

Estados Financieros

RUTA DE LOS RIOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados Financieros

RUTA DE LOS RÍOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2016 y 2015

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fernando Zavala C.', written over a faint, illegible stamp or background.

Fernando Zavala C.

EY Audit SpA

Santiago, 20 de febrero de 2017

RUTA DE LOS RÍOS



INTERVIAL

RUTA DE LOS RÍOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

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

M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento

Estados Financieros

RUTA DE LOS RIOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

31 de diciembre de 2016 y 2015

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

ACTIVOS	Nota	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6a	15.394.489	17.921.190
Otros activos financieros, corrientes	6b	41.314.025	40.909.362
Otros activos no financieros, corrientes	7a	199.489	212.883
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6c	1.253.615	1.737.815
Activos por impuestos, corrientes	8	4.233	22.183
Total activos corrientes		58.165.851	60.803.433
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	6d	60.823.932	75.907.721
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	108.379	0
Propiedades, plantas y equipo	10	61.459	110.440
Total activos no corrientes		60.993.770	76.018.161
TOTAL ACTIVOS		119.159.621	136.821.594
PASIVOS	Nota	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	12a	20.132.310	14.891.053
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12b	2.038.928	1.847.369
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13b	71.846	64.164
Otras provisiones, corrientes	14a	2.289.131	1.764.954
Otros pasivos no financieros corrientes	7b	569.497	377.463
Total pasivos corrientes		25.101.712	18.945.003
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12a	46.896.407	63.975.759
Pasivo por impuestos diferidos	11a	23.227.463	20.843.124
Total pasivos no corrientes		70.123.870	84.818.883
TOTAL PASIVOS		95.225.582	103.763.886
PATRIMONIO			
Capital emitido	15a	12.981.965	12.981.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas		10.952.074	20.075.743
Total patrimonio		23.934.039	33.057.708
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		119.159.621	136.821.594

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	Nota	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	9.620.860	8.685.944
Gastos por beneficios a los empleados	18	(411.831)	(373.331)
Gasto por depreciación y amortización	10	(50.262)	(61.024)
Otros gastos, por naturaleza	20	(8.665.894)	(7.765.640)
Otras ganancias (pérdidas)	19	(84.703)	104.263
Ingresos financieros	21	15.721.850	13.622.349
Costos financieros	22	(4.072.051)	(3.590.149)
Resultado por unidades de reajuste	23	(2.043.193)	(3.251.603)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		10.014.776	7.370.809
Gasto por impuestos a las ganancias	11b	(2.384.339)	(1.487.630)
Ganancia (pérdida)		7.630.437	5.883.179
Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluidas en operaciones continuadas.		5,60	4,32
Ganancia (pérdida) por acción básica.		5,60	4,32
Cantidad de acciones		1.362.126	1.362.126
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Nota	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Ganancia (pérdida)		7.630.437	5.883.179
Total resultado integral		7.630.437	5.883.179

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR METODO DIRECTO	Nota	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		44.885.942	40.618.856
Otros cobros por actividades de operación		15.034	38.044
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(15.435.871)	(13.785.766)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(304.341)	(309.452)
Otros cobros y pagos de operación			
Otras entradas (salidas) de efectivo.		602	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		29.161.366	26.561.682
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		42.624	64.700
Compras de propiedades, planta y equipo		(5.690)	(3.500)
Compras de activos intangibles.		(128.972)	0
Intereses recibidos		514.071	514.055
Otras entradas (salidas) de efectivo	25	2.111.981	50.722
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		2.534.014	625.977
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Reembolsos de préstamos		(13.194.678)	(13.010.689)
Dividendos pagados		(16.229.929)	(7.462.106)
Intereses pagados		(4.041.544)	(3.582.748)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(755.930)	(15)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(34.222.081)	(24.055.558)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(2.526.701)	3.132.101
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(2.526.701)	3.132.101
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		17.921.190	14.789.089
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6a	15.394.489	17.921.190
Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.			

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2016		12.981.965	20.075.743	33.057.708
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)		0	7.630.437	7.630.437
Total resultado integral		0	7.630.437	7.630.437
Dividendos.	15c	0	(16.754.106)	(16.754.106)
Incremento (disminución) en el patrimonio		0	(9.123.669)	(9.123.669)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2016		12.981.965	10.952.074	23.934.039

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2015		12.981.965	21.295.138	34.277.103
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)		0	5.883.179	5.883.179
Total resultado integral		0	5.883.179	5.883.179
Dividendos	15c	0	(7.102.574)	(7.102.574)
Incremento (disminución) en el patrimonio		0	(1.219.395)	(1.219.395)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2015		12.981.965	20.075.743	33.057.708

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros.

INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Página

NOTA 1 -	INFORMACIÓN GENERAL	7
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 PEAJE Y TARIFAS	8
1.6	PUESTAS EN SERVICIO	9
1.7	MODIFICACIONES AL CONTRATO DE CONCESIÓN	9
1.8	PAGOS AL ESTADO	10
NOTA 2 -	BASES DE PREPARACIÓN	11
2.1	DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO	11
2.2	MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	11
2.3	CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS Y UNIDADES DE REAJUSTE	12
2.4	POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS Y ESTIMACIONES CRÍTICAS DE CONTABILIDAD	12
NOTA 3 -	POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	13
3.1	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	13
3.2	ACTIVOS FINANCIEROS	14
3.3	CUENTAS POR COBRAR – ACUERDO DE CONCESIÓN	15
3.4	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	16
3.5	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	16
3.6	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	17
3.7	PASIVOS FINANCIEROS	17
3.8	PROVISIONES	17
3.9	POLÍTICA DE DIVIDENDOS	18
3.10	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	18
3.11	DETERIORO DE ACTIVOS	18
3.12	RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	19
3.13	INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	19
3.14	RECLASIFICACIONES	20
NOTA 4 -	GESTIÓN DE RIESGOS	20
4.1	RIESGO DE MERCADO	20
4.2	RIESGO FINANCIERO	21
4.3	RIESGOS OPERACIONALES	23
4.4	GESTIÓN DE CAPITAL	23
NOTA 5 -	NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	24
NOTA 6 -	ACTIVOS FINANCIEROS	27
A)	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	27
B)	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	28
C)	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	29
D)	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	29
NOTA 7 -	ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS	32
NOTA 8 -	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	33
NOTA 9 -	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	33
NOTA 10 -	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	34
NOTA 11 -	IMPUESTOS DIFERIDOS	35
A)	ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	35
B)	GASTO POR IMPUESTOS RECONOCIDO EN RESULTADOS	36
C)	CONCILIACIÓN DEL GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA LEGAL CON EL GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA	37
NOTA 12 -	PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES	37
A)	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	38
B)	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	39

NOTA 13 -	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	39
	A) CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	40
	B) CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	40
	C) TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	40
	D) REMUNERACIONES Y BENEFICIOS RECIBIDOS POR EL PERSONAL CLAVE DE LA SOCIEDAD.....	40
	E) DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA.....	40
NOTA 14 -	PROVISIONES CORRIENTES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	41
NOTA 15 -	PATRIMONIO	51
	A) CAPITAL.....	51
	B) UTILIDAD LÍQUIDA DISTRIBUIBLE	51
	C) INCREMENTO (DISMINUCIÓN) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS.....	51
NOTA 16 -	GANANCIA POR ACCIÓN	52
NOTA 17 -	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	52
NOTA 18 -	GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	52
	A) LA COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS DEL PERSONAL ES LA SIGUIENTE:.....	52
	B) DETALLE DE LAS COMPENSACIONES AL PERSONAL EJECUTIVO:	53
	C) DETALLE DE LA DOTACIÓN DE EMPLEADOS:.....	53
NOTA 19 -	OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS).....	53
NOTA 20 -	OTROS GASTOS POR NATURALEZA.....	54
NOTA 21 -	INGRESOS FINANCIEROS	54
NOTA 22 -	COSTOS FINANCIEROS.....	54
NOTA 23 -	RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE	55
NOTA 24 -	SALDOS EN MONEDAS	55
NOTA 25 -	OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO, ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN.....	57
NOTA 26 -	MEDIO AMBIENTE.....	58
NOTA 27 -	HECHOS POSTERIORES	59

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. (en adelante denominada indistintamente como la “Sociedad”, la “Compañía”, la “Concesionaria”, la “Sociedad Concesionaria” o “Ruta de los Ríos”) es una empresa prestadora de servicios de obras públicas. Su domicilio legal es calle Cerro el Plomo N° 5630, piso 10, comuna de Las Condes, Santiago de Chile y su Rol Único Tributario es 96.848.050-2.

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 fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) bajo el Número de inscripción 645. Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la respectiva inscripción en el Registro de Valores y la Sociedad pasó a formar parte del Registro especial de entidades informantes bajo el número de inscripción 35.

1.2 Adjudicación y Constitución de la Sociedad.

Por Decreto Supremo N° 758 de fecha 14 de agosto de 1997 del Ministerio de Obras Públicas, publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de octubre de 1997, se adjudicó al licitante conformado por Ferrovial Chile Ltda., CB Infraestructura S.A. y Empresa Constructora Delta S.A., el Contrato de Concesión denominado “Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Temuco - Río Bueno” que permite la ejecución, conservación y explotación de las obras públicas fiscales comprendidas entre los kms. 718,30 y 890,00 de la Ruta 5 Sur.

La Sociedad fue constituida bajo el nombre “Concesionaria Temuco – Río Bueno S.A.” según escritura pública de fecha 17 de diciembre de 1997 ante el Notario Público don Enrique Morgan Torres, cuyo extracto fue inscrito y publicado en conformidad a la ley con fecha 30 de diciembre de 1997. 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, ésta como controladora última del grupo.

1.3 Descripción del Proyecto.

El proyecto de concesión contempla la construcción, conservación y explotación de nuevas obras públicas entre los kilómetros 718,30 y 890,00 de la Ruta 5 Sur, en una extensión de 171,70 kms., que involucra a las comunas de Gorbea y Loncoche, en la IX Región de la Araucanía, y a las de Lanco, San José de la Mariquina, Máfil, Los Lagos, Paillaco, La Unión y Río Bueno, en la X Región de Los Lagos.

Para aumentar su capacidad, elevar su estándar y mejorar sustancialmente el nivel de servicio a los usuarios, entre otras obras se ampliaron la antigua ruta y los puentes de la vía a segundas calzadas y se mejoró la calzada existente, se repavimentaron algunos sectores, se reemplazaron algunos puentes y se realizó mantención a todos los restantes.

Entre sus estructuras más importantes, la autopista tiene 49 puentes, destacándose el Paso Superior Loncoche Poniente, Puente Negro Poniente y Puente Río Bueno Oriente. Además, tiene 21 enlaces, 20 pasarelas peatonales, 84 paraderos de buses, 61 kms. de calles de servicios, 7 atraviesos, 4 pasos férreos.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

Además de las nuevas estructuras, la concesión tiene cuatro áreas de servicios generales, con venta de combustibles, estacionamientos, servicios higiénicos y sectores de recreación y descanso, estacionamientos de camiones, 2 áreas de control, 172 teléfonos SOS de emergencia, ubicados cada dos kilómetros, a ambos lados de la ruta, 4 pantallas de mensaje variable y 4 velocímetros.

También cuenta con camiones grúas, servicio de ambulancias, que presta primeros auxilios y vehículos de patrullaje y atención mecánica básica.

1.4 Inicio y Plazo de Concesión.

El plazo original de la concesión es de 300 meses. Este comenzó a computarse el 30 de junio de 1998, seis meses después de la suscripción y protocolización ante notario público del Decreto Supremo de la adjudicación.

1.5 Plazas de Peaje y Tarifas.

El sistema de cobro de peajes adoptado es por derecho de paso compuesto por dos peajes troncales y 5 peajes laterales:

Nombre	Ubicación
Lanco	Km. 775, de la Ruta 5 Sur
La Unión	Km. 876, de la Ruta 5 Sur
Loncoche – Afquintúe	Km. 752, de la Ruta 5 Sur
Loncoche – Lastarria	Km. 754, de la Ruta 5 Sur
Valdivia Sur	Km. 860, de la Ruta 5 Sur
Río Bueno - La Unión	Km. 888, de la Ruta 5 Sur
Lanco	Km. 770, de la Ruta 5 Sur

Todas las plazas de peaje se encuentran en operación.

Las tarifas de las plazas de peaje para el año 2016 fueron las siguientes:

Categoría	Troncales R5 \$	Laterales R5 \$
Motos	700	200
Vehículos livianos	2.200	600
Vehículos livianos con remolque	2.200	600
Buses con 2 ejes	4.000	1.000
Camiones con 2 ejes	4.000	1.000
Buses con más de 2 ejes	7.200	1.800
Camiones con más de 2 ejes	7.200	1.800

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

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.

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

La Sociedad también tiene derecho a una Subvención Estatal anual equivalente a UF 250.000, la cual crece a una tasa anual de un 5% desde el año 2002.

La Concesionaria percibirá, en caso necesario, un Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) por el Estado de Chile en caso 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.

La Puesta en Servicio Provisoria del tramo i) Gorbea - Máfil fue otorgada a la Concesionaria mediante Resuelvo N° 65 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 15 de enero de 2001.

La Puesta en Servicio Provisoria del tramo ii) Máfil - Río Bueno fue otorgada a la Concesionaria mediante Resuelvo N° 2184 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 14 de septiembre de 2001, a contar de las 00:00 hrs. del día 15 de septiembre de 2001.

La Puesta en Servicio Provisoria del By Pass Lanco fue otorgada a la Concesionaria mediante Resuelvo N° 1888 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 30 de septiembre de 2002.

La Puesta en Servicio Definitiva fue otorgada a la Concesionaria mediante Resuelvo N° 1578 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 1 de agosto de 2003, a contar de las 00:00 hrs. del día 2 de agosto de 2003.

1.7 Modificaciones al Contrato de Concesión.

Con fecha 31 de octubre del 2000 se procedió a la firma del Convenio Complementario N° 1 el cual implicó la realización de un conjunto de nuevas obras. Las nuevas obras correspondieron a un By Pass a la ciudad de Lanco, la ejecución del Puente Curaco y diversas obras de señalización vertical. El valor total de estas nuevas inversiones y demás costos asociados a las obligaciones de este Convenio, descontando aquellas disminuciones de obras que mediante este Convenio fueron modificadas o eliminadas, se estima en UF 121.000. Los mayores costos de estas nuevas inversiones fueron compensados con adelantamiento de la puesta en servicio provisoria y con pagos por parte del MOP.

Con fecha 23 de julio de 2003 se procedió a la firma del Convenio Complementario N° 2 el cual consistió básicamente a un ajuste de saldos de obras y otros con el Ministerio de Obras Públicas. Dicho convenio no significó costo alguno para la Concesionaria.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

Con fecha 17 de junio de 2005 se procedió a la firma del Convenio Complementario N° 3 el cual consiste en la construcción de la segunda calzada del By Pass Lanco, además de atravesos y calles de servicio, por un monto total de UF 547.692, incluidos todos los gastos adicionales asociados a la construcción. El MOP compensó el costo del convenio en cinco cuotas anuales a partir del 31 de marzo de 2006 por medio de la emisión mensual de resoluciones DGOP.

Con fecha 19 de octubre de 2007 se suscribió el Convenio Complementario N°4 de modificación del Contrato de Concesión entre el MOP y la Sociedad Concesionaria. Este convenio consiste en la ejecución de cuatro obras menores de iluminación y mantenimiento de pasarela, acceso y atravesos para mejorar los niveles de servicialidad de la obra.

Con fecha 1 de febrero de 2010 se suscribió Convenio Ad Referéndum N°1 del contrato de la obra pública fiscal, este convenio consiste en modificar las características de las obras y servicios dispuestas en el Decreto Supremo MOP N°336, del 26 de mayo de 2008.

Con fecha 12 de noviembre de 2013 fue firmado el resuelvo 3791 modificándose las obras y servicios del Contrato de Concesión de Ruta de los Ríos, por el cual la sociedad deberá ejecutar la "Etapa 1 Plan Mejoramiento del Contrato de Concesión" compuesta por el "Atraveso peatonal Población Los Ríos – Villa San Pedro" y el "Mejoramiento Enlace Río Bueno – La Unión".

Con fecha 17 de marzo de 2015 el MOP y la Sociedad Concesionaria suscribieron el Convenio Ad Referéndum N°2 de modificación al Contrato de Concesión, que fue aprobado por Decreto Supremo MOP N° 123, de fecha 8 de abril de 2015, publicado en el Diario Oficial N° 929.998 del día 4 de agosto del 2015, que regula el cumplimiento de las obligaciones referidas al desarrollo del estudio de ingeniería, y a la ejecución de las inversiones asociadas a las obras de seguridad normativa grupo II, etapa 1, de conformidad a lo dispuesto en la Resolución DGOP (Exenta) N° 3791.

1.8 Pagos al Estado.

De acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y Convenio Complementario N° 4, la Sociedad debe efectuar pagos al Estado por concepto de administración del contrato de concesión durante la etapa de explotación (UF 3.000 anuales).

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de Cumplimiento.

Los presentes estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En lo referente a los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, éstos fueron preparados en su oportunidad de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la SVS, las cuales se componen de las NIIF y normas de la SVS, incluyendo el Oficio Circular N° 856 de octubre de 2014 de dicho organismo, que instruyó registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

En la re-adopción de las NIIF al 1 de enero de 2016, la Sociedad ha aplicado estas normas como si nunca hubiese dejado de aplicarlas en la preparación de sus estados financieros. De esa forma, no se ha optado por ninguna de las exenciones contempladas en IFRS 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2015. Los correspondientes Estados de Resultados Integrales por naturaleza, Flujos de Efectivo y de Cambios en Patrimonio se presentan por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 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 2015.

No existen impactos asociados a la adopción de nuevas normas e interpretaciones en vigor a partir del 1 enero de 2016.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión ordinaria celebrada el día 20 de febrero de 2017.

2.2 Moneda Funcional y de Presentación.

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (CONTINUACIÓN)

2.3 Conversión de Monedas extranjeras y Unidades de Reajuste.

Los activos y pasivos monetarios 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 activos y 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 utilidades o pérdidas del período al rubro “Resultado por unidades de reajuste”.

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

Fecha	CL \$/ UF	CL \$/ US\$
31/12/2016	26,347.98	669.47
31/12/2015	25,629.09	710.16

2.4 Políticas Significativas y Estimaciones Críticas de Contabilidad.

La preparación de los estados financieros requerirá 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.

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 la proyección de vehículos en futuro, e ingresos asociados y su distribución de ingresos, (éste se realiza por una entidad independiente basado 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.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (CONTINUACIÓN)

Dichas estimaciones se encuentran principalmente relacionadas con:

- Medición del activo financiero bajo IFRIC 12 e ingresos que éste 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, recaudos de peajes y otros montos estipulados en el acuerdo de la concesión) influye en el reconocimiento de los ingresos de la Compañía como también en 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 convertible en montos conocidos de efectivo y sujeto a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo.

En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de activos financieros equivalente, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: actividades típicas de la operativa del negocio de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

Considerando la aplicación de IFRIC 12, los ingresos por recaudación de peajes se imputan como cobros asignados al activo financiero y se incluyen como cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios en el estado de flujos de efectivo. Los cobros por IVA al MOP y el IVA por subvención también son clasificados en ese mismo rubro del estado de flujos de efectivo.

Los pagos de IVA débito se clasifican en el flujo de efectivo en la línea pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

3.2 Activos Financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la IAS 39 son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o inversiones disponibles para la venta.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y depende 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.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor justo o razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar, es decir, son adquiridos principalmente con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

La Sociedad clasifica en esta categoría las cuotas de fondos mutuos, las que se registran posteriormente a su reconocimiento inicial a su valor justo.

b) Préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Sociedad clasifica en esta categoría los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los que se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectivo. Detalle sobre los criterios aplicados para reconocimiento y medición de la cuenta por cobrar relacionada al contrato de concesión con el MOP están revelados en la nota 3.3.

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

Estos activos se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectivo.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

d) Activos financieros disponibles para la venta.

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Después del reconocimiento inicial son valorizados a sus valores justos. Ganancias y pérdidas que surgen de los cambios de valor justo de estos instrumentos son reconocidas en otros resultados integrales con excepción de las pérdidas por deterioro del valor, hasta que el activo financiero sea eliminado de las cuentas, en cuyo momento, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otros resultados integrales es reclasificada desde patrimonio a utilidad o pérdida.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no posee activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

3.2.1 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no posee activos y pasivos reconocidos en el estado de situación financiera a valor razonable.

3.3 Cuentas 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 Ingreso Mínimo Garantizado ("IMG") y subvención anual del MOP, que cubren los costos de construcción de la obra. 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 IAS 39 y presentado en el estado de situación financiera dentro de Otros activos financieros corrientes y no corrientes. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

3.4 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.

3.5 Propiedades, Plantas y Equipos.

Los activos fijos, que principalmente corresponden a vehículos, maquinarias, equipos y mobiliario, se clasifican como propiedad, plantas 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.

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

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas de bienes de propiedades, plantas 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 (carretera, infraestructura asociada y plazas de peajes), según IFRIC 12 no es un activo fijo y se clasifica en otros activos financieros, no corriente (ver nota 3.3).

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

3.6 Impuesto 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 de acuerdo a 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. 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.

3.7 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 no 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 es material.

b) Préstamos que devengan intereses.

Las obligaciones con bancos, instituciones financieras y otras de similar naturaleza se valorizan después de su reconocimiento inicial por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. 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.

3.8 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 los estados financieros.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

3.9 Política de Dividendos.

Los contratos de financiamiento definen el cumplimiento previo de ciertas condiciones para el pago de dividendos. Luego de cumplidas estas condiciones, la distribución a los accionistas, debe ser aprobada por la Junta de Accionistas.

La Sociedad conforme a la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas y lo establecido en sus estatutos, reconoce una provisión en los estados financieros de un 30% de la utilidad líquida y una disminución de patrimonio.

3.10 Información Financiera por Segmentos.

La Sociedad no presenta información financiera por segmentos, debido a que su giro es único, denominado "Servicios de conservación, reparación y explotación de la Obra en Concesión Internacional Ruta 5 Tramo Temuco – Río Bueno".

3.11 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 valor razonable actual 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.

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.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

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 prorateo.

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.

3.12 Reconocimiento de Ingresos.

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.

3.13 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 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 determinado usando 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.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

3.14 Reclasificaciones.

A contar del año 2016, se ha aplicado un criterio más integral y uniforme para presentar los saldos de las variaciones de las unidades de reajustes generadas por activos y pasivos financieros y no financieros, corrientes y no corrientes. En consecuencia, una parte del saldo de “Costos Financieros” por el año 2015, ha sido reclasificada al rubro “Resultado por unidades de reajuste”, de acuerdo a lo siguiente:

Saldos en M\$			
Rubro	Presentación en los estados financieros 2015	Reclasificación	Presentación del saldo comparativo en los estados financieros 2016
Costos financieros	(6.841.847)	3.251.698	(3.590.149)
Resultado por unidades de reajustes	95	(3.251.698)	(3.251.603)
Total	(6.841.752)	0	(6.841.752)

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 establecidas por el Directorio.
- Efectuar sólo 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 marco regulatorio vigente, con coberturas de ingresos implementadas a través del Ingreso Mínimo Garantizado (IMG). 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 construida.

Actualmente, no existen vías ni medios alternativos actuales que puedan afectar significativamente los flujos vehiculares de la Sociedad.

Como una medida adicional para mitigar los riesgos de tráfico, destaca que la Sociedad Concesionaria mantiene contratados seguros de Pérdida de Beneficios, para mitigar posibles riesgos en la demanda de tráfico producto de catástrofes naturales.

NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

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. Además 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 estos tales como precios de commodities. 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.

Sin embargo, como se explica con mayor detalle en la Nota 4.2.2 fluctuaciones de UF en que están denominadas ciertas deudas de la Compañía pueden afectar sus resultados. Estas variaciones se compensan – en cierta medida – con tarifas de peaje ya que estas son indexadas a IPC.

4.2.2 Tipo de Cambio e Inflación.

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

Tipo de deuda	31/12/2016		31/12/2015	
	M\$	%	M\$	%
Deuda en unidades de fomento	68.018.298	100%	79.169.783	100,00%
Total deuda financiera	68.018.298	100,00%	79.169.783	100,00%

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 31 de diciembre de 2016, los resultados antes de impuestos hubieran disminuido en M\$ 20.639.- y aumentado en M\$ 20.639.- ante una disminución de 1% en la UF.

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 de manera de mantener un nivel de liquidez adecuada y acorde a las estimaciones. Este riesgo se ve mitigado debido a que los contratos de financiamiento consideran el fondeo de cuentas para el servicio de la deuda, mantención mayor y operación.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad se encuentra financiada a través de un crédito sindicado con Banco Bice y Banco de Crédito e Inversiones (“BCI”).

NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

En virtud de los contratos financieros, la Sociedad deposita por anticipado en una cuenta especial de pago los fondos devengados que debe pagar semestralmente por sus obligaciones financieras y operacionales.

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en las obligaciones con entidades financieras, cuentas por pagar, y otros acreedores, y se hace material al momento en que la Sociedad no tenga la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivos provenientes de dichas obligaciones. Este riesgo se mitiga con el señalado seguimiento constante de proyecciones.

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

Obligaciones con bancos	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Vencimiento de capital a 1 año	19.289.989	13.007.327
Vencimiento de capital entre 1 y 5 años	39.226.152	66.162.456
Vencimiento de capital entre 5 y 10 años	9.502.157	0

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	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Fondos Mutuos	3.754.590	0
Depósitos a plazo mayores y menores a 90 días	12.834.982	18.842.871

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 deudores o 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. Las coberturas de ingresos que entrega la concesión a través del Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) y la Subvención Estatal (Subsidio) originan una cuenta por cobrar que posee un riesgo de crédito muy bajo debido a que es suscrito por el Fisco-MOP.

La Sociedad cuenta con una Política de Colocaciones que identifica y limita los instrumentos financieros y las entidades en las cuales están autorizadas a invertir. Cabe señalar que la gestión de Tesorería es manejada de manera centralizada por la sociedad matriz Intervial Chile S.A.

NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

En cuanto a los instrumentos, sólo está permitida la inversión en aquellos de renta fija e instrumentos de adecuada liquidez. Cada tipo de instrumento tiene una clasificación y límites determinados, dependiendo de la duración y del emisor.

En relación a los intermediarios, se utiliza una metodología que tiene como propósito determinar el grado de riesgo relativo que identifica a cada banco u otra entidad en cuanto a sus estados financieros y títulos representativos de deuda y patrimonio, a través de la asignación de distintos puntajes, que determinan finalmente un ranking con el riesgo relativo que representa cada uno y que la Sociedad utiliza para definir los límites de inversión en ellos.

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.

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 construcción de los procesos de reparación 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 en el resultado del ejercicio antes de impuestos, si los precios de los principales insumos se apreciaran o depreciaran en un 5%. Se estima que el efecto en el resultado del ejercicio de la Sociedad sería un incremento o disminución de M\$ 49.376.-

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 distribución de dividendos, así como la disminución de capital están normados a través del contrato de financiamiento bancario, firmados con fecha 13 de septiembre de 2012. En caso de realizar una distribución de recursos a los accionistas, esta debe ser aprobada por la junta respectiva resguardando el cumplimiento de la normativa vigente, entre ellas el contrato de concesión, así como también la rentabilidad de la Compañía.

Con respecto a los contratos de financiamiento, la Sociedad no mantiene obligaciones de ratios financieros con respecto al capital.

NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

5.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2016 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 9 “Instrumentos Financieros”.

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.

La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

5.1.2 IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

5.1.3 IFRIC Interpretación 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”.

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

5.1.4 IFRS 16 “Arrendamientos”.

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 *Arrendamientos*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 *Arrendamientos*, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

5.1.5 IFRS 12 “Revelación de intereses en otras entidades”.

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

5.1.6 IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”.

Las modificaciones a IAS 7 *Estado de Flujos de efectivo*, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

5.1.7 IAS 12 “Impuesto a las ganancias”.

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

5.1.8 IFRS 2 “Pagos basados en acciones”.

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta.
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio.

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

5.1.9 IFRS 4 “Contratos de seguros”.

Las modificaciones a IFRS 4 abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración*, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

5.1.10 IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada por su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

5.1.11 IAS 40 “Propiedades de inversión”.

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

5.1.12 IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”.

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Activos financieros	Ref.	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	a)	15.394.489	17.921.190
Otros activos financieros, corrientes	b)	41.314.025	40.909.362
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	c)	1.253.615	1.737.815
Otros activos financieros, no corrientes	d)	60.823.932	75.907.721
Total Activos financieros		118.786.061	136.476.088

a) Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos 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 costo amortizado.

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

Efectivo y equivalentes al efectivo	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Efectivo		
Saldos en bancos	852.190	3.247.210
Total efectivo	852.190	3.247.210
Equivalentes al efectivo		
Depósitos a plazo a menos de 90 días	10.787.709	14.673.980
Valores Negociables	3.754.590	0
Total equivalentes al efectivo	14.542.299	14.673.980
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	15.394.489	17.921.190

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

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

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

Depósitos a plazo inferior a 90 días	Moneda	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Depósitos a Plazo			
Banco Estado	CLP	1.500.134	0
Banco BBVA	CLP	5.375.449	0
Corpbanca	CLP	2.222.156	2.223.029
Banco de Chile	CLP	0	6.000.640
Banco Santander	CLP	1.689.970	6.450.311
Total Depósitos a plazo inferior a 90 días		10.787.709	14.673.980

El detalle de los Valores Negociables de fácil liquidación es el siguiente:

Valores negociables de fácil liquidación	Moneda	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Fondos Mutuos			
Banco Estado S.A. Adm. Gral. De Fondos	CLP	3.754.590	0
Total Fondos Mutuos		3.754.590	0

b) Otros activos financieros corrientes.

Los Otros activos financieros corrientes incluyen los depósitos a plazo, fondos mutuos 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 e inversiones en pactos, como inversiones mantenidas hasta vencimiento. El detalle de estos instrumentos por emisor y moneda de origen es el siguiente:

Otros activos financieros corrientes	Moneda	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Depósitos a Plazo			
Banco Corpbanca	CLP	2.047.273	0
Banco Santander	CLP	0	1.390.313
Banco de Chile	CLP	0	1.391.718
Banco Estado	CLP	0	1.386.860
Subtotal Depósitos a Plazo		2.047.273	4.168.891
Activo financiero corriente (IFRIC 12) (nota 6d)			
Porción corriente		39.266.752	36.740.471
Subtotal Activo financiero corriente (IFRIC 12) (nota 6d)		39.266.752	36.740.471
Total Otros activos financieros corrientes		41.314.025	40.909.362

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 corrientes	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
IVA Crédito fiscal por cobrar al MOP (1)	844.602	898.862
Recaudos por depositar de Eulen Chile S.A.	407.891	836.292
Cuentas corrientes con el personal	1.122	2.661
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.253.615	1.737.815

(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 60 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, 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.

2) Principales derechos y obligaciones:

Principales obligaciones de la Sociedad

Como parte del contrato de concesión la Sociedad asumió varias obligaciones incluyendo a constituir la Sociedad Concesionaria exigida en las Bases de Licitación y suscribir ante Notario tres transcripciones del Decreto Supremo de Adjudicación de la Concesión, de conformidad a las Bases de Licitación.

La Sociedad asumió 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 los siguientes pagos al Estado:

- La cantidad de UF 300.000 por concepto de desembolsos, gastos o expensas que se originen con motivo de las expropiaciones, permutas o de las adquisiciones de terrenos para el Estado en los plazos y términos previstos en las Bases de Licitación.
- La cantidad de UF 7.500 al año, durante la Etapa de Construcción por concepto de control y administración del contrato de concesión en las fechas y términos previstos en las Bases de Licitación.
- La cantidad de UF 250.000 por concepto de aporte a la construcción e implementación según las bases de licitación.
- Anualmente, pagos de UF 3.000 por administración del contrato de concesión en etapa de explotación.

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Principales derechos de la Sociedad

A cambio de asumir obligaciones de acuerdo al contrato de la concesión la Sociedad obtuvo el derecho a operar y administrar la infraestructura construida y/o mejorada y cobrar tarifas 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 Provisorio, hasta el término del período de concesión.

La Sociedad tiene también el derecho a un 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 subvención del estado que se haya otorgado la puesta en servicio provisoria de la totalidad de la obra por un monto de UF 250.000 con una tasa interés de un 5% anual.

Adicionalmente la Sociedad tiene derecho a un Premio por Seguridad Vial, a las cantidades que el Fisco recaude en el tramo cuando la Dirección de Vialidad autorice expresamente la circulación de vehículos con sobrepeso y a percibir ingresos por permisos de nuevos accesos a la ruta.

3) Clasificación del acuerdo de Concesión:

De conformidad con IFRIC 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios) la Sociedad reconoce un activo financiero, debido a que se tiene un derecho contractual incondicional a recibir pagos u otro activo financiero del MOP por el servicio de construcción. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

La Sociedad de acuerdo a IAS 39 reconoce intereses por la cuenta por cobrar con abono en resultado utilizando el método del interés efectivo.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados por el MOP, sea directo o de los usuarios.

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

La Sociedad en concordancia con IFRIC 12 ha determinado el valor del activo financiero tomando en cuenta 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 preventivo.
- 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 31 de diciembre de 2016 y en el año 2015 fueron los siguientes:

Activo financiero por acuerdo de concesión	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Saldo inicial	112.648.192	125.859.823
Ingresos por servicios de operación (+)	9.555.537	7.739.054
Ingresos por servicios de construcción (+)	65.323	946.891
Intereses por cobrar (+)	15.215.946	13.102.006
Cobros acuerdo concesión (-)	(37.394.315)	(34.999.582)
Total Activo financiero por acuerdo de concesión	100.090.683	112.648.192

Los cobros acuerdo concesión se detallan a continuación:

Cobros acuerdo concesión	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Ingresos por recaudos de peajes	(24.356.372)	(22.146.327)
Subvención estatal	(12.936.334)	(11.826.137)
Ingresos por accesos	(81.278)	(78.185)
Ingresos por sobrepeso	(10.116)	(10.577)
Compensación convenio MOP	(10.215)	(938.356)
Total cobros acuerdo concesión	(37.394.315)	(34.999.582)

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

Activo financiero por acuerdo de concesión	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Porción corriente	39.266.751	36.740.471
Porción No corriente	60.823.932	75.907.721
Total Activo financiero por acuerdo de concesión	100.090.683	112.648.192

El valor en libros del activo financiero medido a costo amortizado es la aproximación de su valor razonable.

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

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:

Valor razonable del activo financiero	31/12/2016		31/12/2015	
	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Activos financieros corrientes				
Otros activos financieros, corrientes	41.314.025	41.314.025	40.909.362	40.909.362
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	1.253.615	1.253.615	1.737.815	1.737.815
Total Activos financieros corrientes	42.567.640	42.567.640	42.647.177	42.647.177
Activos financieros no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	60.823.932	60.823.932	75.907.721	75.907.721
Total Activos financieros no corrientes	60.823.932	60.823.932	75.907.721	75.907.721
Total Activos financieros	103.391.572	103.391.572	118.554.898	118.554.898

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

a) Los activos no financieros en cada ejercicio son los siguientes:

Activos no financieros	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Seguros anticipados (*)	129.377	137.740
Anticipos a proveedores	70.112	75.143
Total de Activos no financieros, corrientes	199.489	212.883

(*) De acuerdo con las Bases de Licitación, la Concesionaria debe contar durante el período de explotación de la concesión con pólizas de seguro que cubran la Responsabilidad Civil por daños a terceros y pólizas de catástrofe que cubran los daños a la infraestructura. Saldo al 31 de diciembre de 2016 corresponde a las pólizas tomadas en mayo de 2016 con una vigencia de 12 meses en los cuales se prorroga el gasto, quedando activados al 31 de diciembre de 2016, cuatro meses.

b) Los otros pasivos no financieros en cada ejercicio son los siguientes:

Otros pasivos no financieros	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
IVA Débito Fiscal	569.497	377.463
Total de Otros pasivos no financieros, corrientes	569.497	377.463

NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Activos por impuestos corrientes	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Crédito SENCE	4.233	2.163
Solicitud de Devolución IVA	-	20.020
Total por activos por impuestos corrientes	4.233	22.183

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 incluidos en Propiedades, Plantas 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 consolidados es el siguiente:

Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Desarrollo de Software - Sistema de Recaudo	108.379	0
Amortización Intangible Software	0	0
Total Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	108.379	0

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al cierre de cada ejercicio, a valores neto y bruto es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos, neto	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Vehículos de motor	1.270	10.406
Maquinarias y equipos	40.231	60.397
Instalaciones	19.958	39.637
Total Propiedades, planta y equipo, neto	61.459	110.440

Propiedades, plantas y equipos, bruto	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Vehículos de motor	105.826	209.282
Maquinarias y equipos	241.919	248.418
Mobiliario y enseres	1.011	0
Instalaciones	107.927	108.938
Total Propiedades, planta y equipo, bruto	456.683	566.638

Depreciación Acumulada de Propiedades, plantas y equipos	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Vehículos de motor	(104.556)	(198.876)
Maquinarias y equipos	(201.688)	(188.021)
Mobiliario y enseres	(1.011)	0
Instalaciones	(87.969)	(69.301)
Total depreciación acumulada	(395.224)	(456.198)

Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, de propiedades, planta y equipos, neto, es el siguiente:

Movimiento año 2016	Vehículos de motor M\$	Maquinarias y equipos M\$	Instalaciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	10.406	60.397	39.637	110.440
Adiciones	0	1.281	0	1.281
Gastos por depreciación	(9.136)	(21.447)	(19.679)	(50.262)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	1.270	40.231	19.958	61.459

NOTA 10- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, de propiedades, planta y equipos, neto, es el siguiente:

Movimiento año 2015	Vehículos de motor M\$	Maquinarias y equipos M\$	Instalaciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	30.570	78.079	59.315	167.964
Adiciones	0	3.500	0	3.500
Desapropiaciones	0	0	0	0
Gastos por depreciación	(20.164)	(21.182)	(19.678)	(61.024)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	10.406	60.397	39.637	110.440

NOTA 11 - IMPUESTOS DIFERIDOS

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 se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos de activos que generan impuestos diferidos	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Pérdidas tributarias	3.816.852	8.874.326
Otros activos	142.129	146.504
Total de impuestos diferidos, activos	3.958.981	9.020.830

Conceptos de pasivos que generan impuestos diferidos	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Activo financiero (IFRIC 12)	26.733.231	29.766.802
Deuda	453.213	97.152
Total de impuestos diferidos, pasivos	27.186.444	29.863.954
Saldo neto en el estado de situación financiera	(23.227.463)	(20.843.124)

NOTA 11 - IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Las diferencias temporarias que generaron activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y su efecto en resultados fueron:

Descripción de la diferencia temporaria	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Ingreso (gasto) por impuesto diferido
	M\$	M\$	M\$
Pérdidas tributarias	(5.057.474)	0	(5.057.474)
Otros activos	(4.375)	0	(4.375)
Activo financiero (IFRIC 12)	0	(3.033.571)	3.033.571
Deuda neta	0	356.061	(356.061)
Totales	(5.061.849)	(2.677.510)	(2.384.339)

Las diferencias temporarias que generaron activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y su efecto en resultados fueron:

Descripción de la diferencia temporaria	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Ingreso (gasto) por impuesto diferido
	M\$	M\$	M\$
Pérdidas tributarias	(6.235.162)	0	(6.235.162)
Otros activos	(3.135)	0	(3.135)
Activo financiero (IFRIC 12)	0	(4.215.350)	4.215.350
Deuda neta	0	(535.317)	535.317
Totales	(6.238.297)	(4.750.667)	(1.487.630)

b) Gasto por impuestos reconocido en resultados.

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

Gasto por impuesto diferido reconocido en resultados	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	(5.061.849)	(6.238.297)
Pasivos por impuestos diferidos	2.677.510	4.750.667
Total gasto por impuestos	(2.384.339)	(1.487.630)

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad determina pérdida tributaria acumulada ascendente a M\$14.968.050 y (M\$ 35.407.804.- al 31 de diciembre de 2015).

De acuerdo a lo indicado en las IAS 12 impuesto a las ganancias, se reconoce un activo por impuesto diferido 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.

NOTA 11 - IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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

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

Conciliación del gasto por impuestos	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Resultados por impuestos utilizando tasa legal	(2.403.546)	(1.658.432)
Corrección monetaria perdida tributaria	258.687	491.685
Otras diferencias temporarias	(239.480)	(320.883)
Gasto por impuesto a tasa efectiva	(2.384.339)	(1.487.630)

Las tasas impositivas utilizadas para las conciliaciones por los periodos 2016 y 2015 corresponden a las tasas de impuesto de primera categoría aplicables a las sociedades de 24% y 22,5%, respectivamente que las entidades deben pagar por sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente al cierre de cada periodo presentado.

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

Conceptos	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Tasa impositiva legal	24,00%	22,50%
Corrección monetaria perdida tributaria	(2,58%)	(6,67%)
Otras diferencias temporarias	2,39%	4,35%
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	23,81%	20,18%

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES

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

Pasivos financieros	Ref.	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	a	20.132.310	14.891.053
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	b	2.038.928	1.847.369
Otros pasivos financieros no corrientes	a	46.896.407	63.975.759
Total Pasivos financieros		69.067.645	80.714.181

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

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

a) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

Los Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes incluyen préstamos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016:

País Institución acreedora	RUT Institución acreedora	Institución acreedora	Detalle	Moneda	Corrientes			No Corrientes			Tipo de amortización	Tasa efectiva anual CLP %	Valor nominal obligación M\$	Tasa nominal anual (1)	Fecha de vencimiento	
					Vencimientos		Total corrientes	Vencimientos								Total no corrientes
					1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	31/12/2016 M\$	1 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 5 años M\$	más de 5 años M\$						31/12/2016 M\$
Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Crédito bancario	UF	2.604.378	6.682.898	9.287.276	8.688.474	9.407.022	3.538.380	21.633.876	Semestral	7,97%	31.700.690	3,67%	2022/09/22
Chile	96.657.490-9	Banco BCI	Crédito bancario	UF	3.041.211	7.803.823	10.845.034	10.145.793	10.984.864	4.131.874	25.262.531	Semestral	7,97%	37.017.950	3,67%	2022/09/22
Total otros pasivos financieros					5.645.589	14.486.721	20.132.310	18.834.267	20.391.886	7.670.254	46.896.407			68.718.640		

Al 31 de diciembre de 2015:

País Institución acreedora	RUT Institución acreedora	Institución acreedora	Detalle	Moneda	Corrientes			No Corrientes			Tipo de amortización	Tasa efectiva anual CLP %	Valor nominal obligación M\$	Tasa nominal anual (1)	Fecha de vencimiento	
					Vencimientos		Total corrientes	Vencimientos								Total no corrientes
					1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	31/12/2015 M\$	1 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 5 años M\$	más de 5 años M\$						31/12/2015 M\$
Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Crédito bancario	UF	3.265.211	2.531.875	5.797.086	11.539.527	8.618.123	4.748.115	24.905.765	Semestral	7,97%	31.538.796	7,26%	2021/09/15
Chile	96.657.490-9	Banco BCI	Crédito bancario	UF	4.518.287	3.503.523	8.021.810	15.968.002	11.925.463	6.570.278	34.463.743	Semestral	7,97%	43.641.266	7,26%	2021/09/15
Chile	97.053.000-2	Banco Security	Crédito bancario	UF	603.893	468.264	1.072.157	2.134.204	1.593.898	878.149	4.606.251	Semestral	7,97%	5.833.875	7,26%	2021/09/15
Total otros pasivos financieros					8.387.391	6.503.662	14.891.053	29.641.733	22.137.484	12.196.542	63.975.759			81.013.937		

(1) La tasa corresponde al valor caratula de la deuda en su moneda de origen (UF)

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

Préstamos que devengan intereses:

- Líneas de Crédito

Con fecha 13 de septiembre de 2012 se prepagó la totalidad del crédito sindicado compuesto por Banco de Chile, Banco Estado, Security y Corpbanca por medio de una cesión de crédito, donde se celebró un nuevo contrato de financiamiento entre Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. y un sindicado de bancos liderado por el Banco BICE (compuesto por Banco BICE, Banco de Crédito e Inversiones y Banco Security) para refinanciar la totalidad de las obligaciones existentes.

Este contrato considera el otorgamiento de un crédito de largo plazo por un monto de UF 4.640.912,38 (Tramos A y B), un financiamiento para la emisión de boletas de garantía por un monto máximo de UF 249.966,62 para caucionar futuras obligaciones con el MOP (Tramo C), así como también la posibilidad de endeudamiento adicional por hasta UF 662.000.- para financiar la construcción de obras adicionales que puedan ser solicitadas por el MOP.

Con fecha 21 de septiembre de 2016 se realizó la modificación del contrato de financiamiento entre la Sociedad, Banco de Crédito e Inversiones y Banco BICE, en este contrato se amplió el plazo y se fijó la tasa de interés en todos los tramos. Con la misma fecha, se realizó la compra venta y cesión de créditos desde Banco Security al Banco BICE.

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	Moneda	Corrientes	
		31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Proveedores	CLP	842.104	958.442
Honorarios por pagar	CLP	3.879	4.677
Retención a proveedores	CLP	261.797	270.580
Acreedores varios	CLP	906.049	598.418
Beneficio a los empleados	CLP	25.099	15.252
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2.038.928	1.847.369

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad es controlada por su accionista mayoritario Intervial Chile S.A. que tiene un 74,99996% de la propiedad. Su accionista minoritario es BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión, administrado por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos desde el 20 de julio de 2015, que tiene un 25,00004% de la propiedad. Intervial Chile S.A. es controlado, a su vez, por ISA Inversiones Chile Ltda., como accionista mayoritario. 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 31 de diciembre de 2016 y 2015.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Los saldos por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	País	Moneda	Relación	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	CLP	Accionista	71.846	64.164
Total Cuentas por pagar entidades relacionadas					71.846	64.164

c) Transacciones con entidades relacionadas.

Las transacciones comerciales significativas con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	País	Relación	Descripción de la transacción	Moneda	31/12/2016		31/12/2015	
						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	Accionista	Servicios administrativos	CLP	559.213	(479.641)	573.814	(496.330)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Servicios garantias	CLP	32.474	(26.296)	8.263	(8.263)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Otros servicios	CLP	10.365	(8.710)	(13.008)	15.723
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Servicio de aseguramiento	CLP	7.440	(6.252)	8.666	(5.513)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Pagos efectuados	CLP	558.192	0	583.948	40.224
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Accionista	Pagos de dividendos	CLP	12.172.441	0	0	0
96.966.250 - 7	BTG Pactual Chile S.A. AGF	Chile	Accionista	Pagos de dividendos	CLP	4.057.496	0	0	0

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

Al 31 de diciembre de 2016, las remuneraciones de los gerentes son provistas por la sociedad matriz Intervial Chile S.A.

e) Directorio y personal clave de la gerencia.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros. El directorio fue elegido en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de septiembre de 2016. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados, en sesión de Directorio de fecha 23 de septiembre de 2016.

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

Los Directores designados son:

Cargo	Titulares	Suplentes
Presidente de Directorio	Eduardo Larrabe Lucero	Carlos Fuenzalida Inostroza
Vice-Presidente de Directorio	Herman Chadwick Piñera	Mario Ballerini Figueroa
Director	Judith Cure Cure	Miguel Carrasco Rodríguez
Director	Carlos Alberto Rodríguez López	Cristián Herrera Barriga
Director	Jorge Iván López Betancur	Andrés Contreras Herrera
Director	Matías Ignacio Vargas Jiménez	Tulio Acevedo Machado
Director	Bruno Alberto Lima Franco	Renato Antonio Secondo Mazzola
Secretario	Francisco Javier Vargas Tonkin	

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

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

- Otras transacciones

RUT	Residencia	Nombre	Concepto	Descripción de la transacción	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
76.580.410 - 8	Nacional	Asesorías Herman Chadwick Piñera y Cia.	Director Herman Chadwick Piñera	Asesorías	0	7.896

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, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.

Durante el ejercicio, los Directores no han percibido dietas.

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

a) Provisiones.

El rubro de Otras provisiones, corrientes, está compuesto por la provisión del dividendo mínimo, los cuales serán pagados previa aprobación de la Junta de accionistas, el detalle es el siguiente:

Provisiones	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Provisión de dividendos mínimos	2.289.131	1.764.954
Total de provisiones	2.289.131	1.764.954

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

El detalle del movimiento de la provisión, es el siguiente:

Movimiento de las provisiones	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	1.764.954	2.124.485
Incremento (decremento) en provisiones existentes	2.289.131	1.764.954
Provisión utilizada	(1.764.954)	(2.124.485)
Saldo final	2.289.131	1.764.954

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

b) Garantías recibidas.

El detalle de las garantías recibidas por la sociedad es el siguiente:

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\$
27/02/2014	28/02/2017	EMIN Ingeniería y Construcción S.A	Tomada por EMIN S.A. por cuenta de EPAV S.A., para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el contrato "Cepillado de losas de hormigón" de fecha 24-01-2014.	Boleta de Garantía	\$	5.967.000,00	5.967
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de recaudo.	Boleta de Garantía	UF	500,00	13.174
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de recaudo.	Boleta de Garantía	UF	500,00	13.174
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de recaudo.	Boleta de Garantía	UF	500,00	13.174
26/08/2015	28/02/2017	KAPSCH TRAFICCOM CHILE S.A.	Para caucionar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. la correcta implementación de la actualización tecnológica sistemas de recaudo de peaje.	Boleta de Garantía	UF	1.187,47	31.287
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de transporte de valores.	Boleta de Garantía	UF	120,00	3.162
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de transporte de valores.	Boleta de Garantía	UF	120,00	3.162
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de transporte de valores.	Boleta de Garantía	UF	120,00	3.162
06/04/2016	07/07/2017	Soc. Constructora Ortiz y CIA.	Para garantizar a Ruta de la Ríos Sociedad concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del Contrato de Drenes Longitudinales y Subdrenes.	Boleta de Garantía	UF	1.850,00	48.744
14/12/2015	28/02/2017	Ingeniería y Construcciones V y V	Para garantizar a Ruta de la Ríos Sociedad concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del " Contrato de Reparaciones Mayores en Puentes y Estructuras en Tramo Temuco- Río Bueno.	Boleta de Garantía	\$	14.494.124,00	14.494

NOTA 14 - PROVISIONES CORRIENTES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (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\$
23/12/2015	28/02/2017	Jaime elias Harcha	Para garantizar a Ruta de la Rios Sociedad concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del " Contrato de Conservación mayor en Pavimentos de Hormigón, obras de Reposición de Losas de Hormigón.	Boleta de Garantía	UF	2.993,90	78.883
16/03/2016	11/05/2017	SOC.CONSTRUCTORA ORTIZ Y CIA	Para garantizar el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas por el Contrato Bacheo en Asfalto y Espesores Parciales en Tramo Temuco-Río Bueno	Boleta de Garantía	UF	197,00	5.191
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670
13/03/2015	02/01/2018	Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitimix S.A	Para garantizar a Ruta de los Rios Sociedad Concesionaria S.A. el fiel, integro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el contratista bajo el "Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos"	Boleta de Garantía	\$	9.670.254,00	9.670

NOTA 14 - PROVISIONES CORRIENTES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (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\$
09/09/2015	01/03/2017	Ingeniería ,Gestión y Control LTDA	Para Garantizar el Fiel Cumplimiento del Contrato de Prestación de Servicio de Asesoría Técnica Implementación Proyecto de Actualización Tecnológica Sistema de Recaudo de Pejae	Boleta de Garantía	UF	32,54	857
08/01/2016	08/04/2017	Contrucción y Montajes Igentrak	Para garantizar a Ruta de la Ríos Sociedad concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del " Contrato de Servicios de Demarcación Horizontal , Suministros de Señalización Vertical y Suministros de Otros elementos de Señalización en Ruta 5 Sur Tramo Temuco-Río Bueno."	Boleta de Garantía	UF	2.300,00	60.600
08/02/2016	31/03/2017	Cruz Davila Ing Consultores Ltda	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el fiel y Oportuno Cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas en virtud del Contrato de Asesoría Técnica de Ingeniería para Proveer la Unidad de Control Externo (UCE) en Obras de Conservación Mayor en Tramo Temuco- Río Bueno.	Boleta de Garantía	UF	527,85	13.908
27/04/2016	30/06/2017	ISS Servicios generales Ltda.	Para garantizar el Fiel y oportuno cumplimiento del Contrato de Servicios Integrales Atención de Usuarios, Grúas y Patrullas.	Boleta de Garantía	\$	36.318.270,00	36.318
26/07/2016	16/02/2017	ISS Facility Services	Para garantizar la Correcta ejecución de los Servicios Contratados y Para asegurar el Cumplimiento de las Obligaciones del Contrato y sus Anexos	Boleta de Garantía	\$	3.622.500,00	3.623
07/07/2016	28/02/2017	Constructora Rupucara Ltda	Para Garantizar el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones en virtud del Contrato en Reparación de juntas de expansión, Pintura de Barandas y Obras varias.	Boleta de Garantía	\$	6.149.106,00	6.149
25/08/2016	21/08/2017	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	Boleta de Garantía	\$	3.471.998,00	3.472
25/08/2016	21/08/2017	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	Boleta de Garantía	\$	3.471.998,00	3.472
25/08/2016	21/08/2017	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	Boleta de Garantía	\$	3.471.998,00	3.472
25/08/2016	21/08/2017	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	Boleta de Garantía	\$	3.471.998,00	3.472
25/08/2016	21/08/2017	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	Boleta de Garantía	\$	3.471.998,00	3.472
25/08/2016	21/08/2017	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	Boleta de Garantía	\$	3.471.998,00	3.472
25/08/2016	21/08/2017	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	Boleta de Garantía	\$	3.471.998,00	3.472

NOTA 14 - PROVISIONES CORRIENTES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES (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\$
25/08/2016	21/08/2017	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	Boleta de Garantía	\$	3.471.998,00	3.472
25/08/2016	21/08/2017	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	Boleta de Garantía	\$	3.471.998,00	3.472
25/08/2016	21/08/2017	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	Boleta de Garantía	\$	3.471.998,00	3.472
10/06/2016	31/01/2018	Sociedad Construcciones y Servicios Ltda	Para Garantizar a RDA el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones en virtud del Contrato de Instalación de Defensas Camineras nuevas con Hincadora.	Boleta de Garantía	UF	162,00	4.268
10/08/2016	30/03/2017	Soc. Constructora Ortiz Ltda	Para Caucionar las Retenciones del Contrato de Obras de Sellos de Juntas y Grietas en Pavimentos de Hormigón y Sellos de Grietas en Pavimentos asfálticos.	Boleta de Garantía	\$	11.976.731,00	11.977
12/07/2016	30/05/2017	Soc. Constructora Ortiz Ltda	Para Garantizar a Ruta de los Ríos el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones en virtud del Contrato de Obras de Sellos de Juntas y Grietas en Pavimentos de Hormigón y Sellos de Grietas en Pavimentos Asfálticos.	Boleta de Garantía	UF	300,00	7.904
10/08/2016	29/05/2017	Soc. Constructora Ortiz Ltda	Para Caucionar las Retenciones del Contrato de Obras de Sellos de Juntas y Grietas en Pavimentos de Hormigón y Sellos de Grietas en Pavimentos asfálticos.	Boleta de Garantía	\$	870.057,00	870
10/08/2016	02/01/2017	Soc. Constructora Ortiz Ltda	Para Caucionar las Retenciones del Contrato Marco Bacheo en Asfalto y Espesores parciales.	Boleta de Garantía	\$	719.028,00	719
10/08/2016	29/05/2017	Soc. Constructora Ortiz Ltda	Para Caucionar las Retenciones del Contrato de Conservacion Mayor de Pavimentos de Hormigón, Obras de Drenes Longitudinales.	Boleta de Garantía	\$	15.369.177,00	15.369
08/09/2016	30/08/2017	Bitumix Austral	Para Caucionar las Retenciones del Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos.	Boleta de Garantía	\$	16.354.617,00	16.355
08/09/2016	30/08/2017	Bitumix Austral	Para Caucionar las Retenciones del Contrato de Conservación Mayor en Pavimentos Asfálticos.	Boleta de Garantía	\$	57.799.571,00	57.800
14/12/2016	24/04/2017	Tecnovial S.A.	Para Garantizar el Fiel y Oportuno Cumplimiento de Contrato de Suministro de Defensas Camineras.	Boleta de Garantía	UF	250,00	6.587

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

c) Garantías otorgadas.

I. Garantías otorgadas al MOP en relación al Contrato de Concesión:

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa receptora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
23/06/2015	30/09/2018	Dirección General de obras públicas	Para garantizar por Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel cumplimiento del contrato de concesión aprobado por decreto MOP NRO 758 del 14 de Agosto de 1997, y publicado en el diario oficial el día 28 de Octubre de 1997, durante la etapa de explotación	Boleta de Garantía	UF	50.000,00	1.317.399
23/06/2015	30/09/2018	Dirección General de obras públicas	Para garantizar por Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel cumplimiento del contrato de concesión aprobado por decreto MOP NRO 758 del 14 de Agosto de 1997, y publicado en el diario oficial el día 28 de Octubre de 1997, durante la etapa de explotación	Boleta de Garantía	UF	50.000,00	1.317.399
23/06/2015	30/09/2018	Dirección General de obras públicas	Para garantizar por Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel cumplimiento del contrato de concesión aprobado por decreto MOP NRO 758 del 14 de Agosto de 1997, y publicado en el diario oficial el día 28 de Octubre de 1997, durante la etapa de explotación	Boleta de Garantía	UF	50.000,00	1.317.399
23/06/2015	30/09/2018	Dirección General de obras públicas	Para garantizar por Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel cumplimiento del contrato de concesión aprobado por decreto MOP NRO 758 del 14 de Agosto de 1997, y publicado en el diario oficial el día 28 de Octubre de 1997, durante la etapa de explotación	Boleta de Garantía	UF	50.000,00	1.317.399

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

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

Conjuntamente con las Cesiones de Créditos referidas en la letra a) de la nota 12 anterior y el contrato de financiamiento entre la Sociedad y un sindicato de bancos compuesto por Banco BICE, BCI y Banco Security, donde, entre otras materias, se otorgó un crédito de largo plazo por un monto de UF 4.640.912,38 (Tramos A y B), y un financiamiento de boletas de garantía por un monto máximo de UF 249.966,62 para caucionar futuras obligaciones con el MOP (Tramo C), con fecha 13 de septiembre de 2012 se alzó una prenda especial de concesión de obra pública otorgada por la Sociedad a Banco de Chile, Banco del Estado de Chile y Banco Security e inscrita a fojas 166, N° 90 en el Registro de Prenda Industrial, y la prohibición sobre Concesión, inscrita a fojas 11, N° 20 del Registro de Prenda Industrial, ambos del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2009. Del mismo modo y con igual fecha, se puso término, alzó y canceló un convenio de subordinación otorgado por Cintra Chile Ltda. y Ferrovial Agromán Chile S.A a favor de los bancos cedentes de los créditos, así como el alzamiento de los contratos de prendas de dinero e inversiones permitidas otorgados por la Sociedad a favor de dichos bancos cedentes.

Asimismo, conjuntamente con la celebración del contrato de financiamiento antes referido, Ruta de los Ríos otorgó las siguientes garantías para caucionar las obligaciones asumidas a favor del sindicato de bancos compuesto por Banco BICE, Banco de Crédito e Inversiones y Banco Security:

Sin embargo, con fecha 21 de septiembre de 2016 se realizó la compraventa y cesión de créditos desde Banco Security al Banco BICE, contrato suscrito en la Notaría de Santiago Eduardo Avello Concha, repertorio N°28.241-2016; por lo tanto, las garantías que permanecían bajo Banco Security fueron alzadas y puestas en prenda a nombre de Banco BICE.

1) Prenda sobre Acciones:

Con el objeto de garantizar las obligaciones de Ruta de los Ríos bajo el contrato de financiamiento antes referido, por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha con fecha 13 de septiembre de 2012, Intervial Chile S.A. otorgó a favor de los bancos acreedores del financiamiento, prenda sobre valores mobiliarios, de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 4.287, y prenda mercantil sobre el 75% de las acciones de la Sociedad, de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio.

En la misma escritura, Intervial Chile S.A. se obligó a no gravar, enajenar, prometer gravar o enajenar, disponer, constituir garantías reales o cualquier carga, gravamen, prohibición o derechos en favor de terceros sobre las acciones, o celebrar acto o contrato alguno sobre las mismas.

Asimismo, en virtud de la escritura antes referida, Banco BICE, en su calidad de Banco Agente de Garantías, alzó y canceló la prenda de valores mobiliarios y prenda comercial sobre acciones otorgadas en virtud del financiamiento anterior, constituidas por Intervial Chile S.A. mediante escritura pública de fecha 14 de marzo de 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, a favor de Banco de Chile, Banco del Estado de Chile, Corpbanca y Banco Security.

Sin embargo, con fecha 21 de septiembre de 2016 se realizó la compraventa y cesión de créditos desde Banco Security al Banco BICE, por lo tanto, las garantías que permanecían bajo Banco Security fueron alzadas y puestas en prenda a nombre de Banco BICE.

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

2) Prenda sin Desplazamiento sobre derechos de Concesión de Obra Pública:

Con el objeto de garantizar las obligaciones de Ruta de los Ríos bajo el contrato de financiamiento antes referido, por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha con fecha 13 de septiembre de 2012, Ruta de los Ríos otorgó a favor de los bancos acreedores del financiamiento, prenda sin desplazamiento de conformidad con el Artículo 14 de la Ley 20.190 y el Reglamento del Registro de Prendas sin Desplazamiento contenido en el Decreto Supremo N° 722, del Ministerio de Justicia de 2010, sobre (i) el derecho de concesión de obra pública de que es titular; (ii) todo pago comprometido por el Fisco a favor de Ruta de los Ríos a cualquier título en virtud de la concesión, incluidos especialmente la subvención anual y el ingreso mínimo anual garantizado por el Estado contemplados en las bases de licitación; y (iii) todos los ingresos que le correspondan a Ruta de los Ríos con motivo de la explotación de la concesión.

En la misma escritura, Ruta de los Ríos se obligó a no gravar, enajenar, prometer gravar o enajenar, ceder, disponer en cualquier forma, conceder el uso y goce, constituir garantías reales o cualquier carga, gravamen, prohibición o derechos en favor de terceros sobre los bienes prendados, sin autorización escrita previa de Banco BICE, actuando como Banco Agente de Garantías.

Sin embargo, con fecha 21 de septiembre de 2016 se realizó la compraventa y cesión de créditos desde Banco Security al Banco BICE, por lo tanto, las garantías que permanecían bajo Banco Security fueron alzadas y puestas en prenda a nombre de Banco BICE.

3) Prenda sobre depósitos de dinero e inversiones permitidas:

Con el objeto de garantizar las obligaciones de Ruta de los Ríos bajo el contrato de financiamiento antes referido, por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha con fecha 13 de septiembre de 2012, Ruta de los Ríos otorgó a favor de los bancos acreedores del financiamiento, prenda comercial sobre todos los depósitos de dinero efectuados o que se efectúen en las cuentas restringidas, de conformidad con los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio. Del mismo modo, Ruta de los Ríos otorgó a favor de los bancos acreedores del financiamiento, prenda comercial sobre los instrumentos de inversión nominativos emitidos a nombre de la Sociedad, de conformidad con los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio.

En la misma escritura, Ruta de los Ríos se obligó a no gravar, enajenar, prometer gravar o enajenar, disponer, constituir garantías reales o cualquier carga, gravamen, prohibición o derechos en favor de terceros sobre los depósitos de dinero y los instrumentos de inversión, o celebrar actos o contratos algunos sobre las mismas, sin previa autorización escrita de Banco BICE, actuando como Banco Agente de Garantías.

Con fecha 21 de septiembre de 2016 se realizó la compraventa y cesión de créditos desde Banco Security al Banco BICE, contrato suscrito en la Notaria de Santiago Eduardo Avello Concha, repertorio N°28.241-2016; por lo tanto, las garantías que permanecían bajo Banco Security fueron alzadas y puestas en prenda a nombre de Banco BICE.

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

4) Prenda Comercial:

Las prendas constituidas son las siguientes:

Prendas comerciales	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Banco de Chile	0	7.386.989
BBVA	5.370.511	0
Corpbanca	4.250.035	0
Banco Estado	1.500.000	7.830.492
Banco Santander	1.689.801	3.596.156
Saldo de prendas comerciales	12.810.347	18.813.637

5) Prenda Especial de Concesión:

Mediante escritura Pública de fecha 18 de diciembre de 1998, otorgada en la Notaría de Santiago de Don René Benavente Cash, y sus modificaciones, la Sociedad constituyó una prenda especial de concesión de obra pública de primer grado a favor de los Bancos acreedores. La referida prenda fue alzada y propuesta en virtud de las prendas sin desplazamiento, por lo que actualmente constituye una garantía de tercer grado.

III. Otros:

1) Juicios pendientes:

Al 31 de diciembre de 2016 existen diversas demandas y litigios en contra de la Sociedad Concesionaria producto de reclamos de terceros por daños o perjuicios sufridos en la ruta concesionada. Estos riesgos son propios de la operación del negocio y se encuentran contemplados en las Bases de Licitación del Contrato de Concesión y en la Ley de Concesiones, por medio, entre otros, de la contratación de seguros de responsabilidad

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

IV. Restricciones:

La Sociedad Concesionaria tiene una serie de obligaciones de entrega de información y de dar cumplimiento a lo requerido por entes reguladores tales como MOP, SVS, 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.

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

Los contratos con instituciones financieras regulan las limitaciones para la distribución del flujo de caja libre después de realizar una serie de provisiones relacionadas al fondeo de cuentas de reserva que den cumplimiento anticipado a la capacidad de pago de la deuda financiera y del resto de las obligaciones del giro.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ha cumplido con todas las exigencias y restricciones establecidas en los contratos de financiamiento.

NOTA 15 - PATRIMONIO

a) Capital.

El capital social de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, asciende a M\$ 12.981.965 y está representado por 1.362.126 acciones serie única, emitidas, suscritas y pagadas, sin valor nominal, sin cotización bursátil. El equivalente por acción es M\$9,53.

Con fecha 28 de julio de 2015 el accionista minoritario de la Sociedad, titular de aproximadamente un 25% de las acciones de la Sociedad, modificó su razón social a “BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión”.

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.

c) Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios.

La siguiente tabla presenta cambios en resultados acumulados (excluyendo resultados del ejercicio) por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Conceptos	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Provisión dividendos mínimos legal	(2.289.131)	(1.764.954)
Reverso de la provisión dividendos mínimos del año anterior	1.764.954	2.124.485
Distribución de dividendos	(16.229.929)	(7.462.105)
Incremento (disminución) en el patrimonio	(16.754.106)	(7.102.574)

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 ejercicio.

Ganancia por acción	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	7.630.437	5.883.179
Nº Promedio ponderado de acciones	1.362.126	1.362.126
Ganancia (pérdida) básicas por acción	5,60	4,32

NOTA 17 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos se reconocen de acuerdo a la nota 3.12 de las políticas contables, las cuales se basan en la interpretación de la normativa IFRIC 12 (Acuerdo de Concesión de Servicios). 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	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Ingresos por servicios de operación	9.555.537	7.739.054
Ingresos por servicios de construcción	65.323	946.890
Total Ingresos por actividades ordinarias	9.620.860	8.685.944

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	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Remuneraciones y bonos	(328.704)	(307.022)
Otros beneficios del personal	(83.127)	(66.309)
Total gastos por beneficio a los empleados	(411.831)	(373.331)

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

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

b) Detalle de las compensaciones al personal ejecutivo:

Los gerentes son provistos por la empresa Intervial Chile S.A., el costo en la concesionaria se refleja como un fee de servicios.

Compensación personal ejecutivo	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Sueldos y beneficios de tipo mensual fijo (1)	117.306	110.716
Bonos afectos a desempeño y otros bonos	36.107	39.247
Total compensaciones al personal ejecutivo	153.413	149.963

(1) El costo de la concesionaria se refleja como un fee de servicios (Nota 12 c).

c) Detalle de la dotación de empleados:

Dotación de empleados	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Ejecutivos (1)	0	3
Personal técnico	18	21
Personal Administrativo	10	8
Total de dotación de empleados	28	32

(1) Tanto la Gerencia General, Gerencia de Explotación, Gerencia Técnica, Subgerencia de Planeación y Administración, Analista Senior de RSE y los Jefes de Peaje, Conservación Mayor, Mantenimiento vial, TI y sistemas de peaje y Atención Usuario son provistos por Intervial Chile S.A. El costo de la concesionaria se refleja como un fee de servicios (Nota 12 c).

NOTA 19 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

Otras ganancias (pérdidas) se detallan a continuación:

Otras Ganancias (Pérdidas)	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Utilidad venta vehículos	35.819	64.700
Pérdida venta vehículos	0	0
Ingresos avenimiento	0	38.044
Otros ingresos (egresos)	(120.522)	1.519
Total Otras Ganancias (Pérdidas)	(84.703)	104.263

NOTA 20 - OTROS GASTOS POR NATURALEZA

Los principales gastos por naturaleza:

Otros Gastos por naturaleza	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Pagos al Estado	(76.887)	(73.776)
Conservación y Mantenimiento	(5.545.128)	(4.011.092)
Servicio recaudos de peaje	(487.781)	(438.049)
Seguros	(388.069)	(429.022)
Costos de construcción	(57.808)	(837.956)
Servicios de terceros	(1.343.617)	(1.179.846)
Otros	(766.604)	(795.899)
Total Otros Gastos por naturaleza	(8.665.894)	(7.765.640)

NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

Ingresos Financieros	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Ingresos por activo financiero (IFRIC 12)	15.215.946	13.102.007
Intereses de instrumentos financieros	505.904	520.342
Total Ingresos financieros	15.721.850	13.622.349

NOTA 22 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

Costos Financieros	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Intereses obligaciones con el público UF	(3.877.027)	(3.535.811)
Otros gastos financieros	(195.024)	(54.338)
Total Costos financieros	(4.072.051)	(3.590.149)

NOTA 23 - RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

El resultado por unidades de reajuste es el siguiente:

Resultados por Unidades de Reajustes	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Resultados por Unidades de Reajustes	(2.043.193)	(3.251.603)
Total Costos financieros	(2.043.193)	(3.251.603)

NOTA 24 - 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 31/12/2016 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2015 M\$
Activos corrientes	CLP	18.899.100	24.062.962
Activos corrientes	UF	39.266.751	36.740.471
Activos no corrientes	CLP	169.838	110.440
Activos no corrientes	UF	60.823.932	75.907.721
Total activos		119.159.621	136.821.594
Pasivos corrientes	CLP	14.256.678	9.851.036
Pasivos corrientes	UF	10.845.034	9.093.967
Pasivos no corrientes	CLP	44.861.339	45.748.889
Pasivos no corrientes	UF	25.262.531	39.069.994
Total pasivos		95.225.582	103.763.886

NOTA 24 - SALDOS EN MONEDAS (CONTINUACIÓN)

a) Saldos en monedas, activos corrientes y no corrientes.

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 31/12/2016 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2015 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo.	CLP	15.394.489	17.921.190
Otros activos financieros.	CLP	2.047.274	4.168.891
Otros activos financieros.	UF	39.266.751	36.740.471
Otros activos no financieros.	CLP	199.489	212.883
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	CLP	1.253.615	1.737.815
Activos por impuestos.	CLP	4.233	22.183
Total activos corrientes		58.165.851	60.803.433

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 31/12/2016 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2015 M\$
Otros activos financieros.	UF	60.823.932	75.907.721
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	CLP	108.379	0
Propiedades, planta y equipo.	CLP	61.459	110.440
Total activos no corrientes		60.993.770	76.018.161
TOTAL ACTIVOS		119.159.621	136.821.594

NOTA 24 - SALDOS EN MONEDAS (CONTINUACIÓN)

b) Saldos en monedas, pasivos corrientes y no corrientes.

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 31/12/2016 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2015 M\$
Pasivos financieros.	CLP	9.287.276	5.797.086
Pasivos financieros.	UF	10.845.034	9.093.967
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	CLP	2.038.928	1.847.369
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	CLP	71.846	64.164
Otras provisiones a corto plazo.	CLP	2.289.131	1.764.954
Otros pasivos no financieros.	CLP	569.497	377.463
Total pasivos corrientes		25.101.712	18.945.003

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 31/12/2016 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2015 M\$
Pasivos financieros.	CLP	21.633.876	24.905.765
Pasivos financieros.	UF	25.262.531	39.069.994
Pasivo por impuestos diferidos.	CLP	23.227.463	20.843.124
Total pasivos no corrientes		70.123.870	84.818.883
TOTAL PASIVOS		95.225.582	103.763.886

NOTA 25 - OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO, ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

Otras entradas (salidas) de efectivo de actividades de inversión	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Inversiones y rescates, neto	2.111.981	50.722
Total Otras entradas (salidas) de efectivo de actividades de inversión	2.111.981	50.722

Las otras entradas (salidas) de efectivo presentadas en sección de actividades de inversión del estado de flujos de efectivo, la cual está compuesta por la variación de inversiones más intereses devengados mayores a 90 días.

NOTA 26 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad se ve afectada por las Normas Ambientales establecidas en las Bases de Licitación. 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 Gasto	Estado	Descripción del activo o gasto	Monto M\$	Fecha desembolso
Al 31 de diciembre 2016						
Tramo Temuco - Río Bueno Informe Ambiental	Cumplimiento Bali	Gasto	Terminado	F28 Lanzetta y Smith Informe Ambiental Jul	16.901	25/07/2016
Total al 31 de diciembre de 2016					16.901	
Al 31 de diciembre 2015						
Tramo Temuco - Río Bueno	Georreferencia Pozos Agua	Gasto	Terminado	F6 Jorge Calbun Levant. Pozos Ene	550	28/01/2015
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos	Confección bodega combustibles	Gasto	Terminado	F124 C.Panisello Bodega Combus. Dic	4.250	12/02/2015
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos	Confección bodega combustibles	Gasto	Terminado	F128 C.Panisello Bodega Combus. Mar	3.730	06/03/2015
Tramo Temuco - Río - Bueno declaración de las fuentes fijas de emisión	Cumplimiento Bali	Gasto	Terminado	F16 Jorge Calbun Declaración Fuentes E. May	230	19/05/2015
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos	Confección bodega combustibles	Gasto	Terminado	F137 Carolina Panisello Bodega Combus. Jul	1.000	10/08/2015
Tramo Temuco - Río Bueno Informe Ambiental	Cumplimiento Bali	Gasto	Terminado	F24 Lanzetta y Smith Inf.Ambiental Sep	16.301	09/09/2015
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Terminado	F118 Transp.Martinez Retiro Residuos Dic 2014	760	10/09/2015
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Terminado	F8691 Ecobio Disposición Residuos Dic	760	06/10/2015
Tramo Temuco - Río Bueno Informe Ambiental	Cumplimiento Bali	Gasto	Terminado	F22 Jorge Calbun Informe Aguas Dic14	1.000	24/11/2015
Total al 31 de diciembre de 2015					28.581	

Se espera que en el futuro los gastos mantengan el esquema actual, con gastos por análisis ambientales, y servicios afines como traslado y retiro de residuos.

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afectan a los mismos.

Joaquín Arumi Farías
Subgerente de Contabilidad

Andrés Contreras Herrera
Gerente Corporativo de Finanzas

José Ricardo González Concha
Gerente General