

Estados Financieros

RUTA DE LOS RÍOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2017 y 2016

Estados Financieros

RUTA DE LOS RÍOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2017 y 2016



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

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

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.



Fernando Zavala C.

EY Audit SpA.

Santiago, 22 de febrero de 2018

RUTA DE LOS RÍOS



RUTA DE LOS RÍOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2017 y 2016

CONTENIDO

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

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

Estados Financieros

RUTA DE LOS RIOS SOCIEDAD CONCESIONARIA S.A.

31 de diciembre de 2017 y 2016

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

ACTIVOS	Nota	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6A	17.639.355	15.394.489
Otros activos financieros, corrientes	6B	29.320.042	41.314.025
Otros activos no financieros, corrientes	7A	260.933	199.489
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6C	1.765.844	1.253.615
Activos por impuestos, corrientes	8	51.214	4.233
Total activos corrientes		49.037.388	58.165.851
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	6D	53.097.975	60.823.932
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	196.672	108.379
Propiedades, plantas y equipo	10	102.250	61.459
Total activos no corrientes		53.396.897	60.993.770
TOTAL ACTIVOS		102.434.285	119.159.621
PASIVOS	Nota	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	12A	9.899.712	20.132.310
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12B	1.826.592	2.038.928
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13B	123.956	71.846
Otras provisiones, corrientes	14A	1.828.691	2.289.131
Pasivos por impuestos, corrientes	12A	3.819.446	0
Otros pasivos no financieros, corrientes	7B	233.025	569.497
Total pasivos corrientes		17.731.422	25.101.712
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12A	39.598.819	46.896.407
Pasivo por impuestos diferidos	11A	21.495.303	23.227.463
Total pasivos no corrientes		61.094.122	70.123.870
TOTAL PASIVOS		78.825.544	95.225.582
PATRIMONIO			
Capital emitido	15A	12.981.965	12.981.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas		10.626.776	10.952.074
Total patrimonio		23.608.741	23.934.039
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		102.434.285	119.159.621

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	Nota	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	8.622.055	9.620.860
Gastos por beneficios a los empleados	18	(422.475)	(411.831)
Gasto por depreciación y amortización	9-10	(60.697)	(50.262)
Otros gastos, por naturaleza	20	(7.706.408)	(8.665.894)
Otras ganancias (pérdidas)	19	44.805	(84.703)
Ingresos financieros	21	12.077.887	15.721.850
Costos financieros	22	(3.358.199)	(4.072.051)
Resultado por unidades de reajuste		(1.014.044)	(2.043.193)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		8.182.924	10.014.776
Gasto por impuestos a las ganancias	11B	(2.087.286)	(2.384.339)
Ganancia (pérdida)		6.095.638	7.630.437
Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluidas en operaciones continuadas.		4,48	5,60
Ganancia (pérdida) por acción básica.		4,48	5,60
Cantidad de acciones		1.362.126	1.362.126
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Nota	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Ganancia (pérdida)		6.095.638	7.630.437
Total resultado integral		6.095.638	7.630.437

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR METODO DIRECTO	Nota	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		47.499.904	44.885.942
Otros cobros por actividades de operación		1.685	15.034
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(16.190.226)	(15.435.871)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(314.949)	(304.341)
Otros cobros y pagos de operación			
Otras entradas (salidas) de efectivo.		961	602
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		30.997.375	29.161.366
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		0	42.624
Compras de propiedades, planta y equipo		(42.312)	(5.690)
Compras de activos intangibles.		(32.068)	(128.972)
Intereses recibidos		471.123	514.071
Otras entradas (salidas) de efectivo	24	(380.479)	2.111.981
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		16.264	2.534.014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Reembolsos de préstamos		(19.462.775)	(13.194.678)
Dividendos pagados		(6.881.373)	(16.229.929)
Intereses pagados		(2.416.413)	(4.041.544)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(8.212)	(755.930)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(28.768.773)	(34.222.081)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.244.866	(2.526.701)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.244.866	(2.526.701)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		15.394.489	17.921.190
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		17.639.355	15.394.489

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Estado de cambios en el Patrimonio	Nota	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2017		12.981.965	10.952.074	23.934.039
Cambios en patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)		0	6.095.638	6.095.638
Total resultado integral		0	6.095.638	6.095.638
Dividendos.	15C	0	(6.420.936)	(6.420.936)
Incremento (disminución) en el patrimonio		0	(325.298)	(325.298)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2017		12.981.965	10.626.776	23.608.741

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

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

INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Página

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL	7
1.1 INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES	7
1.2 ADJUDICACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD.	7
1.3 DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO.	7
1.4 INICIO Y PLAZO DE CONCESIÓN.....	8
1.5 PLAZAS DE PEAJE Y TARIFAS.	8
1.6 PUESTAS EN SERVICIO.	9
1.7 MODIFICACIONES AL CONTRATO DE CONCESIÓN.	9
1.8 PAGOS AL ESTADO.	10
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN	10
2.1 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO.	10
2.2 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN.	11
2.3 CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS Y UNIDADES DE REAJUSTE.	11
2.4 POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS Y ESTIMACIONES CRÍTICAS DE CONTABILIDAD.....	11
NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	12
3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	12
3.2 ACTIVOS FINANCIEROS.	12
3.3 CUENTAS POR COBRAR – ACUERDO DE CONCESIÓN.	14
3.4 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.	14
3.5 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.	15
3.6 IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	15
3.7 PASIVOS FINANCIEROS.	16
3.8 PROVISIONES.	16
3.9 POLÍTICA DE DIVIDENDOS.	16
3.10 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS.	16
3.11 DETERIORO DE ACTIVOS.	17
3.12 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.....	18
3.13 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS.	18
NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS	18
4.1. RIESGO DE MERCADO.	18
4.2. RIESGO FINANCIERO.	19
4.3 RIESGOS OPERACIONALES.	21
4.4 GESTIÓN DE CAPITAL.	21
NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	21
NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS	26
A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.	26
B) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.....	27
C) DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES.	28
D) OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.	28
NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS	31
A) LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS EN CADA EJERCICIO SON LOS SIGUIENTES:	31
B) LOS OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS EN CADA EJERCICIO SON LOS SIGUIENTES:	31
NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	32
NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	32
NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	33
NOTA 11 - IMPUESTOS DIFERIDOS	34
A) ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.	34

B) GASTO POR IMPUESTOS RECONOCIDO EN RESULTADOS.....	35
C) CONCILIACIÓN DEL GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA LEGAL CON EL GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA.....	35
NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES	36
A) OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	37
B) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.	38
NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	39
A) CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS.	39
B) CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.	39
C) TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	39
D) REMUNERACIONES Y BENEFICIOS RECIBIDOS POR EL PERSONAL CLAVE DE LA SOCIEDAD.	40
E) DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA.....	40
NOTA 14 - PROVISIONES CORRIENTES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	41
A) PROVISIONES.....	41
B) GARANTÍAS RECIBIDAS.	42
C) GARANTÍAS OTORGADAS.....	46
NOTA 15 - PATRIMONIO	49
A) CAPITAL.....	49
B) UTILIDAD LÍQUIDA DISTRIBUIBLE.	49
C) INCREMENTO (DISMINUCIÓN) POR TRANSFERENCIAS Y OTROS CAMBIOS.	49
NOTA 16 - GANANCIA POR ACCIÓN	50
NOTA 17 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	50
NOTA 18 - GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	50
A) LA COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS DEL PERSONAL ES LA SIGUIENTE:.....	50
B) DETALLE DE LAS COMPENSACIONES AL PERSONAL EJECUTIVO:	51
C) DETALLE DE LA DOTACIÓN DE EMPLEADOS (NO AUDITADO):	51
NOTA 19 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS).....	51
NOTA 20 - OTROS GASTOS POR NATURALEZA	52
NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS	52
NOTA 22 - COSTOS FINANCIEROS.....	52
NOTA 23- SALDOS EN MONEDAS	53
NOTA 24 - OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO, ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN.....	54
NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE.....	55
NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES	55

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

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

1.1 Inscripción en el Registro de Valores.

De acuerdo con los Estatutos de la Sociedad y con las bases de licitación del proyecto de concesión, la Sociedad fue inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) bajo el Número de inscripción 645. Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la respectiva inscripción en el Registro de Valores y la Sociedad pasó a formar parte del Registro especial de entidades informantes bajo el número de inscripción 35.

1.2 Adjudicación y Constitución de la Sociedad.

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

La Sociedad fue constituida bajo el nombre “Concesionaria Temuco – Río Bueno S.A.” según escritura pública de fecha 17 de diciembre de 1997 ante el Notario Público don Enrique Morgan Torres, cuyo extracto fue inscrito y publicado en conformidad a la ley con fecha 30 de diciembre de 1997. La Concesionaria se constituyó como sociedad anónima cerrada, sometiéndose a las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas. Actualmente la Sociedad es filial de Intervial Chile S.A., ex Cintra Chile Ltda. Como resultado de un cambio de propiedad materializado en septiembre de 2010, Intervial Chile S.A. pasó a ser controlada por la empresa Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P –ISA- de origen colombiano, ésta como controladora última del grupo.

1.3 Descripción del Proyecto.

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

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

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

Además de las nuevas estructuras, la concesión tiene cuatro áreas de servicios generales, con venta de combustibles, estacionamientos, servicios higiénicos y sectores de recreación y descanso, estacionamientos de camiones, 2 áreas de control, 172 teléfonos SOS de emergencia, ubicados cada dos kilómetros, a ambos lados de la ruta, 4 pantallas de mensaje variable y 6 velocímetros.

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

1.4 Inicio y Plazo de Concesión.

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

1.5 Plazas de Peaje y Tarifas.

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

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

Todas las plazas de peaje se encuentran en operación.

Las tarifas de las plazas de peaje para el año 2017 fueron las siguientes:

Categoría	Troncales R5 \$	Laterales R5 \$
Motos	700	200
Vehículos livianos	2.300	600
Vehículos livianos con remolque	2.300	600
Buses con 2 ejes	4.200	1.100
Camiones con 2 ejes	4.200	1.100
Buses con más de 2 ejes	7.500	1.900
Camiones con más de 2 ejes	7.500	1.900

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

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

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

La Sociedad también tiene derecho a una Subvención Estatal anual equivalente a UF 250.000, la cual crece a una tasa anual de un 5% desde el año 2002 y que finalizó en el año 2017.

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

1.6 Puestas en Servicio.

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

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

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

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

1.7 Modificaciones al Contrato de Concesión.

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

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

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

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

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

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

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

1.8 Pagos al Estado.

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Declaración de Cumplimiento.

Los presentes estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2016. Los correspondientes Estados de Resultados Integrales por naturaleza, Flujos de Efectivo y de Cambios en Patrimonio se presentan por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y son consistentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

No existen impactos asociados a la adopción de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas en vigor a partir del 1 de enero de 2017, con excepción a las modificaciones introducidas por el IASB en IAS 7 “Estado de Flujos de Efectivo” que requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las nuevas revelaciones requeridas se presentan en la Nota 12

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión ordinaria celebrada el día 22 de febrero de 2018.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (CONTINUACIÓN)

2.2 Moneda Funcional y de Presentación.

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

2.3 Conversión de Monedas extranjeras y Unidades de Reajuste.

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

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

Fecha	CL \$/ UF	CL \$/ US\$
31/12/2017	26.798,14	614,75
31/12/2016	26.347,98	669,47

2.4 Políticas Significativas y Estimaciones Críticas de Contabilidad.

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

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

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

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

- Márgenes de construcción y operación para la determinación de los ingresos.
- Estudios de tráfico para estimar la proyección de vehículos en futuro, e ingresos asociados y su distribución de ingresos, (éste se realiza por una entidad independiente basado en proyecciones de PIB, y variables locales de acuerdo a la concesión).

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN (CONTINUACIÓN)

Dichas estimaciones se encuentran principalmente relacionadas con:

- Medición del activo financiero bajo IFRIC 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” (“IFRIC 12”) e ingresos que éste genera.
- Proyecciones de inflación futura utilizadas en valorizaciones de activos y pasivos financieros denominados en UF.

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

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

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

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

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

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

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

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

3.2 Activos Financieros.

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

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

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

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

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

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

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

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

b) Préstamos y cuentas por cobrar.

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

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

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

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

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

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

d) Activos financieros disponibles para la venta.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no posee activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

3.2.1 Valor razonable de activos y pasivos financieros.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no posee activos y pasivos reconocidos en el estado de situación financiera a valor razonable.

3.3 Cuentas por Cobrar – Acuerdo de Concesión.

De conformidad con IFRIC 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios" la Sociedad reconoció un activo financiero y no un activo intangible por la inversión en obra realizada (servicios de construcción), debido a que tiene Ingreso Mínimo Garantizado ("IMG") y subvención anual del MOP, que cubren los costos de construcción de la obra. Las garantías de ingresos representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

El activo financiero reconocido es clasificado en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar según IAS 32 y IAS 39 y presentado en el estado de situación financiera dentro de Otros activos financieros corrientes y no corrientes. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

3.4 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía.

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

Las actividades de desarrollo de Sistemas Informáticos involucran un plan para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. Los desembolsos en desarrollo se capitalizan cuando sus costos pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso sea viable técnica y comercialmente, se obtengan posibles beneficios económicos a futuro y la Compañía pretenda y posea suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. La Sociedad reconoce como activo intangible, el desarrollo de proyectos efectuados con desembolsos realizados por servicios contratados a terceros. Los gastos de desarrollo interno son reconocidos en gastos del ejercicio.

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

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

3.5 Propiedades, Plantas y Equipos.

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

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

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

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

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

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

El activo correspondiente a la infraestructura en obra que genera los principales beneficios del negocio (carretera, infraestructura asociada y plazas de peajes), según IFRIC 12 no es un activo fijo y se clasifica en otros activos financieros, no corriente (ver Nota 3.3).

3.6 Impuesto a las Ganancias.

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

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

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

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

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

3.7 Pasivos Financieros.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, préstamos que devengan intereses y los instrumentos financieros no derivados.

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

a) Cuentas por pagar.

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

b) Préstamos que devengan intereses.

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

3.8 Provisiones.

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

3.9 Política de Dividendos.

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

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

3.10 Información Financiera por Segmentos.

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

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

3.11 Deterioro de Activos.

Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

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

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

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

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

Activos no financieros

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

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

3.12 Reconocimiento de Ingresos.

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

3.13 Ingresos y Gastos Financieros.

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

Los gastos financieros reflejan gasto por intereses de deudas determinado usando el método de la tasa de interés efectivo y pérdidas por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

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

4.1. Riesgo de Mercado.

4.1.1 Tráfico.

El riesgo de tráfico vehicular está contemplado en el marco regulatorio vigente, con coberturas de ingresos implementadas a través del Ingreso Mínimo Garantizado (IMG). Adicionalmente, la Sociedad cuenta con una Subvención Estatal. El total de los ingresos garantizados (Subsidio e IMG), es mayor que la totalidad de la inversión construida.

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

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

NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

4.2. Riesgo Financiero.

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito. Riesgo de mercado es definido para estos fines, como el riesgo de que el valor justo o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Además, incluye el riesgo de cambios en las tasas de interés, tipos de cambio y cambios en los precios del mercado debido a otros factores distintos de estos tales como precios de commodities. Instrumentos financieros de la Sociedad afectados por los riesgos de mercado incluyen cuentas por cobrar, inversiones y deudas.

4.2.1 Tasa de Interés.

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

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

4.2.2 Tipo de Cambio e Inflación.

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

Tipo de deuda	31/12/2017		31/12/2016	
	M\$	%	M\$	%
Deuda en unidades de fomento	48.728.308	100,00%	68.018.298	100,00%
Total deuda financiera	48.728.308	100,00%	68.018.298	100,00%

El riesgo de variación de la Unidad de Fomento afecta al 100% de la deuda financiera. Para evaluar el efecto de la variación de la Unidad de Fomento en el resultado antes de impuestos, se efectuó una sensibilización de esta unidad de reajuste, determinando que mediante un alza de un 1% en el valor de la UF al 31 de diciembre de 2017, los resultados antes de impuestos hubieran disminuido en M\$283.252 y aumentado en M\$ 283.252 ante una disminución de 1% en la UF.

4.2.3 Riesgo de Liquidez.

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no pueda satisfacer una demanda de dinero en efectivo o el pago de una obligación al vencimiento. La Administración mantiene un seguimiento constante de las proyecciones de caja, tanto de corto como de largo plazo de manera de mantener un nivel de liquidez adecuado y acorde a las estimaciones. Este riesgo se ve mitigado debido a que los contratos de financiamiento consideran el fondeo de cuentas para el servicio de la deuda, mantención mayor y operación.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad se encuentra financiada a través de un crédito sindicado con Banco Bice y Banco de Crédito e Inversiones (“BCI”).

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

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en las obligaciones con entidades financieras, cuentas por pagar, y otros acreedores, y se hace material al momento en que la Sociedad no tenga la

NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivos provenientes de dichas obligaciones. Este riesgo se mitiga con el señalado seguimiento constante de proyecciones.

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

Obligaciones con bancos	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Vencimientos a 1 año	10.944.870	21.689.250
Vencimientos entre 1 y 5 años	42.964.300	44.117.107
Vencimientos entre 5 y 10 años	-	9.792.063

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

Inversiones en instrumentos financieros	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Fondos Mutuos	2.943.705	3.754.590
Depósitos a plazo	13.932.619	12.834.982

4.2.4 Riesgo de Crédito.

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

Dada la estructura de recaudación de la Concesionaria (pago por pasada), el ingreso por peajes se recibe de inmediato, por lo que no existe riesgo de crédito en la prestación misma del servicio. Las coberturas de ingresos que entrega la concesión a través del Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) y la Subvención Estatal (Subsidio) originan una cuenta por cobrar que posee un riesgo de crédito muy bajo debido a que es suscrita por el Fisco-MOP.

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

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

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

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

NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

4.3 Riesgos Operacionales.

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

4.3.1 Riesgo de los precios de los insumos relevantes.

La variación de los precios de los principales insumos de construcción de los procesos de reparación es otro factor de riesgo de la Sociedad.

Se efectuó una sensibilización para evaluar el impacto que tendría la variación de los costos de explotación en el resultado del ejercicio antes de impuestos, si los precios de los principales insumos se apreciaran o depreciaran en un 5%. Se estima que el efecto en el resultado del ejercicio de la Sociedad sería un incremento o disminución de M\$ 37.321.-

4.3.2 Riesgo tarifario.

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

4.4 Gestión de Capital.

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

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

NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

5.1 Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y siguientes:

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

5.1.1 IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

La Compañía realizó una evaluación tanto cualitativa (tipos de instrumentos financieros que reconoce la compañía y los riesgos de estos por su deterioro) como cuantitativa (importe que significa el riesgo crediticio de los instrumentos financieros) de los posibles impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

5.1.2 IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

La Compañía realizó una evaluación tanto cualitativa (tipo de contrato con cliente, cláusulas que implica el contrato, tiempos de reconocimiento de los ingresos) como cuantitativa (importe a reconocer según las cláusulas del contrato) de los posibles impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

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

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

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

5.1.4 IFRS 16 “Arrendamientos”

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

5.1.5 IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe

NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

5.1.6 IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación.

Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

5.1.7 IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la IFRS 2 Pagos Basados en Acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

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

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

5.1.8 IFRS 4 “Contratos de seguros”

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

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

5.1.9 IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de

NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

5.1.10 IAS 40 “Propiedades de Inversión”

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

5.1.11 IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e

intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las modificaciones a la IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

5.1.12 IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

5.1.13 IAS 12 Impuestos a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 de enero de 2019.

NOTA 5 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

5.1.14 IAS 23 Costo por Préstamos

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

5.1.15 IAS 28 Inversiones en Asociadas

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019 con aplicación anticipada está permitida.

5.1.16 IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” e IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

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

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS

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

Activos financieros	Ref.	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	a)	17.639.355	15.394.489
Otros activos financieros, corrientes	b)	29.320.042	41.314.025
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	c)	1.765.844	1.253.615
Otros activos financieros, no corrientes	d)	53.097.975	60.823.932
Total Activos financieros		101.823.216	118.786.061

a) Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

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

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

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

Efectivo y equivalentes al efectivo	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Efectivo		
Saldos en bancos	763.031	852.190
Total efectivo	763.031	852.190
Equivalentes al efectivo		
Depósitos a plazo a menos de 90 días	13.932.619	10.787.709
Valores Negociables	2.943.705	3.754.590
Total equivalentes al efectivo	16.876.324	14.542.299
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	17.639.355	15.394.489

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

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

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Depósitos a plazo inferior a 90 días	Moneda	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Depósitos a Plazo			
Banco BCI	CLP	2.466.613	0
Banco BBVA	CLP	0	5.375.449
Corpbanca	CLP	5.964.686	2.222.156
Banco Estado	CLP	0	1.500.134
Banco Santander	CLP	5.501.320	1.689.970
Total Depósitos a plazo inferior a 90 días		13.932.619	10.787.709

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

Valores negociables de fácil liquidación	Moneda	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Fondos Mutuos			
Banco Estado S.A. Adm. Gral. De Fondos	CLP	2.943.705	3.754.590
Total Fondos Mutuos		2.943.705	3.754.590

b) Otros activos financieros corrientes.

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

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

Otros activos financieros corrientes	Moneda	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Depósitos a Plazo			
Banco Corpbanca	CLP	0	2.047.274
Banco BCI	CLP	2.419.710	0
Subtotal Depósitos a Plazo		2.419.710	2.047.274
Activo financiero corriente (IFRIC 12) (nota 6d)			
Porción corriente	UF	26.900.332	39.266.751
Subtotal Activo financiero corriente (IFRIC 12) (nota 6d)		26.900.332	39.266.751
Total Otros activos financieros corrientes		29.320.042	41.314.025

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.

La composición de esta cuenta es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
IVA Crédito fiscal por cobrar al MOP (1)	1.384.685	844.602
Recaudos por depositar de Eulen Chile S.A.	373.758	407.891
Cuentas corrientes con el personal	7.401	1.122
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.765.844	1.253.615

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

d) Otros activos financieros no corrientes.

La Sociedad clasifica en Otros activos financieros, el activo financiero (cuenta por cobrar) generado por el contrato de concesión de acuerdo a los términos descritos en la IFRIC 12.

De acuerdo a lo requerido por la SIC 29 "Acuerdos de Concesión de Servicios: Información a Revelar", se detalla la siguiente información:

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

La concesión y sus principales características están descritas en Nota 1.

2) Principales derechos y obligaciones:

Principales obligaciones de la Sociedad

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

La Sociedad asumió obligación de construir, conservar y explotar las obras indicadas en las Bases de Licitación en la forma, modo y plazos señalados en dicho instrumento. También se obligó a realizar los siguientes pagos al Estado:

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

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Principales derechos de la Sociedad

A cambio de asumir obligaciones de acuerdo al contrato de la concesión la Sociedad obtuvo el derecho a operar y administrar la infraestructura construida y/o mejorada y cobrar tarifas a todos los usuarios de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y a la oferta presentada, a partir de la autorización de Puesta en Servicio Provisorio, hasta el término del período de la concesión.

La Sociedad tiene también el derecho a un Ingreso Mínimo Garantizado que garantiza un monto mínimo de ingresos anuales durante un cierto período de la concesión de acuerdo a lo expresado en las Bases de Licitación.

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

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

3) Clasificación del acuerdo de Concesión:

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

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

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

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

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

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

Cambios en el valor de la cuenta por cobrar en los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y en el año 2016 fueron los siguientes:

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Activo financiero por acuerdo de concesión	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Saldo inicial	100.090.683	112.648.192
Ingresos por servicios de operación (+)	8.501.740	9.555.537
Ingresos por servicios de construcción (+)	120.315	65.323
Intereses por cobrar (+)	11.611.817	15.215.946
Cobros acuerdo concesión (-)	(40.326.248)	(37.394.315)
Total Activo financiero por acuerdo de concesión	79.998.307	100.090.683

Los cobros acuerdo concesión se detallan a continuación:

Cobros acuerdo concesión	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Ingresos por recaudos de peajes	(26.390.309)	(24.356.372)
Subvención estatal	(13.823.485)	(12.936.334)
Ingresos por accesos	(82.956)	(81.278)
Ingresos por sobrepeso	(12.363)	(10.116)
Compensación convenio MOP	(17.135)	(10.215)
Total cobros acuerdo concesión	(40.326.248)	(37.394.315)

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

Activo financiero por acuerdo de concesión	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Porción corriente	26.900.332	39.266.751
Porción No corriente	53.097.975	60.823.932
Total Activo financiero por acuerdo de concesión	79.998.307	100.090.683

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

El valor razonable se presenta en el siguiente cuadro, basado en las categorías de activos financieros, comparados con valor libro corriente y no corriente incluidos en los estados financieros:

NOTA 6 - ACTIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Valor razonable del activo financiero	31/12/2017		31/12/2016	
	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Activos financieros corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	17.639.355	17.639.355	15.394.489	15.394.489
Otros activos financieros, corrientes	29.320.042	29.320.042	41.314.025	41.314.025
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	1.765.844	1.765.844	1.253.615	1.253.615
Total Activos financieros corrientes	31.085.886	31.085.886	42.567.640	42.567.640
Activos financieros no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	53.097.975	53.097.975	60.823.932	60.823.932
Total Activos financieros no corrientes	53.097.975	53.097.975	60.823.932	60.823.932
Total Activos financieros	84.183.861	84.183.861	103.391.572	103.391.572

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

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

Activos no financieros	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Seguros anticipados (*)	235.922	129.377
Anticipos a proveedores	25.011	70.112
Total de Activos no financieros, corrientes	260.933	199.489

(*) De acuerdo con las Bases de Licitación, la Concesionaria debe contar durante el período de explotación de la concesión con pólizas de seguro que cubran la Responsabilidad Civil por daños a terceros y pólizas de catástrofe que cubran los daños a la infraestructura. Saldo al 31 de diciembre de 2017 corresponde a las pólizas tomadas en mayo de 2017 con una vigencia de 16 meses en los cuales se proratea el gasto, quedando activados al 31 de diciembre de 2017, ocho meses.

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

Otros pasivos no financieros	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
IVA Débito Fiscal	233.025	569.497
Total de Otros pasivos no financieros, corrientes	233.025	569.497

NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Activos por impuestos corrientes	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Crédito SENCE	51.214	4.233
Total por activos por impuestos corrientes	51.214	4.233

NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

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

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

Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Desarrollo de Software - Sistema de Recaudo	214.160	108.379
Amortización Acumulada Intangible Software	(17.488)	0
Total Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	196.672	108.379

Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, de activos intangibles, neto, es el siguiente:

Movimiento año 2017	Sistema de Recaudo M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	108.379	108.379
Adiciones	105.781	105.781
Gastos por amortización	(17.488)	(17.488)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	196.672	196.672

Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, de activos intangibles, neto, es el siguiente:

NOTA 9 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (CONTINUACIÓN)

Movimiento año 2016	Sistema de Recaudo M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	0	0
Adiciones	108.379	108.379
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	108.379	108.379

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

Propiedades, plantas y equipos, neto	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Vehículos de motor	0	1.270
Maquinarias y equipos	95.976	40.231
Instalaciones	6.274	19.958
Total Propiedades, planta y equipo, neto	102.250	61.459

Propiedades, plantas y equipos, bruto	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Vehículos de motor	61.559	105.826
Maquinarias y equipos	304.045	241.919
Mobiliario y enseres	1.011	1.011
Instalaciones	107.927	107.927
Total Propiedades, planta y equipo, bruto	474.542	456.683

Depreciación Acumulada de Propiedades, plantas y equipos	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Vehículos de motor	(61.559)	(104.556)
Maquinarias y equipos	(208.069)	(201.688)
Mobiliario y enseres	(1.011)	(1.011)
Instalaciones	(101.653)	(87.969)
Total depreciación acumulada	(372.292)	(395.224)

Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, de propiedades, planta y equipos, neto, es el siguiente:

NOTA 10- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

Movimiento año 2017	Vehículos de motor M\$	Maquinarias y equipos M\$	Instalaciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	1.270	40.231	19.958	61.459
Adiciones	0	84.000	0	84.000
Gastos por depreciación	(1.270)	(28.255)	(13.684)	(43.209)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	0	95.976	6.274	102.250

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

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

NOTA 11 - IMPUESTOS DIFERIDOS

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

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos de activos que generan impuestos diferidos	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Pérdidas tributarias	0	3.816.852
Otros activos	127.428	142.129
Total de impuestos diferidos, Activos	127.428	3.958.981

Conceptos de pasivos que generan impuestos diferidos	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Activo financiero (IFRIC 12)	21.599.543	26.733.231
Deuda neta	23.188	453.213
Total de impuestos diferidos, Pasivos	21.622.731	27.186.444
Saldo neto en el estado de situación financiera	(21.495.303)	(23.227.463)

Los movimientos de las diferencias temporarias que generaron activos y pasivos por impuestos diferidos en el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y su efecto en resultados fueron los siguientes:

NOTA 11 - IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Descripción de la diferencia temporaria	Activo por impuesto diferido M\$	Pasivo por impuesto diferido M\$	Ingreso (gasto) por impuesto M\$
Pérdidas tributarias	(3.816.852)	-	(3.816.852)
Otros activos	(14.701)	-	(14.701)
Activo financiero (IFRIC 12)	-	(5.133.688)	5.133.688
Deuda neta	-	(430.025)	430.025
Movimientos al 31 de diciembre de 2017	(3.831.553)	(5.563.713)	1.732.160
Provisión gasto por impuesto a la Renta	-	-	(3.819.446)
Total Gasto Impuesto a las Ganancias	-	-	(2.087.286)

Los movimientos de las diferencias temporarias que generaron activos y pasivos por impuestos diferidos en el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y su efecto en resultados fueron los siguientes:

Descripción de la diferencia temporaria	Activo por impuesto diferido M\$	Pasivo por impuesto diferido M\$	Ingreso (gasto) por impuesto diferido M\$
Pérdidas tributarias	(5.057.474)	0	(5.057.474)
Otros activos	(4.375)	0	(4.375)
Activo financiero (IFRIC 12)	0	(3.033.571)	3.033.571
Deuda neta	0	356.061	(356.061)
Movimientos al 31 de diciembre de 2016	(5.061.849)	(2.677.510)	(2.384.339)

b) Gasto por impuestos reconocido en resultados.

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

Gasto por impuesto reconocido en resultados	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Activos por impuestos diferidos	(3.831.554)	(5.061.849)
Pasivos por impuestos diferidos	5.563.714	2.677.510
Provisión gasto por Impuesto a la Renta	(3.819.446)	0
Total gasto por impuestos	(2.087.286)	(2.384.339)

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha consumido la totalidad de la pérdida tributaria acumulada, la que ascendía a M\$14.968.050.- al 31 de diciembre de 2016.

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

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

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

NOTA 11 - IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Conciliación del gasto por impuestos	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Resultados por impuestos utilizando tasa legal	(2.086.645)	(2.403.546)
Corrección monetaria perdida tributaria	278.754	258.687
Otras diferencias temporarias	(279.395)	(239.480)
Total gasto por impuestos	(2.087.286)	(2.384.339)

Las tasas impositivas utilizadas para las conciliaciones por los periodos 2017 y 2016 corresponden a las tasas de impuesto de primera categoría aplicables a las sociedades de 25,5% y 24%, respectivamente que las entidades deben pagar por sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente al cierre de cada periodo presentado.

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

Conceptos	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Tasa impositiva legal	25,5%	24,00%
Corrección monetaria perdida tributaria	3,41%	(2,58%)
Otras diferencias temporarias	(3,41%)	2,39%
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	25,50%	23,81%

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES

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

Pasivos financieros	Ref.	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	a)	9.899.712	20.132.310
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	b)	1.826.592	2.038.928
Otros pasivos financieros no corrientes	a)	39.598.819	46.896.407
Total Pasivos financieros		51.325.123	69.067.645

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

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

a) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

Los Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes incluyen préstamos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017:

País Institución acreedora	RUT Institución acreedora	Institución acreedora	Detalle	Moneda	Corrientes			No Corrientes			Tipo de amortización	Tasa efectiva anual CLP %	Valor nominal obligación M\$	Tasa nominal anual (1)	Fecha de vencimiento	
					Vencimientos		Total corrientes	Vencimientos								Total no corrientes
					1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	31/12/2017 M\$	1 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 5 años M\$	más de 5 años M\$						31/12/2017 M\$
Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Crédito bancario	UF	1.937.160	2.629.689	4.566.849	9.076.258	9.191.128	0	18.267.386	Semestral	7,97%	23.112.370	3,67%	2022/09/22
Chile	96.657.490-9	Banco BCI	Crédito bancario	UF	2.262.087	3.070.776	5.332.863	10.598.648	10.732.785		21.331.433	Semestral	7,97%	26.989.083	3,67%	2022/09/22
Total otros pasivos financieros					4.199.247	5.700.465	9.899.712	19.674.906	19.923.913	-	39.598.819			50.101.453		

Al 31 de diciembre de 2016:

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

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

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

A continuación, se detalla los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento, incluidos los flujos de efectivo y otros movimientos por los años 2017 y 2016:

Concepto	Saldo al 01/01/2017	Flujos de Efectivo			Otros Movimientos que no son flujos			Saldo al 31/12/2017
		Obtenciones de Capital	Pagos de Capital	Intereses pagados	Int. Devengados Año 2017	Reajuste	Otros	
Prestamos bancarios	67.028.717	0	(19.462.775)	(2.416.413)	3.343.684	1.005.318	0	49.498.531
Totales	67.028.717	0	(19.462.775)	(2.416.413)	3.343.684	1.005.318	0	49.498.531

Concepto	Saldo al 01/01/2016	Flujos de Efectivo			Otros Movimientos que no son flujos			Saldo al 31/12/2016
		Obtenciones de Capital	Pagos de Capital	Intereses pagados	Int. Devengados Año 2016	Reajuste	Otros	
Prestamos bancarios	78.866.812	0	(13.194.679)	(4.041.545)	3.877.027	1.521.102	0	67.028.717
Totales	78.866.812	0	(13.194.679)	(4.041.545)	3.877.027	1.521.102	0	67.028.717

Préstamos que devengan intereses:

- Líneas de Crédito

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

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

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

b) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS Y COMERCIALES (CONTINUACIÓN)

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda	Corrientes	
		31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Proveedores	CLP	1.194.451	842.104
Honorarios por pagar	CLP	3.236	3.879
Retención a proveedores	CLP	198.199	261.797
Acreedores varios	CLP	403.585	906.049
Beneficio a los empleados	CLP	27.121	25.099
Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.826.592	2.038.928

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad es controlada por su accionista mayoritario Intervial Chile S.A. que tiene un 74,99996% de la propiedad. Su accionista minoritario es BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión, administrado por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos desde el 20 de julio de 2015, que tiene un 25,00004% de la propiedad. Intervial Chile S.A. es controlado, a su vez, por ISA Inversiones Chile Ltda., como accionista mayoritario. Intervial Chile S.A. no elabora estados financieros disponibles para uso público.

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

La Sociedad no presenta saldos por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Los saldos por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

RUT	Sociedad	País	Moneda	Relación	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	CLP	Matriz	123.956	71.846
Total Cuentas por pagar entidades relacionadas					123.956	71.846

c) Transacciones con entidades relacionadas.

Las transacciones comerciales significativas con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

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

RUT	Sociedad	País	Relación	Descripción de la transacción	Moneda	31/12/2017		31/12/2016	
						Monto de la transacción M\$	Efecto en Resultados (cargos/abonos) M\$	Monto de la transacción M\$	Efecto en Resultados (cargos/abonos) M\$
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Matriz	Servicios administrativos	CLP	820.104	(689.984)	559.213	(479.641)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Matriz	Servicios garantías	CLP	29.036	(24.040)	32.474	(26.296)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Matriz	Otros servicios	CLP	96.066	(79.907)	10.365	(8.710)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Matriz	Servicio de aseguramiento	CLP	2.517	(2.115)	7.440	(6.252)
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Matriz	Pagos efectuados	CLP	871.582	0	558.192	0
78.634.860 - 9	Intervial Chile S.A.	Chile	Matriz	Pagos de dividendos	CLP	5.161.027	0	12.172.441	0
96.966.250 - 7	BTG Pactual Chile S.A. AGF	Chile	Accionista	Pagos de dividendos	CLP	1.720.346	0	4.057.496	0

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

Al 31 de diciembre de 2017, las remuneraciones de los gerentes son provistas por la sociedad matriz Intervial Chile S.A.

e) Directorio y personal clave de la gerencia.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros. El directorio fue elegido en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 11 de agosto de 2017. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados, en sesión de Directorio celebrada en la misma fecha.

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

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

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

e.2) Retribución del Directorio

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

Durante el ejercicio, los Directores no han percibido dietas.

NOTA 14 - PROVISIONES CORRIENTES, COMPROMISOS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**a) Provisiones.**

El rubro de Otras provisiones, corrientes, está compuesto por la provisión del dividendo mínimo. Los dividendos son pagados previa aprobación de la Junta de Accionistas.

Provisiones	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Provisión dividendos mínimos legal	1.828.691	2.289.131
Total provisiones	1.828.691	2.289.131

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

Movimiento de las provisiones	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	2.289.131	1.764.954
Incremento (decremento) en provisiones existentes	1.828.691	2.289.131
Provisión utilizada	(2.289.131)	(1.764.954)
Saldo final	1.828.691	2.289.131

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

b) Garantías recibidas.

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

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa emisora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de recaudo.	BG	UF	500	13.399
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de recaudo.	BG	UF	500	13.399
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de recaudo.	BG	UF	500	13.399
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de transporte de valores.	BG	UF	120	3.216
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de transporte de valores.	BG	UF	120	3.216
01/06/2015	01/06/2018	Eulen Chile S.A.	Para garantizar a Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel y oportuno cumplimiento de contrato de servicio de transporte de valores.	BG	UF	120	3.216
10/06/2016	31/01/2018	Sociedad Construcciones y Servicios Ltda	Para Garantizar a RDR el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones en virtud del Contrato de Instalación de Defensas Camineras nuevas con Hincadora.	BG	UF	162	4.341
05/01/2017	15/07/2020	SOCIEDAD CONSTRUCTORA FICH	Para Garantizar el fiel cumplimiento de todas las obligaciones asumidas bajo el Contrato de Prestación de Servicio de Paisajismo, Mantenimiento de Faja y Mantenimiento de elementos de Drenaje	BG	UF	3.400	91.114
26/01/2017	30/01/2021	Pavimentos Quilin Ltda	Para Garantizar el fiel cumplimiento de todas las obligaciones asumidas bajo el Contrato de Mantenimiento de Pavimentos y Bermas de Asfalto.	BG	\$	245.000.000	245.000
04/01/2017	01/04/2018	Cruz Davila Ing Consultores Ltda	Para Garantizar el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Asesoría Técnica de Ingeniería para proveer la unidad de Control externo (UCE) en obras de Conservación Mayor y Obras de Seguridad vial.	BG	UF	352.000	9.432.945

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

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa emisora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
26/01/2017	02/04/2018	Pavimentos Quilin Ltda	Para Caucionar la correcta utilización del Anticipo del Contrato de Mantenimiento de Pavimentos y Bermas de Asfalto	BG	\$	47.875.136	47.875
24/02/2017	29/05/2018	Kafra Construcciones S.A	Para Garantizar el fiel cumplimiento de todas las obligaciones asumidas bajo el Contrato de Prestación de Servicio de Reemplazo de Losa de Hormigón y Otros.	BG	UF	11.000	294.780
10/01/2017	21/01/2018	Constructora Carlos Rene Gross Ltda.	Para Caucionar la correcta Inversión del Anticipo del Contrato de Mantenimiento Mayor y Rutinario de Estructuras.	BG	UF	915	24.520
01/01/2017	31/03/2018	Constructora Carlos Rene Gross Ltda.	Para Garantizar el Fiel y oportuno Cumplimiento de todas las obligaciones asumidas bajo el Contrato de Servicio y Mantenimiento Mayor y Rutinario de Estructuras.	BG	UF	3.000	80.394
03/02/2017	17/04/2018	Kafra Construcciones S.A	Para Garantizar el Fiel cumplimiento de todas las obligaciones asumidas bajo el Contrato de Drenes Longitudinales y Subdrenes	BG	UF	123	3.292
03/05/2017	02/01/2019	Epav	Para Garantizar a Ruta de los Ríos el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del Addendum N° 1 al Contrato Cepillado de Losas de Hormigón.	BG	\$	4.208.400	4.208
30/03/2017	08/04/2018	Construcciones y Montajes Ingetrak	Para Garantizar el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas por el Contrato de Servicio de Demarcación Horizontal suministro de señalización vertical y suministro de otros elementos.	BG	UF	2.300	61.636
09/02/2017	15/12/2021	Kapsch Trafficcom Chile	Para Garantizar el Fiel y oportuno Cumplimiento del Contrato de Mantenimiento integral de Vías.	BG	UF	1.822	48.826
17/05/2017	31/08/2020	Francisco Guillermo Mercado Gaitan (Austral)	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del Contrato de Prestación de Servicio de Guardias.	BG	UF	700	18.759
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC, el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados. .	BG	\$	3.471.998	3.472

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

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa emisora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados.	BG	\$	3.471.998	3.472
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados.	BG	\$	3.471.998	3.472
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados.	BG	\$	3.471.998	3.472
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados.	BG	\$	3.471.998	3.472
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados.	BG	\$	3.471.998	3.472
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados.	BG	\$	3.471.998	3.472
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados.	BG	\$	3.471.998	3.472
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados.	BG	\$	3.471.998	3.472
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados.	BG	\$	3.471.998	3.472
04/05/2017	21/08/2019	Philips Lighting Chilena	Para Garantizar a Ruta de los Ríos SC el Fiel y Oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones asumidas bajo el Contrato de Suministro e Instalacion de Luminarias LED, con niveles de servicio garantizados.	BG	\$	3.471.998	3.472
05/05/2017	30/06/2019	Sociedad Construcciones y Servicios Ltda.	Para Garantizar a Ruta de los Ríos el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del Contrato Suministro e Instalación de Cerco Fiscal Malla Pantanet y Malla Acmafor en Tramo Temuco- Río Bueno	BG	UF	133	3.564

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

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa emisora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
24/04/2017	03/07/2018	Constructora Rucol Ltda	Para Garantizar el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones en virtud del Contrato de Reperfilado con compactación y Recebo de las calles de Servicio Granulares.	BG	\$	8.275.100	8.275
12/05/2017	12/05/2018	Sociedad Constructora Ortíz y Cia	Para Garantizar el fiel y oportuno cumplimiento de todas las obligaciones en virtud del Contrato Marco Bacheo en Asfalto y espesores parciales.	BG	UF	197	5.279
12/05/2017	12/05/2018	Sociedad Constructora Ortíz y Cia	Para Garantizar el Fiel y oportuno cumplimiento de todas las Obligaciones en virtud del Contrato de Obras de Sellos de Juntas de Grietas en Pavimentos de Hormigón y Sellos de Grietas en Pavimentos Asfálticos.	BG	UF	300	8.039
09/06/2017	30/06/2018	ISS Facility Servicios	Para Garantizar a RDR el fiel cumplimiento de todas las obligaciones asumidas en virtud del contrato de prestación de Servicios Integrales Atención de usuarios, Grúas y patrullas .	BG	\$	36.617.080	36.617
14/07/2017	13/09/2018	Tecnovial	Para Garantizar el fiel cumplimiento de todas las obligaciones en virtud del Contrato de suministro de Defensas Camineras	BG	\$	16.667.134	16.667
27/07/2017	16/02/2018	ISS Facility Servicios	Para garantizar la correcta ejecución de los Servicios Contratados y para asegurar el cumplimiento de las Obligaciones del Contrato y sus anexos.	BG	\$	4.791.854	4.792
23/10/2017	19/10/2020	HP INC Chile Comercial LTDA	Para garantizar el Pago de salarios, presentaciones sociales e indemnizaciones hasta 2020.	BG	USD	778	479
23/10/2017	19/10/2020	HP INC Chile Comercial LTDA	Garantía de Cumplimiento	BG	USD	1.557	957
11/12/2017	02/01/2019	Unisys Sudamericana Corporation	Para garantizar el Fiel y oportuno cumplimiento del Contrato de Prestacion de servicio entre RDLR y Unisys	BG	\$	2.827.245	2.827

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

c) Garantías otorgadas.

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

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Empresa emisora de la garantía	Concepto	Tipo de Garantía	Moneda	Monto de la garantía	Monto de la garantía M\$
23/06/2015	30/09/2018	Intervial Chile S.A.	Para garantizar por Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel cumplimiento del contrato de concesión aprobado por decreto MOP NRO 758 del 14 de Agosto de 1997, y publicado en el diario oficial el día 28 de Octubre de 1997, durante la etapa de explotación	BG	UF	50.000	1.339.907
23/06/2015	30/09/2018	Intervial Chile S.A.	Para garantizar por Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel cumplimiento del contrato de concesión aprobado por decreto MOP NRO 758 del 14 de Agosto de 1997, y publicado en el diario oficial el día 28 de Octubre de 1997, durante la etapa de explotación	BG	UF	50.000	1.339.907
23/06/2015	30/09/2018	Intervial Chile S.A.	Para garantizar por Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel cumplimiento del contrato de concesión aprobado por decreto MOP NRO 758 del 14 de Agosto de 1997, y publicado en el diario oficial el día 28 de Octubre de 1997, durante la etapa de explotación	BG	UF	50.000	1.339.907
23/06/2015	30/09/2018	Intervial Chile S.A.	Para garantizar por Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. el fiel cumplimiento del contrato de concesión aprobado por decreto MOP NRO 758 del 14 de Agosto de 1997, y publicado en el diario oficial el día 28 de Octubre de 1997, durante la etapa de explotación	BG	UF	50.000	1.339.907

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

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

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

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

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

Con fecha 10 de marzo de 2017, se realizó un cambio de Banco Agente, anteriormente era Banco BICE y desde esta fecha pasó a ser BCI.

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

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

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

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

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

2) Prendas Comerciales:

Con el objeto de garantizar las obligaciones de Ruta de los Ríos bajo el contrato de financiamiento antes referido, por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha con fecha 13 de septiembre de 2012, Ruta de los Ríos otorgó a favor de los bancos acreedores del financiamiento, prenda comercial sobre todos los depósitos de dinero efectuados o que se efectúen en las cuentas

restringidas, de conformidad con los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio. Del mismo modo, Ruta de los Ríos otorgó a favor de los bancos acreedores del financiamiento, prenda comercial sobre los instrumentos de inversión nominativos emitidos a nombre de la Sociedad, de conformidad con los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio.

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

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

Las prendas constituidas son las siguientes:

Prendas comerciales	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Banco BCI	4.875.761	-
BBVA	-	5.370.511
Corpbanca	5.963.254	4.250.035
Banco Estado	-	1.500.000
Banco Santander	5.500.000	1.689.801
Saldo de prendas comerciales	16.339.015	12.810.347

III. Otros:

1) Juicios pendientes:

Al 31 de diciembre de 2017 existen diversas demandas y litigios en contra de la Sociedad Concesionaria producto de reclamos de terceros por daños o perjuicios sufridos en la ruta concesionada. Estos riesgos son propios de la operación del negocio y se encuentran contemplados en las Bases de Licitación del Contrato de Concesión y en la Ley de Concesiones, por medio, entre otros, de la contratación de seguros de responsabilidad

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

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

IV. Restricciones:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha cumplido con todas las exigencias y restricciones establecidas en los contratos de financiamiento.

NOTA 15 - PATRIMONIO

a) Capital.

El capital social de Ruta de los Ríos Sociedad Concesionaria S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, asciende a M\$ 12.981.965 y está representado por 1.362.126 acciones serie única, emitidas, suscritas y pagadas, sin valor nominal, sin cotización bursátil.

b) Utilidad líquida distribuible.

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

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

La siguiente tabla presenta cambios en resultados acumulados (excluyendo resultados del ejercicio) por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Conceptos	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Provisión dividendos mínimos legal	(1.828.691)	(2.289.131)
Reverso de la provisión dividendos mínimos del año anterior	2.289.131	1.764.954
Distribución de dividendos	(6.881.376)	(16.229.929)
Incremento (disminución) en el patrimonio	(6.420.936)	(16.754.106)

NOTA 16 - GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción es calculada dividiendo el resultado disponible para accionistas por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

Ganancia por acción	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	6.095.638	7.630.437
Nº Promedio ponderado de acciones	1.362.126	1.362.126
Ganancia (pérdida) básicas por acción	4,48	5,60

NOTA 17 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos se reconocen de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.12 de las políticas contables, las cuales se basan en la interpretación de la norma IFRIC 12. Consecuentemente, los ingresos por servicios de operación se reconocen de acuerdo al costo de dichos servicios prestados más un margen.

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

Los ingresos de actividades ordinarias se detallan a continuación:

Ingresos por actividades ordinarias	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Ingresos por servicios de operación	8.501.740	9.555.537
Ingresos por servicios de construcción	120.315	65.323
Total Ingresos por actividades ordinarias	8.622.055	9.620.860

NOTA 18 - GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Gastos por beneficio a los empleados	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Remuneraciones y bonos	(337.114)	(328.704)
Otros beneficios del personal	(85.361)	(83.127)
Total gastos por beneficio a los empleados	(422.475)	(411.831)

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

NOTA 18 - GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (CONTINUACION)**b) Detalle de las compensaciones al personal ejecutivo:**

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

Compensación personal ejecutivo	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Sueldos y beneficios de tipo mensual fijo	(120.061)	(117.306)
Bonos afectos a desempeño y otros bonos	(41.750)	(36.107)
Total compensaciones al personal ejecutivo	(161.811)	(153.413)

(1) El costo de la concesionaria se refleja como un fee de servicios (Nota 13 c).

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

Dotación de empleados	01/01/2017 31/12/2017	01/01/2016 31/12/2016
Personal técnico	17	18
Personal Administrativo	9	10
Total de dotación de empleados	26	28

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

NOTA 19 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

Otras ganancias (pérdidas) se detallan a continuación:

Otras Ganancias (Pérdidas)	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Utilidad venta vehículos	19.043	35.819
Otros ingresos (egresos)	25.762	(120.522)
Total Otras Ganancias (Pérdidas)	44.805	(84.703)

NOTA 20 - OTROS GASTOS POR NATURALEZA

Los principales gastos por naturaleza:

Otros Gastos por naturaleza	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Pagos al Estado	(78.932)	(76.887)
Conservación y Mantenimiento	(4.189.858)	(5.545.128)
Servicio recaudos de peaje	(532.124)	(487.781)
Seguros	(359.318)	(388.069)
Costos de construcción	(106.474)	(57.808)
Servicios de terceros	(1.753.866)	(1.343.617)
Otros	(685.836)	(766.604)
Total Otros Gastos por naturaleza	(7.706.408)	(8.665.894)

NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

Ingresos Financieros	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Ingresos por activo financiero (IFRIC 12)	11.611.817	15.215.946
Intereses de instrumentos financieros	466.070	505.904
Total Ingresos financieros	12.077.887	15.721.850

NOTA 22 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se detallan a continuación:

Costos Financieros	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Intereses por obligaciones bancarias	(3.343.684)	(3.877.027)
Otros gastos financieros	(14.515)	(195.024)
Total Costos financieros	(3.358.199)	(4.072.051)

NOTA 23- SALDOS EN MONEDAS

Resumen de saldos en monedas:

Tipo o clase de activo o pasivo en moneda extranjera, resumen	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2017 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2016 M\$
Activos corrientes	CLP	22.137.056	18.899.099
Activos corrientes	UF	26.900.332	39.266.752
Activos no corrientes	CLP	298.922	169.838
Activos no corrientes	UF	53.097.975	60.823.932
Total activos		102.434.285	119.159.621
Pasivos corrientes	CLP	7.831.710	4.969.402
Pasivos corrientes	UF	9.899.712	20.132.310
Pasivos no corrientes	CLP	21.495.303	23.227.463
Pasivos no corrientes	UF	39.598.819	46.896.407
Total pasivos		78.825.544	95.225.582

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

Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2017 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2016 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo.	CLP	17.639.355	15.394.489
Otros activos financieros.	CLP	2.419.710	2.047.273
Otros activos financieros.	UF	26.900.332	39.266.752
Otros activos no financieros.	CLP	260.933	199.489
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	CLP	1.765.844	1.253.615
Activos por impuestos.	CLP	51.214	4.233
Total activos corrientes		49.037.388	58.165.851
Tipo o clase de activo en moneda extranjera, activos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2017 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2016 M\$
Otros activos financieros.	UF	53.097.975	60.823.932
Activos intangibles distintos de la plusvalía.	CLP	196.672	108.379
Propiedades, planta y equipo.	CLP	102.250	61.459
Total activos no corrientes		53.396.897	60.993.770
TOTAL ACTIVOS		102.434.285	119.159.621

NOTA 23 - SALDOS EN MONEDAS (CONTINUACIÓN)

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

Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2017 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2016 M\$
Pasivos financieros.	UF	9.899.712	20.132.310
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	CLP	1.826.592	2.038.928
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	CLP	123.956	71.846
Otras provisiones a corto plazo.	CLP	1.828.691	2.289.131
Pasivos por impuestos.	CLP	3.819.446	0
Otros pasivos no financieros.	CLP	233.025	569.497
Total pasivos corrientes		17.731.422	25.101.712

Tipo o clase de pasivo en moneda extranjera, pasivos no corrientes	Tipo de moneda de origen	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2017 M\$	Monto expresado en moneda de presentación de la entidad informante 31/12/2016 M\$
Pasivos financieros.	UF	39.598.819	46.896.407
Pasivo por impuestos diferidos.	CLP	21.495.303	23.227.463
Total pasivos no corrientes		61.094.122	70.123.870
TOTAL PASIVOS		78.825.544	95.225.582

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

Otras entradas (salidas) de efectivo de actividades de inversión	01/01/2017 31/12/2017 M\$	01/01/2016 31/12/2016 M\$
Inversiones y rescates, neto	(380.479)	2.111.981
Total Otras entradas (salidas) de efectivo de actividades de inversión	(380.479)	2.111.981

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

NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE

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

Nombre del proyecto asociado al desembolso	Concepto del desembolso	Reflejar el costo	Estado	Descripción del activo o gasto	Monto M\$	Fecha desembolso
		Gasto				
Al 31 de diciembre de 2017						
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Terminado	F41 División Amb.ECO1 Retiro Residuos Peligrosos D	931	24/01/2017
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Terminado	F40 Herbert Soto OC99 Contenedor basura Mar	285	14/03/2017
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Terminado	F23 Xmena Perez OC371 Limpieza Fosas Abr	800	04/04/2017
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Terminado	F110 ECO1 OC2538 Retiro Residuos Oct	2.217	05/10/2017
Tramo Temuco - Río Bueno disposición final de residuos	Transporte y disposición final de los RP.	Gasto	Terminado	F116 ECO1 OC2799 Residuos Peligrosos Nov	2.284	14/11/2017
Tramo Temuco - Río Bueno Informe Ambiental	Cumplimiento Bali	Gasto	Terminado	F31 Lanzetta y Smith Informe Calles Servicio May	1.566	02/05/2017
Tramo Temuco - Río Bueno Informe Ambiental	Cumplimiento Bali	Gasto	Terminado	F32 Lanzetta OC830 Infor.Taludes May	1.226	03/05/2017
Tramo Temuco - Río Bueno Informe Ambiental	Cumplimiento Bali	Gasto	Terminado	F35 Lanzetta y Smith EP1 Informe Ambiental Jul	17.233	27/07/2017
Total al 31 de diciembre de 2017					26.542	

Nombre del proyecto asociado al desembolso	Concepto del desembolso	Reflejar el costo	Estado	Descripción del activo o gasto	Monto M\$	Fecha desembolso
		Gasto				
Al 31 de diciembre 2016						
Tramo Temuco - Río Bueno Informe Ambiental	Cumplimiento Bali	Gasto	Terminado	F28 Lanzetta y Smith Informe Ambiental Jul	16.901	25/07/2016
Total al 31 de diciembre de 2016					16.901	

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

NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 se generó e siguiente hecho posterior:

Con fecha 26 de enero de 2018, la Concesionaria suscribió el Convenio Ad Referéndum N°3, sobre Obras de Seguridad Normativa. A la fecha se encuentra en proceso de tramitación del Decreto Supremo y publicación en el Diario Oficial.

Posterior al hecho indicado y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afectan a los mismos.

Joaquín Arumi Farías
Subgerente de Contabilidad

Andrés Contreras Herrera
Gerente Corporativo de Finanzas

José Ricardo González Concha
Gerente General