



MEMORIA ANUAL 2019
Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.



MEMORIA / REPORTE ANUAL 2019

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. es una empresa del Grupo Globalvia.

Globalvia es una de las principales compañías internacionales orientadas al desarrollo y operación de infraestructuras. Se encuentra especialmente enfocada en concesiones de autopistas y ferrocarriles, y posee importante presencia en la Unión Europea, especialmente España, América del Norte y América del Sur.

La misión, visión y valores son las claves estratégicas para Globalvia, y constituyen la expresión del objeto y la finalidad básica de una organización comprometida con el futuro.

MISIÓN

La misión de Globalvia es la generación de valor mediante inversiones a largo plazo en concesiones de infraestructuras.

VISIÓN

La visión de Globalvia es convertirse en una compañía de referencia mundial por su eficiencia en el sector de la gestión de infraestructuras de transporte (especialmente autopistas y ferrocarriles), gracias a una política de crecimiento selectivo y de inversiones estratégicas.

VALORES

- 1.- Integridad: queremos ser reconocidos por nuestra actuación ética y responsable.
- 2.- Trabajo en equipo: juntos impulsamos sinergias, cuyo valor supera la suma de los trabajos individuales.
- 3.- Calidad en la gestión: nuestro compromiso con el futuro nos hace respetar el entorno y actuar en base a los procedimientos que construyen un marco de mejora continua.
- 4.- Orientación a resultados: nos superamos en el día a día buscando concretar nuestros objetivos.
- 5.- Servicio al cliente: nos mueve la búsqueda de la satisfacción del cliente interno y externo.
- 6.- Innovación: analizamos los nuevos retos para poder aportar soluciones distintas y oportunidades a nuestro negocio.
- 7.- Respeto a la seguridad y a la salud de las personas: Promovemos la prevención y seguridad en el desarrollo de las actividades cotidianas.

ÍNDICE

1.	CARTA DEL PRESIDENTE	4
2.	NUESTRA SOCIEDAD	6
2.1	IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD	6
2.2	ANTECEDENTES DE LA CONCESIÓN	7
2.3	ANTECEDENTES LEGALES	8
2.4	PROPIEDAD Y CONTROL	9
3.	DIRECTORIO	11
3.1	ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL	12
3.2	RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE	14
4.	NUESTRA EMPRESA	17
4.1	ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA EMPRESA	17
4.2	FACTORES DE RIESGO	21
4.3	POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO	22
4.4	OTROS ANTECEDENTES	22
4.5.	HECHOS RELEVANTES	23
4.6.	HECHOS POSTERIORES	24
5.	DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	24

1. CARTA DEL PRESIDENTE

En nombre del Directorio de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. (la “Sociedad” o la “Compañía”), me es grato presentar la Memoria Anual correspondiente al ejercicio 2019, que da cuenta de los estados financieros del ejercicio y hace una síntesis de los diversos aspectos que han influido en el desempeño de la Sociedad.

Al hacer una revisión del año 2019 es inevitable referirse al complejo e inédito panorama nacional vivido a partir del 18 de octubre, fecha en la que una masiva protesta social sacude Santiago, Concepción y el resto del país. Las protestas que redundaron en grandes marchas, y enormes destrozos, conmovieron profundamente a la opinión pública nacional e internacional.

Esta crisis que conlleva gigantescos costos económicos en el corto y largo plazo, genera una enorme incertidumbre, que erosiona las confianzas de consumidores y empresarios, y lleva a significativas caídas en las valoraciones de activos financieros del país. Sólo a modo de ejemplo, entre el 18 de octubre y el 15 de noviembre, el IPSA disminuyó en 6,3% y el peso chileno se deprecia en 9,1%.

Aún con los efectos latentes de esta crisis social, que impactaron fuertemente el desarrollo de la economía nacional, surge en el escenario la propagación del Covid-19 a nivel global. Las medidas que se han adoptado para contenerlo y la incertidumbre sobre sus alcances se han visto reflejadas en un desplome de las bolsas y los precios de los activos alrededor del mundo, llevando a una recesión económica global para el 2020.

La economía chilena también está siendo afectada de forma significativa por la pandemia, proyectando para este año una contracción del PIB y un deterioro adicional del mercado laboral.

En el ámbito del quehacer de nuestra Compañía es importante reseñar que durante el año 2019 asumimos y concluimos exitosamente importantes desafíos. En este periodo, Autopista del Itata en virtud de la Resolución DGOP N° 3995/2017 del MOP, puso en marcha y concluyó una serie de obras de mejora en la autopista que iniciaron su proceso constructivo durante el año en ejercicio. Me refiero al Enlace Florida; obras que ya están ofreciendo conectividad a la comuna del mismo nombre, gracias a la puesta en marcha el día 19 de diciembre. Nuevamente aquí nos hacemos parte de un anhelo demandado históricamente por la comunidad.

Otra de las tareas a destacar, es el ya tradicional y consolidado esfuerzo desplegados en materia de seguridad vial, incluyendo el constante monitoreo de las obras y equipamiento de la Concesión, así como la continuación y profundización de campañas educativas y preventivas dirigidas a la población, como es el caso del programa “Aprende a Manejar Tu Seguridad”; trabajo que se realiza desde hace una década, pero que en los seis últimos años se ha sistematizado y profundizado en 15 comunidades, incluyendo Concepción, Chillán, Nueva Aldea, Granerillos, Tomé, Florida, entre otras.

Claramente, el trabajo de educación vial realizado junto a la Comisión Nacional de Seguridad del Tránsito (Conaset) en edad temprana, es decir estudiantes de educación básica, constituye el esfuerzo más importante desarrollado por una concesionaria en la octava región, en la región del Maule y el país, lo que nos llena de orgullo. Desde el año 2014, hemos llegado con nuestro programa a doce mil estudiantes de la región y ya durante el periodo anterior se extendió el exitoso programa a Autopista Costa Arauco, otra de nuestras concesiones en la zona.

Es preciso destacar que materializar todas estas inversiones en el marco de colaboración entre el MOP y nuestra Compañía, constituye una tarea no exenta de dificultades y desafíos, que asumimos con profesionalismo y responsabilidad, con el objeto de que los usuarios de las obras de la Concesión y las comunidades aledañas a la misma sean los principales beneficiados.

Es inevitable volver sobre lo que todos tenemos certeza, estamos viviendo un periodo sensible, que se inició durante el mes de octubre del 2019 y que ha continuado por la crisis sanitaria mundial. En este marco totalmente inusual, quiero señalar que la Compañía reafirma su compromiso y disposición a seguir manteniendo y potenciando su colaboración con el Estado de Chile a través del programa de concesiones del Ministerio de Obras Públicas.

Ahora más que nunca nuestros colaboradores han dado crecientes muestras de solidez, profesionalismo y capacidad de trabajo, es por ello por lo que quiero agradecer la disposición y esfuerzo desplegado por todo el grupo humano de Autopista del Itata, lo cual nos ha permitido alcanzar los objetivos trazados y sobrellevar este complejo periodo. Tengo la certeza que, con el trabajo de todos, podremos superar exitosamente cada uno de los desafíos que nos depara el presente período.

Un saludo afectuoso,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Eduardo Escala Aguirre".

Eduardo Escala Aguirre
Presidente del Directorio

2. NUESTRA SOCIEDAD

2.1 IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Razón Social

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

Objeto de la Sociedad

Ejecución, construcción y explotación de la concesión del camino de Acceso Norte a Concepción y la prestación de servicios complementarios autorizados por el Ministerio de Obras Públicas.

Rut

96.751.030-0

Tipo de Sociedad

Sociedad Anónima Cerrada, inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el N° 15 de 2010

Audidores Externos

Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

Página Web

www.autopistadelitata.cl

Domicilio Legal

Santiago de Chile.

Dirección Casa Matriz

Rosario Norte N°100, oficinas 902 - 904, Comuna de Las Condes, Santiago.

Teléfono

(56-2) 2565 9000

Fax:

(56-2) 2565 9019

Sucursales

- Plaza de peaje Agua Amarilla km. 60 s/n Ruta 152, “Acceso Norte a Concepción”

Teléfono: (41) 286 1286

Fax: (41) 286 1290

Correo electrónico

info@autopistadelitata.cl

2.2 ANTECEDENTES DE LA CONCESIÓN

Objeto Concesión

Ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal, “Acceso Norte a Concepción” y la prestación de servicios complementarios que autorice el MOP, Ruta 152, y ramal en Ruta 158.

Obra

Acceso Norte a Concepción

Decreto de Adjudicación del Contrato de Concesión

Decreto Supremo N° 7 del 6 de enero de 1995, publicado en el Diario Oficial el 5 de abril de 1995.

Adjudicatario

Consortio conformado por “Tribasa Chile S.A.” y “Construcciones de Ingeniería Neut Latour y Compañía S.A.”, las que constituyen la sociedad “Concesionaria Tribasa Inela S.A.”, hoy “Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.”

Modificaciones al Régimen Jurídico del Contrato de Concesión

- 25 de noviembre de 1996: Mediante el Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas (MOP) N° 654 de fecha 30 de agosto de 1996, se modificó el régimen legal del Contrato de Concesión de modo de hacerle aplicables todas y cada una de las normas Establecidas en la ley N° 19.460, modificatoria del Decreto con Fuerza de Ley del Ministerio de Obras Públicas N° 164 de 1991.
- 28 de julio de 2000: Por Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas N° 2.988, se modificó el régimen jurídico del Contrato de Concesión, para hacerle aplicables las normas del Decreto Supremo

del Ministerio de Obras Públicas N° 956 de 1997, nuevo Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas.

Convenios Complementarios al Contrato de Concesión con el Ministerio de Obras Públicas

- 7 de enero 2005: Convenio Complementario N°1 (25 de abril de 2005, publicación en Diario Oficial).

Convenios Ad-Referéndum al Contrato de Concesión con el Ministerio de Obras Públicas

- 23 de Julio de 2010: Convenio Ad- Referéndum N° 1 (20 de enero de 2011, publicación Diario Oficial).
- 4 de septiembre de 2018: Convenio Ad- Referéndum N° 2 (26 de junio de 2019, publicación Diario Oficial).

Puestas en Servicio:

- 23 de julio de 1998: Puesta en Servicio Provisoria (Resolución DGOP N°1610 de 22 de junio de 1998).
- 31 de diciembre de 1998: Puesta en Servicio Definitiva.(Resolución DGOP N°1998 de 31 de diciembre de 1998).

2.3 ANTECEDENTES LEGALES

Constitución de la Sociedad

La Sociedad se constituyó bajo el nombre de “Concesionaria Tribasa Inela S.A.”, por escritura pública otorgada con fecha 6 de abril de 1995, ante el Notario de Santiago, Álvaro Bianchi Rosas.

Un extracto de la escritura de constitución se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a Fs. 7.912, N° 6.323 del año 1995 y se publicó en el Diario Oficial N° 35.145, del 18 de abril de 1995.

La Sociedad fue inscrita con fecha del 22 de noviembre de 1995 en el Registro de Valores bajo el N° 545, sometiéndose a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. Tal como se detalla más adelante, dicha inscripción quedó cancelada en virtud de la Ley N° 20.382, pasando la Sociedad a integrar el Registro Especial de Entidades Informantes de dicha Superintendencia, hoy Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Cambio de Razón Social

Por escritura pública, de fecha 29 de octubre de 1998, otorgada ante el Notario Álvaro Bianchi Rosas, cuyo extracto se inscribió a Fs. 27.695, N° 22.145 en el Registro de Comercio de Santiago de 1998 y se publicó en el Diario Oficial del 14 de noviembre de 1998, se modificó la razón social de la Sociedad a “Concesionaria Tribasa Bio Bio S.A.”

Por escritura pública con fecha 15 de diciembre de 2000, otorgada ante el Notario Álvaro Bianchi Rosas, cuyo extracto se inscribió a Fs. 33.341 N° 26.645 en el Registro de Comercio de Santiago del año 2000 y se publicó en el Diario Oficial del 21 de diciembre de 2000, se modificó la razón social por la actual de **“Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.”**

Cambios en el Control de la Sociedad.

La Sociedad fue constituida por “Construcciones de Ingeniería Neut Latour y Compañía S.A.”, Tribasa Cono Sur S.A.” y “Tribasa Chile S.A.”, manteniendo esta última el control de la Sociedad hasta octubre de 2002; oportunidad que, en virtud de enajenación de acciones, el control de la Sociedad fue adquirido por Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext).

Finalmente, debido a cambios en la propiedad de la Sociedad, el control de la misma fue adquirido por Chilena de Global Vía S.A., en septiembre de 2008 y el cual se mantiene hasta la emisión de la presente memoria.

Inscripción en Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Luego de la entrada en vigencia de la ley 20.382, se procedió a cancelar la inscripción N° 545 en el Registro de Valores y la Sociedad pasó a formar parte del Registro Especial de Entidades Informantes, según inscripción N° 15 de 2010.

2.4 PROPIEDAD Y CONTROL

Propiedad y Control

El capital inicial de la Sociedad fue de ocho mil millones de pesos, dividido en 10 mil acciones nominativas, sin valor nominal y de una misma serie, totalmente suscrito y pagado por los accionistas.

Al cierre del 2019 el capital, íntegramente suscrito y pagado, asciende a M\$ 17.497.770.- dividido en 94.342 acciones nominativas, sin valor nominal y de una misma serie.

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N° 97 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, el controlador de la Sociedad es “Chilena de Global Vía S.A.”, RUT N° 76.024.563-1, la cual es una sociedad anónima cerrada, constituida según las leyes chilenas, y que posee 94.341 acciones que representan el 99,998% de participación en la Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A.

Entre los accionistas de la Sociedad no existe acuerdo de actuación conjunta.

Por su parte, el controlador de Chilena de Global Vía S.A. es “Inversiones Global Vía Chile S.A.”, RUT N° 76.025.591-2, sociedad constituida en Chile, con 15.724.913 acciones que representan el 99,98% de su propiedad. A su vez, “Inversiones Global Vía Chile S.A.” es controlada por “Global Vía Infraestructuras Chile S.A.”, constituida en Chile, RUT N° 76.024.565-8 con 99.819.159.159 acciones que representa un 99,99% de su propiedad. “Global

Vía Infraestructuras Chile S.A.” es controlada por “Globalvia Inversiones, S.A.”, RUT N° 59.173.300-1, sociedad constituida en España, con 22.058.248 acciones que representan el 99,99% de su propiedad. De esta manera, el controlador final de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. es la sociedad “Globalvia Inversiones, S.A.” antes citada.

A su vez, “Globalvia Inversiones, S.A.”, es una sociedad anónima unipersonal cuyo único accionista es la sociedad constituida en España “Global Vía Infraestructuras S.A.”, RUT 59.139.570-k, siendo accionistas de esta última al cierre del año 2019: (i) “OPTrust Infrastructure Europe S.à.r.l.”, constituida en Luxemburgo, sin RUT y con una participación de un 40% en la propiedad; (ii) “Stichting Depositary PGGM Infrastructure Funds.”, constituida en Holanda, sin RUT, con una participación accionaria de 40%; y (iii) “USS Nero Limited.”, constituida en Inglaterra, sin RUT, con una participación de un 20%.

Cambio de Accionistas

Según su Registro de Accionistas, durante el ejercicio 2019 no se produjeron transferencias de acciones de la Sociedad.

ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD		
Accionistas	Acciones Suscritas y Pagadas	% Participación
Chilena de Global Vía S.A. RUT N° 76.024.563-1	94.341	99,999%
Globalvia Inversiones, S.A. RUT N° 59.173.300-1	1	0,001%

La Sociedad no cotiza sus acciones en bolsas de valores.

3. DIRECTORIO

#	DIRECTORES TITULARES	DIRECTORES SUPLENTE
1	Eduardo Escala Aguirre (Presidente del Directorio) Ingeniero Civil P. Universidad Católica de Chile Programa de Alta Dirección de Empresas (PADE) ESE. Universidad de Los Andes RUT 6.539.201-1	Javier Pérez Fortea Ingeniero Civil Universidad de Evansville (Indiana, EEUU) Escuela de Finanzas The London Business School Sin Rut / Extranjero
2	Alberto García García Licenciado en Ciencias Económicas Universidad Complutense de Madrid Programa de Dirección Financiera IESE. Universidad de Navarra Sin Rut / Extranjero	Nuria Cortés Calvo Abogada Licenciada en Derecho Universidad Complutense de Madrid Sin Rut/ Extranjero
3	Pablo Pajares Tarancón Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos Universidad Politécnica de Madrid Sin Rut / Extranjero	Belén Castro Giménez Licenciada en Administración de Empresas CUNEF Sin Rut / Extranjero
4	Javier Carriedo Cuesta Licenciado en Dirección y Administración de Empresas Universidad Complutense de Madrid RUT 25.479.658-1	Íñigo Alonso Hernández Licenciado en Administración y Dirección de Empresas Universidad Pontificia Comillas (ICADE) MBA. Arthur D. Little IBS, Boston RUT 24.295.805-5
5	Jorge Rivas Abarca Ingeniero Comercial Magíster en Administración de Negocios (MBA) Universidad del Desarrollo Programa de Alta Dirección de Empresas (PADE) ESE Business School Universidad de los Andes RUT: 9.702.634-3	Claudio Barros Castelblanco Abogado Licenciado en Derecho Universidad de Los Andes Master en Derecho de la Empresa Universidad de Los Andes RUT 11.834.005-1

Directorio designado en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el día 05 de diciembre de 2017.

Según los Estatutos de la Sociedad, el directorio designado por la junta de accionistas tendrá una duración de 3 años.

3.1 ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

GERENTE GENERAL

Moisés Vargas Eyzaguirre

Ingeniero Civil
Universidad de Concepción
Máster of Business Administration
Universidad del Desarrollo
RUT 9.996.587-8
Inicio en cargo: diciembre 2017

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Javier Carriedo Cuesta

Licenciado en Dirección y Administración de Empresas
Universidad Complutense de Madrid
RUT 25.479.658-1
Inicio en cargo: marzo 2016

GERENTE LEGAL

Claudio Barros Castelblanco

Abogado
Universidad de Los Andes
Máster en Derecho de la Empresa
Universidad de Los Andes
RUT 11.834.005-1
Inicio en cargo: enero 2001

GERENTE DE RECURSOS HUMANOS, COMUNICACIONES, MEDIOS Y RSC

Carlos Soto Cancino

Ingeniero Comercial
Universidad Central de Chile
Máster en Dirección de Personas
Universidad Adolfo Ibáñez
Ingeniero en Finanzas
Universidad Tecnológica de Chile
RUT 13.913.486-9
Inicio en cargo: noviembre 2017

GERENTE TÉCNICO Y DE EXPLOTACIÓN

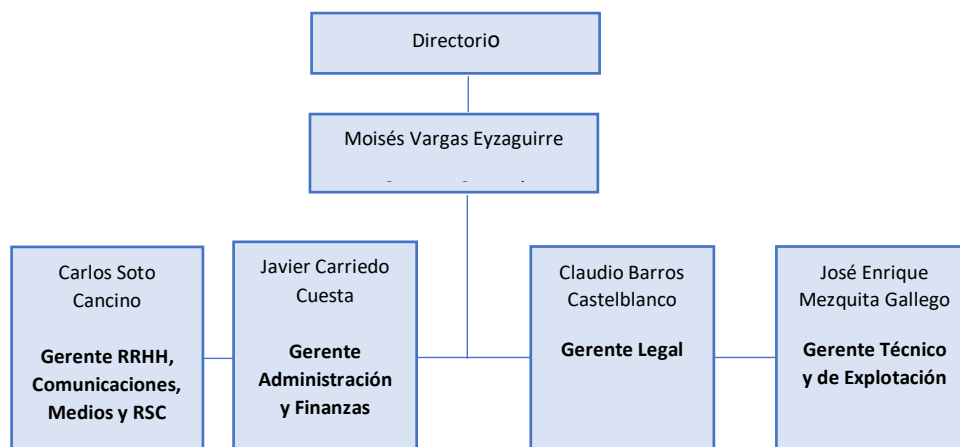
José Enrique Mezquita Gallego

Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos
Universidad Politécnica de Madrid (UPM)
Certificación PMP
RUT 24.099.867-K
Inicio en cargo: diciembre 2017

ORGANIZACIÓN

ORGANIGRAMA.

En el siguiente organigrama se describe la organización de la Sociedad durante el ejercicio 2019.



AUDITORES EXTERNOS

Los estados financieros individuales de la Sociedad, fueron examinados por Deloitte Auditores y Consultores Ltda., quienes emitieron su dictamen con fecha 13 de abril de 2020, cuyos textos completos se incluyen en esta Memoria, junto con los estados financieros.

Corresponde a la Junta Ordinaria de Accionistas nombrar los Auditores Externos independientes para el ejercicio del año 2020.

PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2019, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. cuenta con 12 empleados o colaboradores.

Categoría	Personas
Gerentes y Ejecutivos Principales	2
Profesionales y Técnicos	8
Trabajadores	2
Total	12

*Parte de los servicios gerenciales se prestan a través de Global Vía Infraestructuras Chile S.A.

3.2 RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

Diversidad en el Directorio

Cantidad Total Directores	Personas por Género	Personas por Nacionalidad	Rango de Edad	Antigüedad Directorio
10	2 mujeres 8 hombres	3 Chilenos 7 Españoles	7 de 41 a 50 años 3 de 51 a 60 años	< a 3 años

Diversidad Gerencias y Diversidad en la Organización

Categoría	Personas
Gerentes y Ejecutivos Principales	2
Profesionales y Técnicos	8
Trabajadores	2
Total	12

Categoría	Femenino	Masculino	Total
Gerentes y Ejecutivos Principales		2	2
Profesionales y Técnicos	3	5	8
Trabajadores	2		2
Total	5	7	12

Categoría	Chilena	Española	Total
Gerentes y Ejecutivos Principales	1	1	2
Profesionales y Técnicos	8		8
Trabajadores	2		2
Total	11	1	12

Categoría (Edad)	Personas
Gerentes y Ejecutivos Principales	2
Entre 40 y 50 Años	1
Entre 50 y 60 Años	1

Profesionales y Técnicos	8
Entre 30 y 40 Años	2
Entre 40 y 50 Años	3
Entre 50 y 60 Años	2
Menor a 30 Años	1
Trabajadores	2
Entre 30 y 40 Años	1
Entre 40 y 50 Años	1
Total	12

Categoría (antigüedad)	Personas
Gerentes y Ejecutivos Principales	2
Entre 6 y 9 Años	1
Más de 12 Años	1
Profesionales y Técnicos	8
Entre 3 y 6 Años	3
Más de 12 Años	3
Trabajadores	2
Entre 6 y 9 Años	1
Menos de 3 Años	1
Total	12

Proporción Brecha Salarial	Femenino	Masculino	Total
Gerentes y Ejecutivos Principales	0%	100%	100%
Profesionales y Técnicos	27%	73%	100%
Trabajadores	100%	0%	100%

Remuneraciones percibidas por Directores.

Concepto	Año 2019	Año 2018
Dietas de Director	-	-
Empleos o funciones distintos de su cargo	\$24.300.000 (Contrato Prestación Servicios Eduardo Escala A.)	\$27.000.000 (Contrato Prestación Servicios Eduardo Escala A.)
Gastos de representación, viáticos, regalías y otros estipendios	-	-

Asesoría contratadas por el Directorio.

Durante el ejercicio 2019, el Directorio de la Sociedad no contrató asesorías.

Remuneraciones a Ejecutivos

En total las remuneraciones pagadas a los ejecutivos (incluye a Gerentes y subgerentes) de la Sociedad en el año 2019 ascendieron a \$162.809.537.- mientras que el año 2018 este monto ascendió a \$166.629.061.-

La Sociedad no cuenta con planes de compensación o beneficios especiales dirigidos a sus ejecutivos principales.

Participación en la propiedad de la Sociedad por Directores o Ejecutivos Principales.

Durante el ejercicio 2019, los directores y ejecutivos principales no han tenido participación en la propiedad de la Sociedad.

4. NUESTRA EMPRESA

4.1 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA EMPRESA

ASPECTOS GENERALES

Las necesidades de mejoramiento de la infraestructura vial en la década de los 90, llevó a que el Gobierno (Ministerio de Obras Públicas) impulsara la participación del sector privado a través del mecanismo de concesiones en los procesos de inversión, mantención y explotación de grandes obras públicas.

El sector económico en el que se desenvuelven las concesiones de carreteras está delimitado principalmente a la ejecución, conservación y explotación del tramo en concesión; lo cual es compensado por el Ministerio de Obras Públicas a través de la recaudación de peajes o tarifas establecidas, así como otras compensaciones contempladas en el respectivo contrato de concesión.

En particular, la Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., constituida en 1995, luego de la adjudicación del respectivo contrato de concesión por el Ministerio de Obras Públicas, corresponde la ejecución, conservación y explotación de las obras del “Acceso Norte a Concepción” (Ruta 152) que conecta la ciudad de Concepción con la Ruta 5, en las cercanías de la ciudad de Chillán, Región del Bío Bío.

El proyecto desarrollado por Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. es una carretera de doble calzada que se construyó entre los años 1995 y 1998 por un trazado totalmente nuevo.

A este respecto, es posible destacar la ejecución de 75,1 Kms. en doble calzada y un ramal colector bidireccional de 14,1 km., 6 enlaces, un puente mayor sobre el río Itata de 240 mts. de longitud, 82 pasos desnivelados y 255 obras de arte.

La Concesión cuenta además con tres áreas de peaje, Peaje lateral Nueva Aldea en el Km 20, peaje troncal Agua Amarilla en Km 60 y peaje lateral Rafael en el Km 60,8. Todos los peajes son de cobro manual y la configuración del peaje troncal contempla ocho vías en total con cuatro de ellas reversibles. En diciembre el año 2019 entró en operación el Enlace Florida en el Km 50,2 el que permite el ingreso y salida de la Autopista, desde la ruta O-390 hacia el poniente.

Adicionalmente, la Concesión posee un sistema de citófonos de emergencia instalados cada 3 kms. y un Área de Servicios Complementarios con estación de venta de combustible, emplazada en el centro de la carretera con acceso en ambos sentidos de circulación a la altura del Km 65,5

La obra pública fiscal “Acceso Norte a Concepción” respondió a una necesidad de la región por contar con una carretera de alto estándar de infraestructura que facilitara el transporte creciente de vehículos tanto livianos como pesados entre la ciudad de Concepción, zonas aledañas y el norte del país.

La demanda de la Autopista se produce principalmente con la actividad económica e intercambio comercial propio de los sectores forestal, agropecuario e industrial, muy activos en la zona.

ETAPA DE EXPLOTACIÓN DE LA CONCESIÓN

El 22 de junio de 1998 se otorgó la Puesta en Servicio Provisoria de la Totalidad de las Obras, encontrándose el Contrato actualmente en su etapa de explotación, y obtuvo la puesta en servicio definitiva el 31 de diciembre del mismo año. La etapa de Explotación se extiende hasta el término de la Concesión, lo que ocurrirá en abril del año 2023. En la presente Etapa de Explotación, las actividades de la Sociedad se circunscriben a las labores de mantenimiento, conservación y explotación de la obra pública fiscal Acceso Norte a Concepción.

TRÁFICOS

Durante el ejercicio de enero a diciembre de 2019 se contabilizaron 5.143.482 vehículos, lo que significó un decremento del 1,3% respecto al mismo período del año 2018.

PEAJES

Con relación a los ingresos por peajes en el período anual que se reporta se recaudaron \$28.664.683.390, mientras que durante el período 2018 se recaudaron \$28.946.008.

CONSERVACIÓN Y MANTENIMIENTO

La conservación y mantenimiento de las Obras de la Concesión se lleva adelante según lo establecido en el Contrato de Concesión y teniendo en cuenta los planes y programas desarrollados al efecto.

Entre otras labores ejecutadas, es posible destacar:

Reparación y conservación de pavimentos.

Conservación de obras de estructuras y obras de arte.

Limpieza y conservación de obras de saneamiento.

Limpieza de taludes.

Reparación y remplazo de señales verticales.

Reposición de defensas camineras, demarcaciones, etc.

Mantenimiento de equipamiento de la Concesión (ej. Instalaciones plazas de peaje, contadores estadísticos, citófonos S.O.S., etc.).

ASISTENCIA EN RUTA

En el contexto de lo establecido por el MOP en el Contrato de Concesión, la Sociedad otorga asistencia gratuita en ruta a los usuarios de las obras de la Concesión que se vean afectados por accidentes o incidentes con ocasión de su circulación vehicular. Se operan, asimismo, móviles de patrullaje y asistencia, grúas y ambulancias de primeros auxilios, conforme a las exigencias del Contrato de Concesión.

Las labores de asistencia para el caso de emergencias y accidentes de tránsito se llevan adelante bajo coordinación con Carabineros de Chile. Además, cuando fuere necesario, se actúa conjuntamente con Bomberos y los servicios públicos de salud (SAMU).

ÁREA DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS

La Concesión posee un Área de Servicios Complementarios a la altura del Km. 65,5 que cuenta con estación de servicio para la venta de combustibles, tienda de conveniencia y baños a disposición del público.

Dichas instalaciones operan en virtud de contrato de subconcesión (Empresa Nacional de Energía Enx S.A., bajo la marca "Shell").

NUEVAS OBRAS E INVERSIONES

Mediante Resolución DGOP N° 3995, tramitada en 31 de octubre de 2017, el MOP encomendó a la Sociedad la ejecución de los siguientes proyectos y obras:

Proyectos de Ingeniería:

- “PID Enlace Florida” (esta ingeniería incluirá “Obras Enlace Florida Etapa 1” y “Obras Enlace Florida Etapa 2”).
- “PID Pasarelas Peatonales (considera un pasarela peatonal a la altura del Km. 51 y otra a la altura del Km. 53,7).
- “PID Defensas Camineras” (considera defensas camineras entre aprox. el Km. 51,7 y aprox. el Km. 60).

Ejecución de Obras:

- “Obras Enlace Florida Etapa 1”.
- “Obras Pasarelas Peatonales Adicionales” (a la altura del Km. 51 y a la altura del Km. 53,7).
- “Obras Defensas Camineras en la Mediana” (entre aprox. el Km. 51,7 y aprox. el Km. 60).

Durante el año 2019 fueron concluidas todas las obras en comento, entrando en servicio (diciembre) un nuevo acceso a la ruta y para el que se aplica una tarifa diferenciada por valor de un 32% de la cobrada en Agua Amarilla.

PROPIEDADES E INSTALACIONES.

La Sociedad no es dueña de bienes inmuebles.

La titularidad de obras e instalaciones integrantes de la Concesión Acceso Norte a Concepción es del Estado de Chile, encontrándose éstas dentro de la competencia del Ministerio de Obras Públicas.

La Sociedad utiliza sus oficinas centrales en virtud de un contrato con Global Vía Infraestructuras Chile S.A. que le facilita el uso de esas instalaciones.

CERTIFICACIONES

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. mantiene certificaciones de su Sistema Integrado de Gestión, según las normas ISO 9001 (Calidad), ISO 14001 (Gestión Ambiental), y OHSAS 18001 (Seguridad y Salud en el Trabajo).

SOSTENIBILIDAD

La Sociedad Concesionaria formo parte del reconocimiento de Globalvia, que se situó como líder absoluto en su sector en materia ESG (Environmental, Social and Governance) en la clasificación mundial GRESB – Global Real Estate Sustainability Benchmark – de 2019 para el sector de las Infraestructuras.

Globalvia ha obtenido un doble liderazgo al posicionarse primera en la categoría global de Infraestructuras de Transporte, compitiendo con un total de 393 entidades, y como Gestor de Autopistas, sobre un total de 22 competidores (Class y Superclass según la clasificación publicada por GRESB).

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Entendemos la Responsabilidad Social como un compromiso sostenible que pueda servir como instrumento de mejora a las comunidades del entorno donde desarrollamos nuestra actividad. En ese contexto, la seguridad vial es un tema primordial, por lo que se han impulsado una serie de iniciativas que nos permiten estar cerca de la comunidad, generando acciones conjuntas con otros actores para asumir un compromiso que va más allá de la operación misma.

En el marco de lo anterior continúa profundizándose la campaña educativa y preventiva dirigida a la población. Esta tarea se realiza junto a la Comisión Nacional de Seguridad del Tránsito (Conaset) en edad temprana, es decir estudiantes de educación básica, lo que constituye el esfuerzo más importante desarrollado por una concesionaria en la octava región y el país. Desde el año 2014 se ha llegado a ocho mil quinientos estudiantes y sólo durante el 2018 tuvimos una cobertura de mil quinientos niños, iniciativa que se extendió durante el presente período a Autopista Costa Arauco.

PRINCIPALES PROVEEDORES Y CONTRATISTAS

A continuación se indican los proveedores o contratistas que representaron el 10% o más de las adquisiciones de bienes y servicios contratados por la Sociedad durante el año 2019.

Rut	Nombre	Total Gasto	Porcentaje
79.730.570-7	SOC. INGENIERÍA, CONSTRUCCIÓN y MAQUINARIA SPA	\$4.743.078.578.-	51,73%
86.435.900-0	ESPECIALIDADES ASFALTICAS BITUMIX SUR SPA	\$1.018.029.080.-	11,10%

PRINCIPALES MARCAS UTILIZADAS POR LA SOCIEDAD.

En virtud de acuerdo con Global Vía Infraestructuras Chile S.A., la Sociedad utiliza la marca “Globalvia Autopista del Itata”.

Adicionalmente, la Sociedad es titular de las siguientes marcas comerciales:

Concesionaria del Itata (en clase N° 42).

Autopista del Itata (en clase N° 41 y 42).

PATENTES

La Sociedad no cuenta con patentes registradas.

4.2 FACTORES DE RIESGO

Los riesgos más importantes que enfrenta el negocio de la explotación de la concesión de una carretera se deben principalmente a los flujos vehiculares. Dadas las características del contrato de concesión que exigen un giro único, es difícil limitar este riesgo, no obstante lo cual, los flujos vehiculares tienden a registrar evoluciones relativamente estables de un año a otro.

Es relevante considerar el tipo de variables que afectan el flujo vehicular. Entre éstas influye de manera importante la situación económica y nivel de desarrollo del país y, en especial, de la zona de influencia de la Concesión. Igualmente, la existencia de altos estándares en las obras de la carretera también pueden constituir un aliciente para un mayor número de viajes, pero al mismo tiempo, la estructura de peajes propia del sistema de concesiones como también los costos asociados son factores importantes que afectan el uso de la vía.

Sin embargo, el Contrato de Concesión considera como mitigación a estos riesgos los ingresos mínimos garantizados por el Estado (IMG), en unidades de fomento, en virtud de los cuales el Ministerio de Obras Públicas

compensa a la Sociedad por la diferencia que se produzca cuando los flujos vehiculares registrados no alcancen los umbrales el IMG.

En todo caso, cabe destacar que la Concesión “Acceso Norte a Concepción”, ha mantenido ingresos por sobre el IMG contemplado por el Contrato de Concesión.

Respecto del elemento de riesgo relacionado con la necesidad de realizar obras adicionales a lo establecido inicialmente en el Contrato de Concesión, esta posibilidad debe circunscribirse a las limitaciones legales y contractuales aplicables. En este sentido, ya expiró la posibilidad del MOP, en cuanto a imponer a la Concesionaria la ejecución de obras adicionales; por lo que toda nueva inversión requerirá necesariamente de un acuerdo previo entre las partes del Contrato de Concesión respecto de su ejecución, así como de las compensaciones para la Sociedad asociadas a las mismas.

Por otra parte, las obras de la Concesión se encuentran cubiertas por un seguro de catástrofe que mitiga este tipo de riesgos.

4.3 POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Los ingresos de la Sociedad provenientes de la operación del negocio de concesión se encuentran prendados a favor de un sindicato de bancos locales, según los respectivos contratos de financiación.

Los ingresos son depositados en una cuenta corriente específicamente creada para estos efectos y son invertidos conforme a la política de inversiones de Tesorería y a las exigencias de los contratos de financiación.

Por otra parte, los contratos de financiación con los bancos, contemplan limitaciones para la Sociedad, respecto de la contratación de eventual financiamiento adicional.

4.4 OTROS ANTECEDENTES

Filiales y coligadas

Al 31 de diciembre de 2019, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no cuenta con filiales y coligadas o inversiones en otras sociedades.

Política de Dividendos

Durante el año 2019, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no tomó acuerdos en relación con política de reparto de dividendos.

Dividendos

En el ejercicio 2019 y en los 3 últimos años, la Sociedad ha distribuido los siguientes dividendos:

#	Acuerdo	Fecha	Tipo de Dividendo	Monto total del Dividendo	Monto del Dividendo por Acción
1	Junta Extraordinaria de Accionistas	05/septiembre/2019	Definitivo Eventual	\$4.000.000.000.-	\$42.398,93155.-
2	Junta Extraordinaria de Accionistas	20/agosto/2018	Definitivo Eventual	\$4.500.000.000.-	\$47.698,79799.-

Comentarios y proposiciones de accionistas

Al 31 de diciembre de 2019, Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. no cuenta con comentarios y proposiciones de accionistas.

4.5 HECHOS RELEVANTES

La Sociedad comunicó los siguientes Hechos Esenciales durante el año 2019:

15 de abril 2019

En sesión extraordinaria de Directorio, se acordó convocar a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 30 de abril de 2019, la cual tuvo como objeto conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:

- Aprobación o rechazo de Memorias, Estados financieros e informe de los Auditores Externos, correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2018.
- Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2019.
- Determinación del período donde se publicarán los avisos de citación.
- Informe sobre operaciones relacionadas según lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas.
- Otras materias de interés social y de competencia de la Junta.

2 de mayo 2019

En junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el día 30 de abril de 2019, se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Se aprobó la Memoria Anual, Balance, Estados financieros e Informe de Auditores Externos, correspondientes al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2018.
- Se designó a DELOITTE AUDITORES Y CONSULTORES LTDA; como auditores externos de la sociedad para el ejercicio 2019.

- Se aprobó que los avisos de citación de la Sociedad se publiquen en el periódico electrónico “EL MOSTRADOR” y, para el evento que éste deje de existir o publicarse, en el DIARIO OFICIAL.
- Se determinó que no se repartirán dividendos con cargo al ejercicio 2018.

27 de junio de 2019

Con fecha 26 de junio de 2019, se publicó en el Diario Oficial el Decreto Supremo MOP N° 140, el cual “Modifica por razones de interés público, las características de las obras y servicios que indica del contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Acceso Norte a Concepción” y Aprueba Convenio Ad-referéndum N° 2.” Lo anterior, otorga plena validez y vigencia a lo informado previamente por esta Sociedad mediante hecho esencial de 6 de septiembre de 2018 (GG ANC N° 011/2018)

06 de septiembre de 2019

En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 05 de septiembre de 2019, convocada por los accionistas de la Sociedad omitiendo las formalidades de citación en conformidad a lo establecido en el artículo 60 de la Ley de sociedades Anónimas, se acordó la distribución en dinero de un dividendo definitivo eventual de \$4.000.000.000.- con cargo a las Utilidades acumuladas de la Sociedad, disponible para pago a partir del día 05 de septiembre de 2019. Tendrán derecho a percibir el Dividendo los accionistas de la Sociedad que figuren inscritos en el registro de Accionistas el quinto día hábil anterior a la fecha establecida para su pago.

4.5. HECHOS POSTERIORES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero contable que pueda afectar significativamente la presentación de los mismos, a excepción de lo siguiente:

Los Administradores de la Sociedad han realizado un ejercicio preliminar de los impactos del COVID-19. La situación actual de pandemia (como ha sido oficialmente declarado por la OMS), las medidas adoptadas por las Autoridades para su contención, y las consecuencias de dichas medidas en materia de crecimiento económico general, y más en particular sobre el volumen de desplazamientos, tendrán un impacto significativo en las operaciones y flujos de caja que atienden la financiación del activo concesional.

Los Administradores de la Sociedad consideran que las medidas adoptadas por las Autoridades para la contención de la crisis evitarán un impacto significativo sobre las estimaciones de ingresos a largo plazo, si bien la evaluación del impacto será objeto de seguimiento a medida que se vaya despejando la incertidumbre actual sobre la evolución, afectación geográfica y extensión en el tiempo de la pandemia.

5. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y el Gerente General que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

2019 declaran bajo juramento que el contenido de ella es veraz conforme a la información que han tenido en su poder.



EDUARDO ESCALA AGUIRRE
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
RUT 6.539.201-1



JORGE RIVAS ABARCA
DIRECTOR
RUT 9.702.634-3



JAVIER CARRIEDO CUESTA
DIRECTOR
RUT 25.479.658-1



MOISÉS VARGAS EYZAGUIRRE
GERENTE GENERAL
RUT 9.996.587-8

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e informe del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Deloitte.

Abril 13, 2020
Santiago, Chile

Milton Catacoli

Milton Catacoli
RUT: 25.070.919-6

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	31-12-19	31-12-18
	N°	(M\$)	(M\$)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	19.972.071	22.414.730
Otros activos financieros, corrientes	7	19.710.556	18.680.247
Otros activos no financieros, corrientes	8	67.666	281.073
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	1.841.221	955.191
Activos por impuestos, corrientes	9	2.145	-
Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	90	48
Total de activos corrientes		41.593.749	42.331.289
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	7	44.951.914	64.662.501
Otros activos no financieros, no corrientes	8	1.500	39.911
Activos intangibles distintos de la plusvalía		67.733	5.435
Propiedades, planta y equipo	10	192.093	96.731
Total de activos no corrientes		45.213.240	64.804.578
Total de activos		86.806.989	107.135.867

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)

PASIVOS y PATRIMONIO	Nota	31-12-19	31-12-18
	N°	(M\$)	(M\$)
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	18.579.970	16.420.755
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	1.162.052	775.497
Otras provisiones, corrientes	15	116.441	96.935
Pasivos por Impuestos, corrientes	12	2.193.570	3.667.096
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	16	150.565	65.516
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	213.190	200.926
Total de pasivos corrientes		22.415.788	21.226.725
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	13	12.887.066	29.993.944
Otras provisiones, no corrientes	15	159.561	141.354
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	57.516	76.461
Pasivo por impuestos diferidos	11	8.549.606	12.493.849
Total de pasivos no corrientes		21.653.749	42.705.608
Total de pasivos		44.069.537	63.932.333
Patrimonio			
Capital emitido	18	17.497.770	17.497.770
Ganancias (pérdidas) acumuladas		25.239.682	25.705.764
Total patrimonio		42.737.452	43.203.534
Total de pasivos y patrimonio		86.806.989	107.135.867

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)

Estado de Resultados Integrales		01-01-19 31-12-19	01-01-18 31-12-18
	Nota	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	11.565.257	15.022.035
Otros ingresos, por naturaleza	20	6.036.038	2.015.080
Gastos por beneficios a los empleados	22	(433.680)	(383.795)
Gasto por depreciación y amortización		(74.760)	(57.829)
Otros gastos, por naturaleza	21	(9.636.990)	(5.526.696)
Ingresos financieros	23	145.757	219.242
Costos financieros	24	(1.695.673)	(2.236.910)
Resultados por unidades de reajuste	25	(948.531)	(1.476.001)
Ganancia, antes de impuestos		4.957.418	7.575.126
Gasto por impuestos a las ganancias	11	(1.423.500)	(2.065.955)
Ganancia		3.533.918	5.509.171
		01-01-19 31-12-19	01-01-18 31-12-18
Estado de resultados integrales por naturaleza		M\$	M\$
Ganancia		3.533.918	5.509.171
Resultado integral total		3.533.918	5.509.171

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos – M\$)

	Nota	Capital emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2019		17.497.770	0	25.705.764	43.203.534
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia		-	-	3.533.918	3.533.918
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Dividendos		-	-	(4.000.000)	(4.000.000)
Total de cambios en Patrimonio		-	-	(466.082)	(466.082)

Saldo final Período Actual 31-12-2019	18	17.497.770	-	25.239.682	42.737.452
--	-----------	-------------------	----------	-------------------	-------------------

	Nota	Capital emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2018		17.497.770	3.878.376	20.212.260	41.588.406
Incremento (disminución) por implementación NIIF 9				605.957	605.957
Saldo Inicial Re expresado		17.497.770	3.878.376	20.818.217	42.194.363
Cambios en patrimonio					
Absorción Otras Unidades de Patrimonio					
Absorción Otras Reservas		-	(3.878.376)	3.878.376	-
Resultado integral					
Ganancia		-	-	5.509.171	5.509.171
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Dividendos		-	-	(4.500.000)	(4.500.000)
Total de cambios en Patrimonio		-	(3.878.376)	4.887.547	1.009.171

Saldo final Período Actual 31-12-2018	18	17.497.770	-	25.705.764	43.203.534
--	-----------	-------------------	----------	-------------------	-------------------

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Cifras en miles de pesos – M\$)

	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Nota		
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	28.544.775	28.300.790
Otros cobros por actividades de operación	10.816.180	3.332.622
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.878.214)	(4.575.524)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(428.205)	(360.425)
Otros pagos por actividades de operación	(121.675)	(180.329)
Intereses pagados	(1.468.729)	(2.187.088)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(9.133.996)	(1.921.397)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	23.330.136	22.408.649
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(180.913)	(38.508)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	141.957	219.239
Compras de otros activos a largo plazo	(5.544.259)	(1.368.111)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(5.583.215)	(1.187.380)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de préstamos	(16.032.641)	(15.135.402)
Contrato de arrendamientos	(7.946)	-
Pagos de dividendos	(4.000.000)	(4.500.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(148.993)	(136.260)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(20.189.580)	(19.771.662)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2.442.659)	1.449.607
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2.442.659)	1.449.607
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	22.414.730	20.965.123
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	19.972.071	22.414.730

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

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

Contenido

1.	INFORMACIÓN GENERAL	9
2.	DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO	9
3.	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS.....	12
3.1	Principios contables.....	12
a.	Bases de preparación	13
b.	Estimaciones y juicios contables.....	13
c.	Período contable	13
d.	Moneda funcional y de presentación	13
f.	Propiedades, plantas y equipos.....	14
g.	Depreciación	14
h.	Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes	15
i.	Deterioro del valor de los activos.....	16
j.	Otros activos financieros, no corriente	17
k.	Otros activos y pasivos no financieros, no corrientes	18
l.	Préstamos que devengan intereses.....	18
m.	Provisiones	18
n.	Impuesto a las ganancias	18
o.	Capital	19
p.	Reconocimiento de ingresos	19
q.	Clasificación de saldos en corriente y no corriente	19
r.	Estado de flujo de efectivo	19
3.2	Nuevos pronunciamientos contables.....	22
3.3	Reclasificaciones	26
4.	GESTIÓN DEL RIESGO	26
a)	Riesgo financiero	26
b)	Riesgo de mercado	27
c)	Riesgo operacional	28
5.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	28
6.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
	CORRIENTES	29
7.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	30
8.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES....	31
9.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	31
10.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS	32
11.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	33
12.	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	35
13.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	35
14.	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
	CORRIENTES	37
15.	OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	37
16.	CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES	
	RELACIONADAS	38
17.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE Y NO CORRIENTE	39

18.	PATRIMONIO	40
a)	Resultados acumulados.....	40
b)	Otras reservas	40
19.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	41
20.	OTROS INGRESOS POR NATURALEZA.....	41
21.	OTROS GASTOS POR NATURALEZA	42
22.	GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	42
23.	INGRESOS FINANCIEROS	43
24.	COSTOS FINANCIEROS.....	43
25.	RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE	43
26.	MONEDA.....	44
27.	COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS.....	45
28.	MEDIO AMBIENTE	46
29.	RECAUDACIÓN POR COBRO DE TARIFAS	47
30.	CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....	47
31.	HECHOS POSTERIORES	48

SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA DEL ITATA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras en miles de pesos M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

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

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

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

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

El plazo de la concesión original era de 27 años, durante el año 1997 dicho período fue extendido. La puesta en servicio provisoria de la carretera, fue en junio de 1998, y la puesta en servicio definitiva fue el 31 de diciembre de 1998. Finalmente, la Sociedad poseía un derecho a explotar la obra por el período de concesión, total correspondiente a 28 años, lo que implica una fecha de término de la concesión para el 12 de abril de 2023.

Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A. fue constituida de acuerdo a lo establecido en las Bases de

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

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

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

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

La Sociedad posee derecho a explotar la obra por el período de concesión, el cual, correspondía a 28 años, quedando al 31 de Diciembre de 2019 un período de explotación de 3 años y 6 días.

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

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

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

Las tarifas máximas por sentido de cobro en estas plazas de peaje vigentes al 31 de diciembre 2019 son las siguientes:

CATEGORIA	<u>AGUA AMARILLA</u>	<u>FLORIDA</u>	<u>RAFAEL</u>	<u>NUEVA ALDEA</u>
	\$	\$	\$	\$
1. Motos y Motonetas	2.120	678	1.060	600
2. Autos y Camionetas	4.240	1.357	2.120	1.210
3. Camiones de dos ejes	9.330	2.986	4.660	2.660
4. Camiones de 3 o más ejes	17.810	5.699	8.900	5.090
5. Buses de dos ejes	9.330	2.986	4.660	2.660
6. Buses de 3 o más ejes	12.720	4.070	6.360	3.630
7. Autos y camionetas con remolque	6.360	2.035	3.180	1.810

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

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

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

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

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

Vencimiento	Monto UF
31/03/2006	225.107
31/03/2007	225.107
31/03/2008	225.107
31/03/2009	225.107

31/03/2010	225.107
31/03/2011	225.107
Total	1.350.642

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

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

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

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

Con fecha 26 de junio de 2019 se publica decreto en diario oficial modifica por razones de interés publico, las características de las obras y servicios que indica del contrato de concesión de la obra publica fiscal denominada “Acceso norte a concepción” y aprueba convenio AD-REFERÉNDUM N°2

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

3.1 Principios contables

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados en dichas fechas.

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

El Directorio de la Sociedad ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión de fecha 13 de abril de 2020.

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

a. Bases de preparación

Los Estados Financieros de la Sociedad por los períodos terminados el 31 de Diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

b. Estimaciones y juicios contables.

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

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

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

c. Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Resultados Integrales por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo, por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

d. Moneda funcional y de presentación

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

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

e. Bases de conversión

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

Tipo de moneda	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
Dólar Observado	748.74	694.77
Euros	839,58	794,75
Unidades de fomento	28.309,94	27.565,79

f. Propiedades, plantas y equipos

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

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

g. Depreciación

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

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

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

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

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

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

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

h. Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

i. Cuentas por cobrar y préstamos.

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

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

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

ii. Efectivo y equivalentes del efectivo

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

iii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

iv. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

i. Deterioro del valor de los activos

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

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

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

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

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

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

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

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

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro, al 31 de diciembre de 2019 la sociedad no ha reconocido pérdidas por este concepto.

j. Otros activos financieros, no corriente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

k. Otros activos y pasivos no financieros, no corrientes

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

l. Préstamos que devengan intereses

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

m. Provisiones

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

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

n. Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

o. Capital

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

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

p. Reconocimiento de ingresos

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

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

q. Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

r. Estado de flujo de efectivo

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

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

- i. Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- ii. Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- iii. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s. Arrendamientos

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva y, por lo tanto, la información financiera comparativa no ha sido re-expresada y se presenta bajo NIC 17. Los detalles de las políticas contables tanto para NIC 17 como para NIIF 16 se presentan de manera separada más abajo.

Políticas aplicables a contar del 1 de enero de 2019

i. La Sociedad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (tales como tablets y computadores personales, pequeños ítems de muebles y útiles y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Otros pasivos financieros” de los estados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al respectivo activo por derecho de uso) cuando:

- El plazo del arrendamiento ha cambiado o existe un evento significativo o cambio en las circunstancias que resultan en un cambio en la evaluación de ejercer una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos por arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o una tasa o un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que el cambio en los pagos por arrendamiento sea debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido basado en el plazo de arrendamiento del arrendamiento modificado descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada en la fecha efectiva de la modificación.

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho de uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. En la medida que los costos se relacionan con un activo por derecho de uso, los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Propiedad, planta y equipos”.

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedad, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Otros gastos” en los estados de resultados (ver Nota 13).

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica. Para contratos que contienen un componente de arrendamiento y uno o más arrendamientos adicionales o componentes que no son arrendamientos, la Sociedad asigna la contraprestación en el contrato a cada uno de los

componentes de arrendamiento sobre la base del precio individual relativo del componente de arrendamiento y el precio individual agregado de los componentes que no son arrendamientos.

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019

i. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

ii. La Sociedad como arrendatario

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Sociedad a su valor razonable o, si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, cada uno determinado al inicio del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son reconocidos inmediatamente en resultados, a menos que sean directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Sociedad para los costos por préstamos (ver Nota 13). Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

Los pagos de arrendamientos bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados sobre una base lineal, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos del activo arrendado son consumidos. Los pagos contingentes por arrendamiento bajo arrendamientos operativos se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

En el evento de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios del activo arrendado son consumidos.

3.2 Nuevos pronunciamientos contables

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el año actual, la Sociedad ha aplicado NIIF 16 *Arrendamientos* que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros y exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando tales excepciones de reconocimiento son adoptadas. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones. Detalles de estos nuevos requerimientos se describen en la Nota 3.1 Principales Políticas Contables, s) Arrendamientos. El impacto de la adopción de NIIF 16 en los estados financieros de la Sociedad se describen a continuación.

La fecha de aplicación inicial de NIIF 16 para la Sociedad es el 1 de enero de 2019.

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, el cual: (i) exige que la Sociedad reconozca el efecto acumulado de aplicar inicialmente NIIF 16 como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas a la fecha de aplicación inicial; y (ii) no permite la re-expresión de información financiera comparativa, la cual continúa siendo presentada bajo NIC 17 y CINIIF 4.

Impacto de la nueva definición de un arrendamiento

La Sociedad ha hecho uso de la solución práctica disponible en la transición a NIIF 16 de no re-evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento en conformidad con NIC 17 y CINIIF 4 continuarán aplicando a aquellos arrendamientos firmados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto, en contraste con el foco de “riesgos y beneficios” en NIC 17 y CINIIF 4.

La Sociedad aplica la definición de un arrendamiento y guías relacionadas establecidas en NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento firmados o modificados en o después del 1 de enero de 2019 (independientemente de si es un arrendador o un arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de NIIF 16, la Sociedad ha llevado a cabo un proyecto de

implementación. El proyecto ha mostrado que la nueva definición de NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de contratos que cumplen la definición de un arrendamiento para la Sociedad.

Impacto en la Contabilización del Arrendatario

Arrendamientos Operativos

NIIF 16 cambia como la Sociedad contabiliza arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17, los cuales estaban fuera de balance.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se describe más adelante), la Sociedad:

- a) Reconoce activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Propiedad, planta y equipos”) y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro “Otros pasivos financieros”) en los estados de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un importe total de M\$ 54.279 y M\$ 64.354, respectivamente.
- b) Reconoce depreciación por los activos por derecho de uso e intereses sobre los pasivos por arrendamiento en los estados de resultados, por un importe total de M\$ 18.621 y M\$ 6.192, respectivamente;
- c) Separa el importe total del efectivo pagado dentro de una porción principal (presentada dentro de actividades de financiamiento) e intereses (presentado dentro de actividades operacionales) en los estados de flujos de efectivo, por un importe total de M\$ 7.946 y M\$ 0, respectivamente.

Los incentivos por arrendamiento (por ej., períodos libres de renta) serán reconocidos como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento mientras que bajo NIC 17 éstos resultaban en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizado como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base lineal.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán evaluados por deterioro en conformidad con NIC 36 *Deterioro de Activos*.

Para arrendamiento de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (los cuales incluyen tablet y computadores personales, pequeños ítems de muebles de oficina y teléfonos), la Sociedad ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16. El gasto es presentado dentro de otros gastos dentro de los estados de resultados.

La Sociedad ha usado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque modificado de aplicación retrospectiva para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos aplicando NIC 17.

- La Sociedad ha aplicado una única tasa de descuento a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- La Sociedad ha ajustado el activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial por el importe de provisión por arrendamientos onerosos reconocida bajo NIC 37 en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la aplicación inicial como una alternativa a realizar una revisión por deterioro de valor.

- La Sociedad ha elegido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos a arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de 12 meses de la fecha de aplicación inicial.
- La Sociedad ha excluido costos iniciales directos de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial.
- La Sociedad ha usado razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo de arrendamiento cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el arrendamiento.

Arrendamientos Financieros

Para arrendamientos que eran clasificados como arrendamientos financieros al aplicar NIC 17, el importe en libro de los activos arrendados y las obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial se reclasificaron a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente sin ajustes, excepto en los casos en que la Sociedad ha elegido aplicar la excepción de reconocimiento para arrendamientos de bajo valor.

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se contabilizan aplicando NIIF 16 a contar del 1 de enero de 2019.

Impacto en la presentación de los estados de flujos de efectivo

La aplicación de NIIF 16 ha tenido un impacto en los estados de flujo de efectivo de la Sociedad.

Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos de corto plazo, pagos por arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operacionales (la Sociedad ha incluido estos pagos como parte de los pagos a proveedores y empleados);
- Efectivo pagado por la porción del interés del pasivo por arrendamiento, ya sea como actividades operacionales o actividades de financiamiento, como lo permite NIC 7 (la Sociedad ha optado incluir el interés pagado como parte de las actividades de operación); y
- Pagos de efectivo por la porción del principal del pasivo por arrendamiento, como parte de actividades de financiamiento.

Bajo NIC 17, todos los pagos por arrendamiento de arrendamientos operativos eran presentados como parte de los flujos de efectivo por actividades operacionales. Por consiguiente, el efectivo neto generado por actividades operacionales ha aumentado en M\$ 7.946, y el efectivo neto generado por actividades de financiamiento ha aumentado por el mismo monto.

La adopción de NIIF 16 no ha tenido un impacto sobre los flujos de efectivos neto totales.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nueva Interpretación

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las normas.

3.3 Reclasificaciones

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 incluyen reclasificaciones para efectos comparativos y de presentación.

Los efectos de las reclasificaciones se presentan a continuación:

Estado de situación financiera	Saldos informados al 31.12.2018 M\$	Nuevo saldo al 31.12.2018 M\$	Reclasificación M\$
Otros activos financieros corrientes	37.568.768	18.680.247	(18.888.521)
Otros activos financieros no corrientes	45.773.980	64.662.501	18.888.521
Activos por impuestos, corrientes	184.717	-	(184.717)
Pasivos por Impuestos, corrientes	3.851.813	3.667.096	(184.717)

4. GESTIÓN DEL RIESGO

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

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

a) Riesgo financiero

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

i. Riesgo de reajustabilidad por UF

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

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

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

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

ii. Riesgo de variación de tipo de interés

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

iii. Riesgo de liquidez

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

b) Riesgo de mercado

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

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

c) Riesgo operacional

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

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 que corresponde al disponible en caja, bancos e inversiones por depósitos a plazo, es el siguiente:

Conceptos	Moneda	31-12-19 (M\$)	31-12-18 (M\$)
Fondos Fijos (1)	CLP	450	450
Cuentas corrientes y fondos prendados (2)	CLP	19.971.621	17.414.280
Inversión deposito a plazo (2)	CLP	-	5.000.000
Totales		19.972.071	22.414.730

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

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

31 de diciembre 2018:

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

a) La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento del la Sociedad, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de Diciembre de 2019. Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 1/1/2019 (1) M\$	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 31/12/2019 (1) M\$
		Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Adquisición de filiales M\$	Ventas de filiales M\$	Cambios en valor razonable M\$	Diferencias de cambio M\$	Nuevos arrendamientos M\$	Otros cambios (2) M\$	
Préstamos bancarios (nota 13)	46.898.368	-	(16.032.641)	(16.032.641)	-	-	-	948.531	-	(206.550)	31.607.708
Interes Boleta de Garantía (nota 13)		-		-	-	-	-	-	-		-
Contratos de arriendo de vehículos y equipos de oficina (nota 13)	-	-	(7.946)	(7.946)	-	-	-	-	72.900	(600)	64.354
Total	46.898.368	-	(16.040.587)	(16.040.587)	-	-	-	948.531	72.900	(207.150)	31.672.062

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente

(2) Corresponde al devengamiento de intereses

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-12-19 (M\$)	31-12-18 (M\$)
Cuentas por Cobrar MOP - IVA explotación (1)	1.772.852	904.122
Cuentas por Cobrar MOP - Compensación tarifaria (2)	44.565	33.677
Otros	23.804	17.392
Total	1.841.221	955.191

(1) La cuenta por cobrar al MOP-IVA de explotación, al 31 de Diciembre de 2019, corresponde a los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2019 de IVA facturado al Ministerio de Obras Públicas (en caso de año 2018 corresponde a los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2018), los que son pagados por este Ministerio en un plazo que va de 60 a 90 días, después de emitida la correspondiente factura mensual. No procede, establecer ningún tipo de incobrabilidad, por cuanto el MOP ha pagado los IVA de explotación desde el inicio de la concesión. Cabe mencionar que la recaudación señalada en la factura emitida al MOP es recibida mediante la recaudación de peajes.

(2) La cuenta por cobrar al MOP – Compensación tarifaria al 31 de Diciembre 2019, corresponde al saldo Pago del saldo de la compensación tarifaria correspondiente al 4to trimestre del año 2019, de acuerdo al numeral 1.6.58 Letra A) de las Bases de Licitación de la obra pública fiscal denominada Acceso Norte a Concepción adjudicado según DS MOP N°71995.

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

	31-12-19	31-12-18
	(M\$)	(M\$)
Saldo Inicial	955.191	883.175
Incrementos	4.619.602	1.393.098
Pagos	(3.733.572)	(1.321.082)
Saldo Final	1.841.221	955.191

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-19	31-12-18	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta por cobrar MOP IFRIC 12 (1)	19.710.556	18.680.247	44.951.914	64.662.501
Total	19.710.556	18.680.247	44.951.914	64.662.501

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

(i) Clasificación del acuerdo de Concesión:

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

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

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

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

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

- Información histórica de los flujos de efectivos de las etapas de construcción, mantención y operación de la Obra Concesionada.
- Proyecciones de flujos de ingresos y costos de actividades de conservación, operación y mantenimiento mayor. En base a estudios de tráfico, plan de mantenimiento presentado al MOP, contratos de operación y presupuestos de la Sociedad.

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

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

	<u>31-12-19</u>	<u>31-12-18</u>
	(M\$)	(M\$)
Saldo Inicial	83.342.748	95.311.388
Intereses por cobrar (+)	6.081.481	9.932.538
Ingreso por mantención (+)	5.483.776	5.089.497
Pagos acuerdo concesión (-)	(28.521.486)	(28.282.159)
Proyecto Enlace Florida	5.119.789	1.291.484
Venta resoluciones Enlace Florida	(6.843.838)	-
Total	<u>64.662.470</u>	<u>83.342.748</u>

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos No Financieros corrientes y no corrientes al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>CORRIENTES</u>		<u>NO CORRIENTES</u>	
	<u>31-12-19</u>	<u>31-12-18</u>	<u>31-12-19</u>	<u>31-12-18</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros pagados por anticipado	67.666	281.073	-	-
Estudios nuevos proyectos	-	-	-	38.411
Otros gastos pagados por anticipados	-	-	1.500	1.500
Total	<u>67.666</u>	<u>281.073</u>	<u>1.500</u>	<u>39.911</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>CORRIENTES</u>	
	<u>31-12-19</u>	<u>31-12-18</u>
	M\$	M\$
Credito capacitacion personal	2.145	-
Total	<u>2.145</u>	<u>-</u>

10. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a valores netos y brutos, es el siguiente:

	<u>31-12-19</u>	<u>31-12-18</u>
	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	88.453	77.762
Muebles	7.501	233
Sistema de apoyo en carretera	12.463	18.678
Otras Propiedades, Planta y Equipo	29.397	58
Contratos de arriendos de vehiculos y equipos de oficina	54.279	-
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>192.093</u>	<u>96.731</u>
Equipamiento de tecnologías de la información	190.782	172.451
Muebles	16.713	5.011
Sistema de apoyo en carretera	27.630	21.381
Otras Propiedades, Planta y Equipo	159.283	102.654
Contratos de arriendos de vehiculos y equipos de oficina	72.900	-
Propiedades, planta y equipo, bruto	<u>467.308</u>	<u>301.497</u>
Equipamiento de tecnologías de la información	(102.329)	(94.689)
Muebles	(9.212)	(4.778)
Sistema de apoyo en carretera	(15.167)	(2.703)
Otras Propiedades, Planta y Equipo	(129.886)	(102.596)
Contratos de arriendos de vehiculos y equipos de oficina	(18.621)	-
Depreciación Acumulada	<u>(275.215)</u>	<u>(204.766)</u>

Los movimientos contables para el año terminado el 31 de Diciembre de 2019 de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo son las siguientes:

	Saldo Inicial al	Adiciones	Bajas	Gastos por	Saldo final al
	01-01-19			depreciación	31-12-19
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	77.762	18.331	-	(7.640)	88.453
Muebles	233	11.702		(4.434)	7.501
Sistema de apoyo en carretera	18.678	6.249		(12.464)	12.463
Otras Propiedades, Planta y Equipo	58	56.629		(27.290)	29.397
Contratos de arriendos de vehiculos y equipos de oficina	-	72.900		(18.621)	54.279
Totales	96.731	165.811	-	(70.449)	192.093

La diferencia provocada en gastos de depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2019, son generados por los activos intangibles, los cuales tienen una amortización del periodo de M\$ 4.312.- y al 31 de diciembre de 2018 una amortización del periodo de M \$3.388.-

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

	Saldo Inicial al 01-01-18	Adiciones	Bajas	Gastos por depreciación	Saldo final al 31-12-18
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	78.467	34.541	(1.369)	(33.877)	77.762
Muebles	786	-	-	(553)	233
Sistema de apoyo en carretera	18.678	-	-	-	18.678
Otras Propiedades, Planta y Equipo	20.069	-	-	(20.011)	58
Totales	118.000	34.541	(1.369)	(54.441)	96.731

Costos por depreciación:

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

11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Resultado Tributario:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la utilidad tributaria es de M\$19.760.376.- y M\$13.664.294.- respectivamente. Lo que implica un impuesto a la renta de M\$ 5.335.302 y M\$ 3.689.359 respectivamente. La sociedad ha enterado en arcas fiscales como Pagos provisionales mensuales a imputar a estos impuestos a la renta un monto de M\$ 3.527.857 para 2019 y M\$ 184.717 para 2018 lo que da un impuesto a la renta pendiente de pagar de M\$ 1.807.445 en 2019 y M\$ 3.504.642 en 2018 (Ver nota 12)

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

	<u>31-12-19</u>	<u>31-12-18</u>
	M\$	M\$
Gastos por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	3.944.243	1.419.955
Impuesto sobre utilidades del período	(5.292.509)	(3.465.239)
Ajuste NIIF 9	(75.234)	(20.671)
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1.423.500)</u>	<u>(2.065.955)</u>

c) Reconciliación de tasa efectiva:

	<u>31-12-19</u>		<u>31-12-18</u>	
	<u>Base Imponible</u>	<u>Tasa 27%</u>	<u>Base Imponible</u>	<u>Tasa 27%</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Resultado antes de impuesto	4.957.418	(1.338.503)	7.575.126	(2.045.284)
Reajuste pérdidas de arrastre	-	-	-	-
Otras diferencias temporarias	314.805	(84.997)	-	-
Impuesto a la renta según tasa efectiva	<u>5.272.223</u>	<u>(1.423.500)</u>	<u>7.575.126</u>	<u>(2.045.284)</u>

d) Detalle de impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2019

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación con:	Saldo al 01-01-2019	Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos reconocidos como resultado	Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	Otros Incrementos (disminuciones)	Total incrementos (disminuciones) de activos (pasivos) por impuestos diferidos	Saldo al 31-12-19
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
Provisión Vacaciones	3.833	3.491	-	-	3.491	7.324
Provisión Contingencias	3.256	1.999	-	-	1.999	5.255
Ingresos anticipados	72.854	(2.136)	-	-	(2.136)	70.718
Provisión Indemnización años de servicio	38.166	4.916	-	-	4.916	43.082
Efecto NIIF 9	(130.590)	75.233	-	-	75.233	(55.357)
Diferencia tasa efectiva y tasa nominal créditos	45.373	(5.916)	-	-	(5.916)	39.457
Activo fijo y activo financiero (IFRIC 12)	(12.526.741)	3.866.656	-	-	3.866.656	(8.660.085)
Totales	(12.493.849)	3.944.243	-	-	3.944.243	(8.549.606)

Al 31 de diciembre de 2018

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación con:	Saldo al 01-01-2018	Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos reconocidos como resultado	Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	Otros Incrementos (disminuciones)	Total incrementos (disminuciones) de activos (pasivos) por impuestos diferidos	Saldo al 31-12-18
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
Provisión Vacaciones	4.122	(289)	-	-	3.833	3.833
Provisión Contingencias	3.166	90	-	-	3.256	3.256
Ingresos anticipados	70.357	2.497	-	-	72.854	72.854
Provisión Indemnización años de servicio	34.091	4.075	-	-	38.166	38.166
Efecto NIIF 9	-	(130.590)	-	-	(130.590)	(130.590)
Diferencia tasa efectiva y tasa nominal créditos	60.337	(14.964)	-	-	45.373	45.373
Activo fijo y activo financiero (IFRIC 12)	(14.085.877)	1.559.136	-	-	(12.526.741)	(12.526.741)
Totales	(13.913.804)	1.419.955	-	-	(12.493.849)	(12.493.849)

12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$
Impuesto renta	5.335.302	3.689.359
Pagos provisionales mensuales	(3.524.857)	(184.717)
Impuesto a la renta por pagar	1.810.445	3.504.642
Impuesto Art. 21	14.612	-
Iva Debito Fiscal	368.513	158.600
Impuesto Adicional	-	3.854
	2.193.570	3.667.096

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de préstamos que devengan intereses para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-19	31-12-18	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$	M\$	M\$
Interés Boleta de Garantía (1)	3.752	3.988	-	-
Préstamos que devengan intereses (2)	18.544.285	16.416.767	13.059.671	30.477.613
Contratos de arriendos de vehiculos y equipos de oficina	31.933	-	32.421	-
Sub total	18.579.970	16.420.755	13.092.092	30.477.613
Efecto NIIF9	-	-	(205.026)	(483.669)
Total	18.579.970	16.420.755	12.887.066	29.993.944

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

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

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

Mediante escritura pública de fecha 21 de diciembre 2012, otorgada ante Notario Público Reemplazante de Don Humberto Santelices Narducci de Santiago, Don Germán Rousseau del Río, la Sociedad celebró un

contrato de apertura de financiamiento con Banco de Chile, en virtud del cual se otorga un crédito por un monto de UF 350.000. Este financiamiento está nominado con Tasa de interés variable con vencimiento según contrato en la última cuota pagada el día 6 de Marzo de 2017.

a) El detalle de los préstamos que devengan intereses corriente es el siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2019:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas		Tipo Moneda	Total	Vencimiento	
		Nominal	Efectiva			Hasta 90 días	Más de 90 días
					M\$		M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,90%	0,90%	UF	3.752	-	3.752
Banco de Chile	97.004.000-5	2,10%	3,31%	UF	16.875.300	8.560.059	8.315.240
Banco del Estado	97.030.000-7	2,10%	3,31%	UF	1.668.985	846.599	822.387
Servicios de Ingeniería SPA	78.528.060-1	34,36%	34,36%	CLP	1.239	245	994
INVERSIONES ALTURA	76.219.789-8	13%	13%	CLP	16.445	6.155	10.290
Gama Leasing Operativo SPA	99.525.100-0	13%	13%	CLP	14.249	5.376	8.873
Total					18.579.970	9.418.434	9.161.536
Monto Capital Adeudado					18.222.083		

Al 31 de diciembre de 2018:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Tasas		Tipo Moneda	Total	Vencimiento	
		Nominal	Efectiva			Hasta 90 días	Más de 90 días
					M\$	M\$	M\$
Banco de Chile	97.004.000-5	0,90%	0,90%	UF	3.988	-	3.988
Banco de Chile	97.004.000-5	2,10%	3,31%	UF	14.939.259	7.658.289	7.280.972
Banco del Estado	97.030.000-7	2,10%	3,31%	UF	1.477.508	757.412	720.095
Total					16.420.755	8.415.701	8.005.055
Monto Capital Adeudado					15.935.655		

b) El detalle de los préstamos que devengan intereses no corriente a valores descontados y no descontados es el siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2019:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda	Tasas				Plazo	Total no corriente	Tasas	
			Índice de	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años			Nominal	Efectiva
				M\$	M\$	M\$		M\$		
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F		8.235.591	3.648.710	-	4 años	11.884.301	2,10%	3,31%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F		814.509	360.861	-	4 años	1.175.370	2,10%	3,31%
Servicios de Ingeniería SPA	78.528.060-1	CLP		1.205	-		3 años	1.205	34,36%	34,36%
INVERSIONES ALTURA	76.219.789-8	CLP		4.011	6.251		3 años	10.262	13,00%	13,00%
Gama Leasing Operativo SPA	99.525.100-0	CLP		11.341	9.613		3 años	20.954	13,00%	13,00%
Deuda Neta				9.066.657	4.025.436	-		13.092.092		

Al 31 de diciembre de 2018:

Banco o Institución Financiera	R.U.T	Moneda	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Plazo	Total no corriente	Tasas	
			M\$	M\$	M\$			Nominal	Efectiva
Banco de Chile	97.004.000-5	U.F	8.085.322	16.096.867	3.552.440	4 años	27.734.630	2,10%	3,31%
Banco del Estado	97.030.000-7	U.F	799.647	1.591.996	351.340	4 años	2.742.983	2,10%	3,31%
Deuda Neta			8.884.969	17.688.863	3.903.780		30.477.613		

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Conceptos	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Facturas por recibir proveedores nacionales	488.447	328.411
Proveedores nacionales	308.409	233.268
Retenciones en contratos de operación y mantención	365.196	213.818
Total	1.162.052	775.497

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

15. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

a) Otras Provisiones Corrientes

Conceptos	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	27.125	14.198
Provisión juicios	19.463	12.060
Provisión Auditoria	16.907	24.550
Otras provisiones	52.946	46.127
Total	116.441	96.935

El movimiento de Otras Provisiones corrientes es el siguiente:

Conceptos	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$
Saldo Inicial	96.935	64.906
Provisión de vacaciones	12.927	(1.068)
Provisión juicios	7.403	336
Provisión Auditoria	(7.643)	16.312
Otras provisiones	6.819	16.449
Saldo Final	116.441	96.935

b) Otras Provisiones no corrientes:

	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$
Provisión desvinculación por termino de Concesión (1)	159.561	141.354
Total	159.561	141.354

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

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

El detalle de las cuentas por pagar a empresas relacionadas corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
						M\$	M\$
Global Vía Inversiones S.A.	59.173.300-1	España	Accionista Minoritario	Disminución de capital	CLP	477	477
Global Vía Infraestructuras Chile S.A.	76.024.565-8	Chile	Filial	Asesoría y recuperacion de gastos	CLP	149.998	64.991
Chilena de Global Vía S.A.	76.024.563-1	Chile	Accionista Mayoritario	Dividendos	CLP	90	48
Totales						150.565	65.516

No existen transacciones significativas con partes relacionadas a excepción de las reducciones de capital y distribución de dividendos efectuadas por la Sociedad, descritas en la Nota 16 de Patrimonio al 31 de diciembre del año 2019.

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

Sociedad	R.U.T	País Origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	31-12-2019		31-12-2018	
					M\$		M\$	
					Monto M\$	Efecto en Resultado	Monto M\$	Efecto en Resultado
Chilena de Global Vía S.A.	76.024.563-1	Chile	Accionista Mayoritario	Dividendos	4.000	-	48	-
Global Vía Inversiones S.A.	59.173.300-1	España	Accionista Minoritario	Dividendos	-	-	-	-
Global Vía Infraestructuras Chile S.A.	76.024.565-8	Chile	Filial	Asesorías y recuperación de gastos	1.089.679	(1.089.679)	808.878	(808.878)

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Autopista del Itata S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad.

Durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los miembros del directorio y ejecutivos claves, no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos como Directores.

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El detalle de Otros pasivos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$
Retenciones Previsionales	8.784	7.556
Abonos de peajes por utilizar (1)	204.406	193.370
Total	213.190	200.926

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

	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$
Autorización y mantención de accesos diferidos (1)	57.516	76.461
Total	57.516	76.461

El detalle de Otros pasivos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

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

18. PATRIMONIO

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

<u>Serie Única</u>	<u>31-12-19</u>	<u>31-12-18</u>
	M\$	M\$
Capital Sucrito	17.497.770	17.497.770
Capital Pagado	17.497.770	17.497.770

b) Número de acciones

<u>Serie Única</u>	<u>31-12-19</u>	<u>31-12-18</u>
Nº Acciones Suscritas	94.342	94.342
Nº Acciones Pagadas	94.342	94.342
Nº Acciones con derecho a voto	94.342	94.342

c) Accionistas

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

a) Resultados acumulados

Producto de la Adopción de NIIF 9 según lo descrito en nota 3.2 se reconocido durante el ejercicio 2018 un aumento en este rubro por un monto de M\$605.957.

b) Otras reservas

En 2018 la junta de accionistas aprobó que las Reservas por la revalorización del capital pagado del período de transacción a NIIF, según lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Comisión para el Mercado Financiero antes SVS y el efecto de los ajustes de primera adopción a NIIF, fueren destinados a Absorber pérdidas acumuladas.

c) Dividendos

En el año 2019 hubo distribución de dividendos, con fecha 07 de Septiembre de 2019 la junta extraordinaria acordó distribuir en dinero un dividendo por M\$ 4.000.000 con cargo a las utilidades acumuladas de la sociedad, el cual fue pagada el día el mismo día de la firma.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Conceptos	01-01-19	01-01-18
	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$
Ingresos por servicios de operación y mantenimiento	5.483.776	5.089.497
Ingreso por activo financiero	6.081.481	9.932.538
Total ingresos de actividades ordinarias	11.565.257	15.022.035

El ingreso financiero por Activo financiero disminuyo por que la actual situación económica de la región, esto nos hace esperar una caída en la proyección de trafico esperada para el período de concesión restante, reconociendo una caída en la TIR del proyecto de 3,12%. Según los impactos del COVID-19 esta baja podría ser ajustada nuevamente en el próximo ejercicio (ver nota 31).

20. OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros ingresos por naturaleza 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Conceptos	01-01-19	01-01-18
	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$
Compensación tarifaria según numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitación.	817.382	668.186
Ingresos por autorizacion de sobredimensionados	20.645	14.608
Otros ingresos ordinarios	78.221	40.802
Total otros ingresos de operación	916.248	723.596
Ingresos por inmovilizado (1)	5.119.790	1.291.484
Total otros ingresos por naturaleza	6.036.038	2.015.080

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

21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Conceptos	01-01-19	01-01-18
	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$
Arrendamineto y Cánones	74.371	85.593
Conservación Obras Anexas	35.161	63.042
Conservacion Periodica	108.180	162.923
Conservacion Rutinaria	869.828	800.522
Mantenimiento Mayor	896.367	753.025
Operación Carretera	976.841	897.135
Otros Servicios	50.310	110.682
Profesionales Externos	1.129.964	67.733
Seguros	229.195	247.821
Suministros	81.539	72.515
Tributos	69.285	1.395.885
Total otros gastos de operación	<u>4.521.041</u>	<u>4.243.036</u>
Trabajos para Inmovilizado (1)	5.115.949	1.283.660
Total otros gastos por naturaleza	<u>9.636.990</u>	<u>5.526.696</u>

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

22. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	01-01-19	01-01-18
	31-12-19	31-12-18
	M\$	M\$
Remuneraciones	356.216	313.427
Otros beneficios del personal	77.464	70.368
Total gastos por beneficio a los empleados	<u>433.680</u>	<u>383.795</u>

23. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de ingresos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 , es el siguiente:

	01-01-19 31-12-19	01-01-18 31-12-18
	M\$	M\$
Otros ingresos inversiones en renta Fija	145.757	219.242
Total ingresos financieros	145.757	219.242

24. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de costos financieros al 31 de dicimebre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	01-01-19 31-12-19	01-01-18 31-12-18
	M\$	M\$
Intereses Crédito Sindicado	1.537.437	2.106.295
Comisiones y Otros Gastos Financieros	154.395	122.791
Sub-total	1.691.832	2.229.086
Trabajos para Inmovilizado (1)	3.841	7.824
Total Costos financieros	1.695.673	2.236.910

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

25. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

El detalle de los resultados por unidades de reajustes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Conceptos	01-01-19 31-12-19	01-01-18 31-12-18
	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	(453.489)	391.323
Otros pasivos financieros, no corrientes	(495.042)	1.084.678
Total resultados por unidades de reajuste	(948.531)	1.476.001

26. MONEDA

ACTIVOS		31-12-19	31-12-18
		M\$	M\$
	Moneda	Monto	Monto
Activos corrientes	Pesos	70.359.964	61.404.527
Activos corrientes	UF	-	-
Activos corrientes totales		70.359.964	61.404.527
Activos no corrientes	Pesos	19.971.882	45.916.057
Activos no corrientes	UF	-	-
Total activos no corrientes		19.971.882	45.916.057
Total de activos		90.331.846	107.320.584
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes	Pesos	7.360.675	4.990.687
Pasivos corrientes	UF	18.548.037	16.420.755
Pasivos corrientes totales		25.908.712	21.411.442
Pasivos no corrientes	Pesos	8.766.683	12.711.664
Pasivos no corrientes	UF	12.918.999	29.993.944
Total pasivos no corrientes		21.685.682	42.705.608
Total de pasivos		47.594.394	64.117.049
Patrimonio		42.737.452	43.203.535
Total de patrimonio y pasivos		90.331.846	107.320.584

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Garantías Directas:

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

b) Juicios u otras acciones legales:

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

c) Otras contingencias

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

d) Restricciones

De conformidad al contrato de financiamiento suscrito por la Sociedad con Banco de Chile y Banco Estado, se establecen determinadas obligaciones de hacer y no hacer (covenants) y restricciones en términos de composición accionaria, disposición de activos, financiamiento adicional, colocación de fondos, distribución de dividendos y repartos de capital. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de Diciembre de 2018 la Sociedad ha cumplido con sus obligaciones.

e) Seguros:

De acuerdo a lo establecido en el Artículo Nro. 36 del Decreto Ley Nro. 956 "Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas" y en las Bases de Licitación, la Sociedad mantiene pólizas de seguros al 31 de diciembre de 2019, relacionadas con la explotación de la carretera.

Las pólizas de explotación emitidas, vigentes al 31 de diciembre de 2019, son las siguientes:

Nro. Póliza	Vencimiento	Ramo	Beneficiario
11699	01-04-2020	RESPONSABILIDAD CIVIL	Autopista del Itata
5902587	01-04-2020	OBRAS CIVILES TERMINADAS	Autopista del Itata
5968240	01-04-2020	TODO RIESGO CONSTRUCCION	Autopista del Itata
SP040-000194-12	01-04-2020	DAÑOS MATERIALES GENERAL	Autopista del Itata
SP040-000194-12	01-04-2020	IMPTO 22%	Autopista del Itata
11768/3	01-04-2020	RESPONSABILIDAD CIVIL	Autopista del Itata
61082509	12-08-2020	VEHICULO	Autopista del Itata
5902587/9	01-04-2020	OBRAS CIVILES TERMINADA	Autopista del Itata
61119729-2	04-10-2020	VEHICULO	Autopista del Itata
61119729-3	04-10-2020	VEHICULO	Autopista del Itata
61119729	04-10-2020	VEHICULO	Autopista del Itata
FACT WILIS TOWERS- SEGURO 244,51e tc \$833,33	01-04-2020	DAÑOS MATERIALES GENER	Autopista del Itata
FACT WILIS TOWERS- SEGURO 244,51e tc \$833,33	01-04-2020	IMPTO 22%	Autopista del Itata
5902587/6	01-04-2020	OBRAS CIVILES TERMINADA	Autopista del Itata
11699/11	01-04-2020	RESPONSABILIDAD CIVIL	Autopista del Itata

28. MEDIO AMBIENTE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Evaluar el comportamiento de las distintas variables ambientales por cada recurso: Aire, Ruido, Geomorfología (Taludes y Botaderos), Suelo, Aguas Superficiales, Aguas Subterráneas, Medio Biótico, Aspectos Socioeconómicos, Recurso Paisaje y Recurso Arqueología.
- Describir los principales problemas ambientales detectados y relacionados con cada recurso.
- Describir las correspondientes medidas de mitigaciones implementadas y por implementar.
- Realización de proyectos e implementación de medidas de saneamiento y/o contención de diversos taludes a lo largo de la autopista.

29. RECAUDACIÓN POR COBRO DE TARIFAS

A continuación, se detallan las recaudaciones por cobros de peajes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	01-01-19 31-12-19	01-01-18 31-12-18
Conceptos	M\$	M\$
Ingresos por peajes Agua Amarilla	23.867.276	23.722.529
Ingresos por peajes Rafael	2.597.150	2.587.123
Ingresos por peajes Nueva Aldea	2.200.257	2.114.337
Ingresos por peajes Florida	5.714	-
Excedentes de recaudación	6.233	5.705
Pases Liberados	(155.144)	(147.536)
Pagos Acuerdos según concesion	28.521.486	28.282.158
Ingresos por autorizacion de circulación con sobrepeso (1)	20.645	14.608
Compensacion tarifaria Según Numeral 1.6.58 letra A) de las Bases de Licitacion (1)	817.382	649.240
Total recaudacion de peajes	29.359.513	28.946.007

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

30. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

PROVEEDOR	BANCO	N° DE BOLETA	MONEDA		FECHA INICIO	FECHA TERMINO
			PESOS	UF		
CONSTRUCTORA IS LTDA. PARA SOCIEDAD INGENIERIA CONSTRUCCION Y MAQUINARIA SPA	SANTANDER	2487		8.500,00	18-01-2018	14-01-2020
CONSTRUCTORA IS LTDA. PARA SOCIEDAD INGENIERIA CONSTRUCCION Y MAQUINARIA SPA	SANTANDER	2440		500,00	18-01-2018	14-01-2020
CONSTRUCTORA IS LTDA. PARA SOCIEDAD INGENIERIA CONSTRUCCION Y MAQUINARIA SPA	SANTANDER	2486		9.000,00	18-01-2018	14-01-2020
CONSTRUCTORA IS LTDA. PARA SOCIEDAD INGENIERIA CONSTRUCCION Y MAQUINARIA SPA	SANTANDER	2485		2.500,00	18-01-2018	14-01-2020
COMPAÑIA CHILENA DE VALORES	BANCO DE CHILE	1012		1.000,00	21-12-2018	30-04-2020
ECG CHILE SPA	SANTANDER	385540		600,00	17-01-2019	31-12-2019
EULEN CHILE S.A	BANCO EDWARDS	502370		1.000,00	12-02-2019	01-09-2021
EULEN CHILE S.A	BANCO EDWARDS	502369		600,00	12-02-2019	01-09-2021
EULEN CHILE S.A	ITAU CORPBANCA	8144		7.000,00	11-02-2019	01-09-2021
EULEN CHILE S.A	BANCO CONSORCIO	6600034564		600,00	20-03-2019	01-09-2021
EULEN CHILE S.A	BANCO CONSORCIO	6600034557		1.000,00	20-03-2019	01-09-2021
EULEN CHILE S.A	BANCO CONSORCIO	6600034541		7.000,00	20-03-2019	01-09-2021
EDAPI S.A.	BANCO SANTANDER	407096	2.346.382		21-06-2019	31-08-2020
ALVARO ANDRES ALVIAL ARREPOL	BANCO SANTANDER	385322	1.150.500		25-06-2019	30-06-2020
CONSULTORES EN ADM DE PAVIMENTOS APSA LTDA	BANCO DE CHILE	208186	4.946.954		27-08-2019	22-06-2022
A.L.E. HEAVY LIFT CHILE SPA	BANCO SANTANDER	25953		1.500,00	17-09-2019	27-03-2020
PAVIMENTOS QUILIN LTDA	BANCO BICE	244897		250,00	28-10-2019	04-03-2020
CONSTRUCTORA ECO ALFA LTDA	BANCO BCI	388498	2.000.000		06-11-2019	04-02-2020
CONSTRUCTORA LUIS LEANDRO MONDACA MOLINA	BANCO ESTADO	7383667	2.000.000		28-10-2019	27-01-2020
ESPECIALIDADES ASFALTICAS BITUMIX SUR SPA	BANCO DE CHILE	357642		250,00	30-10-2019	07-02-2020
ESPECIALIDADES ASFALTICAS BITUMIX SUR SPA	BANCO DE CHILE	338192	54.900.543		27-11-2019	10-08-2020

31. HECHOS POSTERIORES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero contable que pueda afectar significativamente la presentación de los mismos, a excepción de lo siguiente:

Los Administradores de la Sociedad han realizado un ejercicio preliminar de los impactos del COVID-19. La situación actual de pandemia (como ha sido oficialmente declarado por la OMS), las medidas adoptadas por las Autoridades para su contención, y las consecuencias de dichas medidas en materia de crecimiento económico general, y más en particular sobre el volumen de desplazamientos, tendrán un impacto significativo en las operaciones y flujos de caja que atienden la financiación del activo concesional.

Los Administradores de la Sociedad consideran que las medidas adoptadas por las Autoridades para la contención de la crisis evitarán un impacto significativo sobre las estimaciones de ingresos a largo plazo, si bien la evaluación del impacto será objeto de seguimiento a medida que se vaya despejando la incertidumbre actual sobre la evolución, afectación geográfica y extensión en el tiempo de la pandemia.