

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
AUTOPISTA DEL ITATA S.A.**

Estados financieros por los años  
terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
e informe del auditor independiente

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

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

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

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero 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 estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).



Marzo 29, 2019  
Santiago, Chile



Milton Catacoli  
RUT: 25.070.919-6

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

#### **Contenido**

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

**SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.**

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>
	<b>N°</b>	<b>(M\$)</b>	<b>(M\$)</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	22.414.730	20.965.123
Otros activos financieros, corrientes	7	37.568.768	30.787.505
Otros activos no financieros, corrientes	8	281.073	163.126
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar , corrientes	6	955.191	883.175
Activos por impuestos, corrientes	9	184.717	1.692
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	48	-
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>61.404.527</b>	<b>52.800.621</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	7	45.773.980	64.523.883
Otros activos no financieros, no corrientes	8	39.911	39.911
Activos intangibles distintos de la plusvalía		5.435	3.358
Propiedades, planta y equipo	10	96.731	118.000
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>45.916.057</b>	<b>64.685.152</b>
<b>Total de activos</b>		<b>107.320.584</b>	<b>117.485.773</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

---

### PASIVOS y PATRIMONIO

Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	16.420.755	15.654.857
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	775.497	430.509
Otras provisiones, corrientes	15	96.935	64.906
Pasivos por Impuestos, corrientes	12	3.851.813	254.031
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	16	65.516	65.468
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	200.926	172.153
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<b>21.411.442</b>	<b>16.641.924</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	13	29.993.944	45.119.967
Otras provisiones, no corrientes	15	141.354	126.265
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	76.461	95.407
Pasivo por impuestos diferidos	11	12.493.849	13.913.804
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>42.705.608</b>	<b>59.255.443</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>64.117.050</b>	<b>75.897.367</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	18	17.497.770	17.497.770
Ganancias (pérdidas) acumuladas		25.705.764	20.212.260
Otras reservas	18	-	3.878.376
<b>Total patrimonio</b>		<b>43.203.534</b>	<b>41.588.406</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>107.320.584</b>	<b>117.485.773</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.**

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza  
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (Cifras en miles de pesos – M\$)

<b>Estado de Resultados Integrales</b>	<b>Nota</b>	<b>01-01-18</b>	<b>01-01-17</b>
		<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	19	15.022.035	15.243.533
Otros ingresos, por naturaleza	20	2.015.080	694.820
Gastos por beneficios a los empleados	22	(383.795)	(283.782)
Gasto por depreciación y amortización		(57.829)	(42.645)
Otros gastos, por naturaleza	21	(5.526.696)	(3.713.276)
Ingresos financieros	23	219.242	333.318
Costos financieros	24	(2.236.910)	(2.364.395)
Resultados por unidades de reajuste	25	<u>(1.476.001)</u>	<u>(1.101.941)</u>
<b>Ganancia, antes de impuestos</b>		<b><u>7.575.126</u></b>	<b><u>8.765.632</u></b>
Gasto por impuestos a las ganancias	11	<u>(2.065.955)</u>	<u>(2.266.990)</u>
<b>Ganancia</b>		<b><u>5.509.171</u></b>	<b><u>6.498.642</u></b>
		<b>01-01-18</b>	<b>01-01-17</b>
		<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>
<b>Estado de resultados integrales por naturaleza</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia		5.509.171	6.498.642
<b>Resultado integral total</b>		<b><u>5.509.171</u></b>	<b><u>6.498.642</u></b>

Las notas adjuntas números 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Nota	Capital emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01-01-2018</b>		<b>17.497.770</b>	<b>3.878.376</b>	<b>20.212.260</b>	<b>41.588.406</b>
Incremento (disminución) por implementación NIIF 9				605.957	605.957
<b>Saldo Inicial Re expresado</b>		<b>17.497.770</b>	<b>3.878.376</b>	<b>20.818.217</b>	<b>42.194.363</b>
Cambios en patrimonio					
Absorción Otras Unidades de Patrimonio					
Absorción Otras Reservas		-	(3.878.376)	3.878.376	-
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)		-	-	5.509.171	5.509.171
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-
Efecto de cambio de tasa de impuesto a las gananc		-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Dividendos		-	-	(4.500.000)	(4.500.000)
<b>Total de cambios en Patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>(3.878.376)</b>	<b>4.887.547</b>	<b>1.009.171</b>
<b>Saldo final Período Actual 31-12-2018</b>	<b>18</b>	<b>17.497.770</b>	<b>-</b>	<b>25.705.764</b>	<b>43.203.534</b>

  

	Nota	Capital emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01-01-2017</b>		<b>17.497.770</b>	<b>3.878.376</b>	<b>13.713.618</b>	<b>35.089.764</b>
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)		-	-	6.498.642	6.498.642
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-
Efecto de cambio de tasa de impuesto a las gananc		-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-
<b>Total de cambios en Patrimonio</b>				<b>6.498.642</b>	<b>6.498.642</b>
<b>Saldo final Período Actual 31-12-2017</b>	<b>18</b>	<b>17.497.770</b>	<b>3.878.376</b>	<b>20.212.260</b>	<b>41.588.406</b>

Las notas adjuntas números 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.**

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	28.300.790	26.440.937
Otros cobros por actividades de operación	3.332.622	3.535.055
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.575.524)	(4.526.368)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(360.425)	(266.762)
Otros pagos por actividades de operación	(180.329)	(613)
Intereses pagados	(2.187.088)	(2.529.050)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(1.921.397)</u>	<u>(1.757.813)</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b><u>22.408.649</u></b>	<b><u>20.895.386</u></b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(38.508)	(61.077)
Compras de otros activos a largo plazo	(1.368.111)	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	<u>219.239</u>	<u>338.180</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b><u>(1.187.380)</u></b>	<b><u>277.103</u></b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Pagos de préstamos	(15.135.402)	(15.232.001)
Pagos de dividendos	(4.500.000)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(136.260)</u>	<u>(124.020)</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b><u>(19.771.662)</u></b>	<b><u>(15.356.021)</u></b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<u>1.449.607</u>	<u>5.816.468</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b><u>1.449.607</u></b>	<b><u>5.816.468</u></b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>20.965.123</u>	<u>15.148.655</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b><u>22.414.730</u></b>	<b><u>20.965.123</u></b>

Las notas adjuntas números 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros.

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

**Contenido**

<b>1.</b>	<b>INFORMACIÓN GENERAL .....</b>	<b>9</b>
<b>2.</b>	<b>DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO .....</b>	<b>9</b>
<b>3.1</b>	<b>Principios contables.....</b>	<b>12</b>
	<b>a. Bases de preparación .....</b>	<b>13</b>
	<b>b. Estimaciones y juicios contables.....</b>	<b>13</b>
	<b>c. Período contable .....</b>	<b>13</b>
	<b>d. Moneda funcional y de presentación.....</b>	<b>13</b>
	<b>f. Propiedades, plantas y equipos.....</b>	<b>14</b>
	<b>g. Depreciación .....</b>	<b>14</b>
	<b>h. Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes .....</b>	<b>15</b>
	<b>i. Deterioro del valor de los activos.....</b>	<b>16</b>
	<b>j. Otros activos financieros, no corriente .....</b>	<b>17</b>
	<b>k. Otros activos y pasivos no financieros, no corrientes .....</b>	<b>18</b>
	<b>l. Préstamos que devengan intereses.....</b>	<b>18</b>
	<b>m. Provisiones.....</b>	<b>18</b>
	<b>n. Impuesto a las ganancias .....</b>	<b>18</b>
	<b>o. Capital .....</b>	<b>19</b>
	<b>p. Reconocimiento de ingresos .....</b>	<b>19</b>
	<b>q. Clasificación de saldos en corriente y no corriente .....</b>	<b>19</b>
	<b>r. Estado de flujo de efectivo .....</b>	<b>19</b>
	<b>s. Reclasificaciones .....</b>	<b>20</b>
<b>3.2</b>	<b>Nuevos pronunciamientos contables.....</b>	<b>20</b>
<b>4.</b>	<b>GESTIÓN DEL RIESGO.....</b>	<b>25</b>
	<b>a) Riesgo financiero.....</b>	<b>25</b>
	<b>b) Riesgo de mercado .....</b>	<b>26</b>
	<b>c) Riesgo operacional .....</b>	<b>26</b>
<b>5.</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.....</b>	<b>26</b>
<b>6.</b>	<b>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	
	<b>CORRIENTES .....</b>	<b>28</b>
<b>7.</b>	<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....</b>	<b>28</b>
<b>8.</b>	<b>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES....</b>	<b>30</b>
<b>9.</b>	<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....</b>	<b>30</b>
<b>10.</b>	<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS.....</b>	<b>31</b>
<b>11.</b>	<b>IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS .....</b>	<b>32</b>
<b>12.</b>	<b>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....</b>	<b>34</b>
<b>13.</b>	<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....</b>	<b>34</b>
<b>14.</b>	<b>ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
	<b>CORRIENTES .....</b>	<b>36</b>
<b>15.</b>	<b>OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....</b>	<b>36</b>
<b>16.</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES</b>	
	<b>RELACIONADAS .....</b>	<b>37</b>
<b>17.</b>	<b>OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE Y NO CORRIENTE .....</b>	<b>38</b>

<b>18.</b>	<b>PATRIMONIO .....</b>	<b>39</b>
a)	Resultados acumulados .....	39
b)	Otras reservas .....	39
<b>19.</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS .....</b>	<b>40</b>
<b>20.</b>	<b>OTROS INGRESOS POR NATURALEZA .....</b>	<b>40</b>
<b>21.</b>	<b>OTROS GASTOS POR NATURALEZA .....</b>	<b>41</b>
<b>22.</b>	<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....</b>	<b>41</b>
<b>23.</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS .....</b>	<b>42</b>
<b>24.</b>	<b>COSTOS FINANCIEROS.....</b>	<b>42</b>
<b>25.</b>	<b>RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE .....</b>	<b>42</b>
<b>26.</b>	<b>MONEDA.....</b>	<b>43</b>
<b>27.</b>	<b>COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.....</b>	<b>43</b>
<b>28.</b>	<b>MEDIO AMBIENTE .....</b>	<b>44</b>
<b>29.</b>	<b>RECAUDACIÓN POR COBRO DE TARIFAS .....</b>	<b>46</b>
<b>30.</b>	<b>CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....</b>	<b>46</b>
<b>31.</b>	<b>HECHOS POSTERIORES .....</b>	<b>46</b>

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Cifras en miles de pesos M\$)

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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

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

En escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2000, otorgada ante notario público don Álvaro Bianchi Rosas, se procedió a cambiar el nombre de la Sociedad por Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., cuyo extracto se inscribió a Fs. 33.341 N° 26.645 en el Registro de Comercio de Santiago del año 2000 y se publicó en el Diario Oficial del 21 de diciembre de 2000.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con fecha 22 de noviembre de 1995, con el Nro.545, por lo que está bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

### **2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

La Sociedad es concesionaria de la autopista “Acceso Norte a Concepción”, desde el 6 de enero de 1995, cuyo concedente es el Ministerio de Obras Públicas (MOP). En virtud de este acuerdo el MOP otorga el derecho al operador de cobrar a los usuarios del servicio público, estableciendo un derecho incondicional de cobro directo al MOP cuando los importes provenientes de los usuarios son menores al ingreso mínimo garantizado. Con fecha 18 de abril de 1995 se efectúa la publicación de la concesión en el Diario Oficial N° 35.145.

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

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

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

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

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

La Sociedad posee derecho a explotar la obra por el período de concesión, el cual, correspondía a 28 años, quedando al 31 de diciembre de 2018 un período de explotación de 4 años y 3 días.

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

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

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

Las tarifas máximas por sentido de cobro en estas plazas de peaje vigentes al 31-12-2018 son las siguientes:

CATEGORIA	<u>AGUA AMARILLA</u>	<u>RAFAEL</u>	<u>NUEVA ALDEA</u>
	\$	\$	\$
1. Motos y Motonetas	2.060	1.030	590
2. Autos y Camionetas	4.120	2.060	1.180
3. Camiones de dos ejes	9.070	4.530	2.590
4. Camiones de 3 o más ejes	17.330	8.660	4.950
5. Buses de dos ejes	9.070	4.530	2.590
6. Buses de 3 o más ejes	12.380	6.190	3.540
7. Autos y camionetas con remolque	6.190	3.090	1.770

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

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

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

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

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

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

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

El 06 de octubre de 2017, el inspector fiscal informó al Jefe de la División de Operaciones de obras Concesionadas, su opinión favorable respecto a la modificación de las características de las obras y servicios en las condiciones y términos indicados en su oficio Ord. N°2.492 y en la carta GG N°1016/2017, de la Sociedad Concesionaria, aprobando los antecedentes y presupuestos para la construcción de la Obra Publica Fiscal Acceso Norte a Concepción, elaborando los PID Enlace Florida, PID Pasarelas Peatonales y PID Defensas Camineras, como asimismo que ejecute, conserve, mantenga, explote y opere las obras denominadas Obras enlace Florida Etapa 1, Obras pasarelas peatonales Adicionales y las Obras Defensas Camineras en la Mediana, toda vez que la conexión de la comuna de Florida con la concesión Acceso Norte a Concepción a través de la ruta O-390.

El 19 de enero de 2018 se acordó el contrato N°276, entre la Sociedad Concesionada con Sociedad Ingeniería, Construcción, y Maquinarias SpA por la adjudicación en la ejecución, conservación, mantención, explotación y operación de la obra enlace Florida Etapa 1, el detalle de los precios por servicios es el siguiente:

Servicio	Precio UF
Precio PID Enlace Florida	5.065,34
Precio PID Pasarelas Peatonales	2.987,26
Precio Obras Enlace Florida	104.441,14
Precio Obras Pasarelas Peatonales	67.708,60
Precio PID y Obras Defensas Camineras	43.400,79

## **PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS**

### **3.1 Principios contables**

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados en dichas fechas.

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

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

### **a. Bases de preparación**

Los Estados Financieros de la Sociedad por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

### **b. Estimaciones y juicios contables.**

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

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

- a) Tasa de interés de la concesión como activo financiero  
La tasa de interés utilizada, se estima en base al riesgo del negocio y las características particulares del contrato de concesión.
- b) Margen Operacional  
Se estima un margen de mercado, en base a los costos de los contratos de operación y Plan de Mantenimiento de largo plazo de la concesión.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2019.

### **c. Período contable**

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Resultados Integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### **d. Moneda funcional y de presentación**

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

Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras.

#### e. Bases de conversión

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

<b>Tipo de moneda</b>	<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>
	\$	\$
Dólar observado	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15
Unidad de fomento	27.565,79	26.798,14

#### f. Propiedades, plantas y equipos

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

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

#### g. Depreciación

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

	<b>Vida útil (Años)</b>
Instalaciones Fijas y Accesorios	2 – 4
Planta y Equipos	4
Equipamientos Informáticos	3 – 4
Vehículos de Motor	4
Otras Propiedades, Planta y Equipos	2 – 4

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

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

- Lo inmaterial de los montos involucrados.

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

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

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

## **h. Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes**

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

### **i. Cuentas por cobrar y préstamos.**

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

- Aquellos en que se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidos para su comercialización.
- Aquellos designados en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellos mediante, el tenedor no pretende parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y, por lo tanto, deben ser clasificados como disponibles para la venta.

Se clasifican como otros activos financieros corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como otros activos financieros no corrientes.

### **ii. Efectivo y equivalentes del efectivo**

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo (con un vencimiento inferior a 90 días) de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que tienen un bajo riesgo de cambios de su valor.

### **iii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

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

iv. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

**i. Deterioro del valor de los activos**

A lo largo del ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro, de acuerdo a los siguientes procedimientos según sea el caso:

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

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

Los activos financieros individualmente significativos están sujetos a pruebas individuales de deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio 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.

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

- b) Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de la sociedad, 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 en 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 su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro, al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no ha reconocido pérdidas por este concepto.

#### **j. Otros activos financieros, no corriente**

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

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

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

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

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

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

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

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

El contrato de concesión de la sociedad se ha calificado como un activo financiero en virtud que el valor descontado de los flujos de caja de la concesión establecidos en el plan económico financiero de la Sociedad, concluyó que el servicio de construcción está íntegramente garantizado por la entidad concedente (MOP).

Este activo financiero se reconoce por el valor razonable de los servicios de construcción o mejoras prestados. De acuerdo con el método del costo amortizado se imputan a los resultados los ingresos correspondientes según el tipo de interés efectivo resultante de las previsiones de los flujos de cobros y pagos de la concesión. Por la prestación de servicios de mantenimiento o de explotación, los ingresos y gastos se imputan de acuerdo con la NIIF 15 (“Ingresos procedentes de contratos con clientes”).

#### **k. Otros activos y pasivos no financieros, no corrientes**

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

#### **l. Préstamos que devengan intereses**

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

#### **m. Provisiones**

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

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

#### **n. Impuesto a las ganancias**

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

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

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

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

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

#### **o. Capital**

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

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

#### **p. Reconocimiento de ingresos**

Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales y otros eventos a su valor razonable del pago recibido o por cobrar considerando términos de pago, rebajas y notas de crédito.

- a) **Ingresos de actividades ordinarias** - Los ingresos por servicio de operación y mantenimiento se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño mediante la prestación de servicios al valor de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho considerando un margen de utilidad de 10% sobre costos.
- b) **Ingresos financieros** - Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados a la tasa de interés efectiva original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### **q. Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

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

#### **r. Estado de flujo de efectivo**

Bajo el concepto de efectivo y efectivo equivalente se incluyen los saldos de caja y de cuentas corrientes sin restricciones.

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

- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

- Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### s. Reclasificaciones

A continuación, se presentan las reclasificaciones efectuadas en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017:

<b>Rubro anterior</b>	<b>Rubro actual</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	Activos por impuestos, corrientes	1.692
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	64.991
Ingresos financieros	Ingresos de actividades ordinarias	10.846.770

### 3.2 Nuevos pronunciamientos contables

#### Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 22, <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

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

### **Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros intermedios de la Sociedad se describen más adelante. La Sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro).

### **Clasificación y medición de activos financieros**

La fecha de aplicación inicial en la cual la Sociedad ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido reexpresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron los activos financieros de la Sociedad existentes al 1 de enero de 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 había tenido el siguiente impacto en los activos financieros de la Sociedad con respecto a su clasificación y medición:

- Los activos financieros clasificados como ‘mantenidos al vencimiento’ y ‘préstamos y cuentas por cobrar’ bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente;
- Los activos financieros que eran medidos a valor razonable con cambio en resultado (VRCCR) bajo NIC 39 continúan siendo medidos como tal bajo NIIF 9. Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Sociedad.

### **Clasificación y medición de pasivos financieros**

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a VRCCR atribuible a cambios en riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Sociedad.

La siguiente tabla ilustra la clasificación y medición de los pasivos financieros bajo NIIF 9 y NIC 39 a la fecha de aplicación inicial, 1 de enero de 2018:

Tipo Instrumento Financiero	Categoría original de medición bajo NIC 39	Nueva categoría de medición bajo NIIF 9	Valor libros original bajo NIC 39	Nuevo valor libros bajo NIIF 9
			M\$	M\$
Otros pasivos financieros	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado	97.012.773	96.204.640

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo bajo NIIF 9, exige que una entidad contabilice las PCE y sus cambios en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias. La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Sociedad usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018. El resultado de esa evaluación fue el siguiente:

Naturaleza	<b>Corrección al valor adicional por pérdida de valor al 01-01-2018</b> M\$	<b>Impuesto diferido (1)</b> M\$	<b>Efectos en patrimonio (2)</b> M\$
Otros activos financieros	671.404	(64.566)	606.838
Totales	<u>671.404</u>	<u>(64.566)</u>	<u>606.838</u>

(1) Ver nota 11

(2) Ver Cuadro movimiento Patrimonio y Nota 18.

La corrección de valor adicional por pérdidas de M\$736.547 al 1 de enero de 2018 ha sido reconocida contra resultados acumulados, neta del correspondiente impacto por impuesto diferido de M\$(130.590), resultando en una disminución neta en resultados acumulados de M\$605.957 al 1 de enero de 2018. La corrección de valor adicional por pérdidas se rebaja contra el correspondiente activo. La aplicación de los requerimientos de deterioro bajo NIIF 9 ha resultado en el reconocimiento de una corrección de valor adicional de M\$736.547 reconocida en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.

La reconciliación entre la provisión final por deterioro en conformidad con NIC 39 con el saldo de apertura determinado en conformidad con NIIF 9 para los instrumentos financieros anteriores al 1 de enero de 2018 se revela en las correspondientes notas.

### **Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 es la nueva norma comprensiva de reconocimiento de ingresos con clientes que, en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, va a sustituir a las siguientes normas e interpretaciones actualmente en vigor: NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción, IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, IFRIC 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y SIC- 31 Ingresos-Permutas de servicios de publicidad. De acuerdo a los nuevos requisitos establecidos en la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse de forma que la transferencia de los bienes o servicios a los clientes se muestre por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. En concreto, establece un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en cinco pasos:

- Paso 1: Identificar el contrato o los contratos con un cliente.
- Paso 2: Identificar las obligaciones del contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad cumple cada una de las obligaciones.

En virtud de la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse a medida que se satisfacen las obligaciones, es decir, cuando el “control” de los bienes o servicios subyacentes a la obligación en cuestión se transfiere al cliente. Asimismo, se incorporan directrices de carácter mucho más prescriptivo para escenarios específicos, y exige un amplio desglose de información.

En relación con la citada norma, en el negocio de gestión de concesiones de autopistas segmento operativo que representa ya el 100% de los ingresos de la sociedad, la aplicación de los criterios recogidos en la NIIF 15 no ha implicado un cambio en el reconocimiento de ingresos del que se aplicaba hasta diciembre de 2017.

**c) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y IFRIC 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

## **4. GESTIÓN DEL RIESGO**

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

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

### **a) Riesgo financiero**

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

#### **a.1 Riesgo de reajustabilidad por UF**

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

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

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

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

#### **a.2 Riesgo de variación de tipo de interés**

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

#### **a.3 Riesgo de liquidez**

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

## b) Riesgo de mercado

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

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

## c) Riesgo operacional

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

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

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 que corresponde al disponible en caja, bancos sin restricción e inversiones por depósitos a plazo, es el siguiente:

Conceptos	Moneda	31-12-18	31-12-17
		(M\$)	(M\$)
Fondos Fijos (1)	CLP	450	450
Cuentas corrientes y fondos prendados (2)	CLP	17.414.280	3.735.364
Inversión deposito a plazo (2)	CLP	5.000.000	17.229.309
<b>Totales</b>		<b>22.414.730</b>	<b>20.965.123</b>

(1) El saldo fondos fijos está compuesto por fondos por rendir destinados para gastos menores y su valor libro es igual a su valor razonable.

(2) Cuentas Corrientes, fondos prendados e inversiones en depósitos a plazo según lo establecido en los contratos de financiamiento, que regula el tipo de inversión en cuanto a su riesgo y condiciones de prenda; deben quedar nominadas a nombre del Banco Agente o endosadas en garantía.

31 de diciembre 2018:

País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	Fecha de Vencimiento	País Inst. Financiera	Moneda Origen	Vencimiento		
						hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	(M\$)
Chile	96.513.630-4	BANCO ESTADO	07-01-2019	Chile	\$CH	1.000.000	-	1.000.000
Chile	96.513.630-4	BANCO ESTADO	07-01-2019	Chile	\$CH	2.000.000	-	2.000.000
<b>Total BANCO ESTADO</b>								<b>3.000.000</b>
Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE		Chile	\$CH		-	-
Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	07-01-2019	Chile	\$CH	2.000.000	-	2.000.000
<b>Total BANCO DE CHILE</b>								<b>2.000.000</b>
<b>Total Inversiones Deposito a plazo preadados</b>						<b>5.000.000</b>	<b>-</b>	<b>5.000.000</b>

31 de diciembre 2017:

R.UT entidad inversora	País entidad inversora	R.U.T Inst. Financiera	Inst. Financiera	Fecha de Vencimiento	País Inst. Financiera	Moneda Origen	Vencimiento		
							hasta 90 días (M\$)	90 días a 1 año (M\$)	(M\$)
96.751.030-0	Chile	96.513.630-4	BANCO CORPBANCA	08-01-2018	Chile	\$CH	2.003.500	-	2.003.500
	Chile	96.513.630-4	BANCO CORPBANCA	08-01-2018	Chile	\$CH	1.502.625	-	1.502.625
<b>Total BANCO CORPBANCA</b>								<b>3.506.125</b>	
96.751.030-0	Chile	97.023.000-9	BANCO SECURITY	08-01-2018	Chile	\$CH	1.502.750	-	1.502.750
	Chile	97.023.000-9	BANCO SECURITY	29-01-2018	Chile	\$CH	1.500.345	-	1.500.345
<b>Total BANCO SECURITY</b>								<b>3.003.095</b>	
96.751.030-0	Chile	97.015.000-5	BANCO SANTANDER	29-01-2018	Chile	\$CH	1.000.210	-	1.000.210
	Chile	97.015.000-5	BANCO SANTANDER	29-01-2018	Chile	\$CH	2.000.440	-	2.000.440
<b>Total BANCO SANTANDER</b>								<b>3.000.650</b>	
96.751.030-0	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	29-01-2018	Chile	\$CH	1.000.240	-	1.000.240
	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	15-01-2018	Chile	\$CH	913.965	-	913.965
96.751.030-0	Chile	97.032.000-8	BANCO BBVA	08-01-2018	Chile	\$CH	2.040.341	-	2.040.341
<b>Total BANCO BBVA</b>								<b>3.954.545</b>	
96.751.030-0	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	29-01-2018	Chile	\$CH	2.000.490	-	2.000.490
	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	15-01-2018	Chile	\$CH	1.764.404	-	1.764.404
<b>Total BANCO DE CHILE</b>								<b>3.764.894</b>	
<b>Total Inversiones Deposito a plazo preadados</b>						<b>17.229.309</b>	<b>-</b>	<b>17.229.309</b>	

a) La siguiente table detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento del la Sociedad, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018. Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 1/1/2018 (1) M\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31/12/2018 (1) M\$
		Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Adquisición de filiales M\$	Ventas de filiales M\$	Cambios en valor razonable M\$	Diferencia s de cambio M\$	Nuevos arrendamientos financieros M\$	Otros cambios (2) M\$	
Préstamos bancarios (Nota 13)	60.774.824	-	(17.458.750)	(17.458.750)	-	-	-	1.476.001	-	2.106.295	46.898.369
<b>Total</b>	<b>60.774.824</b>	<b>-</b>	<b>(17.458.750)</b>	<b>(17.458.750)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.476.001</b>	<b>-</b>	<b>2.106.295</b>	<b>46.898.369</b>

## 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-17</u>
	(M\$)	(M\$)
Cuentas por Cobrar MOP - IVA explotación (1)	904.122	866.263
Cuentas por Cobrar MOP - Compensación tarifaria (2)	33.677	-
Otros	17.392	16.912
<b>Total</b>	<b><u>955.191</u></b>	<b><u>883.175</u></b>

- (1) La cuenta por cobrar al MOP-IVA de explotación, al 31 diciembre de 2018, corresponde a los meses de Octubre, Noviembre, Diciembre del 2018 de IVA facturado al Ministerio de Obras Públicas (en caso de año 2017 corresponde a los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2017), los que son pagados por este Ministerio en un plazo que va de 60 a 90 días, después de emitida la correspondiente factura mensual. No procede, establecer ningún tipo de incobrabilidad, por cuanto el MOP ha pagado los IVA de explotación desde el inicio de la concesión. Cabe mencionar que la recaudación señalada en la factura emitida al MOP es recibida mediante la recaudación de peajes.
- (2) La cuenta por cobrar al MOP – Compensación tarifaria al 31 de diciembre 2018, corresponde al saldo Pago del saldo de la compensación tarifaria correspondiente al 3er trimestre del año 2018, de acuerdo al numeral 1.6.58 Letra A) de las Bases de Licitación de la obra pública fiscal denominada Acceso Norte a Concepción adjudicado según DS MOP N°71995.

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

	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-17</u>
	(M\$)	(M\$)
Saldo Inicial	883.175	1.261.796
Incrementos	1.393.098	1.350.009
Pagos	(1.321.082)	(3.494.979)
Saldo Final	<b><u>955.191</u></b>	<b><u>883.175</u></b>

## 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-17</u>	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-17</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta por cobrar MOP IFRIC 12 (1)	37.568.768	30.787.505	45.773.980	64.523.883
<b>Total</b>	<b><u>37.568.768</u></b>	<b><u>30.787.505</u></b>	<b><u>45.773.980</u></b>	<b><u>64.523.883</u></b>

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

**(i) Clasificación del acuerdo de Concesión:**

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

El activo financiero reconocido se registra según NIC 32 de Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 39 de Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 de Instrumentos Financieros: Información a Revelar, como una cuenta por cobrar al MOP. La Sociedad de acuerdo a NIIF 9 reconoce intereses por la cuenta por cobrar con abono en resultados utilizando el método del interés efectivo.

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

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

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

- Información histórica de los flujos de efectivos de las etapas de construcción, mantención y operación de la Obra Concesionada.
- Proyecciones de flujos de ingresos y costos de actividades de conservación, operación y mantenimiento mayor. En base a estudios de tráfico, plan de mantenimiento presentado al MOP, contratos de operación y presupuestos de la Sociedad.
- Estimación de márgenes de ingresos según los servicios de construcción y operación y sobre la base de los costos y desembolsos de dichas etapas, en consistencia con el Modelo Económico Interno de la administración de la Sociedad.
- Determinación de la tasa efectiva del proyecto calculada sobre la base del total de los flujos históricos y proyectados.

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

	<u>31-12-18</u> (M\$)	<u>31-12-17</u> (M\$)
Saldo Inicial	95.311.388	106.501.464
Intereses por cobrar (+)	9.932.538	10.846.770
Ingreso por mantención (+)	5.089.497	4.396.763
Pagos acuerdo concesión (-)	(28.282.159)	(26.433.609)
Proyecto Enlace Florida	1.291.484	-
<b>Total</b>	<b><u>83.342.748</u></b>	<b><u>95.311.388</u></b>

## 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos No Financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<b>CORRIENTES</b>		<b>NO CORRIENTES</b>	
	<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>	<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros pagados por anticipado	281.073	163.126	-	-
Estudios nuevos proyectos	-	-	38.411	38.411
Otros gastos pagados por anticipados	-	-	1.500	1.500
<b>Total</b>	<b>281.073</b>	<b>163.126</b>	<b>39.911</b>	<b>39.911</b>

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<b>CORRIENTES</b>	
	<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	184.717	-
Credito capacitacion personal	-	1.692
<b>Total</b>	<b>184.717</b>	<b>1.692</b>

## 10. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a valores netos y brutos, es el siguiente:

	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-17</u>
	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	77.762	78.467
Muebles	233	786
Vehículos de Motor	-	-
Sistema de apoyo en carretera	18.678	18.678
Otras Propiedades, Planta y Equipo	58	20.069
<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b><u>96.731</u></b>	<b><u>118.000</u></b>
Equipamiento de tecnologías de la información	172.451	139.279
Muebles	5.011	5.011
Vehículos de Motor	34.309	34.309
Sistema de apoyo en carretera	21.381	21.381
Otras Propiedades, Planta y Equipo	102.654	102.654
<b>Propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b><u>335.806</u></b>	<b><u>302.634</u></b>
Equipamiento de tecnologías de la información	(94.689)	(60.812)
Muebles	(4.778)	(4.225)
Vehículos de Motor	(34.309)	(34.309)
Sistema de apoyo en carretera	(2.703)	(2.703)
Otras Propiedades, Planta y Equipo	(102.596)	(82.585)
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b><u>(239.075)</u></b>	<b><u>(184.634)</u></b>

Los movimientos contables para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo son las siguientes:

	<u>Saldo Inicial al</u>			<u>Gastos por</u>	<u>Saldo final al</u>
	<u>01/01/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>depreciación</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	78.467	34.541	(1.369)	(33.877)	77.762
Muebles	786	-	-	(553)	233
Sistema de apoyo en carretera	18.678	-	-	-	18.678
Otras Propiedades, Planta y Equipo	20.069	-	-	(20.011)	58
<b>Totales</b>	<b><u>118.000</u></b>	<b><u>34.541</u></b>	<b><u>(1.369)</u></b>	<b><u>(54.441)</u></b>	<b><u>96.731</u></b>

La diferencia provocada en gastos de depreciación al 31 de diciembre de 2018, son generados por los activos intangibles, los cuales no son considerados en efecto para la nota por un monto de \$3.389 MM.

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

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

Costos por depreciación:

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

## 11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Resultado Tributario:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la utilidad tributaria es de M\$ 13.664.294.- y M\$ 286.973.- respectivamente. Para el ejercicio del 2018, el impuesto a pagar según la utilidad es de M\$3.689.359.-

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

	<b><u>31-12-2018</u></b>	<b><u>31-12-2017</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	(2.045.284)	(2.266.990)
Ajuste NIIF 9	(20.671)	-
<b>Total gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b><u>(2.065.955)</u></b>	<b><u>(2.266.990)</u></b>

c) Reconciliación de tasa efectiva:

	<u>31-12-2018</u>		<u>31-12-2017</u>	
	<u>Base Imponible</u>	<u>Tasa 27%</u>	<u>Base Imponible</u>	<u>Tasa 25,5%</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Resultado antes de impuesto	7.575.125	(2.045.284)	8.765.631	(2.235.236)
Reajuste pérdidas de arrastre	-	-	(351.232)	94.833
Otras diferencias temporarias	-	-	-	(126.587)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	<u>7.575.125</u>	<u>(2.045.284)</u>	<u>8.414.399</u>	<u>(2.266.990)</u>

d) Detalle de impuestos diferidos:

	<u>31-12-2018</u>		<u>31-12-2017</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión Vacaciones	3.833	-	4.122	-
Provisión Contingencias	3.256	-	3.166	-
Ingresos anticipados	72.854	-	70.357	-
Provisión Indemnización años de servicio	38.166	-	34.091	-
Efecto NIIF 9	-	(130.590)	-	-
Diferencia tasa efectiva y tasa nominal créditos	-	45.373	60.337	-
Activo fijo y activo financiero (IFRIC 12)	-	(12.526.741)	-	(14.085.877)
Subtotal Impuestos Diferido	<u>118.110</u>	<u>(12.611.959)</u>	<u>172.073</u>	<u>(14.085.877)</u>
Reclasificación pasivo diferido	<u>(118.110)</u>	<u>118.110</u>	<u>(172.073)</u>	<u>172.073</u>
Totales	<u>-</u>	<u>(12.493.849)</u>	<u>-</u>	<u>(13.913.804)</u>

## 12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Impuesto renta por pagar	3.689.359	78.683
Iva Debito Fiscal	158.600	175.348
Impuesto Adicional	3.854	-
	<u>3.851.813</u>	<u>254.031</u>

## 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de préstamos que devengan intereses para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>Corrientes</u>		<u>No corrientes</u>	
	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-17</u>	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-17</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Interés Boleta de Garantía (1)	3.988	3.262	-	-
Préstamos que devengan intereses (2)	16.416.767	15.651.595	30.477.613	45.119.967
Efecto NIIF9	-	-	(483.669)	-
<b>Total</b>	<u>16.420.755</u>	<u>15.654.857</u>	<u>29.993.944</u>	<u>45.119.967</u>

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas		Tipo Moneda	Total	Vencimiento	
		Nominal	Efectiva			Hasta 90 días	Más de 90 días
					M\$	M\$	M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,90%	0,90%	UF	3.988	-	3.988
Banco de Chile	97.004.000-5	2,10%	3,31%	UF	14.939.259	-	14.939.259
Banco del Estado	97.030.000-7	2,10%	3,31%	UF	1.477.508	-	1.477.508
<b>Total</b>					<b>16.420.755</b>	<b>-</b>	<b>16.420.755</b>
<b>Monto Capital Adeudado</b>					<b>15.935.655</b>		

Al 31 de diciembre de 2017:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas		Tipo Moneda	Total	Vencimiento	
		Nominal	Efectiva			Hasta 90 días	Más de 90 días
					M\$	M\$	M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,90%	0,90%	UF	3.262	-	3.262
Banco de Chile	97.004.000-5	2,10%	3,31%	UF	14.242.913	-	14.242.913
Banco del Estado	97.030.000-7	2,10%	3,31%	UF	1.408.683	-	1.408.683
<b>Total</b>					<b>15.654.858</b>	<b>-</b>	<b>15.654.858</b>
<b>Monto Capital Adeudado</b>					<b>15.003.470</b>		

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda	Tasas			Plazo	Total no corriente	Tasas	
			Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años			Nominal	Efectiva
			M\$	M\$	M\$	M\$			
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	8.085.322	16.096.867	3.552.440	4 años	27.734.628	2,10%	3,31%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F	799.647	1.591.996	351.340	4 años	2.742.983	2,10%	3,31%
<b>Deuda Neta</b>			<b>8.884.969</b>	<b>17.688.864</b>	<b>3.903.780</b>		<b>30.477.611</b>		

Al 31 de diciembre de 2017:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Plazo	Total no corriente	Tasas	
								Nominal	Efectiva
			M\$	M\$	M\$		M\$		
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	14.125.387	15.698.360	11.235.423	4 años	41.059.170	2,18%	3,35%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F	1.397.016	1.552.583	1.111.196	4 años	4.060.795	2,18%	3,35%
<b>Deuda Neta</b>			<b><u>15.522.403</u></b>	<b><u>17.250.944</u></b>	<b><u>12.346.618</u></b>		<b><u>45.119.965</u></b>		

#### 14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, es el siguiente:

Conceptos	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Facturas por recibir proveedores nacionales (1)	328.411	368.517
Proveedores nacionales	233.268	12.587
Retenciones en contratos de operación y mantención	213.818	49.405
<b>Total</b>	<b><u>775.497</u></b>	<b><u>430.509</u></b>

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

- (1) Se reclasifica en la línea proveedores nacionales por un monto M\$64.991 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, correspondiente al contrato de servicios y recuperación de gastos con empresa del grupo, llevándose este valor a transacciones en empresas relacionadas (ver nota 16)

#### 15. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

- a) Otras Provisiones Corrientes

Conceptos	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-17</u>
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	14.198	15.266
Provisión juicios	12.060	11.724
Provisión Auditoria	24.550	8.237
Otras provisiones	46.127	29.678
<b>Total</b>	<b><u>96.935</u></b>	<b><u>64.906</u></b>

El movimiento de Otras Provisiones corrientes es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>
	M\$	M\$
Saldo Inicial	64.906	89.064
Provisión de vacaciones	(1.068)	714
Provisión juicios	336	(6.389)
Provisión Auditoria	16.312	(18.960)
Otras provisiones	16.449	477
<b>Saldo Final</b>	<b>96.935</b>	<b>64.906</b>

b) Otras Provisiones no corrientes:

	<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>
	M\$	M\$
Provisión desvinculación por termino de Concesión (1)	141.354	126.265
<b>Total</b>	<b>141.354</b>	<b>126.265</b>

(1) El saldo corresponde provisión de Indemnización Años y servicios por el personal contratado y cuya desvinculación será al término de la Concesión el día 06 de enero 2023.

## 16. CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de las cuentas por pagar a empresas relacionadas corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>R.U.T</b>	<b>País Origen</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Origen de la transacción</b>	<b>Moneda</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
						M\$	M\$
Global Vía Inversiones S.A.	59.173.300-1	España	Accionista Minoritario	Disminución de capital	CLP	477	477
Global Vía Infraestructuras Chile S.A.	76.024.565-8	Chile	Filial	Asesoría y recuperación de gastos	CLP	64.991	64.991
Chilena de Global Vía S.A.	76.024.563-1	Chile	Accionista Mayoritario	Dividendos	CLP	48	
<b>Totales</b>						<b>65.516</b>	<b>65.468</b>

No existen transacciones significativas con partes relacionadas a excepción de las reducciones de capital y distribución de dividendos efectuadas por la Sociedad, descritas en la Nota 16 de Patrimonio al 31 de diciembre del año 2018.

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

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	31-12-2018		31-12-2017	
					Monto M\$	Efecto en Resultado	Monto M\$	Efecto en Resultado
Chilena de Global Vía S.A.	76.024.563-1	Chile	Accionista Mayoritario	Dividendos	48	-	-	-
Global Vía Inversiones S.A.	59.173.300-1	España	Accionista Minoritario	Dividendos	-	-	53	-
Global Vía Infraestructuras Chile S.A.	76.024.565-8	Chile	Filial	Asesorías y recuperación de gastos	808.878	(808.878)	754.880	(754.880)

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los miembros del directorio y ejecutivos claves, no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos como Directores.

## 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El detalle de Otros pasivos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
Retenciones Previsionales	7.556	6.979
Abonos de peajes por utilizar (1)	<u>193.370</u>	<u>165.175</u>
<b>Total</b>	<b><u>200.926</u></b>	<b><u>172.153</u></b>

(1) Corresponde al reconocimiento de los ingresos percibidos por el valor de prepagado realizado por los usuarios.

El detalle de Otros pasivos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-17</u>
	M\$	M\$
Autorización y mantención de accesos diferidos (1)	<u>76.461</u>	<u>95.407</u>
<b>Total</b>	<b><u>76.461</u></b>	<b><u>95.407</u></b>

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

## 18. PATRIMONIO

### a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

<b>Serie Única</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-17</b>
	M\$	M\$
Capital Suscrito	17.497.770	17.497.770
Capital Pagado	17.497.770	17.497.770

### b) Número de acciones

<b>Serie Única</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-17</b>
Nº Acciones Suscritas	94.342	94.342
Nº Acciones Pagadas	94.342	94.342
Nº Acciones con derecho a voto	94.342	94.342

### c) Accionistas

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

### a) Resultados acumulados

Producto de la Adopción de NIIF9 según lo descrito en nota 3.2 se reconocido durante el ejercicio 2018 un aumento en este rubro por un monto de M\$605.957.

### b) Otras reservas

En 2018 la junta de accionistas aprobó que las Reservas por la revalorización del capital pagado del período de transacción a NIIF, según lo establecido en el Oficio Circular Nº 456 de la Comisión para el Mercado Financiero antes SVS y el efecto de los ajustes de primera adopción a NIIF, fueren destinados a Absorber pérdidas acumuladas.

### e) Dividendos

Con fecha 20 de agosto de 2018 la junta extraordinaria acordó distribuir en dinero un dividendo por M\$ 4.500.000 con cargo a las utilidades acumuladas de la sociedad, el cual fue pagada el día el mismo día de la firma, en el año 2017 no hubo distribución de dividendos.

## 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre 2018 y 2017 es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>
	M\$	M\$
Ingresos por servicios de operación y mantenimiento	5.089.497	4.396.763
Ingreso por activo financiero (1)	9.932.538	10.846.770
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b><u>15.022.035</u></b>	<b><u>15.243.533</u></b>

(1) Los ingresos correspondiente al activo financiero, son reexpresados en ingresos de actividades ordinarias según costa en la naturaleza de su hecho.

## 20. OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros ingresos por naturaleza 31 de diciembre 2018 y 2017 es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31-12-18</b>	<b>31-12-17</b>
	M\$	M\$
Compensación tarifaria según numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitación.	668.186	565.056
Ingresos por autorización de sobredimensionados	14.608	26.746
Otros ingresos ordinarios	40.802	103.018
<b>Total otros ingresos de operación</b>	<b><u>723.596</u></b>	<b><u>694.820</u></b>
Ingresos por inmovilizado (1)	1.291.484	-
<b>Total otros ingresos por naturaleza</b>	<b><u>2.015.080</u></b>	<b><u>694.820</u></b>

(1) Monto corresponde al ingreso por mejoramiento y construcción de los proyectos en desarrollo (ver nota 2) cuya contrapartida es el activo financiero no corriente (cuenta a cobrar al MOP).

## 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre 2018 y 2017 es el siguiente:

Conceptos	31-12-18	31-12-17
	M\$	M\$
Arrendamineto y Cánones	85.593	94.093
Conservación Obras Anexas	63.042	56.984
Conservacion Periodica	162.923	276.942
Conservacion Rutinaria	800.522	818.016
Mantenimiento Mayor	753.025	161.520
Operación Carretera	897.135	843.964
Otros Servicios	110.682	70.702
Profesionales Externos	1.049.763	1.063.444
Seguros	247.821	260.446
Suministros	72.515	66.545
Tributos	14	620
<b>Total otros gastos de operación</b>	<b><u>4.243.036</u></b>	<b><u>3.713.276</u></b>
<b>Trabajos para Inmovilizado (1)</b>	1.283.660	-
<b>Total otros gastos por naturaleza</b>	<b><u>5.526.696</u></b>	<b><u>3.713.276</u></b>

(1) Monto corresponde al ingreso por mejoramiento y construcción de los proyectos en desarrollo (ver nota 2) cuya contrapartida es el activo financiero no corriente (cuenta a cobrar al MOP).

## 22. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre 2018 y 2017 es el siguiente:

	31-12-18	31-12-17
	M\$	M\$
Remuneraciones	313.427	223.214
Otros beneficios del personal	70.368	60.568
<b>Total gastos por beneficio a los empleados</b>	<b><u>383.795</u></b>	<b><u>283.782</u></b>

### 23. INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-17</u>
	M\$	M\$
Otros ingresos inversiones en renta Fija	219.242	333.318
<b>Total ingresos financieros</b>	<b><u>219.242</u></b>	<b><u>333.318</u></b>

### 24. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de costos financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-17</u>
	M\$	M\$
Intereses Crédito Sindicado	2.106.295	2.250.197
Comisiones y Otros Gastos Financieros	<u>122.791</u>	<u>114.198</u>
<b>Trabajos para Inmovilizado (1)</b>	7.824	-
<b>Total Costos financieros</b>	<b><u>2.236.910</u></b>	<b><u>2.364.395</u></b>

(1) Monto corresponde al ingreso por mejoramiento y construcción de los proyectos en desarrollo (ver nota 2) cuya contrapartida es el activo financiero no corriente (cuenta a cobrar al MOP).

### 25. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

El detalle de los resultados por unidades de reajustes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	M\$	M\$
<b>Conceptos</b>		
Otros pasivos financieros, corrientes	(391.323)	(256.372)
Otros pasivos financieros, no corrientes	<u>(1.084.678)</u>	<u>(845.569)</u>
<b>Total resultados Total resultados por unidades de reajuste</b>	<b><u>(1.476.001)</u></b>	<b><u>(1.101.941)</u></b>

## 26. MONEDA

ACTIVOS		31-12-18	31-12-17
		M\$	M\$
Moneda		Monto	Monto
Activos corrientes	Pesos	61.404.527	52.800.621
Activos corrientes	UF	-	-
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>61.404.527</b>	<b>52.800.621</b>
Activos no corrientes	Pesos	45.916.058	64.685.152
Activos no corrientes	UF	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>45.916.058</b>	<b>64.685.152</b>
<b>Total de activos</b>		<b>107.320.585</b>	<b>117.485.773</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Pasivos corrientes	Pesos	4.990.687	987.067
Pasivos corrientes	UF	16.420.755	15.654.857
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>21.411.442</b>	<b>16.641.924</b>
Pasivos no corrientes	Pesos	12.711.664	14.135.476
Pasivos no corrientes	UF	29.993.944	45.119.967
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>42.705.608</b>	<b>59.255.443</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>64.117.050</b>	<b>75.897.367</b>
<b>Patrimonio</b>		<b>43.203.535</b>	<b>41.588.406</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>107.320.585</b>	<b>117.485.773</b>

## 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### a) Garantías Directas:

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

### b) Juicios u otras acciones legales:

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

#### c) Otras contingencias

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

#### d) Restricciones

De conformidad al contrato de financiamiento suscrito por la Sociedad con Banco de Chile y Banco Estado, se establecen determinadas obligaciones de hacer y no hacer (covenants) y restricciones en términos de composición accionaria, disposición de activos, financiamiento adicional, colocación de fondos, distribución de dividendos y repartos de capital. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017 la Sociedad ha cumplido con sus obligaciones.

#### e) Seguros:

De acuerdo a lo establecido en el Artículo Nro. 36 del Decreto Ley Nro. 956 "Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas" y en las Bases de Licitación, la Sociedad mantiene pólizas de seguros al 31 de diciembre de 2018, relacionadas con la explotación de la carretera.

Las pólizas de explotación emitidas, vigentes al 31 de diciembre de 2018, son las siguientes:

<b>Nro. Póliza</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Ramo</b>	<b>Beneficiario</b>
5743736	01-08-2020	Todo Riesgo construcción	Autopista del Itata
5743751	01-08-2020	Responsabilidad Civil	Autopista del Itata
6877437/1	12-08-2019	VEHICULO	Autopista del Itata
6877437/4	12-08-2019	VEHICULO	Autopista del Itata
11699	01-04-2020	RESPONSABILIDAD CIVIL	Autopista del Itata
5902587	01-04-2020	OBRAS CIVILES TERMINADAS	Autopista del Itata
5968240	01-04-2020	TODO RIESGO CONSTRUCCION	Autopista del Itata
6877437/3,4,5,6	12-08-2019	VEHICULO	Autopista del Itata
SP040-000194-12	01-04-2020	DAÑOS MATERIALES GENERAL	Autopista del Itata

## 28. MEDIO AMBIENTE

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad, realiza periódicamente el monitoreo de los principales aspectos ambientales del proyecto, cuyos resultados se exponen en los informes semestrales del Plan de Control y Seguimiento Ambiental, el cual, contiene como objetivo:

-Evaluar el comportamiento de las distintas variables ambientales por cada recurso: Aire, Ruido, Geomorfología (Taludes y Botaderos), Suelo, Aguas Superficiales, Aguas Subterráneas, Medio Biótico, Aspectos Socioeconómicos, Recurso Paisaje y Recurso Arqueología.

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

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

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

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

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

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

## 29. RECAUDACIÓN POR COBRO DE TARIFAS

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

Conceptos	31-12-18	31-12-17
	M\$	M\$
Ingresos por peajes Agua Amarilla	23.722.529	22.351.471
Ingresos por peajes Rafael	2.587.123	2.487.364
Ingresos por peajes Nueva Aldea	2.114.337	1.750.403
Excedentes de recaudación	5.705	4.852
Pases Liberados	(147.536)	(160.480)
<b>Pagos Acuerdos según concesion</b>	<b>28.282.159</b>	<b>26.433.609</b>
Ingresos por autorizacion de circulación con sobrepeso (1)	14.608	26.746
Compensacion tarifaria Según Numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitacion (1)	649.240	565.056
<b>Total recaudacion de peajes</b>	<b>28.946.008</b>	<b>27.025.411</b>

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

## 30. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

PROVEEDOR	BANCO	N° DE BOLETA	MONEDA		FECHA INICIO	FECHA TERMINO
			PESOS	UF		
CONSTRUCTORA IS LTDA. PARA SOCIEDAD INGENIERIA CONSTRUCCION Y MAQUINARIA SPA	SANTANDER	2487		8.500,00	18-01-2018	14-01-2020
CONSTRUCTORA IS LTDA. PARA SOCIEDAD INGENIERIA CONSTRUCCION Y MAQUINARIA SPA	SANTANDER	2440		500,00	18-01-2018	14-01-2020
CONSTRUCTORA IS LTDA. PARA SOCIEDAD INGENIERIA CONSTRUCCION Y MAQUINARIA SPA	SANTANDER	2486		9.000,00	18-01-2018	14-01-2020
CONSTRUCTORA IS LTDA. PARA SOCIEDAD INGENIERIA CONSTRUCCION Y MAQUINARIA SPA	SANTANDER	2485		2.500,00	18-01-2018	14-01-2020
ESPECIALIDADES ASFALTICAS BITUMIX SUR SPA	BANCO DE CHILE	9303-7	4.544.090		23-01-2018	31-01-2019
ESPECIALIDADES ASFALTICAS BITUMIX SUR SPA	BANCO DE CHILE	58-9		1.559,00	20-03-2018	01-07-2019
ECG CHILE SPA	SANTANDER	109165		300,00	07-08-2018	31-12-2018
ECG CHILE SPA	SANTANDER	108508		300,00	29-06-2018	31-12-2018
ESPECIALIDADES ASFALTICAS BITUMIX SUR SPA	BANCO DE CHILE	358130		450,00	25-10-2018	08-04-2019
PAVIMENTOS QUILIN LTDA	SECURITY	564301		450,00	22-10-2018	26-03-2019
ESPECIALIDADES ASFALTICAS BITUMIX SUR SPA	BANCO DE CHILE	333626	47.941.932		15-11-2018	03-10-2019
EULEN CHILE S.A	ITAU CORPBANCA	3666		5.000,00	30-11-2018	30-04-2019
EULEN CHILE S.A	EDWARDS	358896		1.000,00	21-11-2018	01-04-2019
COMPAÑIA CHILENA DE VALORES	BANCO DE CHILE	1012		1.000,00	21-12-2018	30-04-2020
O&C SERVICIOS GENERALES SPA	ITAU CORPBANCA	5113		1.000,00	20-12-2018	21-04-2019
ECG CHILE SPA	SANTANDER	385540		600,00	17-01-2019	31-12-2019
CONSTRUCTORA Y SERVICIOS FORESTALES ECO ALFA	BCI	461642	2.000.000		10-01-2019	10-04-2019
CONSTRUCTORA LUIS LEANDRO MONDACA MOLINA	BANCO ESTADO	11375063	2.000.000		09-01-2019	09-04-2019

## 31. HECHOS POSTERIORES

En el periodo comprendido entre el 1 de diciembre 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero contable que pueda afectar significativamente la presentación de los mismos.