.617.492	96.617.492
Patrimonio		22.738.905	73.878.587	96.617.492	96.617.492
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)		0	20.079.061	20.079.061	20.079.061
Resultado integral		0	20.079.061	20.079.061	20.079.061
Incremento (disminución) en el patrimonio		0	20.079.061	20.079.061	20.079.061
Patrimonio		22.738.905	93.957.648	116.696.553	116.696.553

Periodo actual al 31 de diciembre de 2020

	NOTAS	CAPITAL EMITIDO	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO
		M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado	16	22.738.905	64.132.334	86.871.239	86.871.239
Patrimonio		22.738.905	64.132.334	86.871.239	86.871.239
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)		0	9.746.253	9.746.253	9.746.253
Resultado integral		0	9.746.253	9.746.253	9.746.253
Incremento (disminución) en el patrimonio		0	9.746.253	9.746.253	9.746.253
Patrimonio		22.738.905	73.878.587	96.617.492	96.617.492

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El accionista mayoritario de la sociedad, esto es, Grupo Costanera spa, es controlada a su vez por Autostrade dell'Atlantico srl e Inversiones cippi 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 Cippi Chile Ltda	267.056.556	49,99%

SOCIEDAD	CONFORMACIÓN SOCIETARIA	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Autostrade dell'Atlantico srl	Atlantia spa	100%
Inversiones Cippi Chile Ltda	CPIB 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 Nororiente SA, se regulan por su Estatuto Social.

Los presentes Estados Financieros, preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por International Account Standards Board (IASB), 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. Asimismo, 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 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021.

Estos Estados Financieros han sido aprobados y autorizados para su ingreso a la CMF, en la Sesión de Directorio de fecha 23 de marzo de 2022.

Nota 2. Resumen de principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

2.1 Bases de preparación

Los Estados Financieros de Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y los reglamentos emitidos por la CMF que no se contraponen con las NIIF.

Los presentes Estados Financieros, han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la sociedad y sus cifras y notas se expresan 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, por su complejidad, se aplica un mayor grado de juicio, se formulan hipótesis y estimaciones.

2.2 Información financiera por segmentos operativos

La sociedad considera un único segmento 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»; cualquier otro ingreso que pudiese obtener la sociedad es complementario a la explotación de la misma, y su influencia no es representativa a nivel de Ingresos Ordinarios. Por lo cual la información financiera utilizada por la administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos.

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 integrales.

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 2021 y 2020, son los siguientes:

MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
Unidad de Fomento (\$/UF)	30.991,74	29.070,33
Dólar estadounidense	844,69	710,95

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 periodo en el que se incurre.

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

Los terrenos no se deprecian.

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.5 Activos intangibles

La concesión «Acceso Nororiente a Santiago» (en adelante también la «Concesión» y/o «Acceso Nororiente»), se encuentra dentro del alcance CINIIF 12 «Acuerdos de Concesión de Servicios». Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada como propiedad, plantas y equipos, sino como un activo financiero, un intangible o un mix de ambos según corresponda.

Tal como se explica en la nota 2.11, en la aplicación de la mencionada interpretación, la administración ha concluido que, dadas las características del acuerdo de concesión para la recuperación de la inversión en esta infraestructura (nota 27), 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 27). 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: $VIPM > ITC$; 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 apto, 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 una 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.

Cuando la sociedad concluye que no existe un contrato por que no se alcanza el umbral de cobrabilidad, la entidad no registra una cuenta por cobrar por la contraprestación que no ha recibido, por los bienes o servicios transferidos al cliente. Para la cartera que si cumple los requisitos de reconocimiento y los activos financieros se determina pérdida esperada en base a NIIF 9 cuyo deterioro se reconoce en resultados en la nota 21.

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

2.9 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro. La evaluación 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 CINIF 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 naturalezas, 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 CINIF 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 CINIF 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.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada.

2.15 Provisiones

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

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

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

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

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

En consecuencia, bajo el rubro provisiones, del pasivo corriente y no corriente, se incluye básicamente el reconocimiento periódico de la obligación de mantención y reparación de la autopista y los cambios tecnológicos para cumplir con los estándares de las Bases de

Licitación. Esta provisión ha sido determinada en función de análisis técnicos que consideran los distintos ciclos de mantención o reparación de la autopista, el desgaste normal según las proyecciones de tráfico y los cambios tecnológicos. Dicha obligación se registra a valor actual, considerando lo establecido en la NIC 37. Es decir, siguen la mejor estimación del desembolso que se requiera para cancelar la obligación presente al final del período sobre el que se informa.

2.16 Reconocimiento de ingresos

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

Esta normativa es aplicable 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 en un punto en el 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 como parte del proceso de reconocimiento de ingresos, señalados en la norma antes descrita, procede a desagregar de los ingresos la porción que representa la incapacidad del usuario de pagar la contraprestación.

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.

Las prestaciones comerciales (Servicios de administración, recaudación, conservación, mantenimiento y operación), se reconocen como ingreso como una obligación de desempeño a lo largo del tiempo.

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 CINIF 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

De conformidad con lo dispuesto con la Ley N° 18.046, las sociedades anónimas deben distribuir anualmente como dividendo por lo menos el 30% de las utilidades del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado por la asamblea de accionistas por unanimidad de las acciones emitidas. En relación con este marco legal en sus estatutos, la Asamblea de Accionistas ha dispuesto que podrá distribuir anualmente las utilidades liquidas de cada ejercicio que ellos mismos fijen. Asimismo, el directorio podrá distribuir dividendos provisorios del ejercicio lo que deberá ser ratificado por la Junta Anual de Accionistas, una vez deducidas de éstas las oportunas reservas para el cumplimiento de las obligaciones financieras de la sociedad.

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. Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los periodos iniciados el 1 de enero de 2021:

MODIFICACIONES A LAS NIIF	CONCEPTO	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Modificaciones 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
Modificaciones NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el covid-19 después del 30-06-2021	Periodos anuales iniciados en o después del 01-04-2021

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. Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

NUEVAS NIIF Y MODIFICACIONES CONCEPTO	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 17	Contratos de Seguros
Modificaciones NIC 37	Contratos Onerosos – Costos para cumplir un contrato
Modificaciones NIIF	Mejoras anuales a las normas IFRS, ciclo 2018–2020
Modificaciones NIC 16	Propiedad, planta y equipo – Ingresos antes del uso previsto
Modificaciones NIC 1	Clasificación de pasivos como corriente o no corriente
Modificaciones NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto
Modificaciones NIIF 3	Referencia marco conceptual
Modificaciones NIC 1	Declaración de práctica 2 elaboración de juicios relacionados con la materialidad
Modificaciones NIC 8	Definición de estimación contable
Modificaciones NIC 12	Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción
Modificaciones NIIF 17	Aplicación inicial NIIF 17 y NIIF 9 información comparativa

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los Estados Financieros de la sociedad.

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

En su gestión del riesgo de tasa de interés, y considerando las características del negocio, la sociedad estructuró un financiamiento de largo plazo consistente en la emisión de bonos en el mercado local, denominados en Unidades de Fomento y a tasa fija, de manera de contar con flujos de pago fijos en UF, y así calzar los flujos con los Ingresos Mínimos Garantizados provenientes del Contrato de Concesión.

En lo que respecta a financiamiento de proyectos de infraestructuras, los financistas establecen, criterios de minimización de la exposición de los mismos a impactos debidos a variaciones de tipo de interés, que se traducen en el establecimiento de límites a los volúmenes de deuda con referencia variable. De este modo, se evitan potenciales modificaciones a la rentabilidad esperada del proyecto, por causa de los movimientos de las condiciones de mercado.

Debido a que los ingresos de la sociedad están vinculados a la inflación, se intenta financiar mediante deuda cuya rentabilidad esté exclusivamente indexada a la variación de la inflación, de modo que se obtenga una cobertura natural entre ingresos y gastos.

- b. Exposición a riesgo de crédito

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

- Activos financieros 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.

No existen concentraciones de riesgo para las inversiones en activos financieros ni para el saldo de usuarios y otras cuentas por cobrar.

No se han castigado activos financieros durante el periodo sobre el que se informa y que están sujetos a actividades de exigencia de cumplimiento.

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.

- a. Inversiones referentes a fondos en las cuentas de reserva que el financiamiento exige.

- b. Inversiones referentes a los fondos de libre disposición, para la operación y mantención de la autopista, que provienen de la liberación de fondos desde las cuentas de recaudación a la cuenta de libre disponibilidad, de acuerdo a lo previsto en el presupuesto anual de operación y mantenimiento, aprobado por el Garante de los Bonos. Para ellas, no hay restricciones explícitas.

El riesgo asociado a usuarios, se origina principalmente por el sistema de flujo libre (sin barreras de detención), 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. La sociedad cuenta con herramientas disuasivas tendientes a disminuir el riesgo crediticio, pero no preventivas, ya que, tratándose de la administración de un bien fiscal de uso público, no está legalmente facultada para impedir el tránsito por la vía concesionada. Sólo se pueden desarrollar gestiones posteriores: (i) iniciativas que facilitan el pago por parte de los usuarios, (ii) la contratación de empresas externas que realizan gestiones prejudiciales y judiciales de cobro de peaje adeudado (de conformidad a lo dispuesto por el artículo 42 de la Ley de Concesiones de Obras Públicas), (iii) el ejercicio de acciones legales por parte de la sociedad, tendientes a perseguir la responsabilidad civil y penal de los usuarios de la autopista por evasión en el pago del peaje, a través del ocultamiento o adulteración de la placa patente única (en virtud de lo dispuesto por el artículo 114 de la Ley Nº18.290, Ley de Tránsito), y, por último, (iv) el ejercicio de su derecho, de conformidad a lo dispuesto por el convenio de televia, a inhabilitar el dispositivo electrónico de aquellos usuarios que no cumplan con sus pagos en tiempo y forma. Según se detalla en nota 27, estos riesgos están mitigados por el mecanismo de compensación establecido en el Convenio Ad Referendum Nº1.

Respecto al riesgo de los activos financieros no corrientes, éstos corresponden al valor presente de los Ingresos Mínimos Garantizados por los periodos 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.

La siguiente tabla entrega información sobre exposición al riesgo de créditos y pérdidas crediticias para los usuarios de la autopista al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

CONCEPTO	31-12-2021	31-12-2020
	%	%
Peajes	2,85% al 2,97	2,85% al 2,97
Usuario no frecuente	51,43 al 60,65	44,02 al 44,76
Infractores por facturar	92	92

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 4,79% 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.

Análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado

La sociedad realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a las variables de riesgo presentadas en párrafos anteriores. La exposición de riesgos financieros de la sociedad está relacionada principalmente con las variaciones en tasas de interés, inflación, para cada uno de los puntos siguientes, y donde aplica, los análisis de sensibilidad desarrollados son solamente para efectos ilustrativos, ya que en la práctica las variables sensibilizadas rara vez cambian sin afectarse unas a otras y que también podrían afectar la posición financiera y de resultados de la sociedad.

- I. Tasa de interés. La sociedad mantiene una estructura de deuda financiera a través de una razonable ponderación entre tasa fija y variable: El costo financiero total reconocido en el Estado de Resultados para el período terminado al 31 de diciembre de 2021, es de M\$1.518.172 (M\$2.111.217 al 31 de diciembre de 2020). Un aumento (disminución) de la tasa de Interés de 100 puntos bases, manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuesto de M\$892.838 (M\$933.289 al 31 de diciembre de 2020) en el Estado de Resultados. Producto del activo financiero que posee.

- II. Adicionalmente, la sociedad está expuesta de manera acotada a los efectos que variaciones en las unidades de reajuste (unidad de fomento) pudieran tener tanto en los flujos de ingresos y costos, como en el descalce entre los activos y pasivos. Un aumento de la inflación de 10 puntos bases, manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría hipotéticamente en una utilidad antes de impuesto de M\$12.994.611 (M\$12.964.857 al 31 de diciembre de 2020) en el Estado de Resultados.

Los ingresos de la sociedad están denominados en pesos chilenos y se ajustan anualmente por inflación. Las bases de licitación establecen además un mecanismo que permite anticipar el ajuste de inflación si en cualquier mes de un año el IPC acumulado supere el 15% contado desde el último reajuste. Las tarifas en ese caso, se ajustarán por el IPC acumulado a ese mes.

En cuanto al descalce de activos y pasivos, tanto los principales activos financieros con el Ministerio de Obras Públicas, como los pasivos con instituciones financieras están denominados en UF, por lo que la sociedad estima que existe una adecuada mitigación.

La razón de endeudamiento respecto al patrimonio presenta una relación respecto al patrimonio de la sociedad para diciembre 2021 es de 0,99 comparado con un 1,18 para diciembre 2020, disminución generada producto de abonos a pasivos financieros.

3.4 Riesgo covid-19

La sociedad evalúa continuamente y responde activamente a los eventuales efectos que la pandemia por covid-19 pueda tener en empleados, clientes y proveedores, en línea con las medidas impuestas por la autoridad sanitaria, de manera de dar cumplimiento a las obligaciones contractuales de la sociedad. Aunque durante el año 2021 se observa una recuperación importante de la actividad económica del país y en la movilidad, no podemos estimar el impacto que podría tener en la condición financiera y resultados operacionales de la sociedad una extensión de la pandemia más allá de lo esperable (Ver nota 25 Contingencias).

Nota 4. Estimaciones y 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 intangible

Ver nota 2.5

- b. Provisión por mantención mayor

En el origen, la sociedad reconoció la obligación de mantención diferida o mayor de la obra pública fiscal hasta le término de la concesión. Esta provisión se determinó en base a análisis técnicos relativos a mantenimiento de la infraestructura y el desgaste normal según las proyecciones de tráfico, entre otros, registrando el valor presente de los desembolsos futuros descontados a la tasa relevante, según lo establecido en la NIC 37.

En 2013, la Administración revisó su política de mantenimiento a partir de la experiencia recabada durante los primeros años de ope-

ración, concluyendo que mediante campañas de mantenimiento preventivas y acotadas se podría mantener los indicadores funcionales controlados, cumpliendo con los umbrales de conservación y servicialidad establecidos en las bases de licitación. A partir de 2014, los gastos asociados a las campañas se registran como gastos 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. La estimación del riesgo de crédito se efectúa por concepto: peaje, intereses de mora y gastos de cobranza. En función de estos antecedentes e información histórica, se constituyen las provisiones necesarias.

La NIIF 15 establece ciertas condiciones referidas al reconocimiento de ingresos, asociados a la probabilidad de cobro de las contra-prestaciones, según la capacidad e intención de pago del usuario de la autopista.

Las políticas de gestión de riesgo se encuentran a cargo del área de administración y finanzas de la sociedad, en particular el departamento de cobranza quienes se encarga de realizar las acciones de cobro. 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. La sociedad cuenta con herramientas disuasivas tendientes a disminuir el riesgo crediticio, pero no preventivas, ya que, tratándose de la administración de un bien fiscal de uso público, no está legalmente facultada para impedir el tránsito por la vía concesionada. Sólo se pueden desarrollar gestiones posteriores: (i) iniciativas que facilitan el pago por parte de los usuarios, (ii) la contratación de empresas externas que realizan gestiones prejudiciales y judiciales de cobro de peaje adeudado (de conformidad a lo dispuesto por el artículo 42 de la Ley de Concesiones de Obras Públicas), (iii) el ejercicio de acciones legales por parte de la sociedad, tendientes a perseguir la responsabilidad civil y penal de los usuarios de la autopista por evasión en el pago del peaje, a través del ocultamiento o adulteración de la placa patente única (en virtud de lo dispuesto por el artículo 114 de la Ley Nº18.290, Ley de Tránsito), y, por último, (iv) el ejercicio de su derecho, de conformidad a lo dispuesto por el convenio de televía, a inhabilitar el dispositivo electrónico de aquellos usuarios que no cumplan con sus pagos en tiempo y forma.

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.

Para el año 2021 los ingresos fueron superiores al Ingreso Mínimo Garantizado.

e. Litigios y otras contingencias

La Administración de la sociedad no tiene antecedentes de contingencias diferentes a las indicadas en la nota 25, 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 25, que pudiesen afectar de manera significativa el curso de sus negocios.»

Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Nota 5. Instrumentos financieros

5.a Instrumentos financieros por categoría

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA, ACTIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	ACTIVOS A COSTO AMORTIZADO	ACTIVOS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADO	TOTAL
31 DE DICIEMBRE DE 2021	M\$	M\$	M\$
Equivalentes de efectivo ¹	0	1.063.332	1.063.332
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10.395.903	0	10.395.903
Otros activos financieros, corrientes	7.714.910	29.792.490	37.507.400
Otros activos financieros, no corrientes	127.629.149	1.659.959	129.289.108
Total	145.739.962	32.515.781	178.255.743

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA, PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	PASIVOS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
31 DE DICIEMBRE DE 2021	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	196.846	196.846
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	198.910	198.910
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	10.474.900	10.474.900
Otros pasivos financieros, corrientes	5.493.884	5.493.884
Otros pasivos financieros, no corrientes	71.314.343	71.314.343
Total	87.678.883	87.678.883

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA, ACTIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	ACTIVOS A COSTO AMORTIZADO	ACTIVOS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADO	TOTAL
31 DE DICIEMBRE DE 2020	M\$	M\$	M\$
Equivalentes de efectivo ¹	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
Total	139.739.073	16.777.450	156.516.523

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA, PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	PASIVOS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
31 DE DICIEMBRE DE 2020	M\$	M\$
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
Total	91.867.884	91.867.884

1. Este rubro se compone por inversiones en 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	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Fondos mutuos clasificación AA+fm/M1	1.063.332	749.499
Total	1.063.332	749.499

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Riesgo Soberano (MOP)	322.095	946.935
Sin rating crediticio	10.073.808	7.310.086
Total	10.395.903	8.257.021

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Riesgo Soberano (MOP)	7.710.588	6.080.794
Fondos Mutuos clasificación AA+fm/M1	29.792.490	14.386.865
Cuentas corrientes bancarias AAA	4.322	6.409
Total	37.507.400	20.474.068

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Riesgo Soberano (MOP)	127.629.149	125.394.849
Fondos Mutuos clasificación AA+fm/M1	1.659.959	1.641.086
Total	129.289.108	127.035.935

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, basados en modelos aceptados por el mercado, 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en fondos mutuos se encuentran en la categoría de Nivel 1.

Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los préstamos financieros se encuentran en la categoría de Nivel 2, ver nota 12, donde se presenta su valor razonable solo para propósitos de revelación, obtenido de precios cotizados para pasivos similares en mercados activos.

Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre 2021 y 2020 se presenta la siguiente estructura de obtención de valor razonable en nivel 1, donde su composición son Fondos Mutuos que mantiene la sociedad, los cuales tienen efectos en resultados en el rubro de ingresos financieros:

FONDOS MUTUOS	VALOR RAZONABLE REGISTRADO 31-12-2021	NIVEL 1 31-12-2021	VALOR RAZONABLE REGISTRADO 31-12-2020	NIVEL 1 31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Equivalentes de efectivo	1.063.332	1.063.332	749.499	749.499
Otros activos financieros, corrientes	29.792.490	29.792.490	14.386.865	14.386.865
Otros activos financieros, no corrientes	1.659.959	1.659.959	1.641.086	1.641.086

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la sociedad tiene en cuenta las características de los activos o pasivos si los participantes del mercado toman esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no ha realizado cambios entre las categorías 1 y 2.

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Efectivo en caja	534	923
Efectivo en banco	171.992	111.786
Fondos mutuos	1.063.332	749.499
Total	1.235.858	862.208

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 2021 y 2020, son los siguientes:

IMPORTE DE MONEDA DOCUMENTO	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Pesos chilenos	1.235.858	862.208
Total	1.235.858	862.208

La sociedad no tiene otras transacciones que informar.

Componente de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021, en el flujo de efectivo, dentro del rubro «Otros pagos por actividades de operación», por M\$ -706.551 (M\$ -431.463 al 31 de diciembre de 2020), corresponde mayormente a movimientos de pagos asociados las declaraciones del formulario 29 y cuota de administración y control MOP.

Al 31 de diciembre de 2021, en el flujo de efectivo, dentro del rubro «Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión», por M\$ -15.276.886 (M\$ -8.747.216 al 31 de diciembre de 2020), corresponde mayormente a movimientos de traspasos de inversiones mantenidas en las cuentas de reserva que mantiene la sociedad (ver nota 8.a y b).

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

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

DEUDORES COMERCIALES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Deudores comerciales (peajes) ¹	12.759.722	8.731.040
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas deudores comerciales ²	(2.712.083)	(1.588.581)
Total deudores comerciales	10.047.639	7.142.459

DOCUMENTOS POR COBRAR	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Documentos por cobrar al MOP ³	322.095	946.935
Otras cuentas comerciales por cobrar	23.450	125.190
Otros documentos por cobrar	2.719	42.437
Total documentos por cobrar	348.264	1.114.562

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10.395.903	8.257.021

- Con 28 de julio de 2018 Autopista Nororiente comenzó a operar bajo la modalidad de sistema de cobro de flujo libre (*free flow*) reemplazando todos sus peajes manuales por pódicos de TAG. Dentro de este importe se incorpora la deuda de usuarios por tránsitos con la Concesionaria.
- El efecto de las provisiones (deterioro) por pérdidas a los deudores comerciales por peajes.
- En forma mensual, la sociedad factura al Ministerio de Obras Públicas los servicios de conservación y explotación de la obra concesionada denominada «Concesión Acceso Nor-Oriente a Santiago», el cual corresponde al IVA de explotación por M\$232.643 al 31 de diciembre de 2021 (M\$81.832 al 31 de diciembre de 2020). Además, se incorpora bajo este rubro un monto por cobrar de M\$29.362 al 31 de diciembre de 2021 (M\$24.286 al 31 de diciembre de 2020), correspondiente a expropiaciones realizadas para la construcción del Túnel Chamisero II (ver nota 26). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 26). Al 31 de diciembre de 2020, este mecanismo determinó un monto UF26.856,47, por el cobro del año 2020. Para el año 2021 los ingresos fueron superiores al Ingreso Mínimo Garantizado.

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

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Deudores comerciales	10.047.639	7.142.459
Documentos a cobrar	348.264	1.114.562
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10.395.903	8.257.021

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

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

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

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

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

PROVISIÓN INCOBRABLE	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.588.581	1.052.798
Incrementos	1.123.502	535.783
Subtotal cambio en provisiones	1.123.502	535.783
Total provisión Incobrable	2.712.083	1.588.581
Castigo de deudores por peajes	1.147	8.106

Estratificación de la cartera por peajes facturados y por facturar (bajo NIIF15)

31 DE DICIEMBRE DE 2021	AL DÍA	ENTRE 1 y 30 DÍAS	ENTRE 31 y 60 DÍAS	ENTRE 61 y 90 DÍAS	ENTRE 91 y 120 DÍAS	ENTRE 121 y 150 DÍAS	ENTRE 151 y 180 DÍAS	ENTRE 181 y 210 DÍAS	ENTRE 211 y 250 DÍAS	MÁS DE 250 DÍAS	TOTAL CARTERA POR TRAMO
Nº usuarios cartera no repactada	78.243	26.862	19.915	8.656	9.284	6.964	5.095	4.414	5.144	106.223	270.800
Cartera no repactada bruta (M\$)*	4.305.149	381.684	304.928	143.206	173.767	117.870	114.016	94.097	116.595	7.008.410	12.759.722
Total cartera bruta	4.305.149	381.684	304.928	143.206	173.767	117.870	114.016	94.097	116.595	7.008.410	12.759.722

31 DE DICIEMBRE DE 2020	AL DÍA	ENTRE 1 y 30 DÍAS	ENTRE 31 y 60 DÍAS	ENTRE 61 y 90 DÍAS	ENTRE 91 y 120 DÍAS	ENTRE 121 y 150 DÍAS	ENTRE 151 y 180 DÍAS	ENTRE 181 y 210 DÍAS	ENTRE 211 y 250 DÍAS	MÁS DE 250 DÍAS	TOTAL CARTERA POR TRAMO
Nº usuarios cartera no 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\$)*	3.377.830	311.299	147.296	124.846	64.904	38.954	34.934	31.321	59.319	4.540.337	8.731.040
Total cartera bruta	3.377.830	311.299	147.296	124.846	64.904	38.954	34.934	31.321	59.319	4.540.337	8.731.040

* 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 2021 y 2020, se detallan a continuación:

FONDOS MUTUOS	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Inversión fondos mutuos Banco de Chile	Peso	31.452.449	16.027.951
Total Fondos Mutuos^a		31.452.449	16.027.951

CUENTAS CORRIENTES	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Cuentas corrientes Banco de Chile	Peso	4.322	6.409
Total cuentas corrientes		4.322	6.409

ACTIVOS FINANCIEROS GENERADOS BAJO APLICACIÓN MODELO MIXTO CINIIF 12	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Activos financieros corriente	UF	7.710.588	6.080.794
Activos financieros no corriente	UF	123.254.891	122.845.947
Total activos financieros CINIIF 12^b		130.965.479	128.926.741

ACTIVOS FINANCIEROS MOP NUEVAS OBRAS	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Convenio Ad Referendum N°1	UF	4.374.258	2.548.902
Total documentos por cobrar MOP^c		4.374.258	2.548.902

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES		31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Otros activos financieros, corrientes		37.507.400	20.474.068
Otros activos financieros, no corrientes		129.289.108	127.035.935
Total otros activos financieros corrientes y no corrientes		166.796.508	147.510.003

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES		31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Total otros activos financieros corrientes y no corrientes		166.796.508	147.510.003

- 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 Referendum N°1 que establece la forma en que la sociedad Concesionaria será compensada por los perjuicios que se deriven de las modificaciones mencionadas precedentemente. EL CAR N°1 contempla la creación de una cuenta denominada «Cuenta

de Compensación Convenio Ad Referendum N°1», cuyo saldo acumulado se actualizará mensualmente a una tasa real anual de 5%, el monto de la cuenta por cobrar al 31 de diciembre de 2021 equivale a UF141.142,70 (UF87.680,53 al 31 de diciembre de 2020). 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	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Cuenta de recaudación de peajes	26.485.408	11.766.389
Cuenta de reserva servicio de deuda porción D uno y porción F	185.676	150.027
Cuenta de reserva servicio de deuda préstamos	3.125.728	2.476.858
Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) corriente	7.710.588	6.080.794
Total otros activos financieros corrientes	37.507.400	20.474.068

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Cuenta de reserva mantención mayor	1.659.959	1.641.086
Activo financiero convenio Ad Referendum N°1	4.374.258	2.548.902
Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) no corriente	123.254.891	122.845.947
Total otros activos financieros no corrientes	129.289.108	127.035.935

Nota 9. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Este rubro se compone principalmente por el intangible determinado bajo IFRIC 12 el cual se proyecta comenzará su amortización una vez que los ingresos reales superen el Ingresos Mínimos Garantizados (IMG), pactados en las Bases de Licitación (año 2030). Como fuera señalado, los IMG forman parte de la cuenta por cobrar al MOP y por tanto, han sido excluidos en la medición del intangible. A contar del 2016, la Concesionaria comienza a amortizar su activo intangible en explotación de acuerdo a lo señalado en nota de políticas contables 2.5.

ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	DERECHOS DE CONCESIÓN, NETO	PROGRAMAS INFORMÁTICOS, NETO	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES, NETO
MOVIMIENTOS EN ACTIVOS INTANGIBLES IDENTIFICABLES (PRESENTACIÓN)	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	53.822.941	1.057	53.823.998
Amortización	(548.587)	(84)	(548.671)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	53.274.354	973	53.275.327

ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	DERECHOS DE CONCESIÓN, NETO	PROGRAMAS INFORMÁTICOS, NETO	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES, NETO
MOVIMIENTOS EN ACTIVOS INTANGIBLES IDENTIFICABLES (PRESENTACIÓN)	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	54.193.995	1.141	54.195.136
Amortización	(371.054)	(84)	(371.138)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	53.822.941	1.057	53.823.998

Clases de activos intangibles, neto (presentación)

ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (NETO)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Derechos de concesiones, neto	53.274.354	53.822.941
Programas informáticos, neto	973	1.057
Total clases de activos intangibles, neto (presentación)	53.275.327	53.823.998

Clases de activos intangibles, bruto (presentación)

ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (BRUTO)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Derechos de concesiones	54.650.632	54.650.632
Programas informáticos	12.328	12.328
Total Clases de activos intangibles, bruto (presentación)	54.662.960	54.662.960

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

DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Amortización acumulada y deterioro del valor, derechos de concesiones	(1.376.278)	(827.691)
Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	(11.355)	(11.271)
Total clases de amortización acumulada y deterioro del valor de activos intangibles, (presentación)	(1.387.633)	(838.962)

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

ESTIMACIÓN POR RUBRO	VIDA / TASA	VIDA O TASA MÍNIMA (AÑOS)	VIDA O TASA MÁXIMA (AÑOS)
Programas informáticos	Vida	2	6

La estimación de vida útil para los Derechos de Concesión tiene como duración 30 años.

La sociedad no posee activos intangibles totalmente amortizados en uso.

Nota 10. Propiedades, plantas y equipos

La sociedad mantiene activos que se encuentran en funcionamiento y que están totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por M\$57.154.

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)	MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO	TOTAL PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	121	121
Gastos por depreciación	(121)	(121)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020 y 2021	0	0

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

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (BRUTO)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos	56.329	56.329
Otras propiedades, plantas y equipos	825	825
Total clases de propiedades, planta y equipos, bruto (presentación)	57.154	57.154

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

AMORTIZACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (BRUTO)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, maquinarias y equipos	(56.329)	(56.329)
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, otras propiedades, planta y equipos	(825)	(825)
Total clases de depreciación acumulada y desapropiaciones del valor de propiedades, planta y equipos, (presentación)	(57.154)	(57.154)

Método utilizado para la depreciación de las 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

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 compensaciones de terceros que se incluyan en el resultado del periodo por elementos de propiedades, planta y equipo.

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 2021 y 2020, es el siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	31-12-2021	31-12-2020
CONCEPTOS DIFERENCIAS TEMPORARIAS	M\$	M\$
Deudores incobrables	732.262	428.917
Construcciones	9.478.163	9.340.869
Pérdidas fiscales	16.940.102	21.550.250
Propiedades plantas y equipos	203	190
Provisión por mantenimiento mayor	323.766	338.483
Total activos por impuestos diferidos	27.474.496	31.658.709

PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	31-12-2021	31-12-2020
CONCEPTOS DIFERENCIAS TEMPORARIAS	M\$	M\$
Activos intangibles identificables	263	286
Activo financiero modelo mixto CINIIF 12	35.360.679	34.810.220
Activo intangible modelo mixto CINIIF 12	14.384.076	14.532.194
Obligaciones financieras	159.844	188.429
Deudores comerciales	3.128.040	2.366.560
Cuentas por cobrar MOP CAR 1	806.838	466.877
Cuentas por cobrar MOP	16.224	227.021
Total pasivo por impuestos diferidos	53.855.964	52.591.587

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

PRESENTACIÓN REALIZADA POR IMPUESTOS DIFERIDOS	31-12-2021	31-12-2020
DETALLE DE LOS COMPONENTES GENERADOS POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS	M\$	M\$
Total activos por impuestos diferidos	27.474.496	31.658.709
Total pasivo por impuestos diferidos	53.855.964	52.591.587
Activo neto por impuestos diferidos	26.381.468	20.932.878

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

CLASIFICACIÓN POR IMPUESTOS DIFERIDOS	NO CORRIENTE 31-12-2021	NO CORRIENTE 31-12-2020
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	27.474.496	31.658.709
Pasivo por impuestos diferidos	53.855.964	52.591.587

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

Movimientos en impuestos diferidos

	ACUMULADO	
GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Gasto por impuestos diferidos, neto	5.448.590	2.820.649
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	5.448.590	2.820.649

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

	ACUMULADO	
CONCILIACIÓN DEL GASTO POR IMPUESTO, TASA LEGAL	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	6.892.466	3.393.064
CM pérdidas tributarias ejercicios anteriores	(1.443.868)	(569.863)
Otros cargo por diferencias en tasa y otras diferencias temporales	(8)	(2.552)
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	5.448.590	2.820.649

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

EFFECTOS APLICADOS	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	%	%
Tasa impositiva aplicable	27,00	27,00
Efecto de C. Monetaria pérdidas fiscales	(5,66)	(4,53)
Cargo por diferencias en tasa y otras diferencias temporales	(0,00)	(0,02)
Tasa impositiva media efectiva	21,34	22,45

La sociedad no ha provisionado impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas, ascendentes a M\$62.741.120 al 31 de diciembre de 2021 (M\$79.815.741 al 31 diciembre de 2020).

Nota 12. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Obligaciones con instituciones financieras ¹	5.598.212	4.672.662
Obligaciones con instituciones financieras costo amortizado ²	(104.328)	(105.869)
Total otros pasivos financieros, corrientes	5.493.884	4.566.793

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Obligaciones con instituciones financieras ¹	71.802.030	76.683.121
Obligaciones con instituciones financieras costo amortizado ²	(487.687)	(592.015)
Total otros pasivos financieros, ncorrientes	71.314.343	76.091.106

- 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 2021 por intereses devengados ascienden a M\$717.122 (M\$377.321 al 31 de diciembre de 2020).

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

31 de diciembre de 2021

PROVEEDORES CON PAGOS AL DÍA	SERVICIOS	TOTAL
Hasta 30 días	108.188	108.188
Entre 31 y 60 días	585	585
Entre 61 y 90 días	585	585
Entre 91 y 120 días	585	585
Entre 121 y 365 días y más	4.676	4.676
Total	114.619	114.619
Periodo promedio de pago cuentas al día (días) %	100%	100%

31 de diciembre de 2020

PROVEEDORES CON PAGOS AL DÍA	SERVICIOS	TOTAL
Hasta 30 días	7.370	7.370
Entre 31 y 60 días	549	549
Entre 91 y 120 días	548	548
Entre 121 y 365 días y más	4.386	4.386
Total	12.853	12.853
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 2021 y 2020, son los siguientes:

CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTES	RUT	PAÍS	RELACIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
Gestión Vial SA ¹	96.942.440-1	Chile	Accionista	Peso	0	374.230
Gestión Vial SA ¹	96.942.440-1	Chile	Accionista	UF	0	218.028
Grupo Costanera SPA ²	76.496.130-7	Chile	Accionista	Peso	100.209	51.058
Sociedad de Operación y Logística de Infraestructuras SA	99.570.060-3	Chile	Accionista común	Peso	0	1.534
Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA ³	76.496.130-7	Chile	Accionista común	Peso	98.701	65.445
Total					198.910	710.295

CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS NO CORRIENTES	RUT	PAÍS	RELACIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
Grupo Costanera SPA ²	76.496.130-7	Chile	Accionista	Peso	10.474.900	10.474.900
Total					10.474.900	10.474.900

1. 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.

2. En referencia al préstamo por pagar que mantiene Sociedad Concesionaria con Grupo Costanera SPA se informa lo siguiente:

El 30 de noviembre de 2007 se suscribió un contrato de Mutuo, Subordinación y Prenda entre Itinere Chile SA con Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA.

Los fondos provenientes del Crédito Subordinado serían utilizados por el Deudor, única y exclusivamente, para: I) pagar las distintas sumas que digan relación con las Comisiones y otros gastos. II) Financiar el Contrato de Construcción de la Concesión y otros gastos de inversión, incluyendo el pago de los intereses que devenguen los Préstamos y el pago de los intereses que devenguen los Créditos Subordinados.

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

El Crédito Subordinado devenga intereses a una tasa TAB nominal 180 + 0,80%, los cuales tienen fecha de pago los meses de enero y julio de cada año.

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
Saldo de capital adeudado a la fecha							10.474.900

3. 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 2021 y 2020, la Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA es controlada en un 99,897% por su accionista mayoritario Grupo Costanera SPA y por un 0,103% por su accionista minoritario «Gestión Vial SA». A su vez Grupo Costanera SPA es controlada por Autostrade dell'Atlantico SRL e Inversiones CPPIB Chile Ltda.

a. Otras transacciones con sociedades relacionadas:

A continuación, se describen otras transacciones significativas y las generadas con efectos en resultado, con entidades relacionadas del Grupo Costanera:

Grupo Costanera SPA²

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
76.493.970-0	Chile	Accionista	Interés préstamo D1R	Peso	167.529	224.598
76.493.970-0	Chile	Accionista	Pago de interés préstamo D1R	Peso	(118.378)	(330.978)

Gestión Vial SA ¹

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
96.942.440-1	Chile	Accionista	Costos por contratos, prestaciones de servicios, mantenimientos varios y otros	Peso	1.786.673	1.931.904
96.942.440-1	Chile	Accionista	Contratos, prestaciones de servicios y mantenimientos varios (pagos efectuados)	Peso	(2.319.179)	(1.743.647)

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA ³

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
76.496.130-7	Chile	Accionista común	Contratos, prestaciones de servicios y mantenimientos varios	Peso	721.095	522.188
76.496.130-7	Chile	Accionista común	Contratos, prestaciones de servicios y mantenimientos varios (pagos efectuados)	Peso	(693.150)	(593.255)

Sociedad Operaciones y Logística de Infraestructura SA

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
99.570.060-3	Chile	Accionista común	Costos por contratos, prestaciones de servicios, mantenimientos varios y otros	Peso	18.014	17.403
99.570.060-3	Chile	Accionista común	Costos por contratos, prestaciones de servicios, mantenimientos varios y otros (pagos efectuados)	Peso	(19.548)	(17.284)

b. 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.

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

PRESTAMOS EMPRESAS RELACIONADAS	SALDO INICIAL M\$	FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN PAGOS DE INTERESES M\$	CAMBIOS QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO INTERESES DEVENGADOS M\$	SALDO FINAL M\$
Al 31 de diciembre de 2021				
Grupo Costanera spa	10.525.958	(118.378)	167.529	10.575.109
Al 31 de diciembre de 2020				
Grupo Costanera spa	10.632.338	(330.978)	224.598	10.525.958

Nota 15. Otras provisiones corrientes y no corrientes

El detalle de las otras provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Provisión reparaciones futuras, corriente ¹	54.506	54.506
Total otras provisiones, corrientes	54.506	54.506

OTRAS PROVISIONES, NO CORRIENTES	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Provisión reparaciones futuras, no corriente ¹	1.144.628	1.199.134
Total otras provisiones, no corrientes	1.144.628	1.199.134

- 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 mantenimiento 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 CAMBIOS EN PROVISIONES (PRESENTACIÓN):	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo inicial	1.253.640	1.308.146
Provisión utilizada	(54.506)	(54.506)
Subtotal cambio en provisiones	(54.506)	(54.506)
Total provisión reparaciones futuras	1.199.134	1.253.640

Nota 16. Acciones ordinarias y preferentes

El capital de la sociedad, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021	Nº ACCIONES	ACCIONES ORDINARIAS	ACCIONES PROPIAS
Capital	18.500	18.500	18.500
Adquisición de la dependiente	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2021	18.500	18.500	18.500

ACCIONES ORDINARIAS Y PREFERENTES AL 1 DE ENERO DE 2020	Nº ACCIONES	ACCIONES ORDINARIAS	ACCIONES PROPIAS
Capital	18.500	18.500	18.500
Adquisición de la dependiente	0	0	0
Compra de acciones propias	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	18.500	18.500	18.500

La distribución de las acciones se divide entre dos accionistas:

ACCIONISTAS	ACCIONES PAGADAS	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Grupo Costanera SpA	18.481	99,897%
Gestión Vial SA	19	0,103%
Total	18.500	100%

Nota 17. Ganancias (pérdidas) acumuladas

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

RESULTADOS RETENIDOS (UTILIDADES ACUMULADAS)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial	73.878.587	64.132.334
Resultado del ejercicio	20.079.061	9.746.253
Total ganancias (pérdidas) acumuladas	93.957.648	73.878.587

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 periodos finalizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Ingresos por peaje		
Ingreso por peaje TAG ¹	28.331.415	18.181.311
Cargo usuarios poco frecuentes	100.936	51.511
Total ingresos por peaje	28.432.351	18.232.822
Ingresos comerciales ²	246.602	218.770
Ingreso Mínimo Garantizado ³	0	780.726
MOP ⁴	950.919	506.008
Otros ingresos	23.194	42.474
Total ingresos brutos	28.528.417	19.236.911
Peajes imputados a activos financieros ⁵	(15.525.045)	(14.205.320)
Total ingresos de actividades ordinarias	14.128.021	5.575.480

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 26).
2. Ingresos correspondientes al uso exclusivo, dentro del espacio concesionado, por arriendo de instalaciones para antenas celulares.
3. Ver nota 7.3 segundo párrafo y nota 26.
4. Ingresos asociados al CAR N°1, ver nota 8.c.
5. Aplicación de la CINIIF 12, que amortiza el activo financiero (nota 8.b).

Nota 19. Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo

Los deterioros, se detallan a continuación:

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR (REVERSIONES DE PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR) RECONOCIDAS EN EL RESULTADO DEL PERIODO	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Deterioro de ingresos por peaje	1.124.649	543.889
Total	1.124.649	543.889

Corresponde a la provisión de incobrable asociados peajes reconocidos en los ingresos ordinarios.

Efecto generado por la provisión de incobrabilidad de peajes facturados y por facturar bajo régimen de *free flow*, presentando un factor 3,96% al 31 de diciembre de 2021 (2,98% al 31 de diciembre de 2020).

NOTA 20. Otros gastos, por naturaleza

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

OTROS GASTOS, POR NATURALEZA	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Costo por servicio de explotación y conservación Autopista ¹	2.666.208	2.493.936
Costos directos de operación	304.370	290.752
Costos por seguros	437.040	321.199
Costos directos de administración	238.053	204.054
Total otros gastos, por naturaleza	3.645.671	3.309.941

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 21. Ingresos financieros

Los ingresos financieros, se detallan a continuación:

INGRESOS FINANCIEROS	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Intereses generados por instrumentos financieros	149.066	42.166
Interés generado activo financiero CINIIF 12 ¹	9.272.228	9.320.892
Interés devengado cobro resoluciones MOP	158.314	103.065
Interés devengado mora de usuarios netos	122.379	361.612
Total ingresos financieros	9.701.987	9.827.735

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).

Nota 22. Costos financieros

Los costos financieros, se detallan a continuación:

COSTOS FINANCIEROS	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Interés préstamo empresas relacionadas ¹	167.529	224.598
Interés generados por obligaciones con instituciones financieras ²	1.310.064	1.834.750
Comisiones y otros gastos financieros	40.579	51.869
Total costos financieros	1.518.172	2.111.217

1. Ver nota 14.2
2. Corresponde a gastos asociados al financiamiento, los intereses nominales al 31 de diciembre de 2021 ascienden a M\$1.204.195 (M\$1.728.449 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 12

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	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Activos financieros en UF ¹	8.291.555	3.440.770
Otros activos y pasivos	21.406	2.688
Cuentas por cobrar MOP	221.846	56.535
Total resultados por unidades de reajuste	8.534.807	3.499.993

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

Nota 24. Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Ganancia antes de impuestos	25.527.651	12.566.902
Impuestos calculados a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios (impuestos diferidos, ver nota 11)	5.448.590	2.820.649
Total gasto por impuestos a las ganancias	5.448.590	2.820.649

La tasa aplicada para el cálculo de impuestos por los ejercicios 2021 y 2020 es de 27%, en conformidad a lo establecido en la Ley 20.780.

Nota 25. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 Avenida 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 TOTAL GARANTÍA (UF)	FECHA DE VENCIMIENTO
Concesión Internacional Acceso Nororiente a Santiago, 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 las obligaciones de las anteriores sociedades.

b. Juicios u otras acciones legales más relevantes en que se encuentra involucrada la sociedad:

JUICIO CIVIL	DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS
Juicio	Vigil con Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA
Tribunal	23° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	C-26375-2019
Materia	Indemnización de perjuicios
Cuántia	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 producto de reclamos de terceros por daños o perjuicios. Estos riesgos son propios de la operación del negocio, encontrándose cubiertos por seguros de responsabilidad civil o a través de los contratos de operación y mantención de la vía. Consecuentemente, en caso que se deba realizar una indemnización a un tercero por daños o perjuicios, no existiría un impacto relevante para la sociedad, salvo el pago de los deducibles y/o exceso de gastos legales de la defensa. De acuerdo a lo señalado por la administración y asesores legales la probabilidad de cobro de estos juicios no es probable, por lo que no se ha realizado provisión.

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 ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal.

e. Covid-19

Como consecuencia de los avances en el plan de vacunación y la mejora de los índices relevantes, las medidas sanitarias implementadas por el gobierno, desde marzo de 2020, se han ido ajustando, lo que se ha traducido en mayor movilidad durante el 2021. En consecuencia, durante el primer trimestre el tráfico registrado fue menor al del mismo periodo 2020, y desde el segundo trimestre la Sociedad Concesionaria ha registrado aumentos paulatinos en los tráficos respecto del mismo periodo del 2020.

Por lo anterior, la Sociedad Concesionaria ha registrado un aumento en los ingresos respecto del mismo periodo del año anterior, a la vez que ha incurrido en gastos necesarios para mantener su operación. Esto no ha generado un impacto significativo a la fecha, no obstante, la Concesionaria sigue evaluando posibles impactos, ver nota 3.4.

Nota 26. 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, atravesos, dos pasarelas peatonales, tres pasos interpediales, sectores con calles de servicios, etc.

El Contrato de Concesión se regirá 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 Referendum N°1. En virtud de la referida modificación «Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente 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 Nororiente 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
2021	649.439
2022	678.664
2023	709.204
2024	741.118
2025	774.468
2026	809.319
2027	845.738
2028	883.797
2029	923.568
2030	965.128

Nota 27. 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\$ 26.374 al 31 de diciembre 2021 (M\$ 24.739 al 31 de diciembre de 2020). 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 28. Hechos posteriores a la fecha de reporte

Entre el 1 de enero de 2022 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

Como consecuencia de los avances en el plan de vacunación y la disminución en las cifras de contagios, el gobierno ha ido ajustando las medidas sanitarias para contener la propagación del virus covid-19, lo que se ha traducido en mayor movilidad durante el 2021 y en consecuencia en un aumento gradual en los tráficos respecto del mismo periodo del 2020.

1. Análisis condición financiera

Resultados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las principales partidas del Estado de Resultado son las siguientes:

ESTADO DE RESULTADOS	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Ingresos por actividades ordinarias	14.128.021	5.575.480
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	(1.124.649)	(543.889)
Otros gastos por naturaleza y gastos por beneficio a los empleados	(3.645.671)	(3.309.941)
Gasto por depreciación y amortización	(548.671)	(371.259)
Ingresos financieros	9.701.986	9.827.735
Costos financieros	(1.518.172)	(2.111.217)
Diferencias de cambio y reajuste unidades de reajuste	8.534.807	3.499.993
Ganancia, antes de impuesto	25.527.651	12.566.902
Impuesto a las ganancias	(5.448.590)	(2.820.649)
Ganancia (pérdida)	20.079.061	9.746.253
EBITDA	9.357.701	1.721.650
EBITDA / Ingresos explotación	71,96%	34,22%

Los ingresos de actividades ordinarias alcanzaron la suma de M\$14.128.021 e incluyen un incremento del 55,9% de los ingresos por peaje respecto del 2020.

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 2020:

CATEGORÍAS	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020	% VARIACIÓN
Auto - Moto	133.389.165	88.601.603	50,55
Bus - Camión	1.548.396	1.035.423	49,54
Bus - Camión con acoplado	122.692	77.735	57,83
Total general	135.060.253	89.714.761	50,54

En el año 2021 los kilómetros facturables registraron un aumento promedio de 50,54% en relación al año anterior, debido al aumento de la movilidad.

Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las principales partidas del Flujo de Efectivo son las siguientes:

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	20.928.650	14.214.482
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(15.276.886)	(8.747.216)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(5.278.114)	(6.349.486)
Efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	373.650	(882.220)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	373.650	(882.220)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	862.208	1.744.428
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.235.858	862.208

El flujo por actividades de la operación presenta un saldo positivo de M\$20.928.650, generándose un aumento respecto al ejercicio anterior.

El flujo de inversión en el año presenta un saldo negativo de M\$15.276.886.

El flujo por actividades de financiación en el año presenta una posición negativa de M\$5.278.114.

Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los índices de endeudamiento son los siguientes:

INDICADORES FINANCIEROS	31-12-2021	31-12-2020
Razón de endeudamiento	1,0	1,2
Capital de trabajo (M\$)	43.447.457	24.455.577
Proporción deuda corto plazo / Deuda total	5,2%	4,7%
Proporción deuda largo plazo / Deuda total	94,8%	95,4%
Proporción Patrimonio / Deuda total	50,3%	45,9%

La razón de endeudamiento respecto al patrimonio, fue de 1,0 para diciembre 2021 y 1,2 en 2020.

El capital de trabajo se sitúa en M\$43.447.457 para diciembre 2021.

La proporción de la deuda a corto plazo versus la deuda total, se sitúa en 5,2% para diciembre 2021 y 4,7% en 2020.

La proporción de la deuda a largo plazo versus la deuda total, se sitúa en 94,8% para diciembre 2021 y 95,4% en 2020.

En términos generales, el patrimonio de la sociedad respecto a la deuda con terceros representa el 50,3% a diciembre 2021 respecto al total de pasivos, contra un 45,9% en 2020.

Liquidez

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los índices de liquidez son los siguientes:

INDICADORES FINANCIEROS	31-12-2021	31-12-2020
Liquidez corriente	8,3	5,6
Razón acida	8,3	5,6
Prueba defensiva	0,2	0,2

Los índices de liquidez corriente y razón ácida se sitúan en 8,3 para diciembre de 2021, versus un 5,6 en 2020.

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 2021, y 2020.

ACTIVOS	31-12-2021		31-12-2020	
	M\$	%	M\$	%
Activos corrientes	49.391.603	21,3%	29.811.961	14,2%
Activos no corrientes	182.564.435	78,7%	180.859.933	85,8%
Total activos	231.956.038		210.671.894	

PASIVOS	31-12-2021		31-12-2020	
	M\$	%	M\$	%
Pasivos corrientes	5.944.146	2,6%	5.356.384	2,5%
Pasivos no corrientes	109.315.339	47,1%	108.698.018	51,6%
Patrimonio	116.696.553	50,3%	96.617.492	45,9%
Total pasivos	231.956.038		210.671.894	

Los activos corrientes para diciembre 2021 se sitúan en M\$49.391.603, comparado con M\$29.811.961 en 2020.

Los activos no corrientes se sitúan en M\$182.564.435 para diciembre 2021, comparados con M\$180.859.933 en 2020.

Los pasivos corrientes se sitúan en M\$5.944.186 para diciembre 2021, comparado con M\$5.356.384 en 2020.

Los pasivos no corrientes se sitúan en M\$109.315.339 para diciembre 2021, comparado con M\$108.698.018 en 2020.

Actividad

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los índices de actividad son los siguientes:

INDICADORES FINANCIEROS	31-12-2021	31-12-2020
Rotación cuentas por pagar	17,4	4,9
Rotación cuentas por pagar días	21	73

El índice de la rotación de las cuentas por pagar para diciembre 2021 es de 17,4, y 4,9 en 2020, presentando un promedio de 21 días en diciembre 2021 y 73 días a 2020.

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los índices de rentabilidad son los siguientes:

INDICADORES FINANCIEROS	31-12-2021	31-12-2020
Rentabilidad del patrimonio. Resultado ejercicio / Patrimonio promedio	18,8%	10,6%
Rentabilidad del activo. Resultado ejercicio / Activos promedio	9,1%	4,7%
Rentabilidad sobre ventas. Resultado ejercicio / Ingresos ordinarios	142,1%	193,7%
Razón de resultado ordinarios. Ingresos / Costos	3,4	1,4

La rentabilidad sobre el patrimonio para diciembre 2021 es de 18,8% y 10,6% en 2020.

La rentabilidad del activo para diciembre 2020 es de 9,1% y 4,7% en 2020.

La rentabilidad de las ventas para diciembre 2021 es de 142,1% y 193,7% en 2020.

La razón de resultado de explotación para diciembre 2021 es de 3,4 y 1,4 en 2020.

2. Factores de riesgo financiero

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

3. Análisis de riesgo de mercado

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

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA RUT: 99.548.570-2

En sesión de directorio de fecha 23 de marzo de 2022, 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 2021, de acuerdo al siguiente detalle:

Estados Financieros IFRS

- Estado de Situación Financiera Clasificado
- Estado de Resultados por Naturaleza
- Estado de Flujos de Efectivo Método Directo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas Explicativas a los Estados Financieros
- Análisis Razonado
- Hechos Relevantes



Roberto Mengucci
Presidente del Directorio
RUT: 0-E



Michele Lombardi
Director
RUT: 0-E



Ricardo Szlejf
Director
RUT: 0-E



Stefano Rossi
Director
RUT: 0-E



Alfredo Ergas
Director
RUT: 9.574.296-3



Diego Savino
Gerente General
RUT: 14.492.093-7

23 de marzo de 2022
Comisión para el Mercado Financiero

