

*Estados Financieros Intermedios*

**RUTA DEL BOSQUE SOCIEDAD  
CONCESIONARIA S.A.**

*Santiago, Chile*

*30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018*

# RUTA DEL BOSQUE



**RUTA DEL BOSQUE SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, y 31 diciembre de 2018**

## **CONTENIDO**

**Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios  
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Intermedios  
Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios  
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios  
Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios**

**M\$ - Miles de pesos chilenos**

**UF - Unidades de fomento**

Estados Financieros Intermedios

**RUTA DEL BOSQUE SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.**

30 de septiembre de 2019 y 2018, y 31 de diciembre de 2018

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2019 (No Auditado) M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6A	19.134.809	49.314.769
Otros activos financieros corrientes	6B	78.109.284	54.035.412
Otros activos no financieros, corriente	7A	181.828	548.871
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6C	2.582.757	3.337.993
Activos por impuestos, corrientes	8A	8.070	12.460
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>100.016.748</b>	<b>107.249.505</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	6D	0	8.311.453
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	150.010	172.478
Propiedades, plantas y equipos	10	296.493	277.990
Activos por impuestos diferidos	11A	1.756.162	1.608.205
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2.202.665</b>	<b>10.370.126</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>102.219.413</b>	<b>117.619.631</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2019 (No Auditado) M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	12A	20.521.304	20.070.534
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12B	2.236.581	966.428
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13B	240.056	597.472
Pasivos por impuestos, corrientes	8B	444.064	376.153
Otros pasivos no financieros, corrientes	7B	0	27.373
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>23.442.005</b>	<b>22.037.960</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12A	52.483.970	70.139.120
Otras cuentas por pagar, no corrientes	12B	19.762	0
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>52.503.732</b>	<b>70.139.120</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>75.945.737</b>	<b>92.177.080</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	15A	30.199.026	30.199.026
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(3.925.350)	(4.756.475)
<b>Total patrimonio</b>		<b>26.273.676</b>	<b>25.442.551</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>102.219.413</b>	<b>117.619.631</b>

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA**

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA	Nota	01/01/2019	01/01/2018	01/07/2019	01/07/2018
		30/09/2019 (No Auditado) M\$	30/09/2018 (No Auditado) M\$	30/09/2019 (No Auditado) M\$	30/09/2018 (No Auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	11.311.948	9.401.238	4.356.714	2.719.196
Gastos por beneficios a los empleados	18	(449.603)	(398.645)	(120.219)	(149.642)
Otros gastos, por naturaleza	19	(10.060.033)	(8.417.458)	(3.902.875)	(2.404.153)
Gasto por depreciación y amortización	9 -10	(134.514)	(107.134)	(46.315)	(35.947)
Ingresos financieros	21	5.690.125	6.742.186	1.864.379	2.019.671
Costos financieros	22	(4.283.031)	(5.811.213)	(1.184.115)	(1.799.090)
Otras ganancias (pérdidas)	20	41.817	5.162	95.662	3.126
Resultado por unidades de reajuste		(1.433.541)	(2.170.989)	(424.647)	(744.375)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>683.168</b>	<b>(756.853)</b>	<b>638.584</b>	<b>(391.214)</b>
Ingreso por impuestos a las ganancias	11B	147.957	709.240	(84.976)	249.882
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>831.125</b>	<b>(47.613)</b>	<b>553.608</b>	<b>(141.332)</b>
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluidas en operaciones continuadas	16	75,56	(4,33)	50,33	(12,85)
<b>Ganancia por acción</b>		<b>75,56</b>	<b>(4,33)</b>	<b>50,33</b>	<b>(12,85)</b>
<b>Cantidad de acciones</b>		<b>11.000</b>	<b>11.000</b>	<b>11.000</b>	<b>11.000</b>
ESTADOS INTERMEDIOS DEL RESULTADO INTEGRAL	Nota	01/01/2019 30/09/2019 (No Auditado) M\$	01/01/2018 30/09/2018 (No Auditado) M\$	01/07/2019 30/09/2019 (No Auditado) M\$	01/07/2018 30/09/2018 (No Auditado) M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>831.125</b>	<b>(47.613)</b>	<b>553.608</b>	<b>(141.332)</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>831.125</b>	<b>(47.613)</b>	<b>553.608</b>	<b>(141.332)</b>

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR METODO DIRECTO	Nota	01/01/2019 30/09/2019 (No Auditado) M\$	01/01/2018 30/09/2018 (No Auditado) M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		52.766.764	47.422.968
Otros cobros por actividades de operación		0	1.492
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(17.472.037)	(16.581.674)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(393.744)	(296.661)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		0	(407.903)
Otras entradas (salidas) de efectivo		12.346	0
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>34.913.329</b>	<b>30.138.222</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo		(70.844)	(35.146)
Intereses recibidos		1.245.178	738.936
Otras entradas (salidas) de efectivo	<b>24</b>	(43.659.092)	64.980
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(42.484.758)</b>	<b>768.770</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Pagos de préstamos		(18.458.487)	(23.623.503)
Intereses pagados		(4.163.893)	(4.059.446)
Otras entradas (salidas) de efectivo		13.849	12.845
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(22.608.531)</b>	<b>(27.670.104)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios</b>		<b>(30.179.960)</b>	<b>3.236.888</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(30.179.960)</b>	<b>3.236.888</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		49.314.769	39.362.610
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>6A</b>	<b>19.134.809</b>	<b>42.599.498</b>

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio al 01 de enero de 2019</b>	<b>30.199.026</b>	<b>(4.756.475)</b>	<b>25.442.551</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>			
<b>Resultado integral</b>			
Ganancia (pérdida)	0	831.125	831.125
<b>Total resultado integral</b>	<b>0</b>	<b>831.125</b>	<b>831.125</b>
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>831.125</b>	<b>831.125</b>
<b>Patrimonio al 30 de septiembre de 2019 ( no auditado)</b>	<b>30.199.026</b>	<b>(3.925.350)</b>	<b>26.273.676</b>
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio al 01 de enero de 2018</b>	<b>30.199.026</b>	<b>(5.656.917)</b>	<b>24.542.109</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>			
<b>Resultado integral</b>			
Ganancia (pérdida)	0	(47.613)	(47.613)
<b>Total resultado integral</b>	<b>0</b>	<b>(47.613)</b>	<b>(47.613)</b>
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>(47.613)</b>	<b>(47.613)</b>
<b>Patrimonio al 30 de septiembre de 2018 ( no auditado)</b>	<b>30.199.026</b>	<b>(5.704.530)</b>	<b>24.494.496</b>

Las notas adjuntas número 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

## INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Página
<b>NOTA 1- INFORMACIÓN GENERAL.....</b>	<b>7</b>
1.1 INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES .....	7
1.2 ADJUDICACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD .....	7
1.3 DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO. ....	7
1.4 INICIO Y PLAZO DE CONCESIÓN. ....	8
1.5 PLAZAS DE PEAJES Y TARIFAS. ....	8
1.6 PUESTAS EN SERVICIO.....	9
1.7 MODIFICACIONES AL CONTRATO DE CONCESIÓN .....	10
1.8 PAGOS AL ESTADO.....	11
<b>NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN .....</b>	<b>12</b>
2.1 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO .....	12
2.2 MONEDA FUNCIONAL Y DE PREPARACIÓN .....	12
2.3 CONVERSIÓN DE UNIDADES DE REAJUSTE.....	12
2.4 POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS Y ESTIMACIONES CRÍTICAS DE CONTABILIDAD.....	12
<b>NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS .....</b>	<b>13</b>
3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....	13
3.2 ACTIVOS FINANCIEROS .....	13
3.3 VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS .....	15
3.4 CUENTA POR COBRAR – ACUERDO DE CONCESIÓN .....	16
3.5 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	16
3.6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS .....	16
3.7 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.....	17
3.8 PASIVOS FINANCIEROS.....	17
3.9 PROVISIONES.....	18
3.10 POLÍTICA DE DIVIDENDOS.....	18
3.11 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS .....	18
3.12 DETERIORO DE ACTIVOS.....	18
3.13 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS .....	19
3.14 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS.....	20
3.15 ARRENDAMIENTOS .....	20
3.16 RECLASIFICACIONES .....	20
<b>NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS .....</b>	<b>20</b>
4.1 RIESGO DE MERCADO .....	20
4.2 RIESGO FINANCIERO .....	21
4.3 RIESGOS OPERACIONALES.....	23
4.4 GESTIÓN DE CAPITAL.....	23
<b>NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....</b>	<b>24</b>
<b>NOTA 6- ACTIVOS FINANCIEROS.....</b>	<b>26</b>
A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	26
B) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES .....	28
C) DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES .....	29
D) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES .....	29
<b>NOTA 7 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS .....</b>	<b>32</b>

<b>NOTA 8 - IMPUESTOS CORRIENTES.....</b>	<b>33</b>
<b>NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....</b>	<b>34</b>
<b>NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS .....</b>	<b>35</b>
<b>NOTA 11 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.....</b>	<b>36</b>
A) ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	36
B) GASTO POR IMPUESTO RECONOCIDO EN RESULTADOS.....	38
C) CONCILIACIÓN DEL GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA LEGAL CON EL GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA.....	38
<b>NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES.....</b>	<b>39</b>
A) OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES:.....	40
B) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR: .....	42
A) CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS. ....	43
B) CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS. ....	43
C) TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS. ....	43
D) REMUNERACIONES Y BENEFICIOS RECIBIDOS POR EL PERSONAL CLAVE DE LA SOCIEDAD.....	43
E) DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA. ....	43
<b>NOTA 14 -PROVISIONES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.....</b>	<b>45</b>
A) PROVISIONES .....	45
B) GARANTÍAS RECIBIDAS.....	45
C) PASIVOS CONTINGENTES .....	47
<b>NOTA 15 - PATRIMONIO.....</b>	<b>52</b>
A) CAPITAL .....	52
B) UTILIDAD LÍQUIDA DISTRIBUIBLE .....	52
<b>NOTA 16 - GANANCIA POR ACCIÓN.....</b>	<b>52</b>
<b>NOTA 17 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....</b>	<b>53</b>
<b>NOTA 18 - GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....</b>	<b>53</b>
<b>NOTA 19 - OTROS GASTOS POR NATURALEZA.....</b>	<b>54</b>
<b>NOTA 20 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) .....</b>	<b>55</b>
<b>NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS.....</b>	<b>55</b>
<b>NOTA 22 - COSTOS FINANCIEROS .....</b>	<b>55</b>
<b>NOTA 23 - SALDOS EN MONEDAS.....</b>	<b>56</b>
<b>NOTA 24 - OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO, ACTIVIDADES DE INVERSIÓN .....</b>	<b>57</b>
<b>NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE .....</b>	<b>58</b>
<b>NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES .....</b>	<b>58</b>

## **NOTA 1- INFORMACIÓN GENERAL**

Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.A. (en adelante denominada indistintamente como la “Sociedad”, la “Compañía”, la “Concesionaria”, la “Sociedad Concesionaria” o “Ruta del Bosque”) es una Empresa concesionaria de obras públicas. Su domicilio está ubicado en calle Cerro el Plomo N° 5630, piso 10, comuna de Las Condes, Santiago de Chile y su Rol Único Tributario es 96.843.170-6.

### **1.1 Inscripción en el Registro de Valores**

De acuerdo con los Estatutos de la Sociedad y con las bases de licitación del proyecto de concesión, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) bajo el Número de inscripción 657 de fecha 26 de noviembre de 1998.

### **1.2 Adjudicación y Constitución de la Sociedad**

Por Decreto Supremo N° 576 de fecha 30 de junio de 1997 del Ministerio de Obras Públicas (en adelante “MOP”), publicado en el Diario Oficial con fecha 14 de octubre de 1997, se adjudicó el Contrato de la Concesión denominada “Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Chillán Collipulli”, que permite la ejecución, conservación y explotación de las obras públicas fiscales comprendidas entre los Km. 413,640 y 573,760 de la Ruta 5 Sur, hoy Km. 412,800 y 573,760, de la Ruta 5 Sur según modificación de Convenio Complementario N°1.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 26 de noviembre de 1997 ante el Notario Público don Álvaro Bianchi Rosas, cuyo extracto fue inscrito con fecha 27 de noviembre de 1997, y publicado en conformidad a la Ley con fecha 2 de diciembre de 1997, con el objeto social único de diseño, construcción, mantención, explotación y operación por concesión de la obra pública fiscal denominada “Ruta Cinco, Tramo Chillán- Collipulli”. La Concesionaria se constituyó como sociedad anónima cerrada, sometiéndose a las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas. Actualmente la Sociedad es filial de Intervial Chile S.A. (ex Cintra Chile Ltda.). Como resultado de un cambio de propiedad materializado en septiembre de 2010 Intervial Chile S.A. pasó a ser controlada por la Empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P –ISA- de origen colombiano, esta como controladora última del grupo.

### **1.3 Descripción del proyecto.**

El proyecto de concesión contemplaba la construcción, conservación y explotación de una carretera de doble calzada de alto estándar entre los kilómetros 412,800 y 573,760 de la Ruta 5 Sur, en la VIII Región del Bío Bío, con una extensión de 166,00 kms. Las obras incluyeron la ampliación a segundas calzadas, el mejoramiento de las calzadas existentes, con repavimentación en algunos sectores y la construcción de los by pass Salto del Laja, Los Ángeles y San Carlos de Purén.

La carretera tiene 29 enlaces, 8 pasos de maquinaria agrícola y ganado y 58 puentes. Entre las estructuras emplazadas también se cuentan 49 kms., de calles de servicio, 21 pasarelas peatonales, 2 pasos bajo y sobre línea férrea, 97 paraderos de buses.

La nueva carretera genera una mayor capacidad y fluidez al tránsito de larga distancia, liberando de éste a los centros urbanos aledaños a la ruta y aportando seguridad y rapidez a vehículos livianos y pesados que circulan por ella.

La Concesión abarca el espacio territorial de las comunas de Collipulli, en la provincia de Malleco, de Mulchén, Los Ángeles y Cabrero, en la provincia de Bío Bío, Pemuco y Bulnes, en la provincia de Ñuble.

La Concesión cuenta con dos áreas de control policial con modernos edificios y un helipuerto en la Brigada Forestal km 566. Asimismo, tiene tres áreas de servicios generales dotadas de estacionamientos, zonas de descanso y servicios higiénicos y dos estacionamientos de camiones.

## NOTA 1- INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

En toda su longitud, dispone además de 166 citófonos SOS de emergencia, situados alternadamente cada dos kilómetros aproximadamente, camiones grúas, ambulancias con paramédicos, atención de primeros auxilios, vehículos de patrullaje y de asistencia mecánica.

### 1.4 Inicio y plazo de concesión.

El plazo original de la concesión era de 262 meses, el cual fue extendido a 275 meses con el Convenio Complementario N°1, y luego a 280 meses con el Convenio Complementario N°2. Este comenzó a computarse el 10 de septiembre de 1998.

Sin embargo, con la suscripción del Convenio Complementario N°3 (MDI) el plazo de la concesión pasó a ser variable en función del alcance de los Ingresos Totales Garantizados establecidos en dicho convenio.

### 1.5 Plazas de peajes y tarifas.

El sistema de cobro de peajes adoptado es por derecho de paso compuesto por dos peajes troncales y 16 peajes laterales:

Nombre	Ubicación
Santa Clara	Km. 444,7 de la Ruta 5 Sur
Las Maicas	Km. 550,7 de la Ruta 5 Sur
Bulnes-Norte (Poniente)	Km. 422,0 de la Ruta 5 Sur
Bulnes-Centro (Poniente)	Km. 425,0 de la Ruta 5 Sur
Bulnes-Sur (Poniente)	Km. 426,6 de la Ruta 5 Sur
Cabrero (Oriente)	Km. 459,6 de la Ruta 5 Sur
Intersección Laja (Oriente)	Km. 474,2 de la Ruta 5 Sur
Lima (Oriente)	Km. 482,5 de la Ruta 5 Sur
Rarínco (Oriente y Poniente)	Km. 500,0 de la Ruta 5 Sur
Aeropuerto María Dolores (Oriente y Poniente)	Km. 506,6 de la Ruta 5 Sur
Los Angeles (Oriente y Poniente)	Km. 511,5 de la Ruta 5 Sur
Duqueco (Oriente y Poniente)	Km. 520,8 de la Ruta 5 Sur
Mulchén (Poniente)	Km. 537,0 de la Ruta 5 Sur
Mininco (Oriente)	Km. 559,6 de la Ruta 5 Sur

Al 30 de septiembre de 2019 todas las plazas de peaje se encuentran en operación.

## NOTA 1- INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

Las tarifas de las plazas de peaje para el año 2019 son las siguientes:

Categoría	Troncales R5 \$	Laterales R5 \$
Motos	800	200
Vehículos livianos	2.600	700
Vehículos livianos con remolque	4.000	1.000
Buses con 2 ejes	4.700	1.200
Camiones con 2 ejes	4.700	1.200
Buses con más de 2 ejes	8.400	2.100
Camiones con más de 2 ejes	8.400	2.100

Las tarifas se reajustan anualmente el 1 de enero de cada año según la variación anual del IPC y se redondean a la centena, de conformidad a lo establecido en las bases de licitación.

En virtud del Convenio Complementario N° 3 (MDI) también se pueden realizar alzas de tarifas anuales de hasta un 5% con un tope de un 25% según mecanismo establecido en dicho convenio.

La Sociedad también tiene derecho a una Subvención Estatal anual equivalente a UF 150.000, la cual crece a una tasa anual de un 5% a partir el año 2002.

La Concesionaria podrá realizar alzas de tarifas por Premio de Seguridad Vial de hasta un 5% en virtud de la disminución anual de accidentes y fallecidos.

El contrato de la concesión establece también que la Concesionaria percibirá, en caso necesario, un Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) por el Estado de Chile en caso de que los ingresos reales estén por debajo de este IMG definido en la adjudicación de la concesión según las bases de licitación.

### 1.6 Puestas en servicio.

Según Resolución DGOP (Exenta) N° 3482, de fecha 15 de diciembre de 2000, el MOP autorizó la Puesta en Servicio Provisoria del sector i) Rucapequén - Inicio By Pass Los Ángeles, a partir de las 00:00 horas del día 16 de diciembre siguiente.

Según Resolución DGOP (Exenta) N° 37, de fecha 14 de enero de 2002, el MOP autorizó la Puesta en Servicio Provisoria del sector ii) b) Duqueco - Collipulli, a partir de las 00:00 horas del día 15 de enero siguiente.

Según Resolución DGOP (Exenta) N° 1384, de fecha 15 de julio de 2002, el MOP autorizó la Puesta en Servicio Provisoria del sector ii) a) Inicio By Pass Los Ángeles - Duqueco, a partir de las 00:00 horas del día 16 de julio siguiente.

Finalmente, según Resolución DGOP (Exenta) N° 1050, de fecha 10 de septiembre de 2003, el MOP autorizó la Puesta en Servicio Definitiva de la totalidad de la obra, a partir de las 00:00 horas del día 11 de septiembre siguiente.

## NOTA 1- INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

### 1.7 Modificaciones al Contrato de Concesión

Con fecha 30 de octubre de 2000 el MOP y la Sociedad Concesionaria suscribieron el Convenio Complementario N° 1 de modificación al Contrato de Concesión, que fue aprobado por Decreto Supremo MOP N° 4939, de 31 de octubre de 2000, publicado en el Diario Oficial del 15 de diciembre de 2000, para realizar modificaciones a las obras, nuevas inversiones y servicios al proyecto, para extender el límite norte de la concesión, modificar el trazado y construcción de By Pass en San Carlos de Purén, trasladar el eje en sector Santa Clara, y modificar las condiciones que autorizaron la Puesta en Servicio Provisoria del sector i) Rucapequén - Inicio By Pass Los Ángeles.

Con fecha 21 de diciembre de 2001, el MOP y la Sociedad Concesionaria suscribieron el Convenio Complementario N° 2 de modificación al Contrato de Concesión, que fue aprobado por Decreto Supremo MOP N° 2249, de fecha 31 de diciembre de 2001, publicado en el Diario Oficial del día 13 de abril del 2002, para introducir otras inversiones y obras adicionales al contrato original en especial en sector ii) Inicio By Pass Los Ángeles - Collipulli, para dar un mayor plazo a la etapa de construcción y modifica las condiciones para autorizar la Puesta en Servicio Provisoria del sector ii) Inicio By Pass Los Ángeles - Collipulli.

Con fecha 7 de abril del 2004, el MOP y la Sociedad Concesionaria suscribieron el Convenio Complementario N° 3 de modificación al Contrato de Concesión, denominado Mecanismo de Distribución de Ingresos (MDI), que fue aprobado por Decreto Supremo MOP N° 308, de fecha 19 de abril de 2004, publicado en el Diario Oficial del día 8 de septiembre del 2004, que asegura un total de ingresos a lo largo de la vida de la concesión a un valor presente convirtiendo el régimen de la concesión de fijo a variable hasta alcanzar ingresos totales garantizados de UF 10.187.844, a cambio que la Sociedad Concesionaria realice inversiones por un monto máximo de UF 658.998,34.

Con fecha 29 de agosto de 2007 el MOP instruyó mediante Resolución DGOP N° 2739 la ejecución de los proyectos de ingeniería de obras de seguridad normativa. Las compensaciones relativas a estas inversiones se establecieron en el Convenio Ad Referéndum N° 1 de fecha 27 de enero de 2010. Con fecha 17 de noviembre de 2010, fue publicado en el Diario Oficial el Convenio Ad-Ref N° 1 asociado a los proyectos de ingeniería de las futuras obras de seguridad normativa. El valor estipulado en dicho convenio es de 13.162,62 UF más intereses al día de pago. Con fecha 21 de diciembre de 2010, la Sociedad Concesionaria percibe por este concepto el pago de 13.162,62 UF (capital) más 776,73 UF (intereses), lo que da un total de 13.939,35 UF, valor que se sustenta con la factura exenta N° 251.

Con fecha 03 de septiembre de 2009 el MOP instruyó mediante Resolución N° 2016 la ejecución inmediata de los estudios de ingeniería definitiva y las obras asociadas al reemplazo de puentes Relbún Poniente, Itata Oriente y Bureo Oriente. Las compensaciones relativas a las inversiones efectuadas se establecieron en el Convenio Ad Referéndum N° 2, firmado el 27 de enero de 2010.

Con fecha 28 de enero del 2010, el MOP y la Sociedad Concesionaria suscribieron el Convenio Ad Referéndum N° 1, mediante el cual se establecen las compensaciones que el MOP efectuará a la Sociedad Concesionaria, por los montos de inversión asociados a las modificaciones de las características de las obras y servicios referidas en la Resolución DGOP (Exenta) N° 2739, de fecha 29 de agosto de 2007, ejecución de los proyectos de ingeniería de las obras de Seguridad Normativa, monto UF 13.162. Este convenio fue publicado en el Diario Oficial con fecha 17 de noviembre 2010. El total del convenio fue facturado y pagado por el MOP el 06 de enero de 2011.

Con fecha 28 de enero del 2010, el MOP y la Sociedad Concesionaria suscribieron el Convenio Ad Referéndum N° 2, mediante el cual se establecen las compensaciones que el MOP efectuará a la Sociedad Concesionaria, por los montos de inversión asociados a las modificaciones de las características de las obras y servicios referidas en la Resolución DGOP (Exenta) N° 2016, y en el Decreto Supremo MOP N°201,

## NOTA 1- INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

de fecha 16 de septiembre de 2009, ejecución del “Estudio de Ingeniería Definitiva Reemplazo de los Puentes: Relbún Poniente, Itata Oriente y Bureo Oriente, Ruta 5 Tramo Chillán – Collipulli, Octava Región”, y ejecutar las inversiones asociadas al reemplazo de los puentes Relbún Poniente, Itata Oriente y Bureo Oriente, incluyendo sus accesos, monto UF 235.807. Este convenio fue publicado en el Diario Oficial el 17 de noviembre 2010. Las compensaciones del MOP se hicieron parcializadas entre los años 2011 al 2013, finiquitándose por un total de UF 258.827,91.

Con fecha 17 de agosto de 2016, se recibe Resolución N° 2545, donde se instruye la ejecución, conservación, mantención, operación y explotación de la obra denominada “Obras Facilidades Peatonales sector Alhuelemu” que contempla una inversión aproximada de MUF 34.

Con fecha 15 de septiembre de 2016, se recibe Resolución N° 2930, donde se instruye la instalación y habilitación técnica de las denominadas “Obras CCTV”, consistentes en la instalación de cámaras de seguridad en 3 puntos de la obra pública fiscal; ejecución de las “Obras Cierros antivandálicos” en algunos enlaces y atravesos; y ejecución de las “Obras Protecciones en Pasarelas Peatonales” en algunas pasarelas de la Ruta. Todo lo anterior contempla una inversión aproximada de MUF 16.

Con fecha 10 de noviembre de 2017 se publica en el Diario Oficial el D.S. 78-17, que modifica por razones de interés público las características de las obras y servicios del contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Chillán – Collipulli” y aprueba el Convenio Ad Referéndum N° 3, relativo a Resoluciones N° 2545 sobre Obras Facilidades Peatonales sector Alhuelemu y N° 2930 sobre Obras CCTV, Obras Cierros Antivandálicos y Obras Protecciones en Pasarelas Peatonales.

Con fecha 20 de julio de 2018, se publica en el Diario Oficial el D.S. 12-18, que modifica por razones de interés público las características de las obras y servicios del contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Chillán – Collipulli que aprueba el Convenio Ad Referéndum N°4, relativo a la ejecución, conservación, mantención, operación y explotación de las obras denominadas “Obras de Seguridad Normativa en la ruta”, con el que se da pie, previa inversión máxima de MUF 1,65 (netas de IVA), a una extensión de la concesión en 24 meses.

Con fecha 23 de agosto de 2018 se firmó contrato de Mallas Antivandálicas contemplado en el Convenio Ad Referéndum N°4 con plazo de 8 meses con la empresa local Sociedad Constructora FICH Ltda. A la fecha ya se han concluido estas obras.

Con fecha 12 de octubre de 2018, se envía al inspector fiscal el Adjudicatario del proceso de licitación de ingeniería, correspondiendo luego de un proceso formal de evaluaciones técnicas y económicas a la Empresa INGELOG Consultores de Ingeniería y Sistemas S.A. por un valor de UF 60.714,65 para el desarrollo de 48 proyectos de ingeniería contemplados en el Convenio Ad Referéndum N°4. A la fecha el proyecto se desarrolla de acuerdo con lo programado.

Con fecha 12 de febrero de 2019, se envía al inspector fiscal el Adjudicatario del proceso de licitación de las obras con proyectos aprobados, después de un proceso formal de evaluaciones técnicas y económicas regulado por el DS MOP N° 12, a la Empresa Constructora Río Maule Ltda. por un valor de UF 77.255,23 para la ejecución de 4 Obras que contienen 20 sub obras. El contrato fue firmado el 13.02.19, a la fecha lleva un avance de acuerdo con lo programado de un 76 % aproximadamente.

### 1.8 Pagos al Estado

De acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y Convenio Complementario N° 3, la Sociedad debe efectuar pagos al estado por concepto de administración del contrato de concesión (UF 3.000 anuales).

## NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros por el período terminado al 30 de septiembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), bajo NIC 34 Información Financiera Intermedia.

El Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2019 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2018. Los correspondientes Estados de Resultados Integrales por naturaleza, Flujos de Efectivo y de Cambios en Patrimonio se presentan por los años terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2019 y son consistentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

No existen impactos asociados a la adopción de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas en vigor a partir del 1 de enero de 2019, a excepción de la NIIF 16 adoptada a contar del 01 de enero 2019.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión Ordinaria celebrada el día 22 de noviembre de 2019.

### 2.2 Moneda Funcional y de preparación

La moneda funcional es la moneda que corresponde al entorno económico principal en que opera una entidad. La moneda funcional es el peso chileno, que constituye además su moneda de presentación.

### 2.3 Conversión de unidades de reajuste

Los activos y pasivos monetarios denominados en unidades de reajuste (la principal unidad utilizada es Unidad de Fomento – UF) son inicialmente registrados en pesos chilenos utilizando los valores de unidades de reajuste a la fecha de las correspondientes transacciones que dan lugar a reconocimiento de estos activos o pasivos. A la fecha de cierre de los estados financieros los activos y pasivos denominados en unidades de reajuste son convertidos a pesos, según las equivalencias a esa fecha con excepción a pasivos financieros en UF los cuales la Compañía valoriza proyectando valores de UF futuras considerando un incremento del 3% anual de acuerdo a las proyecciones del Banco Central de Chile. Las diferencias que se producen de esa conversión son llevadas a utilidades o pérdidas del período al rubro “Resultado por unidades de reajuste” (partidas en unidades de reajuste).

Los valores de la UF y US\$ a las fechas de cierre presentadas en estos estados financieros fueron los siguientes:

Fecha	CL \$/ UF	CL \$/ US\$
30/09/2019	28.048,53	728,21
31/12/2018	27.565,79	694,77

### 2.4 Políticas Significativas y Estimaciones Críticas de Contabilidad

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos y pasivos y revelaciones de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período del reporte.

## NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (CONTINUACIÓN)

Los cambios en las estimaciones y supuestos podrían tener un impacto significativo sobre activos y pasivos en los futuros estados financieros de la Compañía.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Los principales factores utilizados para las variables relevantes de la concesión son:

- a) márgenes de construcción y operación para la determinación de los ingresos.
- b) estudios de tráfico para estimar flujos vehiculares futuros, e ingresos asociados que permiten estimar el término de la concesión por el mecanismo MDI (mecanismo de distribución de ingresos); éstos son realizados por una Entidad independiente basada en proyecciones de PIB y variables locales de acuerdo a la concesión.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros se describe en cada nota que se aplica.

Dichas estimaciones se encuentran principalmente, relacionadas con:

- Medición del activo financiero reconocido de acuerdo con IFRIC 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” e ingresos que este genera.
- Proyecciones de inflación futura utilizadas en valorizaciones de activos y pasivos financieros denominados en UF.

Cualquier variación en las estimaciones de los flujos que considera la Sociedad para la medición del activo financiero de acuerdo al modelo de IFRIC 12 (costos de operación y construcción y recaudos de peajes y otros montos estipulados en el acuerdo de concesión) influye en el reconocimiento de los ingresos de la Compañía como también en la valorización del activo financiero.

## NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### 3.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivos y sujeto a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

### 3.2 Activos Financieros

Bajo la NIIF 9 no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Sociedad llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

#### i) Clasificación y medición

La NIIF 9 introdujo un nuevo enfoque de clasificación para los activos financieros, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la Sociedad. Bajo este nuevo enfoque se sustituyeron las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 por las tres categorías siguientes:

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

- costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales;
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, si los activos financieros se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; o
- valor razonable con cambios en resultados, categoría residual que comprende los instrumentos financieros que no se mantienen bajo uno de los dos modelos de negocio indicados anteriormente, incluyendo aquellos mantenidos para negociar y aquellos designados a valor razonable en su reconocimiento inicial.

Respecto a los pasivos financieros, la NIIF 9 conserva en gran medida el tratamiento contable previsto en la NIC 39, realizando modificaciones limitadas, bajo el cual la mayoría de estos pasivos se miden a costo amortizado, permitiendo designar un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si se cumplen ciertos requisitos.

No obstante, la norma introdujo nuevas disposiciones para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de las cuales, en ciertas circunstancias, los cambios en el valor razonable relacionados con la variación del “riesgo de crédito propio” se reconocerán en otro resultado integral.

Con base en la evaluación realizada, el Grupo ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9. Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

#### ii) Deterioro de valor

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

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Sociedad eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

#### iii) Contabilidad de cobertura

La NIIF 9 introdujo un nuevo modelo de contabilidad de coberturas, con el objetivo de alinear la contabilidad más estrechamente con las actividades de gestión de riesgos de las compañías y establecer un enfoque más basado en principios. El nuevo enfoque permite reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos en los estados financieros, permitiendo que más elementos sean elegibles como elementos cubiertos: componente de riesgo de partidas no financieras, posiciones netas y exposiciones agregadas (es decir, una combinación de una exposición no derivada y un derivado).

Los cambios más significativos con respecto a los instrumentos de cobertura, en comparación con el método de contabilidad de coberturas que se utilizaba en la NIC 39, tiene relación con la posibilidad de diferir el valor temporal de una opción, los puntos forward de los contratos forward y el diferencial de la base monetaria en Otro Resultado Integral, hasta el momento en que el elemento cubierto Impacta resultados.

La NIIF 9 eliminó el requisito cuantitativo de las pruebas de efectividad contemplado en NIC 39, en virtud del cual los resultados debían estar dentro del rango 80%-125%, permitiendo que la evaluación de la eficacia se alinee con la gestión del riesgo a través de la demostración de la existencia de una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, y brinda la posibilidad de reequilibrar la relación de cobertura si el objetivo de gestión de riesgos permanece sin cambios. No obstante, debe seguir valorándose y reconociéndose en resultados la ineficacia retrospectiva.

Al aplicar por primera vez la NIIF 9, el Grupo podía elegir como política contable seguir aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requisitos de la NIIF 9, hasta el momento en que se publique y adopte la normativa relativa a “macro-coberturas”. La Sociedad escogió aplicar los nuevos requerimientos de la NIIF 9.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial dependiendo del propósito con que se adquirieron.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones temporales se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones temporales se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados, los que a su vez se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se cargan a resultados.

Las inversiones temporales se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o fueron transferidos y se ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

#### 3.3 Valor razonable de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se contabilizan a valor justo y son medidos en base a las metodologías previstas en la NIIF 13. Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información ("Inputs") provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables.

### **NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no posee activos y pasivos reconocidos en el estado de situación financiera a valor razonable.

#### **3.4 Cuenta por cobrar – acuerdo de concesión**

De conformidad con IFRIC 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” la Sociedad reconoció un activo financiero y no un activo intangible por la inversión en obra realizada (servicios de construcción), debido a que tiene sus ingresos garantizados según el Mecanismo de Distribución de Ingresos (“MDI”), el cual fijó a valor presente los ingresos totales de la Sociedad contemplando también el concepto de Ingreso Mínimo Garantizado (“IMG”). Las garantías de ingresos representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

El activo financiero reconocido es clasificado en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar según IAS 32 y NIIF 9 y presentado en el estado de situación financiera dentro Otros activos financieros corrientes y no corrientes. Este activo devenga intereses en resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

#### **3.5 Activos intangibles distintos de la plusvalía**

Los activos intangibles corresponden principalmente a sistemas computacionales, los cuales son contabilizados al costo, que corresponde a su precio de compra más cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operar, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros.

Las actividades de desarrollo de Sistemas Informáticos involucran un plan para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. Los desembolsos en desarrollo se capitalizan cuando sus costos pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso sea viable técnica y comercialmente, se

obtengan posibles beneficios económicos a futuro y la Compañía pretenda y posea suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. La Sociedad reconoce como activo intangible, el desarrollo de proyectos efectuados con desembolsos realizados por servicios contratados a terceros. Los gastos de desarrollo interno son reconocidos en gastos del ejercicio.

La amortización es reconocida en el resultado en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles. Cabe señalar que no existen activos intangibles con vida útil indefinida.

#### **3.6 Propiedades, planta y equipos**

Los activos fijos, que principalmente corresponden a vehículos, maquinarias, equipos y mobiliario, se clasifican como propiedades, planta y equipos y, se reconocen a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y pérdida por deterioro de valor, cuando corresponda. El costo incluye precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

La depreciación se determina de forma lineal distribuyendo el costo del activo menos su valor residual durante la vida útil económica o los años esperados del uso por parte de la Sociedad.

Las vidas útiles se han determinado en base al deterioro natural esperado y la obsolescencia técnica o comercial de los bienes. Las vidas útiles y valores residuales de los activos se revisan anualmente y se ajustan si es necesario en forma prospectiva.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

Las vidas útiles estimadas en meses por clases de activo son las siguientes:

Clases de activos	Vida útil Mínima	Vida útil Máxima	Vida útil promedio ponderado
Vehículos de motor	36	84	60
Maquinarias y equipos	36	60	48
Mobiliario y enseres	36	36	36
Instalaciones en general	36	60	48

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas de bienes de propiedades, planta y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El activo correspondiente a la infraestructura en obra que genera los principales beneficios del negocio de la Sociedad (carretera, infraestructura asociada y plazas de peajes), según IFRIC 12 no es un activo fijo y se clasifica en Otros activos financieros corrientes y no corrientes según se describe en la nota 3.4.

#### 3.7 Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto a las ganancias es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias entre los valores en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. También se reconoce activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias y créditos fiscales. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma Entidad tributable.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporaria o pérdida tributaria de arrastre pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

#### 3.8 Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos que devengan intereses y los instrumentos financieros derivados.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos que devengan intereses, los costos directamente atribuibles a la transacción.

##### a) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son valorizadas después del reconocimiento inicial utilizando el método de la tasa de interés efectivo a menos que la diferencia con el valor nominal no sea material.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

#### ***b) Préstamos que devengan intereses***

Las obligaciones con Bancos, instituciones financieras y con público (p.ej. bonos) se valorizan después de su reconocimiento inicial por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. En consecuencia, la diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda. Para los instrumentos de deuda denominados en UF el método de tasa de interés efectivo corresponde a la TIR de la deuda considerando todos los flujos en pesos chilenos utilizando valores de UF proyectados hasta la fecha de vencimiento del instrumento.

#### **3.9 Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión refleja la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para liquidar la obligación presente a la fecha de estados financieros.

#### **3.10 Política de dividendos**

La política de dividendos de la Sociedad, se encuentra supeditada a lo establecido en sus estatutos y las obligaciones contraídas a través de contratos de deudas. Solo se podrá distribuir dividendos cuando existan recursos financieros disponibles y se cumplan las obligaciones o restricciones establecidas en los contratos de financiamiento.

Respetando las restricciones anteriormente señaladas, una vez cumplidas las mismas, cualquier eventual distribución a los Accionistas, en definitiva, debe ser aprobada previamente por la Junta de Accionistas, como lo exige por regla general la Ley en Chile.

#### **3.11 Información financiera por segmentos**

La Sociedad no presenta información financiera por segmentos, debido a que toda su actividad corresponde a su giro único, denominado "Servicios de conservación, reparación y explotación de la Obra en Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli".

#### **3.12 Deterioro de activos**

##### ***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 ocurridos después de su reconocimiento inicial 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 e inversiones en instrumentos de deuda clasificadas como disponibles para la venta se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectivo original del instrumento. Una pérdida por deterioro en relación con un instrumento de patrimonio disponible para la venta se calcula como diferencia acumulada entre costo de adquisición y actual valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente.

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 similares.

### **NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)**

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.

El reverso 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 la venta que son títulos de deuda, el reverso es reconocido en resultados.

#### ***Activos no financieros***

El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo 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 el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados 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 de una 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.

#### **3.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos de actividades ordinarias para describir la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes, a cambio de un valor que refleje la contraprestación a la cual se espera tener derecho en el intercambio por estos bienes o servicios.

Los ingresos se reconocen, solo cuando se cumplan todos los siguientes criterios:

Etapa 1: identificar el contrato con el cliente

Etapa 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

Etapa 3: determinar el precio de la transacción

Etapa 4: asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato

Etapa 5: reconocer los ingresos ordinarios cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

### NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

La Sociedad reconoce los ingresos relacionados con servicios de construcción bajo un acuerdo de concesión de servicios son reconocidos sobre la base del grado de avance del trabajo llevado a cabo. Los ingresos de operación se reconocen en el período en el cual los servicios son prestados.

#### 3.14 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados en fondos invertidos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, ganancias por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados e intereses generados por el activo financiero relacionado con el acuerdo de concesión y reconocido de acuerdo a IFRIC 12.

Los gastos financieros reflejan gasto por intereses de deudas, utilizando el método de la tasa de interés efectivo y pérdidas por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo derivados no designados como de cobertura contable. Además, con la adopción de la NIIF 16 los gastos financieros se verán afectados por los intereses de los pasivos por arrendamientos.

#### 3.15 Arrendamientos

La sociedad adoptó a partir del 01 enero 2019 la NIIF 16 “arrendamientos”, para lo cual midió los pasivos por arrendamiento y los activos de derecho de uso sobre activos subyacentes en los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos por referencia a los pagos por el resto del plazo del contrato, usando la opción de registrar el activo en un monto igual al pasivo según lo permitido por NIIF16: C8 (b); y también determinó la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial (1 de enero de 2019) de acuerdo con el plazo y la naturaleza del activo de derecho de uso; los activos de derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial van a incurrir en gastos de amortización a través del período del contrato o la vida útil del activo, el que sea menor.

#### 3.16 Reclasificaciones

La sociedad a contar del cierre de estados financieros 31 diciembre 2018, clasifica sus inversiones conforme a sus vencimientos, dado lo anterior se efectúa una reclasificación a nivel de estado de flujo de efectivo comparativo al 30 de septiembre 2018 del concepto de otras entradas y salidas de la operación de inversión.

### NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS

La Sociedad se encuentra expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio, que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentraciones y supervisión, buscando identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

Dentro de los principios básicos definidos por la Sociedad destacan los siguientes:

- Cumplir con las estrategias y el marco general establecidos por el Directorio.
- Efectuar solo las operaciones de los negocios que se encuentran dentro de los límites aprobados por la Administración y el Directorio.

#### 4.1 Riesgo de Mercado

##### 4.1.1 Tráfico

El riesgo de tráfico vehicular está contemplado en el contrato de concesión con garantías implementadas a través del Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) y del Mecanismo Distribución de Ingresos (MDI).

## NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con una Subvención Estatal. El total de los ingresos garantizados (Subsidio e IMG), es mayor que la totalidad de la inversión en construcción.

Actualmente no existen vías ni medios alternativos de transporte que puedan afectar significativamente el flujo vehicular en la carretera operada por la Sociedad.

La Sociedad mantiene contratados seguros de Pérdida de Beneficios, para mitigar posibles riesgos en la demanda de tráfico producto de catástrofes naturales.

### 4.2 Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. Riesgo de mercado es definido para estos fines, como el riesgo de que el valor justo o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de cambios en las tasas de interés, tipos de cambio y cambios en los precios del mercado debido a otros factores distintos de las tasas de interés o tipo de cambio tales como precios de *commodities*, entre otros.

Instrumentos financieros de la Sociedad afectados por los riesgos de mercado incluyen cuentas por cobrar, inversiones y deudas.

#### 4.2.1 Tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Las principales inversiones efectuadas en la construcción de los activos concesionados fueron financiadas mediante la emisión de bonos con tasas de interés fijas, razón por lo cual la Sociedad logró mitigar el riesgo de fluctuación de tasas de interés.

Sin embargo, las fluctuaciones de UF en que están denominadas deudas de la Compañía pueden afectar sus resultados.

#### 4.2.2 Tipo de cambio

La Sociedad no tiene riesgos cambiarios como consecuencia de que casi la totalidad de sus flujos de caja se encuentran denominados en pesos y unidades de fomento.

Tipo de deuda	30/09/2019		31/12/2018	
	M\$	%	M\$	%
Deuda en Unidades de Fomento	74.031.199	100%	91.058.272	100%
<b>Total Deuda Financiera</b>	<b>74.031.199</b>	<b>100,00%</b>	<b>91.058.272</b>	<b>100,00%</b>

El riesgo de variación de la Unidad de Fomento afecta al 100% de la deuda financiera. Para evaluar el efecto de la variación de la Unidad de Fomento en el resultado antes de impuestos, se efectuó una sensibilización de esta unidad de reajuste, determinando que mediante un alza de un 1% en el valor de la UF al 30 de septiembre de 2019, los resultados antes de impuestos hubieran disminuido en M\$ 740.312 y aumentado en M\$ 740.312 ante una disminución de 1% en la UF.

## NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

### 4.2.3 Riesgo de Liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no pueda satisfacer una demanda de dinero en efectivo o el pago de una obligación al vencimiento. La Administración mantiene un seguimiento constante de las proyecciones de caja, tanto de corto como de largo plazo con el fin de mantener un nivel de liquidez adecuado y acorde a las estimaciones.

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente a través de las Obligaciones con el Público, Cuentas por Pagar, y otros acreedores. Dicho riesgo se hace material al momento en que la Sociedad no tenga la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo provenientes de las obligaciones antes señaladas.

En virtud de los contratos financieros, la Sociedad provisiona antes de cada pago, en la cuenta de reserva para el servicio de deuda, los fondos que debe pagar semestralmente por sus obligaciones financieras.

Adicionalmente, la Sociedad tiene contratado un seguro con Syncora Guarantee Inc. La cual a su vez reaseguró sus pólizas con Assured Garanty Corp. que garantiza irrevocable e incondicionalmente el pago completo y oportuno de las obligaciones de la Sociedad frente a los actuales (y futuros) Tenedores de Bonos y Acreedores Bancarios.

La siguiente tabla muestra, de acuerdo a su vencimiento contractual, los principales pasivos financieros nominales:

Obligaciones con el público (bonos)	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Vencimiento de capital a 1 año	20.365.303	18.301.243
Vencimiento de capital entre 1 y 5 años	53.665.896	72.757.062

La siguiente tabla muestra las inversiones en instrumentos financieros que son disponibles en el corto plazo para enfrentar – junto con otros recursos disponibles – las obligaciones de la Sociedad:

Inversiones en instrumentos financieros	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Fondos Mutuos	7.427.506	3.301.942
Depósitos a plazo	55.033.485	45.630.349

### 4.2.4 Riesgo de Crédito

Se refiere a la posibilidad de que la Sociedad sufra pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia que sus contrapartes fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados.

Dada la estructura de recaudación de la concesionaria (pago por pasada), el ingreso por peajes se recibe de inmediato, por lo que no existe riesgo de crédito en la prestación misma del servicio.

El Mecanismo de Distribución de Ingresos establecido en el Convenio Complementario N°3 es el modo como el MOP se obligó a garantizar a la Concesionaria cierta remuneración por las inversiones efectuadas de

#### **NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)**

acuerdo al contrato de concesión. Este Convenio Complementario origina una cuenta por cobrar que posee un riesgo de crédito muy bajo debido a que es suscrita por el Fisco-MOP.

La exposición máxima al riesgo de crédito es igual al valor contable de los saldos de activos financieros en el estado de situación financiera.

#### **4.3 Riesgos operacionales**

En la opinión de la Administración la totalidad de los activos de infraestructura de la Sociedad (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros.

##### **4.3.1 Riesgo de los precios de los insumos relevantes**

La variación de los precios de los principales insumos de explotación y construcción es otro factor de riesgo de la Sociedad.

Se efectuó una sensibilización para evaluar el impacto que tendría la variación de los costos de explotación y construcción en el resultado del ejercicio antes de impuestos, si los precios de los principales insumos se apreciaran o depreciaran en un 1%. Se estima que el efecto en el resultado del ejercicio de la Sociedad sería una disminución de \$ 63.994 o aumento de M\$ 63.994, respectivamente.

##### **4.3.2 Riesgo tarifario**

El riesgo tarifario está controlado, debido a que las tarifas de peajes se encuentran fijadas en las Bases de Licitación y anualmente – de acuerdo a resoluciones emitidas por el MOP – se fijan para el año en curso, y se ajustan en relación a los premios de seguridad vial y la variación experimentada por el IPC.

#### **4.4 Gestión de capital**

La gestión de Capital se refiere a la Administración del patrimonio de la Sociedad. La gestión de Capital tiene por objetivo mantener un adecuado equilibrio que permita mantener un suficiente monto de capital para apoyar la operación y proporcionar un prudente nivel de apalancamiento, optimizando retorno a los Accionistas.

La distribución de dividendos, así como las disminuciones de capital están restringidas a través de los documentos de financiamiento firmados con fecha 30 de octubre de 2006, en este caso en el documento “Collateral Agency and Security Agreement” firmado entre la Sociedad, XL Capital Assurance Inc. (hoy Syncora Guarantee Inc.) y Citibank N.A., Agencia en Chile (hoy Banco de Chile). En caso de realizar una distribución de recursos a los Accionistas, ésta debe ser aprobada por la junta respectiva resguardando el cumplimiento de las normativas vigentes, entre ellas el contrato de concesión, así como también la rentabilidad de la Compañía.

## NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

### 5.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

#### 5.1.1 IFRS 16 “Arrendamientos”

La IFRS 16 reemplaza a la IAS 17 *Arrendamientos*, la IFRIC 4 *Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos-Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según la IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de IAS 17.

La Compañía realizó una evaluación tanto cualitativa (tipo de contrato con proveedores, cláusulas que implica el contrato) como cuantitativa (importe a reconocer según las cláusulas del contrato) de los posibles impactos que podría generar la mencionada norma, el efecto de la norma fue la nueva clasificación de los actuales contratos y su aplicación en los estados financieros a partir del 1 de enero de 2019 y no afectó significativamente los estados financieros ya que el monto a reconocido fue de UF 2.776 diferido en los plazos de los contratos que se catalogaron bajo esta norma.

#### 5.1.2 IFRIC 23 “Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas”

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 *Impuestos sobre la renta*. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. La sociedad está evaluando si generara impacto esta norma.

#### 5.1.3 IFRS 3 “Combinaciones de Negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta”

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. La sociedad evaluó el impacto de la aplicación de esta enmienda y no genera efecto.

## **NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES – CONTINUACION**

### **5.1.4 IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”**

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato. Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida. La sociedad evaluó el impacto de la aplicación de esta norma y no genera efecto.

### **5.1.5 IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos– intereses previamente mantenidos en una operación conjunta”**

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se

adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. La sociedad evaluó el impacto de la aplicación de esta enmienda y no genera efecto.

### **5.1.6 IAS 12 “Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio”**

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a los dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019. La sociedad evaluó el impacto de la aplicación de esta enmienda y no genera efecto.

### **5.1.7 IAS 23 “Costo por Préstamos”**

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado, cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019. La sociedad evaluó el impacto de la aplicación de esta enmienda y no genera efecto.

### **5.1.8 IAS 28 “Inversiones en Asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos”**

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la

## NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES – CONTINUACION

participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada está permitida. La sociedad evaluó el impacto de la aplicación de esta enmienda y no genera efecto.

### 5.1.9 IAS 19 “Beneficio a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan”

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determinar el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado. La sociedad evaluó el impacto de la aplicación de esta enmienda y no genera efecto.

## NOTA 6- ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros en cada ejercicio son los siguientes:

Activos financieros	Ref.	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	a)	19.134.809	49.314.769
Otros activos financieros, corrientes	b)	78.109.284	54.035.412
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	c)	2.582.757	3.337.993
Otros activos financieros, no corrientes	d)	0	8.311.453
<b>Total Activos financieros</b>		<b>99.826.850</b>	<b>114.999.627</b>

### a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones líquidas con vencimientos inferiores a 90 días desde la fecha de adquisición. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos con retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente.

Los depósitos a plazo corresponden a fondos de renta fija en pesos y en UF, los cuales se encuentran registrados a su costo amortizado.

**NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)**

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad, con excepción a ciertos requisitos de mantener cuenta de reserva para servicios de deuda (ver Nota 4.2.3)

La Compañía no ha realizado transacciones de inversión y financiamiento que no requieran el uso de efectivo o equivalentes de efectivo.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo, clasificado por tipo de instrumento y moneda de origen es la siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
<b>Efectivo</b>		
Saldos en bancos	332.910	382.478
<b>Total efectivo</b>	<b>332.910</b>	<b>382.478</b>
<b>Equivalentes al efectivo</b>		
Depósitos a plazo a menos de 90 días	11.374.393	45.630.349
Valores negociables de fácil liquidación	7.427.506	3.301.942
<b>Total equivalentes al efectivo</b>	<b>18.801.899</b>	<b>48.932.291</b>
<b>Total de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>19.134.809</b>	<b>49.314.769</b>

El efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor libro es igual al valor razonable.

El detalle de los depósitos a plazo con vencimientos inferiores a 90 días es el siguiente:

<b>Depósitos a plazo inferior a 90 días</b>	<b>Moneda</b>	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>			
Corpbanca	CLP	2.800.504	9.521.470
Banco BCI	CLP	7.142.867	13.859.813
Banco de Chile	CLP	710.649	13.225.545
Banco Scotiabank	CLP	720.373	0
Banco Santander	CLP	0	9.023.521
<b>Total Depósitos a plazo inferior a 90 días</b>		<b>11.374.393</b>	<b>45.630.349</b>

**NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)**

El detalle de los valores negociables en Fondos Mutuos es el siguiente:

Valores negociables inferior a 90 días	Moneda	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
<b>Fondos Mutuos</b>			
Banco Estado S.A. Adm. Gral. De Fondos	CLP	7.427.506	3.301.942
<b>Total Fondos Mutuos</b>		<b>7.427.506</b>	<b>3.301.942</b>

**b) Otros activos financieros corrientes**

Los Otros activos financieros corrientes incluyen los depósitos a plazo y otras inversiones en pactos de retroventa con vencimientos superiores a 90 días y la porción corriente del activo financiero IFRIC 12.

La Sociedad clasifica depósitos a plazo y fondos mutuos, como inversiones mantenidas hasta vencimiento. El detalle de estos instrumentos por emisor y moneda de origen es el siguiente:

Otros activos financieros, corrientes	Moneda	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
<b>Depósitos a Plazo</b>			
Banco de Chile	CLP	93.142	0
Banco de Chile	UF	1.110	0
Banco BCI	CLP	8.708.381	0
Itau Corpbanca	CLP	18.985.382	0
Banco Scotiabank	CLP	15.871.077	0
<b>Subtotal Depósitos a Plazo</b>		<b>43.659.092</b>	<b>0</b>
<b>Activo financiero corriente (IFRIC 12) (nota 6d)</b>			
Porción corriente	UF	34.450.192	54.035.412
<b>Subtotal Activo financiero corriente (IFRIC 12) (nota 6d)</b>		<b>34.450.192</b>	<b>54.035.412</b>
<b>Total Activos financieros, corrientes</b>		<b>78.109.284</b>	<b>54.035.412</b>

## NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

### c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
IVA Crédito fiscal por cobrar al MOP (1)	2.068.305	2.527.703
Recaudos por depositar	486.631	775.975
Cuentas corrientes con el personal	27.821	6.413
Otros	0	27.902
<b>Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>2.582.757</b>	<b>3.337.993</b>

(1) El criterio de recuperación del IVA por cobrar al MOP, es facturar el 100% de los ingresos mensuales totales al Ministerio de Obras Públicas, el cual tiene un plazo de 30 días para cancelar dicho importe. Todo lo anterior se encuentra debidamente regulado en las Bases de Licitación.

### d) Otros activos financieros no corrientes

La Sociedad clasifica en Otros activos financieros, el activo financiero (cuenta por cobrar) generado por el contrato de concesión de acuerdo a los términos descritos en la IFRIC 12. De acuerdo a lo requerido por la SIC 29 "Acuerdos de Concesión de Servicios: Información a Revelar", se detalla la siguiente información:

#### 1) Descripción del acuerdo de concesión y términos relevantes que puedan afectar al importe, calendario y certidumbre de los flujos de efectivos futuros:

La concesión y sus principales características están descritas en Nota 1. Con la suscripción del Convenio Complementario N°3 (MDI) el plazo de la concesión es variable, según se alcance los Ingresos Totales Garantizados establecidos en dicho convenio, por lo cual la Sociedad tiene asegurados los flujos de efectivo futuros.

#### 2) Principales derechos y obligaciones:

##### Principales obligaciones de la Sociedad

Como parte del contrato de concesión la Sociedad asumió distintas obligaciones, incluyendo la de constituir una sociedad anónima, conforme a lo exigido en las Bases de Licitación y suscribir ante Notario tres transcripciones del Decreto Supremo de Adjudicación de la concesión.

La Sociedad asumió la obligación de construir, conservar y explotar las obras indicadas en las Bases de Licitación en la forma, modo y plazos señalados en dicho instrumento. También se obligó a realizar una serie de pagos al Estado en la etapa de construcción por expropiaciones, control y administración del contrato de concesión e instalaciones.

De la misma forma, se obligó a realizar un pago anual al Estado, por administración del contrato de concesión en la etapa de explotación.

Al final del plazo de la Concesión la Sociedad transferirá la infraestructura al Estado.

## **NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)**

### **Principales derechos de la Sociedad**

A cambio de asumir las obligaciones señaladas en el Contrato de Concesión, la Sociedad tiene derecho a operar y administrar la infraestructura construida y/o mejorada; y a cobrar tarifas o peajes a todos los usuarios, de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y a la oferta presentada, a partir de la autorización de Puesta en Servicio Provisoria y hasta el término del período de concesión.

La Sociedad tiene también el derecho al mecanismo MDI, que asegura un total de ingresos a lo largo de la vida de la Concesión; y a un Ingreso Mínimo Garantizado que garantiza un monto mínimo de ingresos anuales durante un cierto período de la concesión de acuerdo a lo expresado en las Bases de Licitación.

La Sociedad tiene un derecho a recibir una subvención del Estado, otorgado en el momento de la puesta en servicio provisoria de la totalidad de la obra, por un monto de UF 150.000 con una tasa interés de un 5% anual.

Adicionalmente, la Sociedad tiene derecho a percibir pagos por un Premio de Seguridad Vial, que se aplica directamente a las tarifas que se fijan anualmente, en función de la accidentabilidad de la ruta.

### **3) Cambios en el acuerdo de Concesión que han ocurrido en el período:**

No han ocurrido cambios durante el período.

### **4) Clasificación del acuerdo de Concesión:**

De conformidad con IFRIC 12 la Sociedad reconoce un activo financiero, debido a que tiene sus ingresos garantizados según el mecanismo MDI, el cual fijó a valor presente los ingresos totales de la Sociedad durante el período de la concesión. Este mecanismo otorgó a la Sociedad un derecho contractual incondicional a recibir dinero del MOP (directamente o vía peajes) por los servicios de construcción. El monto por recibir es específico y determinable.

La Sociedad de acuerdo a NIIF 9 reconoce intereses por la cuenta por cobrar con abono en resultado utilizando el método de la tasa del interés efectivo.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos del MOP, sea directos o de los usuarios.

### **5) Importes de los ingresos de actividades ordinarias y resultados reconocidos en los respectivos ejercicios:**

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

- Información histórica de los flujos de efectivo de las etapas de construcción, mantención y operación de la obra concesionada.
- Proyecciones de flujos futuros por ingresos y costos de actividades de conservación, operación y mantenimiento mayor.
- Estimaciones de márgenes generados por servicios de construcción y operación y sobre la base de los costos y desembolsos de dichas etapas, lo anterior de acuerdo a un modelo económico interno de la Administración de la Sociedad.
- Determinación de la tasa de retorno del proyecto calculada sobre la base del total de los flujos históricos y proyectados.

**NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)**

Cambios en el valor de la cuenta por cobrar en los años terminados al 30 de septiembre de 2019 y en el año 2018 fueron los siguientes:

<b>Activo financiero por acuerdo de concesión</b>	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
Saldo inicial	62.346.865	91.732.687
Ingresos por servicios de operación (+)	8.539.707	11.676.559
Ingresos por servicios de construcción (+)	2.772.241	1.631.257
Intereses por cobrar (+)	4.444.946	7.532.405
Cobros acuerdo concesión (-) (1)	(43.653.567)	(50.226.043)
<b>Total Activo financiero por acuerdo de concesión</b>	<b>34.450.192</b>	<b>62.346.865</b>

(1) Los cobros procedentes de acuerdo de concesión se detallan a continuación:

<b>Cobros acuerdo concesión</b>	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
Ingresos por recaudos de peajes	(33.999.212)	(41.148.382)
Subvención estatal	(9.610.463)	(8.906.940)
Ingresos por Convenios	0	(151.921)
Ingresos por sobrepeso	(43.892)	(18.800)
<b>Total cobros acuerdo concesión</b>	<b>(43.653.567)</b>	<b>(50.226.043)</b>

El saldo se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

<b>Activo financiero por acuerdo de concesión</b>	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
Porción corriente	34.450.192	54.035.412
Porción No corriente	0	8.311.453
<b>Total Activo financiero por acuerdo de concesión</b>	<b>34.450.192</b>	<b>62.346.865</b>

El valor en libros del activo financiero medido a costo amortizado es la aproximación de su valor razonable. El valor razonable se presenta en el siguiente cuadro, basado en las categorías de activos financieros, comparados con valor libro corriente y no corriente incluidos en los estados financieros:

**NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)**

Valor razonable del activo financiero	30/09/2019		31/12/2018	
	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
<b>Activos financieros corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	19.134.809	19.134.809	49.314.769	49.314.769
Otros activos financieros, corrientes	78.109.284	78.109.284	54.035.412	54.035.412
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.582.757	2.582.757	3.337.993	3.337.993
<b>Total Activos financieros corrientes</b>	<b>99.826.850</b>	<b>99.826.850</b>	<b>106.688.174</b>	<b>106.688.174</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b>				
Otros activos financieros no corrientes	0	0	8.311.453	8.311.453
<b>Total Activos financieros no corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.311.453</b>	<b>8.311.453</b>
<b>Total Activos financieros</b>	<b>99.826.850</b>	<b>99.826.850</b>	<b>114.999.627</b>	<b>114.999.627</b>

**NOTA 7 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

a) Los otros activos no financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Otros activos no financieros	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Seguros anticipados	135.654	399.806
Anticipos a proveedores	46.174	149.065
<b>Total de Otros activos no financieros</b>	<b>181.828</b>	<b>548.871</b>

De acuerdo con las Bases de Licitación, la Concesionaria debe contar durante el periodo de explotación de la concesión con pólizas de seguro que cubran los riesgos en materia de Responsabilidad Civil por daños a terceros y pólizas de Catástrofe, que cubran los daños a la infraestructura. Estas pólizas fueron tomadas en septiembre de 2018 con una vigencia de 18 meses en los cuales se prorratea el gasto, quedando activado al 30 de septiembre de 2019, 5 meses.

b) Los otros pasivos no financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Otros pasivos no financieros corrientes	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Depósitos sin identificar	0	27.373
<b>Total por Otros pasivos no financieros corrientes</b>	<b>0</b>	<b>27.373</b>

**NOTA 8 - IMPUESTOS CORRIENTES**

Los impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

## a) Activos por impuestos corrientes

<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>30/09/2019</b> M\$	<b>31/12/2018</b> M\$
Crédito por gastos de capacitación	8.070	12.460
<b>Total por activos por impuestos corrientes</b>	<b>8.070</b>	<b>12.460</b>

## b) Pasivos por impuestos corrientes.

<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>30/09/2019</b> M\$	<b>31/12/2018</b> M\$
IVA débito fiscal	444.064	376.153
<b>Total por pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>444.064</b>	<b>376.153</b>

## NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Los activos intangibles de la Sociedad corresponden a sistemas y desarrollo de sistemas informáticos que no forman parte integrante de un equipo, es por esto que no son revelados en Propiedades, Planta y Equipo. Se trata de activos identificables cuyos beneficios futuros, en general, están dados por los ingresos ordinarios que generan y por el ahorro de costos y rendimientos diferentes que se derivan de su uso.

El costo asignado a los activos intangibles es determinado con fiabilidad ya que se trata del pago a terceros no relacionados por servicios de desarrollo. Los activos en fase de desarrollo que mantiene la Sociedad técnicamente son factibles de terminar, la intención de la Compañía es concluir su desarrollo para ser usados internamente, generarán beneficios futuros ya que obedecen a necesidades relacionadas con procesos de mejora internos, cuentan con la adecuada planificación financiera que asegura su sustentabilidad y son factibles de valorar en forma eficiente por tratarse de activos cuyo costo es el relativo al desarrollo mismo.

El detalle de los activos intangibles netos registrados en los presentes estados financieros es el siguiente:

Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Desarrollo de Software - Sistema de Recaudo	230.983	224.686
Amortización Acumulada Intangible Software	(80.973)	(52.208)
<b>Total Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía</b>	<b>150.010</b>	<b>172.478</b>

Los movimientos de activos intangibles distintos de la plusvalía, neto en el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019, fueron los siguientes:

Movimiento año 2019	Sistema de M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	172.478	172.478
Adiciones	6.297	6.297
Gastos por amortización	(28.765)	(28.765)
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>150.010</b>	<b>150.010</b>

Los movimientos de activos intangibles distintos de la plusvalía, neto en el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron los siguientes:

Movimiento año 2018	Sistema de Recaudo M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	181.776	181.776
Adiciones	24.314	24.314
Gastos por amortización	(33.612)	(33.612)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>172.478</b>	<b>172.478</b>

**NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

La composición por clase de Propiedades, planta y equipo a valores neto y bruto es la siguiente:

<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
Vehículos propios	52.317	25.117
Vehículos - derechos de uso	42.780	0
Maquinarias y equipos	182.481	227.938
Mobiliario y enseres	911	2.551
Instalaciones	18.004	22.384
<b>Total Propiedades, plantas y equipos, neto</b>	<b>296.493</b>	<b>277.990</b>

<b>Propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
Vehículos propios	228.201	174.000
Vehículos - derechos de uso	62.718	0
Maquinarias y equipos	439.773	432.442
Mobiliario y enseres	29.757	29.757
Instalaciones	187.073	187.073
<b>Total Propiedades, plantas y equipos, bruto</b>	<b>947.522</b>	<b>823.272</b>

La depreciación acumulada por clases de propiedades, planta y equipos es la siguiente:

<b>Depreciación Acumulada de Propiedades, planta y equipo</b>	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
Vehículos propios	(175.884)	(148.883)
Vehículos - derechos de uso	(19.938)	0
Maquinarias y equipos	(257.292)	(204.504)
Mobiliario y enseres	(28.846)	(27.206)
Instalaciones	(169.069)	(164.689)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(651.029)</b>	<b>(545.282)</b>

**NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)**

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto en el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019, fueron los siguientes:

Movimiento año 2019	Vehículos propios M\$	Vehículos derechos de uso M\$	Maquinarias y equipos M\$	Mobiliario y enseres M\$	Instalaciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	25.117	0	227.938	2.551	22.384	277.990
Adiciones	54.202	62.719	7.331	0	0	124.252
Gastos por depreciación	(27.002)	(19.939)	(52.788)	(1.640)	(4.380)	(105.749)
<b>Saldo final al 30 de septiembre 2019</b>	<b>52.317</b>	<b>42.780</b>	<b>182.481</b>	<b>911</b>	<b>18.004</b>	<b>296.493</b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto en el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron los siguientes:

Movimiento año 2018	Vehículos propios M\$	Vehículos derechos de uso M\$	Maquinarias y equipos M\$	Mobiliario y enseres M\$	Instalaciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	57.573	0	264.076	4.738	28.839	355.226
Adiciones	0	0	32.449	0	0	32.449
Gastos por depreciación	(32.456)	0	(68.587)	(2.187)	(6.455)	(109.685)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>25.117</b>	<b>0</b>	<b>227.938</b>	<b>2.551</b>	<b>22.384</b>	<b>277.990</b>

**NOTA 11 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS**

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

**a) Activos y pasivos por impuestos diferidos.**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se generan por los siguientes conceptos:

Conceptos de activos que generan impuestos diferidos	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Pérdidas tributarias	9.920.311	17.488.260
Gasto activado tributario	1.406.415	1.363.308
Otros activos	41.297	169.651
<b>Total de impuestos diferidos, Activos</b>	<b>11.368.023</b>	<b>19.021.219</b>

**NOTA 11 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (CONTINUACIÓN)**

<b>Conceptos de pasivos que generan impuestos diferidos</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo financiero (IFRIC 12)	9.301.552	16.833.654
Deuda	310.309	579.360
<b>Total de impuestos diferidos, Pasivos</b>	<b>9.611.861</b>	<b>17.413.014</b>
<b>Saldo neto en el estado de situación financiera</b>	<b>1.756.162</b>	<b>1.608.205</b>

La recuperación de los saldos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Sociedad estima con proyecciones futuras de utilidades que estas cubrirán el recupero de estos activos.

Los movimientos de las diferencias temporarias que generaron activos y pasivos por impuestos diferidos por los períodos terminados al 30 de septiembre 2019 y 2018, y sus efectos en resultados fueron los siguientes:

30 de septiembre de 2019:

<b>Descripción de la diferencia temporaria</b>	<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>Ingreso (gasto) por impuesto diferido</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pérdidas tributarias	(7.567.949)	0	(7.567.949)
Gasto activado tributario	43.107	0	43.107
Otros activos	(128.354)	0	(128.354)
Activo financiero (IFRIC 12)	0	(7.532.102)	7.532.102
Deuda	0	(269.051)	269.051
<b>Movimientos al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>(7.653.196)</b>	<b>(7.801.153)</b>	<b>147.957</b>

**NOTA 11 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (CONTINUACIÓN)**

30 de septiembre de 2018 :

Descripción de la diferencia temporaria	Activo por impuesto diferido M\$	Pasivo por impuesto diferido M\$	Ingreso (gasto) por impuesto diferido M\$
Pérdidas tributarias	(5.970.880)		(5.970.880)
Gasto activado tributario	(303.928)		(303.928)
Otros activos	(197.685)		(197.685)
Activo financiero (IFRIC 12)	0	(6.752.508)	6.752.508
Deuda	0	(429.225)	429.225
<b>Movimientos al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>(6.472.493)</b>	<b>(7.181.733)</b>	<b>709.240</b>

**b) Gasto por impuesto reconocido en resultados.**

La composición del gasto por impuesto reconocido en los resultados es el siguiente:

Gasto por impuesto diferido reconocido en resultados	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$
Activos por impuestos diferidos	(7.653.196)	(6.472.493)
Pasivos por impuestos diferidos	7.801.153	7.181.733
<b>Total ingreso por impuestos</b>	<b>147.957</b>	<b>709.240</b>

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad determinó pérdida tributaria acumulada ascendente a M\$ 80.735.189 (M\$ 129.619.102 al 30 de septiembre de 2018).

De acuerdo a lo indicado en IAS 12 "Impuesto a las Ganancias", se reconoce un activo por impuestos diferidos por pérdidas tributarias cuando la Administración de la Compañía ha determinado que es probable la existencia de utilidades imponibles futuras, sobre las cuales se pueden imputar estas pérdidas.

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

Conciliación del gasto por impuestos	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$
Resultados por impuestos utilizando tasa legal	(184.469)	204.350
Corrección monetaria pérdida tributaria	332.426	504.890
<b>Ingreso por impuestos a tasa efectiva</b>	<b>147.957</b>	<b>709.240</b>

**NOTA 11 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (CONTINUACIÓN)**

La conciliación de la tasa impositiva legal versus la tasa efectiva se presenta en el siguiente cuadro:

Conceptos	01/01/2019	01/01/2018
	30/09/2019	30/09/2018
	M\$	M\$
Tasa impositiva legal	(27,00%)	27,00%
Corrección monetaria perdida tributaria	48,66%	66,71%
Otras diferencias temporarias	0,00%	0,00%
<b>Ingreso por impuestos utilizando tasa efectiva</b>	<b>21,66%</b>	<b>93,71%</b>

**NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES**

Los pasivos financieros y comerciales al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Pasivos financieros	Ref.	30/09/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	a)	20.521.304	20.070.534
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar , corrientes	b)	2.236.581	966.428
Otros pasivos financieros, no corrientes	a)	52.483.970	70.139.120
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar , no corrientes	b)	19.762	0
<b>Total Pasivos financieros</b>		<b>75.261.617</b>	<b>91.176.082</b>

El valor razonable de los pasivos financieros medidos a costo amortizado es la aproximación más razonable de su valor en libros.

## NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

### a) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes:

Las clases de pasivos financieros agrupados por vencimientos son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2019:

País Institución acreedora	RUT Institución acreedora	Institución acreedora	Detalle	Moneda	Corrientes			No Corrientes			Tipo de amortización	Tasa efectiva anual CLP	Valor nominal obligación (2) M\$	Tasa real anual UF (1)	Fecha de vencimiento	
					Vencimientos		Total corrientes	Vencimientos								Total no corrientes
					1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	30/09/2019 M\$	1 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 5 años M\$	más de 5 años M\$						30/09/2019 M\$
Chile	97.004.000-5	Banco de Chile *	Bonos Serie A	UF	85.292	20.365.301	20.450.593	8.745.915	-	-	8.745.915	Semestral	10,63%	29.488.695	6,30%	2021-03-15
Chile	97.004.000-5	Banco de Chile *	Bonos Serie B	UF	70.711	0	70.711	43.738.055	-	-	43.738.055	Cash Sweep	8,69%	44.677.797	3,40%	2022-06-15
<b>Total otros pasivos financieros</b>					<b>156.003</b>	<b>20.365.301</b>	<b>20.521.304</b>	<b>52.483.970</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52.483.970</b>			<b>74.166.492</b>		

\*Banco de Chile como Banco agente

- (1) La tasa corresponde al valor caratula de la deuda en su moneda de origen (UF)
- (2) Valor nominal: Capital +/- interés devengado a la tasa de emisión

Al 31 de diciembre de 2018:

País Institución acreedora	RUT Institución acreedora	Institución acreedora	Detalle	Moneda	Corrientes			No Corrientes			Tipo de amortización	Tasa efectiva anual CLP	Valor nominal obligación (2) M\$	Tasa real anual UF (1)	Fecha de vencimiento	
					Vencimientos		Total corrientes	Vencimientos								Total no corrientes
					1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	31/12/2018 M\$	1 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 5 años M\$	más de 5 años M\$						31/12/2018 M\$
Chile	97.004.000-5	Banco de Chile *	Bonos Serie A	UF	9.860.682	9.495.393	19.356.075	27.879.044	0	0	27.879.044	Semestral	11,57%	47.209.710	6,30%	2021-03-15
Chile	97.004.000-5	Banco de Chile *	Bonos Serie B	UF	714.459	0	714.459	42.260.076	0	0	42.260.076	Cash Sweep	9,25%	43.848.562	3,40%	2022-06-15
<b>Total otros pasivos financieros</b>					<b>10.575.141</b>	<b>9.495.393</b>	<b>20.070.534</b>	<b>70.139.120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70.139.120</b>			<b>91.058.272</b>		

\*Banco de Chile como Banco agente

- (1) La tasa corresponde al valor caratula de la deuda en su moneda de origen (UF)
- (2) Valor nominal: Capital +/- interés devengado a la tasa de emisión

## NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

A continuación, se detalla los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento, incluidos los flujos de efectivo y otros movimientos por los años 2019 y 2018:

Concepto	Saldo al 01/01/2019	Flujos de Efectivo			Otros Movimientos que no son flujos			Saldo al 30/09/2019
		Obtenciones de Capital	Pagos de Capital	Intereses pagados	Int. Devengados Año 2019	Reajuste	Otros	
Bono con Público	90.209.654	0	(18.458.487)	(4.163.893)	(3.986.586)	9.404.587		73.005.274
<b>Totales</b>	<b>90.209.654</b>	<b>0</b>	<b>(18.458.487)</b>	<b>(4.163.893)</b>	<b>(3.986.586)</b>	<b>9.404.587</b>	<b>0</b>	<b>73.005.274</b>

Concepto	Saldo al 01/01/2018	Flujos de Efectivo			Otros Movimientos que no son flujos			Saldo al 31/12/2018
		Obtenciones de Capital	Pagos de Capital	Intereses pagados	Int. Devengados Año 2018	Reajuste	Otros	
Bono con Público	107.953.460	0	(23.628.968)	(4.059.446)	7.082.461	2.862.147	0	90.209.654
<b>Totales</b>	<b>107.953.460</b>	<b>0</b>	<b>(23.628.968)</b>	<b>(4.059.446)</b>	<b>7.082.461</b>	<b>2.862.147</b>	<b>0</b>	<b>90.209.654</b>

### - Bonos

Con fecha 15 de diciembre de 2000 se suscribió entre la Sociedad Concesionaria, como emisor, y Banco de Chile, como representante de los Tenedores de Bonos, Citibank, como pagador y Banco BICE, como Administrador y Custodio, un Contrato de emisión de bonos por un monto máximo de UF 8.000.000, modificado según escritura pública de fecha 8 de febrero de 2001 y 7 de marzo de 2001.

Con fecha 26 de febrero de 2001 la Superintendencia de Valores y Seguros (actualmente CMF) emitió certificado de registro de los bonos bajo el número 246. Los bonos tienen una serie única Serie A compuesta por dos subseries: A1 compuesta por 740 títulos de deuda a un valor nominal de UF 10.000 cada uno, y A-2 compuesta por 401 títulos de deuda a un valor nominal de UF 1.000 cada uno. Ambas subseries devengan intereses de 6,30% (carátula) que se pagan semestralmente los días 15 de marzo y 15 de septiembre hasta el 15 de marzo de 2021.

Con fecha 21 de marzo de 2001 la Sociedad emitió en el mercado local bonos de la serie A por UF 7.801.000.

Con fecha 31 de agosto de 2006 se suscribió entre la Sociedad Concesionaria, como emisor, y Banco de Chile, como representante de los Tenedores de Bonos, el contrato de emisión de bonos por la línea de títulos por el monto de UF 3.800.000 modificado según escritura pública complementaria y modificada el 24 de octubre de 2006 y 30 de octubre de 2006 respectivamente. La línea de bonos se inscribió en el Registro de Valores y Seguros bajo el número 479 con fecha 11 de octubre de 2006, habiéndose tomado conocimiento por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros del otorgamiento de la primera escritura complementaria con fecha 26 de octubre de 2006, que describe las características de la colocación serie B, primera emisión con cargo a la línea de bonos por hasta UF 1.500.000.

La serie B está dividida en dos subseries: B-1 compuesta por 300 títulos de deuda que se emitieron con un valor nominal de UF 5.000 cada uno y B-2 compuesta por un título de deuda que se emitió con un valor nominal de UF 500. Ambas subseries pagan capital semestralmente a partir del 15 de marzo de 2022 y hasta el 15 de septiembre de 2024.

Con fecha 16 de noviembre de 2006, la Sociedad colocó en el mercado local un bono de la subserie B-1 equivalente a UF 1.500.000 con un valor de colocación sobre la par de UF 1.517.791, un 101,2% del valor

## NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

de nominal a una tasa de 3,40%. Los fondos de la emisión fueron destinados para pagar las obligaciones de inversión del convenio MDI, las comisiones del asegurador por las pólizas emitidas por XL Capital Assurance (hoy Syncora Guarantee Inc.) para las series A y B, y cubrir los costos de emisión.

Junto con el pago del cupón correspondiente del Bono A indicado anteriormente, el 15 de marzo y el 15 de septiembre de 2013 la Sociedad Concesionaria realizó prepagos obligatorios parciales (rescates anticipados a la subserie B1) por UF 178.066 y UF 264.271, respectivamente, según se establece en los contratos de financiamiento vigentes.

Con fecha 15 de septiembre del 2015 la Sociedad Concesionaria, realizó prepagos obligatorios parciales anticipados a la sub serie B1 por UF 79.752, según se establece en los contratos de financiamiento vigentes.

### b) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son las siguientes:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	Moneda	Corrientes	
		30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Proveedores	CLP	633.956	268.751
Proveedores extranjeros	CLP	1.173	0
Honorarios por pagar	CLP	1.948	4
Retención a proveedores	CLP	327.827	295.939
Acreedores varios	CLP	1.222.860	370.920
Beneficio a los empleados	CLP	24.392	30.814
Arrendamientos	CLP	24.425	0
<b>Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes</b>		<b>2.236.581</b>	<b>966.428</b>

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	Moneda	No Corrientes	
		30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Arrendamientos	CLP	19.762	0
<b>Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes</b>		<b>19.762</b>	<b>0</b>

## NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Al 30 de septiembre de 2019, Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.A. es controlada en un 99,99% por su accionista mayoritario Intervial Chile S.A. y con una participación de un 0,01% que tiene su accionista minoritario ISA Inversiones Toltén Ltda. A su vez Intervial Chile S.A. es controlada por Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., a través de ISA Inversiones Chile Ltda. e ISA Inversiones Maule Ltda., como accionistas mayoritarios. A la fecha, Intervial Chile S.A. no elabora estados financieros disponibles para uso público.

En general, todos los saldos con empresas relacionadas son por transacciones propias del giro de la Sociedad, realizadas en condiciones de mercado. Dichos montos se han clasificado de acuerdo al vencimiento pactado y se valorizan a su valor de costo más los reajustes e intereses pactados en los casos que corresponda.

## NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

### a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

La Sociedad no presenta saldos por cobrar a entidades relacionadas al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

### b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Los saldos por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	País	Moneda	Relación	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	CLP	Matriz	240.056	597.472
<b>Total Cuentas por pagar entidades relacionadas</b>					<b>240.056</b>	<b>597.472</b>

### c) Transacciones con entidades relacionadas.

Las transacciones comerciales significativas con entidades relacionadas se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	País	Relación	Descripción de la transacción	Moneda	30/09/2019		30/09/2018	
						Monto de la transacción M\$	Efecto en Resultados (cargos/abonos) M\$	Monto de la transacción M\$	Efecto en Resultados (cargos/abonos) M\$
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Matriz	Servicios administrativos	CLP	892.947	(689.150)	975.602	(701.427)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Matriz	Servicios Garantías	CLP	169.223	(128.562)	159.637	(159.637)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Matriz	Otros servicios	CLP	157.852	(135.967)	155.642	(130.792)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Matriz	Pagos efectuados	CLP	1.577.736	0	2.005.410	0

Los pagos efectuados corresponden a servicios administrativos, servicios de aseguramiento y otros servicios.

### d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad.

Al 30 de septiembre de 2019, las remuneraciones del Gerente General son provistas por Intervial Chile S.A.

### e) Directorio y personal clave de la Gerencia.

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros titulares. Dicho Directorio fue elegido en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2018. El Presidente, el Vicepresidente y el Secretario del Directorio fueron designados en Directorio Ordinario N°227 de fecha 18 de mayo de 2018.

## **NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)**

### **e.1) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones.**

- Cuentas por cobrar y por pagar.

No existen otros saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus directores y Gerencia del Grupo Intervial Chile.

- Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus directores y Gerencia del Grupo Intervial Chile.

### **e.2) Retribución del Directorio**

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y los estatutos sociales, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.

Los valores retribuidos por la Sociedad a los directores en los años terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fueron M\$ 36.841 y M\$ 46.098 respectivamente.

## NOTA 14 -PROVISIONES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

### a) Provisiones

Al 30 de septiembre de 2019 no existen efectos o contingencias que generen provisiones.

### b) Garantías recibidas

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa emisora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
15-11-2016	01-09-2021	Kapsch Trafficcom Chile	Para Garantizar a Ruta del Bosque SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento del Contrato de Mantenimiento Integral de Vías.	BG	UF	1.738	48.748
26-01-2017	30-01-2021	Pavimentos Quilin Ltda	Para Garantizar el fiel cumplimiento de todas las obligaciones asumidas bajo el Contrato de Mantenimiento de Pavimentos y Bermas de Asfalto.	BG	\$	490.000.000	490.000
03-01-2017	31-07-2020	Eulen Chile S.A.	Para Garantizar el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del Contrato de Servicio de Recaudo de Peajes y Transporte de Valores en Ruta 5 Sur.	BG	UF	12.000	336.582
03-01-2017	31-07-2020	Eulen Chile S.A.	Para Garantizar el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del Contrato de Servicio de Atención de usuarios y Aseadores en Areas de Servicio en Ruta 5 Sur.	BG	UF	4.000	112.194
22-03-2018	25-08-2020	Austral Servicios	Para Garantizar el fiel y oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas en virtud del Contrato de prestación de Guardias .	BG	UF	800	22.439
01-03-2018	30-06-2021	Remavesa	Para Garantizar el fiel cumplimiento de todas las obligaciones asumidas bajo el contrato de Cepillado de Losas de Hormigón.	PG	UF	340	9.537
13-07-2018	01-02-2021	Electricidad Juan Daniel Inzunza	Para Garantizar la mantención del Sistema Electrico de la Ruta del Bosque	BG	UF	202	5.655
31-08-2018	13-11-2021	HP INC Chile Comercial LTDA	Para Garantizar la orden de Entrega N° IC-AD-D21-Z003	BG	USD	1.906	1.383
31-08-2018	13-08-2021	HP INC Chile Comercial LTDA	Garantia de pagos de Salario, Prestaciones e indemnizaciones	BG	USD	953	692
04-01-2019	03-02-2020	Unisys Sudamericana Corporation	Para garantizar el Fiel y oportuno cumplimiento del Contrato de Prestacion de servicio entre RDB y Unisys	BG	\$	2.129.527	2.130
11-02-2019	30-04-2021	Constructora Río Maule	Para Garantizar a Ruta del Bosque el Fiel y oportuno Cumplimiento dde todas las obligaciones asumidas bajo el Contrato de Construcción D.S.MOP N° 12 de 2018	BG	UF	2.758	77.358
11-02-2019	30-04-2021	Constructora Río Maule	Para Garantizar a Ruta del Bosque el Fiel y oportuno Cumplimiento dde todas las obligaciones asumidas bajo el Contrato de Construcción D.S.MOP N° 12 de 2018	BG	UF	1.839	51.572
01-03-2019	25-04-2022	HP INC Chile	Para Garantizar la orden de Entrega N° RDM004	BG	USD	1.209	877
10-03-2019	07-02-2020	Constructura ASPERCONST LTDA	Para Garantizar a Ruta del Bosque el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones bajo el contrato de Servicio de Instalación de Barras de Traspaso de Carga e inyección de Losas de Hormigón	PG	UF	350	9.817

**NOTA 14 - PROVISIONES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (CONTINUACIÓN)**

**b) Garantías recibidas (continuación)**

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa emisora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
31-05-2019	30-05-2020	Sociedad Constructora FICH	Para Garantizar a Ruta del Maule el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud Contrato de Prestaciones de Servicios de Mantenimiento	PG	UF	3.720	104.341
30-05-2019	18-06-2020	Tecnovial SA	Para Garantizar el fiel cumplimiento de todas las obligaciones en virtud del Contrato de suministro de Defensas Camineras	BG	\$	17.123.765	17.124
25-03-2019	25-01-2022	HP INC Chile Comercial Ltda	Orden de Entrega RDB 003 Garantía de Salarios Prestaciones sociales e Indemnizaciones hasta 2022	BG	USD	604	439
28-03-2019	25-04-2022	HP INC Chile Comercial Ltda	Garantía de Cumplimiento Orden de Entrega RDB003	BG	USD	1.209	877
26-10-2018	18-04-2023	Cruz y Dávila Ing. Consultores Ltda	Para Garantizar el fiel y oportuno cumplimiento de Cruz y Dávila bajo el Contrato de prestación de Servicio para la asesoría de UCE a RDB	BG	UF	2.500	70.121
26-10-2018	18-04-2023	Cruz y Dávila Ing. Consultores Ltda	Para Garantizar el fiel y oportuno cumplimiento de Cruz y Dávila bajo el Contrato de prestación de Servicio para la asesoría de UCE a RDB	BG	UF	2.500	70.121
17-09-2019	21-10-2020	A.L.E. Heavy Lift Chile	Para resguardar la Integridad de las obras del Enlace Mininco y otras de la Concesión	BG	UF	500	14.024
01-09-2018	28-02-2020	Manuel Morales Gonzalez Servicios IATICOS I.R.L.	Para garantizar a Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del CONTRATO de Mantenimiento Preventivo y Correctivo de Equipos TI y de apoyo al Sistema de Recaudo de Peaje, en Ruta 5 Sur tramo Chillán-Collipulli	PG	UF	111	3.113
31-12-2018	31-03-2020	Kafra Construccione SA	Para garantizar a Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.A. El fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del " Contrato de prestación de servicios de construccion de elementos de drenaje superficial y sello de juntas y grietas en pavimentos en Ruta 5, Tramo Chillan Collipulli".	PG	UF	1.528	42.858
01-02-2018	31-12-2020	EFYL SPA	Para garantizar a Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del " Contrato de obras de instalación de defensas camineras en Ruta 5 Sur, tramo Chillan - Collipulli "	PG	UF	412	11.556
12-12-2018	10-04-2023	APIA S.A.	Para garantizar a Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del "contrato de prestación de servicios de señalización horizontal y vertical en ruta 5 sur.	PG	UF	1.579	44.289
24-10-2018	13-10-2021	Ingelog S.A.	Para garantizar a Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones contraídas bajo el contrato de consultoria D.S. Mop N° 12 de 2018, Pid Osn con proyecto que requiere actualización, Pid obras normativas, y Pid obras de servicialidad.	PG	UF	7.500	210.364
25-10-2018	13-10-2021	Ingelog S.A.	Para garantizar a Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones contraídas bajo el contrato de consultoria D.S. Mop N° 12 de 2018, Pid Osn con proyecto que requiere actualización, Pid obras normativas, y Pid obras de servicialidad.	PG	UF	7.500	210.364

**NOTA 14 - PROVISIONES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (CONTINUACIÓN)**

**c) Pasivos Contingentes**

**I. Garantías otorgadas en relación con el financiamiento de la Concesión:**

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa emisora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
07-06-2017	30-12-2021	Intervial Chile S.A.	Para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de concesión, adjudicado por decreto supremo Mop n° 576 del 30 junio de 1997. Publicado en el diario oficial n° 35.890 del 14 de octubre de 1997, durante la etapa de explotación.	BG	UF	75.000	2.092.748
07-06-2017	30-12-2021	Intervial Chile S.A.	Para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de concesión, adjudicado por decreto supremo Mop n° 576 del 30 junio de 1997. Publicado en el diario oficial n° 35.890 del 14 de octubre de 1997, durante la etapa de explotación.	BG	UF	75.000	2.092.748
07-06-2017	30-12-2021	Intervial Chile S.A.	Para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de concesión, adjudicado por decreto supremo Mop n° 576 del 30 junio de 1997. Publicado en el diario oficial n° 35.890 del 14 de octubre de 1997, durante la etapa de explotación.	BG	UF	75.000	2.092.748
07-06-2017	30-12-2021	Intervial Chile S.A.	Para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de concesión, adjudicado por decreto supremo Mop n° 576 del 30 junio de 1997. Publicado en el diario oficial n° 35.890 del 14 de octubre de 1997, durante la etapa de explotación.	BG	UF	75.000	2.092.748
04-04-2018	30-09-2021	Intervial Chile S.A.	Para asegurar el cumplimiento de las condiciones con las que el Estado recibirá la concesión, conforme lo establecido en el artículo 1.9.3 de las bases de licitación y la cláusula 6.5 del convenio complementario n.3 aprobado por ds Mop n. 308 de 2004. Publicado en el diario oficial de 8 de septiembre de 2004.	BG	UF	100.000	2.790.330
04-04-2018	30-09-2021	Intervial Chile S.A.	Para asegurar el cumplimiento de las condiciones con las que el Estado recibirá la concesión, conforme lo establecido en el artículo 1.9.3 de las bases de licitación y la cláusula 6.5 del convenio complementario n.3 aprobado por ds Mop n. 308 de 2004. Publicado en el diario oficial de 8 de septiembre de 2004.	BG	UF	100.000	2.790.330
04-04-2018	30-09-2021	Intervial Chile S.A.	Para asegurar el cumplimiento de las condiciones con las que el Estado recibirá la concesión, conforme lo establecido en el artículo 1.9.3 de las bases de licitación y la cláusula 6.5 del convenio complementario n.3 aprobado por ds Mop n. 308 de 2004. Publicado en el diario oficial de 8 de septiembre de 2004.	BG	UF	100.000	2.790.330
08-08-2018	15-11-2019	Intervial Chile S.A.	Para garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que asume Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.A. en relación a la construcción de obras "mallas antivandálicas", ruta 5, tramo Chillán-Collipilli, dispuestas en el n°4 del decreto supremo Mop n° 12 de 30 de enero de 2018 publicado en el diario oficial el 20 de julio de 2018.	BG	UF	1.281	35.744
22-02-2019	15-11-2019	Intervial Chile S.A.	Para garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que asume Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.a. en relación a la construcción de Obras "Mallas Antivandálicas", Ruta 5, tramo Chillán-Collipilli, dispuestas en el N°4 del Decreto Supremo MOP N° 12 de 30 de enero de 2018 publicado en el diario oficial el 20 de julio de 2018.	BG	UF	1.281	35.744
20-02-2019	13-04-2020	Intervial Chile S.A.	Para garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que asume Ruta del Bosque Sociedad Concesionaria S.A. en relación a la construcción de "Obras de Seguridad Normativa con proyecto aprobado", Ruta 5, Tramo Chillán - Collipulli, dispuestas en el N° 4 del Decreto Supremo MOP N° 12 de 30 de enero de 2018 publicado en el Diario Oficial el 20 de julio de 2018.	BG	UF	3.863	107.784

## **NOTA 14 - PROVISIONES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (CONTINUACIÓN)**

### **II. Garantías otorgadas en relación con el financiamiento de la Concesión:**

La Sociedad contrató con XL Capital Assurance Inc., hoy Syncora Guarantee Inc. (el "Asegurador") Pólizas de Seguros de capital e intereses, las que garantizan en forma irrevocable e incondicional los pagos que correspondan a los Tenedores de Bonos Serie A y Serie B, según las emisiones de bonos efectuadas por la Concesionaria en virtud de los contratos de emisión de bonos y sus modificaciones, y a las Entidades RBS, antes denominadas Entidades ABN (The Royal Bank of Scotland N.V, antes ABN Amro Bank N.V., The Royal Bank of Scotland (Chile), antes ABN Amro Bank (Chile), RBS Inversiones Chile, antes ABN Amro Inversiones (Chile) S.A., RBS Finance Chile S.A., antes ABN Amro Finance (Chile) S.A. y RBS Holding Negocios S.A. antes ABN Amro Holding de Negocios S.A.), según Contrato Apertura de Línea de Crédito. En virtud de escritura pública de fecha 29 de noviembre de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, el referido Contrato de Apertura de Crédito fue cedido a Banco Itaú BBA S.A., Nassau Branco y a Banco Itaú Chile (en adelante, conjuntamente, las "Entidades Itaú").

Mediante escritura pública de fecha 29 de noviembre de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Lazo, la Sociedad, las entidades RBS, las Entidades Itaú y el Asegurador celebraron un contrato en virtud del cual las Entidades RBS cedieron los contratos de garantía otorgados en virtud del Contrato de Crédito antes referido a las Entidades Itaú.

Adicionalmente, con fecha 29 de noviembre de 2010, la póliza de seguros antes referida fue restituida por las Entidades RBS al Asegurador, emitiendo el Asegurador una nueva Póliza a favor de Banco Itaú Chile, como Banco Agente, en representación de las Entidades Itaú.

Mediante escritura pública de fecha 21 de diciembre 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, bajo los Repertorios N°39.953-2016, 39.954-2016 y 39.955-2016, Itaú cede y transfiere la línea de crédito a banco BCI, en el marco de la renovación de la línea de Liquidez de la Sociedad. Asimismo, se modificaron las prendas especiales de obra pública, prendas comerciales de dinero, prendas industriales y prendas comerciales de crédito.

Mediante escritura pública de fecha 31 de agosto de 2018, la Sociedad y BCI ampliaron las coberturas de las prendas sobre dinero y suscribieron una nueva prenda en tercer grado sobre la Concesión, lo anterior con motivo de garantizar el financiamiento de las obras adicionales contempladas bajo el Convenio Ad Referéndum N°4 celebrado entre la Sociedad y el Ministerio de Obras Públicas y que fuera publicado mediante DS MOP N° 12 de fecha 30 de enero de 2018, publicado en el Diario Oficial de fecha 20 de julio de 2018.

#### **1) Prenda Especial de Concesión:**

a) Por escritura pública de fecha 16 de marzo de 2001 otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, modificada por escritura pública de fechas 30 de noviembre de 2004, 19 de octubre de 2006 y 9 de noviembre de 2006, otorgadas en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo y mediante escritura de fecha 29 de noviembre del año 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, se constituyó a favor de Syncora Guarantee Inc. (antes XL Capital Assurance Inc.), prenda especial de concesión de obra pública de primer grado, y a los tenedores de bonos Serie A y Serie B y a las Entidades Itaú, prenda especial en segundo grado.

b) Las prendas especiales de concesión de obra pública recaen sobre: (i) el derecho de concesión de obra pública que emana del contrato de concesión; (ii) todo pago comprometido por el fisco a la Concesionaria a cualquier título y (iii) todos los ingresos de la Concesionaria.

c) Por escritura pública de fecha 31 de agosto de 2018 otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Felipe Rieutord Alvarado bajo el repertorio N°26.129 – 2018, se constituyó en favor de Banco de Crédito e Inversiones, prenda sin desplazamiento de tercer grado sobre la Concesión.

## **NOTA 14 - PROVISIONES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (CONTINUACIÓN)**

### **2) Prenda Industrial:**

a) Prenda Industrial otorgada por la Concesionaria de primer grado a favor de Syncora Guarantee Inc. (antes XL Capital Assurance Inc.) y prenda de segundo grado a los tenedores de bonos serie A, sobre ciertos bienes, según consta en la escritura pública de fecha 16 de marzo de 2001 otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, modificada por escritura pública de fechas 30 de noviembre de 2004 y 19 de octubre de 2006 en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba.

b) Mediante escritura pública de fecha 21 de diciembre 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, bajo los Repertorios N°39.953-2016, 39.954-2016 y 39.955-2016, Banco Itaú cede y transfiere las prendas industriales a Banco de Crédito e Inversiones.

### **3) Prenda Comercial:**

a) Prenda comercial sobre dinero constituida por la Concesionaria a favor de Syncora Guarantee Inc. (antes XL Capital Assurance Inc.), los Tenedores de Bonos Serie A y las Entidades Itaú, cada cierto tiempo, a medida que ingresan fondos a ciertas cuentas del proyecto.

b) Prenda comercial y prohibición de gravar y enajenar sobre derechos constituida por la Concesionaria a favor de Syncora Guarantee Inc. (antes XL Capital Assurance Inc.) sobre los derechos que emanan de "Contrato de Supervisión de la Operación y Mantenición Rutinaria de la Obra Pública Fiscal: Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Chillán Collipulli", según consta en la escritura pública de fecha 30 de octubre de 2006, modificada mediante escritura pública de fecha 15 de septiembre de 2010, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.

c) Prenda comercial y prohibición de gravar y enajenar sobre derechos constituida por la Concesionaria a favor de Syncora Guarantee Inc. (antes XL Capital Assurance Inc.) sobre los derechos que emanan de contrato denominado Shareholders Support Agreement según consta en la escritura pública de fecha 30 de octubre de 2006 en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.

d) Prenda comercial y prohibición de gravar y enajenar sobre derechos constituida por la Concesionaria a favor de Syncora Guarantee Inc. (antes XL Capital Assurance Inc.) sobre los derechos que emanan del "Contrato de Construcción de Obras de la Primera Licitación Privada Convenio Complementario Número 3 (MDI)", según consta en la escritura pública de fecha 30 de octubre de 2006 en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.

Mediante escritura pública de fecha 21 de diciembre 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, bajo los Repertorios N°39.953-2016, 39.954-2016 y 39.955-2016, Banco Itaú cede y transfiere las prendas comerciales a Banco de Crédito e Inversiones.

e) Prendas comerciales sobre dinero, otorgadas de tiempo en tiempo, a favor de Banco de Crédito e Inversiones, Syncora Guarantee Inc. y los "Tenedores de Bonos Serie A" y "Tenedores de Bonos Serie B", según dichos términos se definen en estos instrumentos, las cuales fueron modificadas y ampliadas por escritura pública de fecha 31 de agosto de 2018, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Felipe Rieutord Alvarado, bajo el Repertorio N° 26.130 – 2018.

**NOTA 14 - PROVISIONES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (CONTINUACIÓN)**

Las prendas constituidas son las siguientes:

<b>Prendas comerciales</b>	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
Banco de Chile	804.700	13.222.504
ITAU Corpbanca	21.765.970	9.494.127
Scotiabank	16.575.009	0
BCI	15.841.582	13.822.412
Banco Santander	0	9.000.000
<b>Saldo de prendas comerciales</b>	<b>54.987.261</b>	<b>45.539.043</b>

**III. Otros:**
**1) Línea de Liquidez:**

a) Contrato de apertura de línea de crédito otorgado por la Concesionaria, ABN Amro Bank N.V., ABN Amro Bank (Chile), ABN Amro Inversiones (Chile) S.A., ABN Amro Finance (Chile) S.A., ABN Amro Holding de Negocios S.A. y XL Capital Assurance Inc.(hoy Syncora Guarantee Inc.) mediante escritura pública de fecha 30 de octubre de 2006, en la Notaria de Santiago de don Eduardo Avello Concha, por el que se le otorgó a la Concesionaria una línea de crédito rotativa por un monto de hasta UF 1.500.000;

b) Con fecha 29 de noviembre de 2010, la Sociedad otorgó su aceptación a la cesión de las líneas de liquidez que mantenía en virtud de un Contrato de Línea de Crédito suscrito con The Royal Bank of Scotland N.V. (antes denominada ABN AMRO Bank N.V.), The Royal Bank of Scotland (Chile) (antes denominada ABN AMRO Bank (Chile)), RBS Inversiones (Chile) S.A. (antes denominada ABN AMRO Inversiones (Chile) S.A.), RBS Finance (Chile) S.A. (antes denominada ABN AMRO Finance S.A.) y RBS Holding de Negocios S.A. (antes denominada ABN AMRO Holding de Negocios S.A.), instrumento que fue cedido, conjuntamente con sus obligaciones y derechos y con algunas modificaciones en las condiciones originales, a favor de Banco Itaú BBA S.A., Nassau Branch y Banco Itaú Chile.

(c) Con fecha 24 de abril del 2015, mediante acuerdo con Syncora Guarantee Inc. la Sociedad "Ruta del Bosque" disminuyó su línea de crédito hasta UF 550.000 eliminando los tramos A y C, quedando vigente solo el tramo B la que podrá ser utilizada para cualquier requerimiento del deudor para financiar el servicio de su endeudamiento. La fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 2016.

(d) Con fecha 20 de diciembre 2016, se renovó la Línea de Liquidez la cual tuvo fecha de vencimiento en diciembre de 2016, modificando de banco Itaú Chile por banco BCI. La Sociedad "Ruta del Bosque" cuenta con un monto de hasta UF 550.000 la que podrá ser utilizada en caso de que el deudor requiera financiar el servicio de su endeudamiento. La vigencia es de 3 años.

**NOTA 14 - PROVISIONES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (CONTINUACIÓN)**

(e) Con fecha 17 de enero de 2018, la Sociedad y Banco de Crédito e Inversiones modificaron el contrato de apertura de línea de crédito, con efecto a partir del día 20 de julio de 2018, entre otros, con el objeto de:

- (i) aumentar el monto disponible de la línea de crédito a la suma de UF 1.000.0000, mediante la apertura y puesta en disposición de un nuevo tramo; y
- (ii) dejar constancia del término de la obligación de la Sociedad de garantizar sus obligaciones bajo el contrato de línea de crédito con la póliza de seguro vigente emitida por Syncora Guarantee Inc.

**2) Reconocimiento de Deuda:**

a) Reconocimiento de deuda otorgado por la Concesionaria a favor de XL Capital Assurance Inc. (hoy Syncora Guarantee Inc.) mediante escritura pública de fecha 30 de octubre de 2006, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, por el equivalente en dólares de los Estados Unidos de América a UF 137.735,1 por concepto de primas de seguros.

b) Pagaré otorgado por la Concesionaria en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, con monto y fecha en blanco, con instrucciones irrevocables para su llenado y emisión a favor de XL Capital Assurance Inc. (hoy Syncora Guarantee Inc.).

**3) Juicios pendientes:**

Al 30 de septiembre de 2019 existen diversas demandas y litigios en contra de la Sociedad Concesionaria, producto de reclamos de terceros por daños o perjuicios supuestamente sufridos en la ruta concesionada. Estos riesgos son propios de la operación del negocio y se encuentran cubiertos, conforme a lo dispuesto en las Bases de Licitación y en la Ley de Concesiones, mediante la contratación de pólizas de seguros de responsabilidad civil.

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

## NOTA 14 - PROVISIONES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (CONTINUACIÓN)

### IV. Restricciones:

La Sociedad tiene una serie de obligaciones de entrega de información y de dar cumplimiento a lo requerido por entes reguladores tales como MOP, CMF, SII, CCR, instituciones financieras, clasificadores de riesgo, auditores y municipalidades principalmente.

Adicionalmente, existen una serie de obligaciones de hacer y de no hacer relacionados a la negociación y suscripción de obras adicionales y otros acuerdos con el MOP que están limitados en función a lo establecido en los contratos financieros, existencia de una máxima deuda financiera, dividendos subordinados, relaciones con empresas relacionadas, contratación de inversiones con los excedentes de caja, constitución de garantías a favor de instituciones financieras, enajenación de activos y prohibiciones en gravámenes, y en la gestión de los costos propios de la operación.

Los contratos financieros regulan una serie de provisiones relacionadas al fondeo de cuentas de reserva que dan cumplimiento anticipado a la capacidad de pago de la deuda financiera y de obligaciones de pago con proveedores. Junto con lo anterior, existen restricciones para la distribución del flujo libre de caja a los Accionistas dado que estos excedentes se destinan a prepago obligatorio de deuda.

A la fecha la Sociedad ha cumplido con todas las exigencias y restricciones establecidas en los contratos de financiamiento.

## NOTA 15 - PATRIMONIO

### a) Capital

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 el capital de la Sociedad se encuentra íntegramente suscrito y pagado, y corresponde a la suma de M\$ 30.199.026, dividido en once mil acciones nominativas, de igual valor y sin valor nominal.

### b) Utilidad líquida distribuible

No hay agregados ni deducciones a realizar a la utilidad líquida distribuible por variaciones del valor razonable de los activos o pasivos que no estén realizadas y que hayan sido reconocidas en la ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la Sociedad, por lo cual se determina que la utilidad líquida distribuible es igual a la utilidad del ejercicio.

## NOTA 16 - GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción es calculada dividiendo el resultado disponible para Accionistas por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período. No existen eventos o transacciones que generan efectos de dilución de ganancia por acción.

Ganancia por acción	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$
Ganancia (pérdida)	831.125	(47.613)	553.608	(141.332)
Nº Promedio ponderado de acciones	11.000	11.000	11.000	11.000
<b>Ganancia (pérdida) básicas por acción</b>	<b>75,56</b>	<b>(4,33)</b>	<b>50,33</b>	<b>(12,85)</b>

## NOTA 17 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos se reconocen de acuerdo a la descripción en la Nota 3.13 de las políticas contables, las cuales se basan en la interpretación de la normativa IFRIC 12. Consecuentemente, los ingresos por servicios de operación se reconocen de acuerdo al costo de dichos servicios prestados más un margen.

Los ingresos por servicios de construcción se reconocen sobre la base del grado de avance de las obras ejecutadas más un margen.

Los ingresos de actividades ordinarias se detallan a continuación:

Ingresos por actividades ordinarias	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$
Ingresos por servicios de operación	8.539.707	8.494.527	2.867.803	2.522.687
Ingresos por servicios de construcción	2.772.241	906.711	1.488.911	196.509
<b>Total Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>11.311.948</b>	<b>9.401.238</b>	<b>4.356.714</b>	<b>2.719.196</b>

## NOTA 18 - GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) La composición de los gastos del personal es la siguiente:

Gastos por beneficio a los empleados	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$
Remuneraciones y bonos	(391.252)	(328.921)	(139.289)	(115.611)
Otros beneficios del personal	(58.351)	(69.724)	19.070	(34.031)
<b>Total gastos por beneficio a los empleados</b>	<b>(449.603)</b>	<b>(398.645)</b>	<b>(120.219)</b>	<b>(149.642)</b>

Entre los principales beneficios del personal se encuentra un seguro complementario de salud y vida, un seguro de accidente, días de feriados adicionales a lo legal y otros gastos por eventos.

**NOTA 18 - GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (CONTINUACIÓN)**

b) Detalle de las compensaciones al personal ejecutivo:

El Gerente General es provisto por la matriz Intervial Chile S.A., el costo en la Concesionaria se refleja como un Fee de servicios.

Compensación personal ejecutivo	01/01/2019	01/01/2018
	30/09/2019	30/09/2018
	M\$	M\$
Sueldos y beneficios de tipo mensual fijo (1)	(95.735)	(93.377)
Bonos afectos a desempeño y otros bonos	(45.958)	(32.690)
<b>Total compensaciones al personal ejecutivo</b>	<b>(141.693)</b>	<b>(126.067)</b>

\* El costo de la concesionaria se refleja como un Fee de servicios (Nota 13 c).

c) Detalle de la dotación de empleados (no auditado):

Dotación de empleados	01/01/2019	01/01/2018
	30/09/2019	30/09/2018
	M\$	M\$
Ejecutivo	1	0
Personal técnico	18	14
Personal Administrativo	8	15
Operarios	6	4
<b>Total de dotación de empleados</b>	<b>33</b>	<b>33</b>

(1) No incluye al Gerente General, el cual es provisto por la Empresa Intervial Chile S.A.

**NOTA 19 - OTROS GASTOS POR NATURALEZA**

Los principales gastos por naturaleza se detallan a continuación:

Otros Gastos por naturaleza	01/01/2019	01/01/2018	01/07/2019	01/07/2018
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pagos al Estado	(82.639)	(80.475)	0	0
Conservación y Mantenimiento	(3.519.091)	(3.744.701)	(1.181.216)	(906.636)
Servicio recaudos de peaje	(976.524)	(956.839)	(318.084)	(311.957)
Seguros	(259.659)	(234.696)	(82.906)	(79.704)
Costos de construcción	(2.453.309)	(802.399)	(1.317.619)	(173.901)
Servicios de terceros	(1.636.733)	(1.589.216)	(607.339)	(562.018)
Otros	(1.132.078)	(1.009.132)	(395.711)	(369.937)
<b>Total Otros Gastos por naturaleza</b>	<b>(10.060.033)</b>	<b>(8.417.458)</b>	<b>(3.902.875)</b>	<b>(2.404.153)</b>

**NOTA 20 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)**

Otras ganancias (pérdidas) se detallan a continuación:

Otras Ganancias (Pérdidas)	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$
Litigios	(68.914)	0	0	0
Otros ingresos (pérdidas)	110.731	5.162	95.662	3.126
<b>Total Otras Ganancias (Pérdidas)</b>	<b>41.817</b>	<b>5.162</b>	<b>95.662</b>	<b>3.126</b>

**NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS**

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

Ingresos Financieros	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$
Ingresos por activo financiero (IFRIC 12)	4.444.947	5.956.787	1.422.864	1.456.532
Intereses de instrumentos financieros	1.245.178	785.399	441.515	563.139
<b>Total Ingresos financieros</b>	<b>5.690.125</b>	<b>6.742.186</b>	<b>1.864.379</b>	<b>2.019.671</b>

**NOTA 22 - COSTOS FINANCIEROS**

Los costos financieros se detallan a continuación:

Costos Financieros	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$
Intereses obligaciones con el público UF	(3.986.586)	(5.568.793)	(1.080.311)	(1.795.050)
Otros gastos financieros	(296.445)	(242.420)	(103.804)	(4.040)
<b>Total Costos financieros</b>	<b>(4.283.031)</b>	<b>(5.811.213)</b>	<b>(1.184.115)</b>	<b>(1.799.090)</b>

**NOTA 23 - SALDOS EN MONEDAS**

Resumen de saldos en monedas:

Tipo o clase de activo o pasivo en moneda extranjera, resumen	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 30/09/2019 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2018 M\$
Activos corrientes	CLP	65.566.556	53.214.093
Activos corrientes	UF	34.450.192	54.035.412
Activos no corrientes	CLP	2.202.665	2.058.673
Activos no corrientes	UF	0	8.311.453
<b>Total activos</b>		<b>102.219.413</b>	<b>117.619.631</b>
Pasivos corrientes	CLP	2.896.276	1.967.426
Pasivos corrientes	UF	20.545.729	20.070.534
Pasivos no corrientes	UF	52.503.732	70.139.120
<b>Total pasivos</b>		<b>75.945.737</b>	<b>92.177.080</b>

a) Los saldos en monedas de los activos corrientes y no corrientes son:

Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 30/09/2019 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2018 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo.	CLP	19.134.809	49.314.769
Otros activos financieros.	CLP	43.659.092	0
Otros activos financieros.	UF	34.450.192	54.035.412
Otros activos no financieros.	CLP	181.828	548.871
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	CLP	2.582.757	3.337.993
Activos por impuestos, corrientes	CLP	8.070	12.460
<b>Total activos corrientes</b>		<b>100.016.748</b>	<b>107.249.505</b>

Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 30/09/2019 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2018 M\$
Otros activos financieros.	UF	0	8.311.453
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	CLP	150.010	172.478
Propiedades, planta y equipo.	CLP	296.493	277.990
Activos por impuestos diferidos.	CLP	1.756.162	1.608.205
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2.202.665</b>	<b>10.370.126</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>102.219.413</b>	<b>117.619.631</b>

**NOTA 23 - SALDOS EN MONEDAS (CONTINUACIÓN)**

b) Los saldos en monedas de los pasivos corrientes y no corrientes son los siguientes:

Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 30/09/2019 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2018 M\$
Pasivos financieros.	UF	20.521.304	20.070.534
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	CLP	2.212.156	966.428
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	UF	24.425	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	CLP	240.056	597.472
Pasivos por impuestos.	CLP	444.064	376.153
Otros pasivos no financieros, corrientes	CLP	0	27.373
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>23.442.005</b>	<b>22.037.960</b>

  

Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 30/09/2019 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2018 M\$
Pasivos financieros.	UF	52.483.970	70.139.120
Otras cuentas por pagar	UF	19.762	
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>52.503.732</b>	<b>70.139.120</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>75.945.737</b>	<b>92.177.080</b>

**NOTA 24 - OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO, ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Las otras entradas (salidas) de efectivo se detallan a continuación:

Otras entradas (salidas) de efectivo	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$
Inversiones y rescates, neto	(43.659.092)	64.980
<b>Total Otras entradas (salidas) de efectivo</b>	<b>(43.659.092)</b>	<b>64.980</b>

Las otras entradas (salidas) de efectivo presentadas en sección de actividades de inversión del estado de flujos de efectivo están compuestas por la variación de inversiones (más sus respectivos intereses devengados) mayores a 90 días no clasificadas como equivalentes del efectivo.

## NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad se ve afectada por las Normas Ambientales establecidas en las Bases de Licitación y leyes vigentes en Chile. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad ha efectuado desembolsos relacionados con estudios de impacto ambiental y servicios afines según el siguiente detalle.

Nombre del proyecto asociado al desembolso	Concepto del desembolso	Reflejar el costo		Estado	Descripción del activo o gasto	Monto M\$	Fecha desembolso
		Activo	Gasto				
<b>Al 30 de septiembre de 2019</b>							
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Informe medio ambiental		Gasto	Terminado	ANÁLISIS BACTERIAL	1.047	30-01-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	EP 02/2018 MANTENCION SANITARIA	1.047	06-03-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	EP 03-2019 MANT SANITARIA INSTALACIONES	1.047	27-03-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Informe medio ambiental		Gasto	Terminado	ANÁLISIS BACTERIOLÓGICO	1.047	26-03-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	EP 04/2019 MANTENCION SANITARIA	1.050	03-05-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	EP 05/2019 SERV MANT SANITARIA	1.055	01-06-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	E 06-2019 MANT SANITARIA 06-2019	1.058	02-07-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	EC 8987 GESTION MANEJO Y TRASLADO RESIDUOS	706	09-07-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Informe medio ambiental		Gasto	Terminado	ANÁLISIS BACT FICH JULIO	1.264	25-07-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	OC 8987 GESTION MANEJO Y TRASLADO RESIDUOS	706	09-07-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	EP 07/4/2019 MANTENCION SANITARIA	1.062	02-08-2019
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	RECONSTRUCCIÓN RIEGO ASG N°3 (177UF)	1.063	04-09-2019
<b>Total al 30 de septiembre de 2019</b>						<b>12.152</b>	

Nombre del proyecto asociado al desembolso	Concepto del desembolso	Reflejar el costo		Estado	Descripción del activo o gasto	Monto M\$	Fecha desembolso
		Activo	Gasto				
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>							
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	F 4104 FOSAS DEL BIOBIO OC 4113	160	20-02-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	OC 4798 RETIRO Y TRANSPORTE RESIDUOS PELIGROSOS	1.320	04-05-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Informe medio ambiental		Gasto	Terminado	OC 4839 DECL MANUAL DE EMISIONES	550	26-06-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	EP05/2018 MANT SANITARIA	1.032	10-07-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Informe medio ambiental		Gasto	Terminado	EP 01/2018 INF OBRAS ANEXAS 2018	14.765	01-08-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Informe medio ambiental		Gasto	Terminado	EP 03/2018 INFORME OBRAS ANEXAS 30%	6.338	01-08-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Informe medio ambiental		Gasto	Terminado	EP 03/2018 INFORMES SEG PAVIMENTOS 70%	21.465	01-08-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Informe medio ambiental		Gasto	Terminado	EP 02/2018 INF PUENTES Y EST PRIMER SEMESTRE 2018	5.847	01-08-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Informe medio ambiental		Gasto	Terminado	EP 01/2018 INF AMBIENTAL	17.682	23-08-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	EP 06/2018 SERV MANTENCION SANITARIA	1.034	01-08-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	EP 06/2018 MANTENCION SANITARIA	1.036	28-08-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	EP-08/2018 MANTENCION SANITARIA	1.039	25-09-2018
Ruta 5 Tramo Chillán - Collipulli	Mantención de plantas de tratamiento		Gasto	Terminado	OC 6975 GESTIÁ'N RESIDUOS	691	03-12-2018
<b>Total al 31 de diciembre de 2018</b>						<b>72.958</b>	

## NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

Producto de las manifestaciones sociales acontecidas en el país desde la segunda quincena del mes de octubre, la Infraestructura de la Sociedad Concesionaria ha sufrido diversos daños, los que se encuentran en etapa de evaluación y revisión con el liquidador de seguros.

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2019, y hasta la fecha de emisión de los presentes estados no han ocurrido otros hechos que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Joaquín Arumi Farías  
Subgerente de Contabilidad

Andrés Contreras Herrera  
Gerente Corporativo de Finanzas

Mario Ballerini Figueroa  
Gerente General