SOCIEDAD ADMINISTRADORA NORTE SUR S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SOCIEDAD ADMINISTRADORA NORTE SUR S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Clasificados

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Estados de Flujos de Efectivo

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento
US$: Cifras expresadas en dólares americanos
€ : Cifras expresadas en euros

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Sociedad Administradora Norte Sur S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Administradora Norte Sur S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo 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 consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2798 1000
contacto@kpmg.com

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Administradora Norte Sur S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Alejandra Vicencio S.

KPMG Ltda.

Santiago, 18 de marzo de 2019

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA NORTE SUR S.A.

Estados Financieros

Correspondientes a los ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO

Informe de Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Estados de Flujos de Efectivo
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Notas a los Estados Financieros

M$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidad de Fomento
US$	Dólar estadounidense
€	Euro

ÍNDICE

- Estados de situación financiera clasificados
- Estados de resultados integrales por naturaleza
- Estados de flujos de efectivo
- Estados de cambios en el patrimonio neto

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Período contable
b) Bases de preparación
c) Nuevos pronunciamientos contables
d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas
e) Cambios en estimaciones contables

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Moneda de presentación y moneda funcional
b) Transacciones con partes relacionadas
c) Conversión de saldos en moneda extranjera
d) Instrumentos financieros
e) Provisiones
f) Reconocimiento de ingresos
g) Dividendos
h) Medio Ambiente
i) Impuesto a las ganancias
j) Efectivo y equivalente al efectivo
k) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

ÍNDICE

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 7 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 10 - PATRIMONIO

NOTA 11 - GANANCIAS POR ACCIÓN

NOTA 12 - INGRESOS Y GASTOS

NOTA 13 - POSICIÓN POR TIPO DE MONEDA

NOTA 14 - MEDIO AMBIENTE

NOTA 15 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 16 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

NOTA 17 - SANCIONES

NOTA 18 - HECHOS ESENCIALES

NOTA 19 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

ACTIVOS	Nota	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	15.603	11.940
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	13.680	16.974
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	6	50.000	50.000
Activos corrientes totales		**79.283**	**78.914**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos por impuestos diferidos	8	170.525	165.756
Total de activos no corrientes		**170.525**	**165.756**
Total de activos		**249.808**	**244.670**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31.12.2018 M$	31.12.2017 M$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	1.245	2.542
Pasivos corrientes totales		**1.245**	**2.542**
Total de pasivos		**1.245**	**2.542**
PATRIMONIO			
Capital emitido	10	608.570	608.570
Otras reservas	10	(16)	(16)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	10	(359.991)	(366.426)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		248.563	242.128
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		**248.563**	**242.128**
Total de patrimonio y pasivos		**249.808**	**244.670**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	Acumulado	
		01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
		M$	M$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	12a	5.568	8.999
Gasto por depreciación y amortización	12b	-	(5.667)
Otros gastos, por naturaleza	12c	(4.453)	(4.348)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		1.115	(1.016)
Resultados por unidades de reajuste		551	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		1.666	(1.016)
Beneficio por impuestos a las ganancias	8	4.769	2.877
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		6.435	1.861
Ganancia (pérdida) del ejercicio		6.435	1.861
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	11	6.435	1.861
Ganancia / pérdida del ejercicio		**6.435**	**1.861**

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Acumulado	
	01.01.2017 31.12.2017 M$	01.01.2016 31.12.2016 M$
Ganancias (pérdidas) del ejercicio	**6.435**	**1.861**
Resultado integral total	6.435	1.861
Resultado Integral Atribuible a:		
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a los accionistas mayoritarios	6.435	1.861
Resultado de ingresos y gastos integrales, total	6.435	1.861
Ganancias por acciones		
Acciones comunes		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica de operaciones continuadas	6.434,88	1.862,35
Acciones comunes diluidas		
Ganancia diluidas por acción		
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones continuadas	6.434,88	1.862,35

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.549	8.925
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.526)	(4.859)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) de actividades de operación	23	4.066
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	-	(50.648)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	(50.648)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Cobros a entidades relacionadas	3.640	3.265
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	3.640	3.265
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	3.663	(43.317)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	**3.663**	**(43.317)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	11.940	55.257
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	**15.603**	**11.940**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Nota	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio total M$
Patrimonio al 01.01.2018		**608.570**	**(16)**	**(366.426)**	**242.128**
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-
Patrimonio reexpresado		**608.570**	**(16)**	**(366.426)**	**242.128**
Ganancia (pérdida)	11	-	-	6.435	6.435
Resultado integral		-	-	6.435	6.435
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	-	6.435	6.435
Patrimonio al 31.12.2018	10	**608.570**	**(16)**	**(359.991)**	**248.563**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Continuación)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Nota	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio total M$
Patrimonio al 01.01.2017		**608.570**	**(16)**	**(368.288)**	**240.266**
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-
Patrimonio reexpresado		**608.570**	**(16)**	**(368.288)**	**240.266**
Ganancia (pérdida)	11	-	-	1.862	1.862
Resultado integral		-	-	1.862	1.862
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	-	1.862	1.862
Patrimonio al 31.12.2017	10	**608.570**	**(16)**	**(366.426)**	**242.128**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Sociedad Administradora Norte Sur S.A. (la "Sociedad"), se constituyó por escritura pública de fecha 15 de julio de 2008.

En octubre de 2015 la sociedad fue inscrita en el registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros, número de inscripción 386.

El objeto de la Sociedad es la Administración de la empresa Fondos de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Cartera y realizar toda clase de inversiones.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Período Contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre 2018 y 2017.
- Estados de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017.
- Estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017.
- Estados de flujos de efectivo directo por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017.

b) Bases de Preparación

Estados Financieros al 31 de diciembre 2018

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

c) Nuevos Pronunciamientos Contables

(i) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018:

Nuevas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

(ii) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración no ha evaluado el impacto de la aplicación de NIIF 16, donde se estima que no tendrán un efecto en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

d) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento de la información contenida en estos Estados Financieros con fecha 18 de marzo de 2019, y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF, Normas emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

e) Cambios contables

La sociedad ha aplicado la Norma NIIF 9 y NIIF 15 a contar del 1 de enero de 2018.

Debido a los métodos de transición escogidos por la sociedad al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, y la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales.

El efecto de la aplicación inicial de estas normas se atribuye principalmente a lo siguiente: un aumento en las pérdidas por deterioro reconocidas por activos financieros.

(a) NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La sociedad ha aplicado NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la aplicación de dicha norma resulta en cambios contables y ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros. De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 (párrafo 7.2.15 y 7.2.26) las cifras comparativas no han sido re- expresadas. La NIIF 9 reemplaza las directrices de la NIC 39 que se relacionan con el reconocimiento, clasificación y medición de los activos y pasivos financieros; baja de instrumentos financieros y deterioro de activos financieros. La adopción de NIIF 9 implicó como principal impacto un cambio de modelo de la provisión de incobrables, el cual bajo NIIF 9 utiliza al enfoque de pérdidas crediticias esperadas.

(i) <u>Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros</u>

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Sociedad relacionadas con los pasivos financieros.

La tabla a continuación y las notas adjuntas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la Norma NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la Noma NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros de la Sociedad al 1 de enero de 2018.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

El efecto de la adopción de la NIIF 9 sobre el importe en libros de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

Activos financieros	Clasificación original bajo la norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la norma NIIF 9	Importe en libros original bajo la norma NIC 39	Corrección de valor por pérdidas bajo NIIF 9	Nuevo importe en libros bajo la norma NIIF 9
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	13.680	-	13.680
Efectivo equivalentes al efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	15.603	-	15.603
Otros activos financieros	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	-	-	-
Total activos financieros			29.283	-	29.283

Pasivos financieros	**Clasificación original bajo la norma NIC 39**	**Nueva clasificación bajo la norma NIIF 9**	**Importe en libros original bajo la norma NIC 39**	**Corrección de valor por pérdidas bajo NIIF 9**	**Nuevo importe en libros bajo la norma NIIF 9**
Préstamos bancarios	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	-	-	-
Obligaciones por leaseback	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1.245	-	1.245
Préstamos asociadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	-	-	-
Total pasivos financieros			1.245	-	1.245

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

(ii) Deterioro del valor

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida de NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada a los actuales.

El nuevo modelo para la Sociedad considera los siguientes conceptos claves utilizando un método simplificado:

Conceptos clave	**Descripción**	**Herramientas**
Incremento significativo del riesgo	La metodología para la determinación de la medición del riesgo dependerá de las herramientas y la información de las que disponga la Entidad, pudiendo estar basada en Ratings internos, PDs, etc.	Se incorpora información del *risk scoring* (PSP).
Información forward looking	El modelo de pérdida esperada requiere la utilización de información futura, tanto macroeconómica como microeconómica, de cara a la determinación de posibles incumplimientos, la estimación del deterioro y al incremento significativo del riesgo.	Se genera estudio *back forward* (mejor predictor futuro es el pasado).
Pérdida esperada 12 meses	Pérdidas derivadas de la ocurrencia de eventos de default en los siguientes 12 meses.	Se incorpora evidencia objetiva del deterioro (casos puntuales).
Pérdida esperada lifetime	Pérdidas *lifetime* derivadas de la ocurrencia de eventos de pérdida a lo largo de la vida del instrumento.	Se incorporan por tramo (desde tramo 1) y con PSP.

El modelo desarrollado permitió obtener una matriz de provisiones sobre la base de su estratificación por mora, obteniendo porcentajes de default por tramo, basados en el comportamiento de pago de los clientes, con información histórica de las cuentas por cobrar de los últimos tres años.

Como resultado de la evaluación de la NIIF 9 en la Sociedad, se determinó que la mayoría de los asuntos estudiados no representan una diferencia con la normativa actual.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la Norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

(b) NIIF 15 "ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

El IASB emitió en mayo de 2015 la NIIF 15, norma aplicable a todos los contratos con clientes, con algunas excepciones (contratos de arrendamiento y seguros, instrumentos financieros, e intercambios no monetarios.), que reemplaza a todas las normas actuales relacionadas con el reconocimiento de ingresos:

NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

Este nuevo estándar establece un marco general para el reconocimiento y medición de los ingresos de actividades ordinarias, basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos: (1) identificación del contrato con el cliente; (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato; (3) determinación del precio de la transacción; (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

La Sociedad llevó a cabo una evaluación detallada, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros consolidados. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes. La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de la Sociedad, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; entre otros aspectos.

Como resultado de la evaluación, se determinó que la mayoría de los asuntos estudiados no representan una diferencia significativa con la normativa actual y, en aquellos casos donde se identificaron ciertas diferencias conceptuales, estas no resultan en diferencias numéricas materiales en relación a la práctica contable actual de la Sociedad.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Tal como lo requiere NIC1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018.

a) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad, es el peso chileno.

La moneda funcional de la Sociedad ha sido determinada como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del ejercicio dentro de otras partidas financieras.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

b) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas. Conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°24

c) Conversión de Saldos en Moneda Extranjera

Las operaciones que realiza la Sociedad en una moneda distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro, pago o cierre se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados integrales. La fluctuación de la Unidad de Fomento se presenta en el estado de resultados integrales en la línea de resultados por unidad de reajuste.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el tipo de cambio es el siguiente:

Pesos Chilenos por unidad de moneda extranjera o unidad de reajuste	31.12.2018	31.12.2017
Monedas extranjeras	$	$
Dólares estadounidenses (US$)	694,77	614,75
Euro (€)	794,75	739,15
Unidades de reajuste	$	$
Unidades de Fomento (UF)	27.565,79	26.798,14

d) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(ii) Clasificación y medición posterior

(ii.1) Activos financieros – Política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y

- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y

- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
  - En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.
  -
  - Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.
  -

(ii.2) Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio: política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

- La Sociedad realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la Gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Gerencia de la Sociedad;

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del grupo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

(ii.3) Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses: política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, el ‘principal’ se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El ‘interés’ se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Sociedad considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Sociedad considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Sociedad a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

(ii.4) Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas: política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros al costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.
Inversiones de deuda a VRCORI	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.
Inversiones de patrimonio a VRCORI	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

(ii.5) Activos financieros – Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Sociedad clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y partidas por cobrar;
- mantenidos hasta el vencimiento;
- disponibles para la venta; y
- al valor razonable con cambios en resultados, y dentro de esta categoría como:
  - mantenidos para negociación;
  - instrumentos de cobertura derivados; o
  - designados al valor razonable con cambios en resultados.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

(ii.6) Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas: Política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Medidos al valor razonable con cambios, incluyendo los ingresos por intereses o dividendos, en resultados. No obstante, ver Nota 45(O)(v) en el caso de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
Préstamos y partidas por cobrar	Medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.
Activos financieros disponibles para la venta	Medidos al valor razonable y los cambios, que no fueran pérdidas por deterioro y diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda se reconocían en otros resultados integrales y se acumulaban dentro de la reserva de valor razonable. Cuando estos activos eran dados de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio se reclasificaba a resultados.

(ii.7) Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(iii) Baja en cuentas

(iii.1) Activos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Sociedad participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

(iii.2) Pasivos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(iv) Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Sociedad tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

e) Provisiones

Las obligaciones presentes (legales o implícitas) existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

f) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos en base a lo estipulado en NIIF 15, evaluando el modelo de 5 pasos propuestos en dicha norma. Estos son:

a) Identificar el/los contrato (s) con clientes.
b) Identificar las obligaciones de desempeño de cada contrato
c) Determinar el precio de la transacción.
d) Asignación del precio de la transacción.
e) Reconocer ingreso cuando la obligación de desempeño ha sido satisfecha.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

g) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos que en definitiva sea acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas en donde se decide la repartición de las utilidades generadas durante el año respectivo. Se determina el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registran contablemente en el rubro “cuentas por pagar a entidades relacionadas”, con cargo a la cuenta incluida en el patrimonio neto denominada “Ganancia (pérdidas) acumuladas”.

h) Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con la protección del medio ambiente, se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

i) Impuesto a las Ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto para Perdidas Tributarias como para deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Al cierre de cada ejercicio, cuando la Administración evalúa que es probable que no se obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la realización de las diferencias temporarias activas, no se reconocerán activos por impuestos diferidos.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile (Ley de Reforma Tributaria).

La Ley de Reforma Tributaria consideró un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando de la tasa vigente a esa fecha del 20%, a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente.

Como lo establece la Ley N° 20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una Sociedad anónima abierta, el Sistema Parcialmente integrado.

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de balance, para el año 2017 una tasa de 25,5% y para el año 2018 una tasa de 27%

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

j) Estado de Flujo de Efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones corrientes de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja y otras inversiones corrientes de alta liquidez.

b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

k) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

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

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

Conceptos	Saldo al 31.12.2018 M$	Saldo al 31.12.2017 M$
Efectivo		
Saldo en banco (CLP)	15.603	11.940
Total efectivo y equivalentes al efectivo	15.603	11.940

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Saldo al 31.12.2018 M$	Saldo al 31.12.2017 M$
Otras cuentas por cobrar	13.680	16.974
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	13.680	16.974

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Nombre Acreedor	Rut Entidad Relacionada	Nombre Entidad Relacionada deudora	País de Origen	Tipo de Moneda	31.12.2018 Corriente M$	31.12.2018 No corriente M$	31.12.2017 Corriente M$	31.12.2017 No corriente M$
Sociedad Administradora Norte Sur S.A.	96.574.040-6	Inversiones Norte Sur S.A.	Chile	Peso	50.000	-	50.000	-
Totales					50.000	-	50.000	-

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Nombre Deudor	Rut Entidad Relacionada	Nombre Entidad Relacionada acreedora	País de Origen	Tipo de Moneda	31.12.2018 Corriente M$	31.12.2018 No corriente M$	31.12.2017 Corriente M$	31.12.2017 No corriente M$
		Totales			-	-	-	-

NOTA 7 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre Sociedad Administradora Norte Sur corresponden a la política de habitualidad sobre operaciones ordinarias relativas al giro social, definido directorio.

A continuación, se detallan las transacciones más significativas al 31 de diciembre de 2018 y sus efectos en el Estado Integral de Resultados de las transacciones con entidades relacionadas:

Rut	Nombre	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2018 Monto M$	Efecto en resultado (Cargo)/Abono M$
76.026.635-3	Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras	Relacionada con el Controlador	Cobro Servicios	3.068	3.068

Rut	Nombre	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2017 Monto M$	Efecto en resultado (Cargo)/Abono M$
76.026.635-3	Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras	Relacionada con el Controlador	Cobro Servicios	2.999	2.999
96.574.040-6	Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	Controladora	Préstamo otorgado	50.000	-

a) Directorio y alta administración

En los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, no se efectuaron transacciones entre la Sociedad, sus Directores y miembros de la alta administración.

b) Garantías constituidas a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

En el período terminado al 31 de diciembre de 2018, se procedió a calcular y contabilizar la provisión de impuesto a la renta con una tasa del 27%, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial de la República de Chile con fecha 29 de septiembre de 2014.

La tasa utilizada en el período terminado al 31 de diciembre de 2017, fue de 25,5%.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018.

La Ley previamente referida establece que siendo Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. una sociedad anónima abierta, se le aplica como regla general el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado” (*).

Los efectos de la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo al cambio de tasas introducido por la Ley N° 20.780 en función de su período de reverso, han sido contabilizados en el patrimonio de acuerdo con lo dispuesto en Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014.

(*) El Sistema de Tributación Parcialmente Integrado es uno de los regímenes tributarios aprobados en la Reforma Tributaria antes indicada, que se basa en la tributación por la percepción de las utilidades y el Sistema de Tributación de Renta atribuida, se basa en la tributación por el devengo de las utilidades.

Estos cálculos no generaron una contabilización por concepto de provisión de impuesto a la renta.

a) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos acumulados netos de las diferencias temporarias originaron activos por impuestos diferidos ascendentes a M$ 170.525 y M$ 165.756 y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Saldo al 31.12.2018		Saldo al 31.12.2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M$	M$	M$	M$
Impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	170.525	-	165.756	-
Totales	170.525	-	165.756	-

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

b) Conciliación de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la conciliación del beneficio por impuesto a la 8renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

Ítemes	Saldo al 31.12.2018	
	Tasa de impuesto	Monto
	%	M$
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		1.666
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,0%	450
Agregados (deducciones) por impuestos diferidos		4.319
Tasa efectiva y beneficio (gasto) por impuesto a la renta		4.769

Ítemes	Saldo al 31.12.2017	
	Tasa de impuesto	Monto
	%	M$
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		(1.016)
Impuesto a las ganancias tasa legal	25,5%	(259)
Agregados (deducciones) por impuestos diferidos		3.136
Tasa efectiva y beneficio (gasto) por impuesto a la renta		2.877

c) Resultados por Impuestos

El detalle del ingreso (gasto) por impuesto a la renta e impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

Conceptos	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
	M$	M$
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos del período	4.769	2.877
Totales	4.769	2.877

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden a los siguientes conceptos y montos:

a) Clases de acreedores y otras cuentas por pagar corrientes

Clases de acreedores y otras cuentas por pagar corrientes	Saldo al 31.12.2018 M$	Saldo al 31.12.2017 M$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes a proveedores	1.245	2.542
Total	1.245	2.542

b) Resumen cuentas por pagar comerciales y otras por pagar, según tipo de moneda

Tipo de moneda	Saldo al 31.12.2018 M$	Saldo al 31.12.2017 M$
Peso Chileno	1.245	2.542

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores, tienen como plazo aproximado de pago un rango de 60 a 90 días. Las cuentas acumuladas (o devengadas) clasificadas como corriente, tienen como plazo aproximado de pago un rango de 91 a 365 días.

NOTA 10 - PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

La Sociedad mantiene en circulación, al 31 de diciembre de 2018, acciones ordinarias, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente pagadas. Este número de acciones corresponde al capital autorizado de la Sociedad. Durante el mes de diciembre 2015 la sociedad procedió a capitalizar la cuenta por pagar que mantenía con la matriz, Sociedad de Inversiones Norte Sur.

Serie única	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Nro. de acciones	1.000	1.000	1.000

Serie única	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Acciones serie única	608.570	608.570

b) Otras Reservas:

Concepto	Saldo al 31.12.2017 M$	Movimiento Neto M$	Saldos al 31.12.2018 M$
Reservas de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	(16)	-	(16)

NOTA 11 - GANANCIAS POR ACCIÓN

Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas de la compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

a) Ganancia (pérdida) por acción

Ganancia básicas por Acción	Saldo al 31.12.2018 M$	Saldo al 31.12.2017 M$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	6.435	1.861
	31.12.2018 Unidades	31.12.2017 Unidades
Número de acciones comunes en circulación	1.000	1.000
	31.12.2018 $	31.12.2017 $
Ganancia (pérdida) básica por acción	6.435	1.861

b) Información a revelar sobre ganancia (pérdidas) diluidas por acción

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 12 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Concepto	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Comisiones Recaudación	5.568	8.999
Total ingresos de actividades ordinarias	5.568	8.999

b) Gastos de depreciación y amortización

Concepto	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Gasto por depreciación y amortización	-	5.667
Total gastos por beneficios a los empleados	-	5.667

c) Otros gastos por naturaleza

Concepto	Acumulado	
	01.01.2018 31.12.2018 M$	01.01.2017 31.12.2017 M$
Honorarios	3.960	3.960
Patentes y multas	493	388
Total otros gastos por naturaleza	4.453	4.348

NOTA 13 – POSICIÓN POR TIPO DE MONEDA

El detalle de la posición de monedas y reajustabilidad por inflación al 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Activos Corrientes	Moneda	Saldo al 31.12.2018 M$	Saldo al 31.12.2017 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	15.603	11.940
	UF	-	-
	USD	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos	13.680	16.974
	UF	-	-
	USD	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	50.000	50.000
	UF	-	-
	USD	-	-
Activos corrientes totales		79.283	78.914

Activos no Corrientes	Moneda	Saldo al 31.12.2018 M$	Saldo al 31.12.2017 M$
Activos intangibles distintos de la plusvalia	Pesos	-	-
	UF	-	-
	USD	-	-
Propiedades, planta y equipo	Pesos	-	-
	UF	-	-
	USD	-	-
Activos por impuestos diferidos	Pesos	170.525	165.756
	UF	-	-
	USD	-	-
	Pesos	170.525	165.756
	UF	-	-
	USD	-	-
Total de activos no corrientes		170.525	165.756
Total de Activos		249.808	244.670

NOTA 13 - POSICIÓN POR TIPO DE MONEDA (Continuación)

Pasivos Corrientes	Moneda	Saldo al 31.12.2018 M$	Saldo al 31.12.2017 M$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	1.245	2.542
	UF	-	-
	USD	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	Pesos	-	-
	UF	-	-
	USD	-	-
	Pesos	1.245	2.542
	UF	-	-
	USD	-	-
Pasivos corrientes totales		1.245	2.542

Patrimonio	Moneda	Saldo al 31.12.2018 M$	Saldo al 31.12.2017 M$
Capital emitido	Pesos	608.570	608.570
	UF	-	-
	USD	-	-
Otras Reservas	Pesos	(16)	(16)
	UF	-	-
	USD	-	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	Pesos	(359.991)	(366.426)
	UF	-	-
	USD	-	-
	Pesos	248.563	242.128
	UF	-	-
	USD	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Pesos	248.563	242.128
Participación no controladoras	Pesos	-	
Patrimonio total		248.563	242.128
Total de patrimonio y pasivos		249.808	244.670

NOTA 14- MEDIO AMBIENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 la sociedad no ha realizado desembolsos por concepto de gastos relacionados al medio ambiente

NOTA 15 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, no existen riesgos financieros asociados a Sociedad Administradora Norte Sur S.A.

NOTA 16 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no obtuvo cauciones de terceros.

NOTA 17 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, no existen sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero, ni de otras autoridades administrativas.

NOTA 18 - HECHOS ESENCIALES

Durante el año 2018 no hubo hechos esenciales en la Sociedad.

NOTA 19 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, no existen contingencias y restricciones que informar asociados a Sociedad Administradora Norte Sur S.A.

NOTA 20 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de enero de 2018, y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.