SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados financieros por los años terminados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 e informe
del auditor independiente

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Directores y Accionistas de
Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Deloitte.

Santiago, Chile
Marzo 21, 2018

Milton Catacoli
RUT: 25.070.919-6

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Contenido

Estados de Situación Financiera Clasificada.
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza.
Estados de Cambios en el Patrimonio.
Estados de Flujos de Efectivo Directo.
Notas a los Estados Financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M$)

ACTIVOS	Nota N°	31-12-17 (M$)	31-12-16 (M$)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	20.965.123	15.148.655
Otros activos no financieros, corrientes	8	163.126	82.392
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar , corrientes	6	884.867	1.261.796
Otros activos financieros, corrientes	7	30.787.505	26.433.609
Total de activos corrientes		**52.800.621**	**42.926.452**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	7	64.523.883	80.067.855
Otros activos no financieros, no corrientes	8	39.911	39.911
Activos intangibles distintos de la plusvalía		3.358	1.293
Propiedades, planta y equipo	9	118.000	79.693
Total de activos no corrientes		**64.685.152**	**80.188.752**
Total de activos		**117.485.773**	**123.115.204**
PASIVOS y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	15.654.857	16.083.666
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	495.500	486.297
Otras provisiones, corrientes	14	64.906	89.382
Pasivos por Impuestos, corrientes	11	254.031	159.132
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	15	477	477
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	172.153	162.188
Total de pasivos corrientes		**16.641.924**	**16.981.142**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	45.119.967	59.097.979
Otras provisiones, no corrientes	14	126.265	107.669
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	95.407	114.353
Pasivo por impuestos diferidos	10	13.913.804	11.724.297
Total de pasivos no corrientes		**59.255.443**	**71.044.298**
Total de pasivos		**75.897.367**	**88.025.440**
Patrimonio			
Capital emitido	18	17.497.770	17.497.770
Ganancias (pérdidas) acumuladas		20.212.260	13.713.618
Otras reservas	18	3.878.376	3.878.376
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**41.588.406**	**35.089.764**
Participaciones no controladoras		-	-
Total de pasivos y patrimonio		**117.485.773**	**123.115.204**

Las notas adjuntas números 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M$)

Estado de Resultados Integrales		**01-01-17 31-12-17**	**01-01-16 31-12-16**
	Nota	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	19	4.396.763	4.365.856
Otros ingresos, por naturaleza	20	694.820	2.287.635
Gastos por beneficios a los empleados	22	(283.782)	(260.741)
Gasto por depreciación y amortización		(42.645)	(23.761)
Otros gastos, por naturaleza	21	(3.713.276)	(3.708.220)
Ingresos financieros	23	11.180.088	13.861.307
Costos financieros	24	(2.364.395)	(3.425.851)
Resultados por unidades de reajuste		(1.101.941)	(2.209.979)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**8.765.632**	**10.886.246**
Gasto por impuestos a las ganancias	10	(2.266.990)	(2.633.092)
Ganancia (pérdida)		**6.498.642**	**8.253.154**

Estado de resultados integrales por naturaleza	**01-01-17 31-12-17**	**01-01-16 31-12-16**
	M$	**M$**
Ganancia (pérdida)	6.498.642	8.253.154
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	-	-
Otros resultado integral	-	-
Resultado integral total	**6.498.642**	**8.253.154**
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica	68,88	87,48
Ganancias por acción diluidas	68,88	87,48

Las notas adjuntas números 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M$)

	Nota	Capital emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
		M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2017		**17.497.770**	**3.878.376**	**13.713.618**	**35.089.764**
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)		-	-	6.498.642	6.498.642
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-
Total de cambios en Patrimonio				**6.498.642**	**6.498.642**
Saldo final Período Actual 31-12-2017	**18**	**17.497.770**	**3.878.376**	**20.212.260**	**41.588.406**

	Nota	Capital emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
		M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2016		**17.497.770**	**3.878.376**	**14.170.716**	**35.546.862**
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)		-	-	8.253.154	8.253.154
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-
Dividendos		-	-	(8.710.252)	(8.710.252)
Total de cambios en Patrimonio				(457.098)	(457.098)
Saldo final Período Actual 31-12-2016	**18**	**17.497.770**	**3.878.376**	**13.713.618**	**35.089.764**

Las notas adjuntas números 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos – M$)

	31-12-2017 M$	31-12-2016 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	26.440.937	24.101.713
Otros cobros por actividades de operación	3.535.055	4.620.447
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.526.368)	(4.090.341)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(266.762)	(256.765)
Otros pagos por actividades de operación	(613)	(143)
Intereses pagados	(2.529.050)	(2.800.519)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.757.813)	(1.708.481)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**20.895.386**	**19.865.911**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(61.077)	(13.641)
Compras de activos intangibles		
Ventas de propiedades, planta y equipo		
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	338.180	494.132
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**277.103**	**480.491**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de préstamos	(15.232.001)	(13.878.600)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
obtencion de prestamos	-	-
Repartos de capital	-	-
Pagos de dividendos	-	(8.710.252)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(124.020)	322.717
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(15.356.021)**	**(22.266.135)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	5.816.468	(1.919.733)
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 equivalentes al efectivo	**5.816.468**	**(1.919.733)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	15.148.655	17.068.388
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**20.965.123**	**15.148.655**

Las notas adjuntas números 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL 7
2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO 7
3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS 10
3.1 Principios contables 10
a) Bases de preparación 10
b) Estimaciones y juicios contables. 10
c) Período Contable 11
d) Moneda funcional y de presentación 11
e) Bases de conversión 11
f) Propiedades, planta y equipos 11
g) Depreciación 12
h) Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes 12
i) Deterioro del valor de los activos 13
j) Otros activos financieros, no corrientes 14
k) Otros Activos y Pasivos no corrientes 15
l) Préstamos que devengan intereses 15
m) Estimaciones y juicios contables 16
n) Provisiones 16
o) Impuesto a las ganancias 16
p) Capital 17
q) Reconocimiento de ingresos 17
r) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes 17
s) Estado de flujo de efectivo 17
3.2 Nuevos pronunciamientos contables 18
4. GESTIÓN DEL RIESGO 19
a) Riesgo financiero 19
b) Riesgo de mercado 20
c) Riesgo operacional 20
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO 20
6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES 22
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES 23
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES 25
9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS 25
10. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS 26
11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 28
12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS 28
13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 31
14. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES 31
15. CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS 32
16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS 33
17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES 33
18. PATRIMONIO 34
19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 35
20. OTROS INGRESOS POR NATURALEZA 35
21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA 35
22. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 36
23. INGRESOS FINANCIEROS 36
24. COSTOS FINANCIEROS 36
25. MONEDA 37
26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS 38
27. MEDIO AMBIENTE 38
28. RECAUDACIÓN POR COBRO DE TARIFAS 40
29. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS 40
30. HECHOS POSTERIORES 40

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. (en adelante la "Sociedad") es una empresa prestadora de servicios de obras públicas que opera el "Acceso Norte a Concepción". Su domicilio legal es Rosario Norte 100 oficina 902, Las Condes, Santiago de Chile y su Rol Único Tributario es 96.751.030-0.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 6 de abril de 1995, otorgada ante el Notario Público don Álvaro Bianchi Rosas, bajo el nombre de Concesionaria Tribasa Inela S.A.

En escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2000, otorgada ante notario público don Álvaro Bianchi Rosas, se procedió a cambiar el nombre de la Sociedad por Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., cuyo extracto se inscribió a Fs. 33.341 Nº 26.645 en el Registro de Comercio de Santiago del año 2000 y se publicó en el Diario Oficial del 21 de diciembre de 2000.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con fecha 22 de noviembre de 1995, con el Nro.545, por lo que está bajo la fiscalización de la Comision para el Mercado Financiero. Antes superintendencia de valores y seguros (SVS)

Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción Nro. 545 en el Registro de Valores y pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes con el número de registro N° 15 con fecha 9 de mayo de 2010.

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. tiene por objeto social el diseño, la construcción, mantención explotación y operación por concesión de la obra pública fiscal, denominada "Acceso Norte a Concepción", así como la prestación de los servicios complementarios propuestos en la oferta con la condición de que sean autorizados por Ministerio de Obras Públicas (en adelante "MOP").

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Sociedad es concesionaria de la autopista "Acceso Norte a Concepción", desde el 6 de enero de 1995, cuyo concedente es el Ministerio de Obras Públicas (MOP). En virtud de este acuerdo el MOP otorga el derecho al operador de cobrar a los usuarios del servicio público, estableciendo un derecho incondicional de cobro directo al MOP cuando los importes provenientes de los usuarios son menores al ingreso mínimo garantizado. Con fecha 18 de abril de 1995 se efectúa la publicación de la concesión en el Diario Oficial Nº 35.145.

El plazo de la concesión original era de 27 años, durante el año 1997 dicho período fue extendido. La puesta en servicio provisoria de la carretera, fue en Junio de 1998, y la puesta en servicio definitiva fue el 31 de diciembre de 1998. Finalmente la Sociedad poseía un derecho a explotar la obra por el período de concesión, total correspondiente a 28 años, lo que implica una fecha de término de la concesión para el 6 de enero de 2023.

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. fue constituida de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación. La Sociedad está facultada para construir, conservar y explotar las obras indicadas en las Bases de Licitación en la forma, modo y plazos señalados en dichos instrumentos. Además efectuará el cobro de

peajes de acuerdo a lo establecido en éstas, en la forma, modo y plazos señalados en dichos instrumentos. También efectuará el cobro de peajes de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y a las ofertas presentadas por el licitante.

De existir una rentabilidad extraordinaria, ésta se debe compartir con el MOP, la cual puede producirse por sobre una tasa de descuento del 15% real anual sobre las inversiones realizadas por el concesionario durante el período de la concesión.

La Sociedad pagará al Estado (MOP) el equivalente al 50% del excedente neto obtenido por concepto de rentabilidad extraordinaria, luego de pagar los costos operacionales estándares y el costo de capital de las inversiones y conservaciones mayores. Este eventual pago se realizará sólo si el excedente acumulado, hasta el año para el cual se efectúa el análisis, supera 15% real anual, lo cual no ha ocurrido a la fecha.

La Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., posee el derecho incondicional de cobro de un Ingreso Mínimo Garantizado al Estado, a partir de la puesta en servicio definitiva de la obra, según las Bases de Licitación en su punto I.6.56.

La Sociedad posee derecho a explotar la obra por el período de concesión, el cual, correspondía a 28 años, quedando al 31 de Diciembre de 2017 un período de explotación de 5 años, y 6 días.

Año de Explotación	Ingresos Mínimos Garantizados (UF)
Año 1	250.051
Año 2	264.627
Año 3	269.785
Año 4	295.550
Año 5	311.495
Año 6	320.538
Año 7	326.003
Año 8	332.403
Año 9	335.299
Año 10	346.711
Año 11	362.660
Año 12	377.166
Año 13	392.253
Año 14	407.943
Año 15	424.261
Año 16	441.231
Año 17	458.880
Año 18	477.236
Año 19	496.325
Año 20	516.178
Año 21	536.825
Año 22	558.298
Año 23	580.630
Año 24	603.855
Año 25 en adelante	628.010

El concesionario adoptará el sistema de cobro por derecho de paso y explotará las siguientes plazas de peaje:

- Plaza de Peaje Agua Amarilla.
- Plaza de Peaje Rafael.
- Plaza de Peaje Nueva Aldea.

Las tarifas máximas por sentido de cobro en estas plazas de peaje vigentes al 31-12-2017 son las siguientes:

	AGUA AMARILLA	RAFAEL	NUEVA ALDEA
CATEGORIA	$	$	$
1. Motos y Motonetas	2.020	1.010	570
2. Autos y Camionetas	4.040	2.020	1.150
3. Camiones de dos ejes	8.890	4.440	2.540
4. Camiones de 3 o más ejes	16.980	8.490	4.850
5. Buses de dos ejes	8.890	4.440	2.540
6. Buses de más de dos ejes	12.130	6.060	3.470
7. Autos y camionetas con remolque	6.060	3.030	1.730

De acuerdo a lo indicado en las Bases de Licitación en su punto I.6.57.4., las tarifas máximas señaladas en los Artículos I.6.57.2 y I.6.57.3 se podrán reajustar cada seis meses de acuerdo a la variación del IPC publicado por el INE o al momento en que dicha variación sea igual o superior a un 15% desde el último reajuste de tarifas.

Cada tres años el concesionario podrá solicitar, de manera justificada, una revisión del sistema de reajuste de las tarifas máximas, lo cual, podrá ser aceptado o rechazado por el Ministerio de Obras Públicas, con consulta al Ministerio de Hacienda.

Con fecha 30 de enero de 2004 la Comisión Arbitral dictaminó en relación a los sobrecostos reclamados al MOP lo siguiente:

"En consecuencia, se condeno a la demandada (el MOP) a pagar un total de UF 652.747 (Seiscientos cincuenta y dos mil setecientos cuarenta y siete Unidades de Fomento) a la demandante por concepto de mayores costos ocasionados en el desarrollo del proyecto de Acceso Norte a Concepción y de UF 419.353 (Cuatrocientos diecinueve mil trescientos cincuenta y tres Unidades de Fomento) por costos financieros incurridos por la demandante a la fecha de este fallo (30 de enero de 2004). Estas cantidades deberán ser pagadas dentro del plazo de 60 días desde que este fallo sea notificado, debiendo agregarse los intereses calculados sobre cada uno de dichos montos a razón de 0,02329% diario a contar del 31 de enero de 2004".

El 7 de enero de 2005, la Sociedad Concesionaria y el Ministerio de Obras Públicas, acuerdan que la modalidad de pago será a través de la entrega por parte del MOP de 6 resoluciones DGOP, por un monto de UF 225.107 cada una y cuyos vencimientos eran los siguientes:

Vencimiento	Monto UF
31/03/2006	225.107
31/03/2007	225.107
31/03/2008	225.107
31/03/2009	225.107
31/03/2010	225.107
31/03/2011	225.107
Total	1.350.642

Lo que implica una tasa de 4,5% anual sobre el monto adeudado por el MOP al 7 de enero de 2005, por un monto que ascendía a UF 1.161.247,36. A la fecha de estos estados financieros, estos sobrecostos se encuentran pagados en su totalidad.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1 Principios contables

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 y los estados de resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

La Sociedad cumple con todas las condiciones legales a las que está sujeta, presenta condiciones de operación normal en cada ámbito en el que se desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad de acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la Administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

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

a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

Los estados financieros por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas de la Comision para el mercado financiero antes superintendencia de valores y seguros que consideran las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

b) Estimaciones y juicios contables.

Las principales estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

A continuación se explican las estimaciones y juicios a considerar en los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente:

a) Tasa de interés de la concesión como activo financiero
   La tasa de interés utilizada, se estima en base al riesgo del negocio y las características particulares del contrato de concesión.

b) Margen Operacional
   Se estima un margen de mercado, en base a los costos de los contratos de operación y Plan de Mantenimiento de largo plazo de la concesión

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2018.

c) Período Contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2017 y 31 2016.
- Estados de Resultados Integrales por los años terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo método Directo por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

d) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que opera la Sociedad, según a lo establecido en NIC 21. Los estados financieros de la Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. se presentan en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la Sociedad, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional, se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del año.

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en dólares, euros y en unidades de fomento han sido traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada uno de los períodos de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de moneda	31-12-17	31-12-16
Dòlar Observado	614,75	669,47
Euros	739,15	705,6
Unidades de fomento	26.798,14	26.347,98

f) Propiedades, planta y equipos

Los bienes de Propiedad, plantas y equipos, son registrados al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

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 a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurre.

g) Depreciación

El método de Depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos, considerando el plazo remanente de concesión. El método de depreciación es lineal correspondiendo al valor menor entre los años en que se espera el bien pueda ser utilizado en la sociedad o los años restantes de concesión.

	Vida útil (Años)
Instalaciones fijas y accesorios	2 – 5
Planta y equipos	5
Equipamientos informáticos	4 – 5
Vehículos de motor	5
Otras propiedades, planta y equipos	2 – 5

En el caso de que, al finalizar la concesión, existieran bienes susceptibles de ser enajenados (la ley de concesiones aplicable a este contrato, señala en el artículo 15, que los bienes y derechos que a cualquier título queden afecto a la concesión, al finalizar la concesión pasaran a dominio fiscal) el resultado extraordinario por dicha operación se reconocerá en dicho ejercicio, esto basado principalmente en las siguientes consideraciones

- La limitación a la enajenación, que implica la evaluación de cuales bienes pasan a los dominios fiscales y cuáles no, al final de la concesión.

- Lo inmaterial de los montos involucrados

- La constaste variación de dicho valor hasta el momento real de enajenación del activo.

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de estos activos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el estado de resultados.

h) Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes

La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

i. Cuentas por cobrar y préstamos.

- Las cuentas por cobrar y los préstamos son activos financieros no derivados, los cuales tienen pagos fijos o determinables, no se cotizan en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellos en que se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidos para su comercialización.

- Aquellos designados en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.

- Aquellos mediante el cual, el tenedor no pretende parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y por lo tanto, deben ser clasificados como disponibles para la venta.

- Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

ii. Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja, saldos en bancos no prendados, las cuentas corrientes restringidas, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo.

iii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas establecidas de vencimiento que la Sociedad tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor, y los ingresos se reconocen sobre la base de la rentabilidad efectiva.

iv. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultado son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

Los cambios en el valor razonable de otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en “Ingresos Financieros” en el Estado de Resultados Integrales por Naturaleza.

i) Deterioro del valor de los activos

Anualmente se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera sufrido deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro, de acuerdo a los siguientes procedimientos según sea el caso:

a) Activos financieros: Un activo financiero es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros valorizados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo. Una pérdida por deterioro en

relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por su valor de referencia. Los activos financieros individualmente significativos están sujetos a pruebas individuales de deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similar.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en el patrimonio es transferida a resultados.

La reversión de una pérdida por deterioro ocurre sólo si ésta puede ser relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocida. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado y los disponibles para venta, la reversión es reconocida en resultados.

b) Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la sociedad, excluyendo propiedades de inversión, e impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son reunidos en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro. Al 31 de Diciembre de 2017 no se ha reconocido perdidas por este concepto.

j) Otros activos financieros, no corrientes

De conformidad con IFRIC 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios) la Sociedad reconoce un activo financiero y no un activo fijo por la inversión en obra realizada, debido a que de acuerdo con el contrato de concesión descrito en Nota 2, la Sociedad tiene sus ingresos garantizados según el mecanismo de "Ingresos mínimos totales garantizados".

IFRIC 12 aplica cuando la Administración (en el caso de Chile el Ministerio de Obras Públicas, "MOP") establece contratos de servicios para atraer al sector privado ("Operadores") para construir, operar, mantener y financiar infraestructura de servicios públicos por un período específico, donde los operadores son pagados por sus servicios a lo largo del período del acuerdo (contrato). El contrato regula el estándar, mecanismos de ajustes de precios y acuerdos para arbitrar conflictos.

Bajo IFRIC 12 el operador (Sociedad Concesionaria) puede prestar dos tipos de servicios para proveer un servicio público: Construir infraestructura ("Servicio de Construcción") y Operar y mantener la infraestructura ("Servicio de Operación").

Por otra parte, en virtud de si los pagos por los servicios son o no garantizados, la Sociedad debe reconocer, un activo financiero, un activo intangible (Derecho de Concesión), o una combinación de ambos.

En el caso del reconocimiento del activo financiero, este se realiza sujeto a la existencia de un derecho contractual incondicional a recibir pagos u otro activo financiero del MOP por el servicio de construcción y/o de explotación. El pago contractualmente garantizado debe ser un monto específico y determinable.

El activo financiero reconocido se registra según NIC 32 y 39 y NIIF 7 como una cuenta por cobrar (al MOP), un activo financiero disponible para la venta o un activo financiero a valor justo con efecto en resultado (si se designa al reconocimiento inicial y cumple ciertas condiciones).

En los casos de reconocer el activo financiero como cuenta por cobrar o disponible para la venta, NIC 39 requiere el reconocimiento de intereses en resultados utilizando el método del interés efectivo.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos directamente del MOP, o de los usuarios vía cobro de peajes.

El contrato de concesión de la sociedad se ha calificado como un activo financiero en virtud que el valor descontado de los flujos de caja de la concesión establecidos en las Bases de Licitación y el plan económico financiero de la Sociedad, concluyó que el servicio de construcción está cubierto por los pagos garantizados por el Estado.

Este activo financiero se reconoce por el valor razonable de los servicios de construcción o mejoras prestados. De acuerdo con el método del costo amortizado se imputan a los resultados los ingresos correspondientes según el tipo de interés efectivo resultante de las previsiones de los flujos de cobros y pagos de la concesión. Por la prestación de servicios de mantenimiento o de explotación, los ingresos y gastos se imputan de acuerdo con la NIC 18 "Ingresos ordinarios".

k) Otros Activos y Pasivos no corrientes

La sociedad para aquellos desembolsos o ingresos percibidos, los cuales hacen referencia a un período de tiempo para extinguir obligaciones o derechos asociados, la Sociedad los amortiza en el plazo de vigencia del contrato que los genera.

l) Préstamos que devengan intereses

Los Pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor justo, el que corresponde al valor en la colocación descontado de todos los gastos de transacción directamente asociados a ella, para luego ser controlados utilizando el método del costo amortizado en base a la tasa efectiva. Dado que la Sociedad mantiene su grado de inversión, la administración estima que se puede endeudar en condiciones de precio y plazo similares a los cuales se encuentra la deuda vigente, por lo que el valor razonable es equivalente al

valor libro de la deuda.

m) Estimaciones y juicios contables

Las principales estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

A continuación se explican las estimaciones y juicios a considerar en los activos y pasivos dentro del período financiero siguiente:

c) Tasa interés de la concesión como activo financiero

La tasa de interés utilizada, se estima en base al riesgo del negocio y las características particulares del Contrato de Concesión.

d) Margen Operacional

Se estima un margen de mercado, en base a los costos de los contratos de operación y Plan de Mantenimiento de largo plazo de la concesión

n) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Compañía cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Compañía tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

o) Impuesto a las ganancias

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en cada período. La Sociedad presenta pérdida tributaria en cada período por lo que no se ha provisionado impuesto a la renta.

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 la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. .

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el período en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultado del estado de resultados integrales o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

p) Capital

La política de gestión de capital tiene como objetivo el cumplimiento de lo dispuesto en el Contrato de Concesión. Las Bases de Licitación restringieron el capital suscrito al momento de la constitución de la sociedad, el que fue debidamente acreditado a la Inspección Fiscal.

Durante la etapa de explotación de la concesión, la Sociedad Concesionaria puede reducir el capital de la misma, con autorización del MOP. El Director General de Obras Públicas podrá autorizar dicha disminución siempre que ello no afecte al correcto funcionamiento de la concesión.

q) Reconocimiento de ingresos

Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales y otros eventos a su valor razonable del pago recibido o por cobrar considerando términos de pago, rebajas y notas de crédito. El monto de los ingresos se puede medir con fiabilidad. A continuación se describen los criterios utilizados para el reconocimiento de ingresos.

a) **Ingresos de actividades ordinarias -** Los ingresos por servicio de operación y mantenimiento se reconocen en base devengada considerando un margen de utilidad de 10% sobre los costos operacionales e incluye cuando procede, compensaciones extraordinarias.

b) **Ingresos financieros -** Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados a la tasa de interés efectiva del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva.

r) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

s) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujo de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

Bajo el concepto de efectivo y efectivo equivalente se incluyen los saldos de caja y de cuentas corrientes sin restricciones e inversiones por depósito a plazo con vencimiento menor a 91 días.

- 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.

3.2 Nuevos pronunciamientos contables

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, *Arrendamientos*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, *Contratos de Seguros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22 *Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 *Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

4. GESTIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios, la Sociedad está expuesta a riesgos derivados de los instrumentos financieros que mantiene. En general, estos riesgos se refieren a: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

El programa de gestión de riesgos de la Sociedad abarca aspectos de negocio y gestión que van más allá de los riesgos financieros y tiene por objeto minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad

a) Riesgo financiero

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas de la Sociedad. Esta área identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

a.1 Riesgo de reajustabilidad por UF

La estructura de financiación de la sociedad está dada por un pasivo exigible en UF compuesta por la deuda con el sindicato de bancos.

Como sus obligaciones financieras están dadas por pagos semestrales en UF del servicio de la deuda, el efecto de una alta inflación se refleja en forma inmediata en los requerimientos de flujo de efectivo necesarios para cumplir con estos compromisos.

Para mitigar este riesgo, la Sociedad está habilitada para ajustar semestralmente sus tarifas de peajes por inflación. Este mecanismo ofrece una protección automática ante un eventual descalce financiero entre ingresos de efectivo y los compromisos de pagos.

El tipo de cambio de la moneda extranjera no es un riesgo ya que no existen proveedores o contratos en moneda extranjera.

a.2 Riesgo de variación de tipo de interés

El crédito sindicado vigente que mantiene la Sociedad, está suscrito en un 70% con tasa de interés variable y un 30% con tasa de interés fija. La tasa de interés variable es en base a TAB en UF a 180 días, con fecha de renovación los días 6 de marzo y 6 de septiembre de cada año. El riesgo de la tasa de interés variable se encuentra mitigado por la existencia estadística de correlación positiva entre el tráfico y el PIB. Ante alzas en la economía la sociedad percibe mayores ingresos y en consecuencia puede afrontar eventuales alzas en las tasas de interés.

a.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, representado por la posibilidad de incumplimiento en el pago de las obligaciones financieras de corto plazo, está cubierto con el cobro diario de ingresos de peajes y la exigencia del contrato de financiamiento de ir reservando fondos en la cuenta de reserva del servicio de la deuda que permitirá enfrentar el pago de dicha cuota de la deuda. Los ingresos que se obtendrán hasta al vencimiento de la cuota del préstamo completarán los fondos para dar cumplimiento a las obligaciones.

b) Riesgo de mercado

Los ingresos de la Sociedad y en general la industria en que participa, están correlacionados con el crecimiento del Producto Interno Bruto del país (PIB), y en especial con el PIB Regional, por consiguiente los riesgos por tráfico dependerán de las condiciones económicas del país y de la región del Bío Bío, lo cual en la actualidad no existe presencia de crisis regional.

Los ingresos de explotación del giro único de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. tienen un mínimo garantizado por el Estado (Ingreso Mínimo Garantizado "IMG") en unidades de fomento.

c) Riesgo operacional

El riesgo operacional del derecho de explotación está limitado en sus ingresos debido al Ingreso Mínimo Garantizado quedando una exposición moderada en el control del plan de mantenimiento de largo plazo.

Las Bases de Licitación exigen la contratación de pólizas de seguros de Obras Civiles terminadas (catastróficas) y de Responsabilidad Civil, lo que limita el riesgo en caso de siniestros en alguna de estas materias. Adicionalmente la Sociedad tomó póliza por perdidas por paralización.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 que corresponde al disponible en caja, bancos sin restricción e inversiones por depósitos a plazo, es el siguiente:

Conceptos	**Moneda**	**31-12-17**	**31-12-16**
		(M$)	(M$)
Fondos Fijos (1)	CLP	450	450
Cuentas corrientes y fondos prendados (2)	CLP	3.735.364	3.617.460
Inversion Deposito a plazo (3)	CLP	17.229.309	11.530.745
Totales		**20.965.123**	**15.148.655**

(1) El saldo fondos fijos está compuesto por fondos por rendir destinados para gastos menores y su valor libro es igual a su valor razonable.
(2) Cuentas Corrientes, Fondos Prendados e inversiones en depósitos a plazo prendados según lo establecido en los contratos de financiamiento, que regula el tipo de inversión en cuanto a su riesgo y condiciones de prenda; deben quedar nominadas a nombre del Banco Agente o endosadas en garantía.

31 de Diciembre 2017

País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	Fecha de Vencimiento	País Inst. Financiera	Moneda Origen	Total corriente al 31-12-2017 (M$)
Chile	96.513.630-4	BANCO CORPBANCA	08-01-2018	Chile	$CH	2.003.500
Chile	96.513.630-4	BANCO CORPBANCA	08-01-2018	Chile	$CH	1.502.625
		Total BANCO CORPBANCA				**3.506.125**
Chile	97.023.000-9	BANCO SECURITY	08-01-2018	Chile	$CH	1.502.750
Chile	97.023.000-9	BANCO SECURITY	29-01-2018	Chile	$CH	1.500.345
		Total BANCO SECURITY				**3.003.095**
Chile	97.015.000-5	BANCO SANTANDER	29-01-2018	Chile	$CH	1.000.210
Chile	97.015.000-5	BANCO SANTANDER	29-01-2018	Chile	$CH	2.000.440
		Total BANCO SANTANDER				**3.000.650**
Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	29-01-2018	Chile	$CH	1.000.240
Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	15-01-2018	Chile	$CH	913.965
Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	08-01-2018	Chile	$CH	2.040.341
		Total BANCO SANTANDER				**3.954.545**
Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	29-01-2018	Chile	$CH	2.000.490
Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	15-01-2018	Chile	$CH	1.764.404
		Total BANCO SANTANDER				**3.764.894**
		Total general				
	Total Inversiones Deposito a plazo prendados					**17.229.309**

Al 31 de diciembre de 2016:

País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	Fecha de Vencimiento	País Inst. Financiera	Moneda Origen	Total corriente al 31-12-2016 (M$)
Chile	96.513.630-4	BANCO CORPBANCA	04-01-2017	Chile	$CH	501.320
Chile	96.513.630-4	BANCO CORPBANCA	16-01-2017	Chile	$CH	400.807
Chile	96.513.630-4	BANCO CORPBANCA	30-01-2017	Chile	$CH	200.849
Chile	96.513.630-4	BANCO CORPBANCA	30-01-2017	Chile	$CH	200.849
Chile	96.513.630-4	BANCO CORPBANCA	30-01-2017	Chile	$CH	822.861
		Total BANCO CORPBANCA				**2.126.686**
Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	30-01-2017	Chile	$CH	825.206
Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	30-01-2017	Chile	$CH	663.884
Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	13-02-2017	Chile	$CH	1.000.300
		Total BANCO DE CHILE				**2.489.390**
Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	16-01-2017	Chile	$CH	301.140
Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	16-01-2017	Chile	$CH	301.140
Chile	97.030.000-7	BANCO ESTADO	30-01-2017	Chile	$CH	1.804.042
		Total BANCO ESTADO				**2.406.322**
Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	16-01-2017	Chile	$CH	301.178
Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	02-01-2017	Chile	$CH	301.178
Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	13-02-2017	Chile	$CH	1.000.310
Chile	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	27-02-2017	Chile	$CH	1.000.310
		Total BANCO SANTANDER				**2.602.976**
Chile	97.023.000-9	BANCO SECURITY	30-01-2017	Chile	$CH	200.811
Chile	97.023.000-9	BANCO SECURITY	30-01-2017	Chile	$CH	200.811
Chile	97.023.000-9	BANCO SECURITY	30-01-2017	Chile	$CH	1.503.751
		Total BANCO SECURITY				**1.905.373**
		Total general				
	Total otros Activos Financieros Corrientes DPF					**11.530.745**

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES.

Al 31 de Diciembre de 2017 y 31 Diciembre de 2016, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-12-17 (M$)	31-12-16 (M$)
Cuentas por Cobrar MOP - IVA explotación (1)	866.263	617.024
Cuentas por Cobrar MOP - Compensación tarifaria (2)	-	635.802
Otros	18.604	8.970
Total	**884.867**	**1.261.796**

(1) La cuenta por cobrar al MOP-IVA de explotación, al 31 de Diciembre de 2017, corresponde a los meses de Septiembre,Octubre,Noviembre y Diciembre de 2017 de IVA facturado al Ministerio de Obras Públicas (en caso de año 2016 corresponde a los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2016), los que son pagados por este Ministerio en un plazo que va de 60 a 90 días, después de emitida la correspondiente factura mensual. No procede, establecer ningún tipo de incobrabilidad, por cuanto el MOP ha pagado los IVA de explotación desde el inicio de la concesión. Cabe mencionar que la recaudación señalada en la factura emitida al MOP es recibida mediante la recaudación de peajes.

(2) Corresponde a la compensación tarifaría del 3er trimestre de año 2016, de acuerdo al numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitación, de la obra pública fiscal denominada "Acceso Norte a Concepción", monto cobrado en enero de 2017.

El movimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-12-17	**31-12-16**
	(M$)	**(M$)**
Saldo Inicial	1.261.796	1.240.396
Incrementos	1.348.316	4.600.990
Pagos	(3.494.979)	(4.579.590)
Saldo Final	**884.867**	**1.261.796**

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes al 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, es el siguiente:

	Corriente		**No Corriente**	
	31-12-17	**31-12-16**	**31-12-17**	**31-12-16**
	M$	M$	M$	M$
Cuenta por cobrar MOP IFRIC 12 (1)	30.787.505	26.433.609	64.523.883	80.067.855
Total	**30.787.505**	**26.433.609**	**64.523.883**	**80.067.855**

(1) Corresponde al activo financiero generado por los términos del contrato de concesión descrito en Nota 2 y afecto a las normas de la IFRIC 12 que considera lo siguiente:

(i) Clasificación del acuerdo de Concesión:

Debido a la aplicación de IFRIC 12, la Sociedad ha reconocido un activo financiero originado por la construcción de la infraestructura (carretera), considerando que posee un derecho incondicional de cobro a través del mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG). El activo financiero ha sido reconocido al valor razonable de la contraprestación establecida en las Bases de Licitación.

El activo financiero reconocido se registra según NIC 32 de Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 39 de Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 de Instrumentos Financieros:

Información a Revelar, como una cuenta por cobrar al MOP. La Sociedad de acuerdo a NIC 39 reconoce intereses por la cuenta por cobrar con abono en resultados utilizando el método del interés efectivo.
El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos del MOP, sea directo o de los usuarios

(ii) Importes de los ingresos de actividades ordinarias y resultados reconocidos en los respectivos períodos:

La Sociedad en concordancia con IFRIC 12 ha determinado el valor del Activo financiero considerando la siguiente información:

- Información histórica de los flujos de efectivos de las etapas de construcción, mantención y operación de la Obra Concesionada.

- Proyecciones de flujos de ingresos y costos de actividades de conservación, operación y mantenimiento mayor. En base a estudios de tráfico, plan de mantenimiento presentado al MOP, contratos de operación y presupuestos de la Sociedad.

- Estimación de márgenes de ingresos según los servicios de construcción y operación y sobre la base de los costos y desembolsos de dichas etapas, en consistencia con el Modelo Económico Interno de la administración de la Sociedad.
- Determinación de la tasa efectiva del proyecto calculada sobre la base del total de los flujos históricos y proyectados.

El detalle de los movimientos de la cuenta por cobrar al MOP es el siguiente:

	31-12-17	**31-12-16**
	M$	**M$**
Saldo Inicial	106.501.464	113.529.363
Intereses por cobrar (+)	10.846.770	13.387.404
Ingreso por mantención (+)	4.396.763	4.365.856
Pagos acuerdo concesión (-)	(26.433.609)	(24.781.159)
Saldo Final	**95.311.388**	**106.501.464**

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

El detalle de Otros Activos No Financieros no corrientes al 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre 2016, es el siguiente:

	CORRIENTES		NO CORRIENTES	
	31-12-17	**31-12-16**	**31-12-17**	**31-12-16**
	M$	M$	M$	M$
Seguros pagados por anticipado	163.126	82.392	-	-
Estudios nuevos proyectos	-	-	38.411	38.411
Otros Gastos pagados por Anticipados	-	-	1.500	1.500
Total	**163.126**	**82.392**	**39.911**	**39.911**

9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre 2016, a valores netos y brutos, es el siguiente:

	31-12-17	**31-12-16**
	M$	M$
Equipamiento de tecnologías de la información	78.467	15.606
Muebles	786	1.310
Sistema de apoyo en carretera	18.678	21.381
Otras Propiedades, Planta y Equipo	20.069	41.396
Propiedades, planta y equipo, neto	**118.000**	**79.693**
Equipamiento de tecnologías de la información	139.279	61.963
Muebles	5.011	5.011
Vehículos de Motor	34.309	34.309
Sistema de apoyo en carretera	21.381	21.381
Otras Propiedades, Planta y Equipo	102.654	99.685
Propiedades, planta y equipo, bruto	**302.634**	**222.349**
Equipamiento de tecnologías de la información	(60.812)	(46.357)
Muebles	(4.225)	(3.701)
Vehículos de Motor	(34.309)	(34.309)
Sistema de apoyo en carretera	(2.703)	-
Otras Propiedades, Planta y Equipo	(82.585)	(58.289)
Depreciación Acumulada	**(184.634)**	**(142.656)**

Los movimientos contables para el año terminado el 31 de Diciembre de 2017 de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo son las siguientes:

	Saldo Inicial al 01/01/2017	Adiciones	Gastos por depreciación	Saldo final al 31-12-2017
	M$	M$	M$	M$
Equipamiento de tecnologías de la información	15.606	77.316	(14.455)	78.467
Muebles	1.310	-	(524)	786
Sistema de apoyo en carretera	21.381	-	(2.703)	18.678
Otras Propiedades, Planta y Equipo	41.396	2.969	(24.296)	20.069
Totales	**79.693**	**80.285**	**(41.978)**	**118.000**

Los movimientos contables para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo, son los siguientes

	Saldo Inicial al 01/01/2016	Adiciones	Gastos por depreciación	Saldo final al 31/12/2016
	M$	M$	M$	M$
Equipamiento de tecnologías de la información	17.657	2.553	(4.604)	15.606
Muebles	2.044		(735)	1.309
Vehículos de Motor	405		(405)	-
Sistema de apoyo en carretera	21.381			21.381
Otras Propiedades, Planta y Equipo	44.010	14.119	(16.732)	41.397
Totales	**85.497**	**16.672**	**(22.476)**	**79.693**

Costos por depreciación:

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos. La vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario en cada cierre contable de los estados financieros.

10. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Con fecha 2 de febrero de 2016 fue publicada en el Diario oficial la ley de simplificación de reforma tributaria (Ley N° 20899) que tiene por objetivo simplificar el sistema de impuesto a la renta que comenzará a regir a contar del año 2017; hacer ajustes al impuesto al valor agregado; así como a las normas anti-elusión. En lo relacionado con el sistema de tributación la modificación propuesta considera que las

sociedades anónimas (abiertas o cerradas), como es el caso de la sociedad, siempre deberán tributar conforme a la modalidad del sistema semi-entregado. Luego, este sistema será el régimen general de tributación para las empresas a contar del año comercial 2017. Se mantienen las tasas establecidas por la ley N° 20.780, esto es: 25,5% en el año 2017 y 27% en el año 2018. De igual forma, el crédito para los impuestos global complementario o adicional será de 65% del monto del impuesto de primera categoría.

a) Resultado Tributario:

Al 31 de Dicimebre 2017 la utilidad es de M$ 286.973 y al 31 de diciembre 2016 la perdida es de M$ 12.140.255

b) El detalle del gasto por impuesto diferido es el siguiente:

	31-12-17	**31-12-16**
	M$	M$
Gastos por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias Impuesto a la renta	(2.266.990)	(2.633.092)
Total gasto por impuesto a las ganancias	**(2.266.990)**	**(2.633.092)**

c) Reconciliación de tasa efectiva:

	31-12-17		**31-12-16**	
	Base Imponible	**Tasa 25,5%**	**Base Imponible**	**Tasa 24%**
	M$	M$	M$	M$
A partir del resultado financiero antes de impuestos:				
Resultado antes de impuesto	8.765.631	(2.235.236)	10.886.246	(2.612.699)
Reajuste perdidas de arrastre	(351.232)	94.833	(573.543)	137.650
Otras diferencias temporarias	-	(126.587)	-	(158.043)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	**8.414.399**	**(2.266.990)**	**10.312.703**	**(2.633.092)**

d) Detalle de impuestos diferidos:

	31-12-17		31-12-16	
	Activo	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
	M$	M$	M$	M$
Provisión Vacaciones	4.122	-	3.492	-
Provisión Contingencias	3.166	-	4.347	-
Ingresos anticipados	70.357	-	68.703	-
Provisión Indemnización años de servicio	34.091	-	29.070	-
Pérdidas tributarias	-	-	3.277.869	-
Diferencia tasa efectiva y tasa nominal créditos	60.337	-	65.113	-
Activo fijo y activo financiero (IFRIC 12)	-	(14.085.877)	-	(15.172.891)
Subtotal Impuestos Diferido	**172.073**	**(14.085.877)**	**3.448.594**	**(15.172.891)**
Reclasificación pasivo diferido	(172.073)	172.073	(3.448.594)	3.448.594
Totales	**-**	**(13.913.804)**	**-**	**(11.724.297)**

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	31-12-17	31-12-16
	M$	M$
Impuesto renta por pagar	78.683	-
Iva Debito Fiscal	175.348	159.132
Total	**254.031**	**159.132**

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de préstamos que devengan intereses para los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre 2016, es el siguiente:

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-17	**31-12-16**	**31-12-17**	**31-12-16**
	M$	M$	M$	M$
Interés Boleta de Garantía (1)	3.262	1.171	-	-
Préstamos que devengan intereses (2)	15.651.595	16.082.495	45.119.967	59.097.979
Total	**15.654.857**	**16.083.666**	**45.119.967**	**59.097.979**

(1) Los intereses por boleta de garantía aumento por un incremento en la tasa de interés desde un 0.35% a un 0.90% mediante carta prolongación realizada el dia 16 de Enero 2017. La duración del cobro por las boletas de garantía finalizará el dia 28 de Abril del 2020.

(2) Mediante escritura pública de fecha 07 de diciembre 2005, otorgada ante Notario de Santiago, Don Humberto Santelices, la Sociedad celebró un contrato de apertura de financiamiento con Banco de Chile y Banco Santander Chile, en virtud del cual se otorga una línea de crédito por un monto de UF 1.830.000. De este contrato se otorgaron a la Sociedad los siguientes créditos: (i) Préstamos nuevos con tasa variable por UF 415.912. Tasa de interés según esquema definido en el contrato, con vencimiento de la última cuota el 6 de septiembre de 2021; y (ii) Préstamos nuevos con tasa fija UF 1.414.088.

Relacionado con lo anterior, mediante escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2005, otorgada ante Notario de Santiago, Don Humberto Santelices, la Sociedad celebró una modificación y reprogramación de contrato de crédito para: Refinanciamiento de préstamos iniciales con Bancos chilenos por el total adeudado de UF 2.315.000.- que se dividen en 2 porciones (i) Préstamos iniciales tasa variable por UF 1.899.088.-, tasa de interés según esquema definido en el contrato y (ii) Préstamos iniciales a tasa fija por UF 415.912.

Con fecha 19 de abril de 2011 la Sociedad firmó un refinanciamiento de su crédito obteniendo un monto adicional de deuda de UF 1.511.000, adicionalmente de obtener mejores condiciones crediticias, producto de la renegociación salió como acreedor Banco Santander del sindicato de Bancos, participando como nuevo acreedor Banco Estado.

Mediante escritura pública de fecha 21 de diciembre 2012, otorgada ante Notario Público Reemplazante de Don Humberto Santelices Narducci de Santiago, Don Germán Rousseau del Río, la Sociedad celebró un contrato de apertura de financiamiento con Banco de Chile, en virtud del cual se otorga un crédito por un monto de UF 350.000. Este financiamiento está nominado con Tasa de interés variable con vencimiento según contrato en la ultima cuota pagada el dia 6 de Marzo de 2017.

12.1.1 El detalle de los préstamos con instituciones financieras corriente es el siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2017:

						Vencimiento	
Banco o Institución Financiera	**R.U.T**	**Tasas Nominal**	**Efectiva**	**Tipo Moneda**	**Total**	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días**
					M$	M$	M$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,90%	0,90%	UF	3.262	-	3.262
Banco de Chile	97.004.000-5	2,18%	3,35%	UF	14.242.913	-	14.242.913
Banco del Estado	97.030.000-7	2,18%	3,35%	UF	1.408.683	-	1.408.683
Total					**15.654.857**	**-**	**15.654.857**
Monto Capital Adeudado					**15.003.470**		

Al 31 de Diciembre de 2016:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas Nominal	Tasas Efectiva	Tipo Moneda	Total	Vencimiento Hasta 90 días	Vencimiento Más de 90 días
					M$	M$	M$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,35%	0,35%	UF	1.171	-	1.171
Banco de Chile	97.004.000-5	3,40%	3,96%	UF	14.708.614	-	14.708.614
Banco del Estado	97.030.000-7	3,40%	3,96%	UF	1.373.881	-	1.373.881
Total					**16.083.666**	**-**	**16.083.666**
Monto Capital Adeudado					**15.134.627**		

12.1.2 El detalle de los préstamos con instituciones financieras no corriente a valores descontados y no descontados es el siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2017:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda Indice de reajuste	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Plazo	Total no corriente	Tasa de interes anual Nominal	Tasa de interes anual Efectiva
			M$	M$	M$	M$		M$		
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	15.398.193	16.482.543	11.483.989	0	4 años	43.364.725	2,18%	3,35%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F	1.522.898	1.630.140	1.135.779	0	4 años	4.288.817	2,18%	3,35%
Subtotal			**16.921.092**	**18.112.683**	**12.619.768**	**0**		**47.653.542**		
Intereses diferidos			(1.398.689)	(861.739)	(273.150)	-		(2.533.576)		
Deuda Neta			**15.522.403**	**17.250.944**	**12.346.618**	**0**		**45.119.967**		

Al 31 de Diciembre de 2016:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda Indice de reajuste	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Plazo	Total no corriente	Tasa de interes anual Nominal	Tasa de interes anual Efectiva
			M$	M$	M$	M$		M$		
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	15.461.069	15.370.905	27.654.018	0	5 años	58.485.992	3,40%	3,96%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F	1.529.117	1.520.199	2.735.013	0	5 años	5.784.329	3,40%	3,96%
Subtotal			**16.990.186**	**16.891.104**	**30.389.031**	**0**		**64.270.321**		
Intereses diferidos			(2.225.684)	(1.627.208)	(1.319.450)	-		(5.172.342)		
Deuda Neta			**14.764.502**	**15.263.896**	**29.069.581**	**0**		**59.097.979**		

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	31-12-17	31-12-16
	M$	M$
Facturas por recibir proveedores nacionales	368.517	409.268
Proveedores nacionales	77.578	17.409
Retenciones en contratos de operación y mantención	49.405	59.620
Total	**495.500**	**486.297**

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libro.

14. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

a) Otras Provisiones Corrientes

	31-12-17	31-12-16
	M$	M$
Provisión de vacaciones	15.266	14.552
Provisión juicios	11.725	18.114
Provisión Auditoria	8.237	27.197
Otras provisiones	29.678	29.519
Total	**64.906**	**89.382**

El movimiento de Otras Provisiones corrientes es el siguiente:

	31-12-17	31-12-16
	M$	M$
Saldo Inicial	89.382	80.994
Provisión de vacaciones	714	2.054
Provisión juicios	(6.389)	494
Provisión Auditoria	(18.960)	2.820
Otras provisiones	159	3.020
Total	**64.906**	**89.382**

b) Otras Provisiones no corrientes:

	31-12-17	31-12-16
	M$	M$
Provisión desvinculación por término de Concesión (1)	126.265	107.669
Total	**126.265**	**107.669**

(1) El saldo corresponde provision de Indemnizacion Años y servicios por el personal contratado y cuya desvinculación será al termino de la Concesion el dia 06 de enero 2023.

15. CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de las cuentas por pagar a empresas relacionadas corrientes y no corrientes al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	31-12-17	31-12-16
						M$	M$
Global Vía Inversiones S.A.	59.173.300-1	España	Accionista Minoritario	Disminución de capital	CLP	477	477
Totales						477	477

No existen transacciones significativas con partes relacionadas a excepción de las reducciones de capital y distribución de dividendos efectuadas por la Sociedad, descritas en la Nota 17 de Patrimonio para el año 2016.

El detalle a continuación corresponde a las transacciones del periodo entre empresas relacionadas:

					31-12-17		31-12-16	
Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Descripcion de la Transacción	Monto M$	Efecto en Resultado M$	Monto M$	Efecto en Resultado M$
Chilena de Global Vía S.A	76.024.563-1	Chile	Accionista Mayoritario	Dividendos	-	-	8.710.160	-
Global Vía Inversiones S.A.	59.173.300-1	España	Accionista Minoritario	Dividendos	-	-	53	-

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de Diciembre de 2017 y Diciembre 2016 en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad.

Durante los años terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, los miembros del directorio y ejecutivos claves, no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos como Directores.

16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de Otros pasivos no financieros corrientes al 31 de Dicimebre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Retenciones Previsionales	6.979	4.573
Abonos de peajes por utilizar (1)	165.174	157.615
Total	**172.153**	**162.188**

(I) Corresponde al reconocimiento de los ingresos percibidos por el valor de prepago realizado por los usuarios.

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES

El detalle de Otros pasivos no financieros no corrientes al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	31-12-17	31-12-16
	M$	M$
Autorización y mantención de accesos diferidos (1)	95.407	114.353
Total	**95.407**	**114.353**

(1) Corresponde a los ingresos que se han ido amortizando desde el año 2006, lo cual la empresa privada Celulosa Arauco le solicito a la Concesionaria crear un acceso directo a sus instalaciones.

18. PATRIMONIO

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie Única	31-12-17	31-12-16
	M$	M$
Capital Suscrito	17.497.770	17.497.770
Capital Pagado	17.497.770	17.497.770

b) Número de acciones

Serie Única	31-12-17	31-12-16
N° Acciones Suscritas	94.342	94.342
N° Acciones Pagadas	94.342	94.342
N° Acciones con derecho a voto	94.342	94.342

c) Accionistas

Accionista	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Chilena de Global Vía S.A	94.341	99,999%
Global Vía Inversiones S.A.	1	0,001%
Total	**94.342**	**100%**

d) Otras Reservas

En el rubro Otras reservas se incluyen la revalorización del capital pagado del período de transición a NIIF, según lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Comision para el Mercado Financiero antes superintendencia de valores y seguros y el efecto de los ajustes de primera adopción a NIIF, los que de acuerdo con la política adoptada por la sociedad serán susceptibles de ser capitalizados.

e) Dividendos

Durante el año 2016 la junta de Accionistas acordó distribuir dos dividendos por un total de M$ 8.710.252 con cargo a las utilidades acumuladas de la sociedad, los cuales fueron pagados durante el año 2016. Durante el Ejercicio 2017 no se distribuyeron dividendos.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias al 31 de Diciembre 2017 y 2016 es el siguiente:

Conceptos	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Ingresos por servicios de operación y mantenimiento	4.396.763	4.365.856
Total ingresos de actividades ordinarias	**4.396.763**	**4.365.856**

20. OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros ingresos por naturaleza 31 de Diciembre 2017 y 2016 es el siguiente:

Conceptos	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Compensación tarifaria según numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitación.	565.056	2.214.214
Ingresos por autorizacion de sobredimensionados	26.746	36.241
Otros ingresos ordinarios (1)	103.018	37.180
Total otros ingresos de operación	**694.820**	**2.287.635**

(1) El saldo corresponde a recuperos Judiciales por siniestros ocasionados por los usuarios de la Autopista.

21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza al 31 de Diciembre 2017 y 2016 es el siguiente:

Conceptos	31-12-17 M$	31-12-16 M$
Arrendamiemto y Cánones	94.093	85.487
Conservación Obras Anexas	56.984	46.286
Conservacion Periodica	276.942	340.470
Conservacion Rutinaria	818.016	815.829
Mantenimiento Mayor	161.520	119.148
Operación Carretera	843.964	830.152
Otros Servicios	70.702	80.451
Profesionales Externos	1.063.444	993.762
Seguros	260.446	329.267
Suministros	66.545	67.286
Tributos	620	82
Total otros gastos de operación	**3.713.276**	**3.708.220**

22. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de Diciembre 2017 y 2016 es el siguiente:

	31-12-17	31-12-16
	M$	M$
Remuneraciones	223.214	202.859
Otros beneficios del personal	60.568	57.882
Total gastos por beneficio a los empleados	**283.782**	**260.741**

23. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de ingresos financieros al 31 de Diciembre 2017 y 31 de Diciembre de 2016, es el siguiente:

	31-12-17	31-12-16
	M$	M$
Intereses por activo financiero	10.846.770	13.367.183
Otros ingresos inversiones en renta Fija	333.318	494.124
Total ingresos financieros	**11.180.088**	**13.861.307**

24. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de costos financieros al 31 de Diciembre 2017 y 2016, es el siguiente:

	31-12-17	31-12-16
	M$	M$
Intereses Crédito Sindicado	2.250.197	3.233.245
Comisiones y Otros Gastos Financieros	114.198	192.606
Total Costos financieros	**2.364.395**	**3.425.851**

25. MONEDA

ACTIVOS		31-12-17	31-12-16
		M$	M$
	Moneda	Monto	Monto
Activos corrientes	Pesos	22.013.116	16.492.843
Activos corrientes	UF	-	-
Activos corrientes totales		**22.013.116**	**16.492.843**
Activos no corrientes	Pesos	95.472.657	106.622.361
Activos no corrientes	UF	-	-
Total activos no corrientes		**95.472.657**	**106.622.361**
Total de activos		**117.485.773**	**123.115.204**

PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes	Pesos	987.067	897.449
Pasivos corrientes	UF	15.654.857	16.083.693
Pasivos corrientes totales		**16.641.924**	**16.981.142**
Pasivos no corrientes	Pesos	14.135.476	11.946.319
Pasivos no corrientes	UF	45.119.967	59.097.979
Total pasivos no corrientes		**59.255.443**	**71.044.298**
Total de pasivos		**75.897.367**	**88.025.440**
Patrimonio		**41.588.406**	**35.089.764**
Total de patrimonio y pasivos		**117.485.773**	**123.115.204**

26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Garantías Directas:

a) La Sociedad Concesionaria mantiene depósitos a plazo en garantía para caucionar el cumplimiento del pago de capital e intereses del Crédito Sindicado para efectuar las reservas de fondos correspondientes a las futuras mantenciones, de acuerdo a lo establecido en la Nota 5.

b) Juicios u otras acciones legales:

Existen determinadas acciones judiciales entabladas en contra de la sociedad sobre las que, en evaluación de la administración, con base en los asesores legales, se ha constituido provisión sobre aquellas causas donde existe la probabilidad de pérdida, cuyos montos reclamados se encuentran cubiertos bajo poliza de seguro de responsabilidad civil.

c) Otras contingencias

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

d) Restricciones

De conformidad al contrato de financiamiento suscrito por la Sociedad con Banco de Chile y Banco Estado, se establecen determinadas obligaciones de hacer y no hacer (covenants) y restricciones en términos de composición accionaria, disposición de activos, financiamiento adicional, colocación de fondos, distribución de dividendos y repartos de capital. Al 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre 2016 la Sociedad ha cumplido con sus obligaciones.

e) Seguros:

De acuerdo a lo establecido en el Artículo Nro. 36 del Decreto Ley Nro. 956 "Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas" y en las Bases de Licitación, la Sociedad mantiene pólizas de seguros al 31 de Diciembre de 2017, relacionadas con la explotación de la carretera.

Las pólizas de explotación emitidas, vigentes al 31 de Diciembre de 2017, son las siguientes:

Nro. Póliza	Vencimiento	Ramo	Beneficiario
1011700144454	01/10/2018	Todo Riesgo explotación	Ministerio de Obras Publicas
86014238	01/10/2018	Responsabilidad Civil	Autopista del Itata
1011700144388	01/10/2018	Todo Riesgo explotación	Ministerio de Obras Publicas

27. MEDIO AMBIENTE

Las Bases de Licitación en su punto II.5, Consideraciones Ambientales, expone aquellas existencias a procurar, tanto durante el período de construcción, como de explotación de la concesión, para la oportuna identificación y solución de los impactos ambientales que pueda provocar la obra. En este mismo punto, además, se encuentran definidos los Planes de Manejo Ambiental de la línea Base (Punto II.5.2).

En cumplimiento con lo expuesto en el párrafo precedente, la Sociedad debe realizar los seguimientos y monitoreos de las alteraciones y conflictos ambientales que pueda producir o inducir la construcción y operación de la obra, en el medio natural y antrópico del área de influencia.

Consecuentemente, durante la etapa de licitación y la concesión, se realizaron los estudios y análisis ambientales orientados al diseño e implementación de medidas precautorias, mitigadoras y correctivas de los impactos y efectos negativos que la construcción de la obra pudieron provocar en el ambiente local, tanto en sus componentes biofísicos como socioeconómicos.

De acuerdo a las Bases de Licitación, tales estudios y proposiciones forman parte del diseño de ingeniería de proyecto, de la construcción de la obra.

Para esto, el Ministerio de Obras Públicas solicitó la descripción del medio ambiente en cuanto a:

-Medio ambiente físico
-Medio ambiente biológico
-Medio ambiente socio-cultural
-Medio ambiente del paisaje
-Medio ambiente construido

En la etapa de construcción, mediante el contrato de construcción entre la Sociedad y la Sociedad Constructora Tribasa Biobío S.A., los costos relacionados con estos estudios y propuestas ambientales, fueron de cargo de la constructora. El traspaso de dichos costos se efectuó al momento de presentar los estados de avance de la obra.

En la etapa actual en que se encuentra la concesión (etapa de explotación), el Ministerio de Obras Públicas definió en las Bases de Licitación la responsabilidad de efectuar un plan de monitoreo ambiental de la línea base, cuyo objetivo es cautelar todos aquellos aspectos ambientales sensibles de alterar desde la construcción y posteriormente durante la explotación de la carretera.

La Sociedad, realiza periódicamente el monitoreo de los principales aspectos ambientales del proyecto, cuyos resultados se exponen en los informes semestrales del Plan de Control y Seguimiento Ambiental, el cual, contiene como objetivo:
-Evaluar el comportamiento de las distintas variables ambientales por cada recurso: Aire, Ruido, Geomorfología (Taludes y Botaderos), Suelo, Aguas Superficiales, Aguas Subterráneas, Medio Biótico, Aspectos Socioeconómicos, Recurso Paisaje y Recurso Arqueología.

-Describir los principales problemas ambientales detectados y relacionados con cada recurso.

-Describir las correspondientes medidas de mitigaciones implementadas y por implementar.

Por otra parte, dentro de los costos involucrados en materia ambiental se considera:

-Monitoreo de Calidad de Aguas Superficiales (Noviembre 2001) en esteros aledaños a botaderos utilizados durante la construcción de la autopista. Según lo indicado en el punto 5.2 del Estudio de Impacto Ambiental del Proyecto "Acceso Norte a Concepción".

-Monitoreo de Ruido en diferentes puntos sensibles de la autopista, incluyendo la totalidad de los sectores con pantalla acústica (diciembre del 2000 y abril del 2002).

-Realización de proyectos e implementación de medidas de saneamiento y/o contención de diversos taludes a lo largo de la autopista.

28. RECAUDACIÓN POR COBRO DE TARIFAS

A continuación se detallan las recaudaciones por cobros de peajes en cada año:

	31-12-17	31-12-16
Conceptos	M$	M$
Ingresos por peajes Agua Amarilla	22.351.471	20.945.526
Ingresos por peajes Rafael	2.487.364	2.211.421
Ingresos por peajes Nueva Aldea	1.750.403	1.720.470
Excedentes de recaudacion	4.852	6.186
Pases Liberados	(160.480)	(102.444)
Pagos Acuerdos según concesion	**26.433.609**	**24.781.159**
Ingresos por autorizacion de circulacion con sobrepeso (1)	26.746	36.241
Compensacion tarifaria Según Numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitacion (1)	565.056	947.697
Total recaudacion de peajes	**27.025.411**	**25.765.097**

(1) No se consideran a efectos de los pagos acuerdo de concesión a incluir en el cálculo de la cuenta a cobrar al Mop (nota 6)

29. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Existen una serie de boletas de garantía caucionadas por terceros a favor de la empresa, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de los subcontratistas en actividades propias de la operación de la concesionaria. A continuación se detallan:

PROVEEDOR	BANCO	Nº DE BOLETA	MONEDA		FECHA INICIO	FECHA TERMINO
			PESOS	UF		
OBRAS CIVILES E INGENIERIA VIAL INGE-VIAL LTDA	BCI	374812	3.000.000		01-08-2017	16-06-2018
MANTENIMIENTO VIAL SPA	SANTANDER	7		172	22-09-2017	01-12-2018
COSNTRUCTORA DE PAVIMENTOS ASFALTICOS BITUMIX S.A.	BANCO DE CHILE	338026-3	20.547.568		30-01-2017	02-01-2018
ALVARO ANDRES ALVIAL ARREPOL	SANTANDER	367518	1.150.500		19-10-2017	01-09-2018
ANIDA CONSULTORES S.A.	CORPBANCA	190512		45	10-11-2017	10-11-2018
INGENIERIA DE TRANSPORTES JAVIER CORTES S.A.	SANTANDER	2708		1.500	24-11-2017	22-02-2018
EULEN CHILE S.A	BCI	324744		5.000	06-09-2016	30-09-2018

30. HECHOS POSTERIORES

En el periodo comprendido entre el 1 de Enero 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero contable que pueda afectar significativamente la presentación de los mismos