

An aerial, black and white photograph of a city street. On the left, there are several multi-story buildings with flat roofs. A wide road with multiple lanes runs vertically through the center, with several cars visible. A dense line of trees separates the road from a large, rectangular, grid-patterned structure on the right, which appears to be a covered walkway or a large parking area. To the right of this structure is a park-like area with more trees and a curved path. The overall scene is a high-angle, top-down view of an urban environment.

MEMORIA ANUAL | 2018

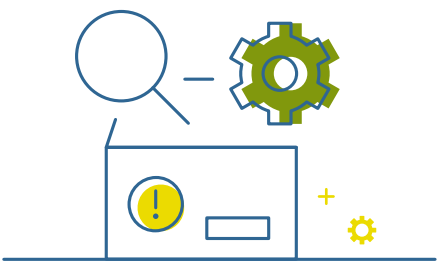
COSTANERA NORTE



COSTANERA NORTE | 2018

MEMORIA ANUAL

ÍNDICE DE CONTENIDOS



5	Carta del presidente	24	Actividades de la explotación y conservación de la obra
6	Identificación de la sociedad		Planes de inversión y mantenimiento de la infraestructura 24
9	Estructura de propiedad		Kilómetros facturables en la concesión 27
	Accionistas 9		Seguridad vial y gestión de tráfico 27
	Reseña de sus controladores 9		Facturación y cobranza 29
	Cambios en la propiedad 9		Atención al usuario 30
10	Administración y recursos humanos		Distribución de televías 32
	Directorio 10		Política de dividendos 32
	Administración 11		Utilidad distribuible 32
	Organización 13		Información sobre filiales y coligadas 32
14	Descripción del sector / Actividades y negocios de la sociedad	33	Hechos relevantes año 2018
	Descripción del Sistema de Concesiones 14		
	Reseña histórica 14	35	Estados financieros
	Financiamiento 16		
	Datos del proyecto 21		
	Puesta en servicio de las obras 21		
	Proveedores 21		
	Marcas 22		
	Riesgos del negocio 23		

CARTA DEL PRESIDENTE



Señores accionistas

Me es muy grato presentar a ustedes la memoria anual de Sociedad Concesionaria Costanera Norte correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.

Con gran parte de las obras del Programa Santiago Centro Oriente terminadas, el 2018 fue el año de establecer la puesta en operaciones definitiva de la nueva vialidad de Costanera Norte, con un nuevo túnel bajo Av. Kennedy, su reconfiguración en superficie y especialmente, los proyectos urbanos del Plan que consideraban áreas verdes, mejoramientos paisajísticos y mejoras de accesibilidad para peatones y ciclistas. Sin duda, obras que transformaron la vialidad del sector Centro-Oriente de Santiago ampliando su capacidad vial y mejorando las conexiones entre autopistas y la vialidad local.

En el año 2019, esperamos concretar la última obra del Programa Santiago Centro Oriente que mejorará la conectividad en la comuna de Lo Barnechea con la extensión del eje Costanera Norte entre el puente La Dehesa y Padre Arteaga.

Hoy el desafío de movilidad es relevante y se hace cada vez mayor, dado que el espacio vial y urbano disminuye versus el aumento de proyectos inmobiliarios y la venta records de automóviles que se ha registrado en los últimos años en Chile: en Santiago ya se superaron los 2 millones de vehículos.

En ese sentido, los avances en los proyectos para mejorar el transporte público en la Región Metropolitana van en la dirección correcta: la inauguración de una nueva línea de Metro como la Línea 3, el anuncio de nuevas como las Líneas 7, 8 y 9, además de varias extensiones de las líneas

actuales, y la renovación, cambio y operación de los buses de transporte público, son decisiones que miramos positivamente ya que van en directo beneficio del funcionamiento completo de la red de transporte de la ciudad, incluidas las autopistas y la vialidad local.

Valoramos el trabajo de las autoridades para materializar importantes proyectos que permitan suplir el déficit de infraestructura, así como también para reactualizar la infraestructura concesionada existente. Sin duda, la alianza público-privada, impulsada por el Ministerio de Obras Públicas a través del Sistema de Concesiones hace más de 20 años, sigue siendo una gran herramienta para el desarrollo de la infraestructura y una forma de cooperación que permite al Estado gestionar más rápidamente la construcción de infraestructura y reasignar sus recursos a otros planes.

Como compañía, siempre estaremos disponibles para afianzar este exitoso modelo que ha sido ejemplo a nivel mundial y aportar, a través de la infraestructura concesionada, al desarrollo sostenible de las ciudades con el gran equipo de profesionales que conforman esta sociedad concesionaria y a quienes, aprovecho de agradecer por su trabajo y compromiso para cumplir con las metas que proyectamos para este año.

Esperamos que en 2019 sigan materializándose oportunidades de desarrollo que permitan avanzar hacia ciudades más amigables y sustentables, y donde la conectividad sea una de las premisas que permitan que la movilidad no sea un problema, sino un desafío constante.

Roberto Mengucci
Presidente del Directorio

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD



Nombre Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA	Rut 76.496.130-7	Constitución legal 21 - 03 - 2006
Tipo de sociedad Sociedad Anónima Cerrada	Domicilio legal Gral. Prieto 1.430, Independencia, Santiago	Contacto consultas@cnorte.cl
Sitio web www.costaneranorte.cl	Auditores externos Deloitte Auditores y Consultores Limitada	Teléfono (56 2) 2490 0000

Duración

El plazo de duración de la sociedad es indefinido, pero en ningún caso podrá ponerse término antes de transcurridos dos años contados desde la fecha de término de la Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente.

Objeto

La sociedad tiene por objeto la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada «Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente» mediante el Sistema de Concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

Constitución legal

«Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA», antes denominada «Sociedad Concesionaria Nueva Costanera Norte SA», fue constituida con fecha 21 de marzo de 2006 por escritura pública, otorgada en la notaría de Santiago de doña María Gloria Acharán Toledo, cuyo extracto fue inscrito a fojas 11.626, Nº 7.885, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2006, y publicado en el Diario Oficial de fecha 27 de marzo del mismo año.

De acuerdo a sus estatutos, el capital de la sociedad es de cincuenta y un mil millones de pesos, que se divide en cincuenta y un mil acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, y sin valor nominal. A la fecha, el capital se encuentra totalmente suscrito y pagado.

Se hace presente que «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA», antes denominada «Sociedad Concesionaria Nueva Costanera Norte SA», es la sucesora legal de la antigua «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA» en todos sus derechos y obligaciones, incluyendo todos aquellos relacionados con la construcción, operación y mantención de la concesión de obra

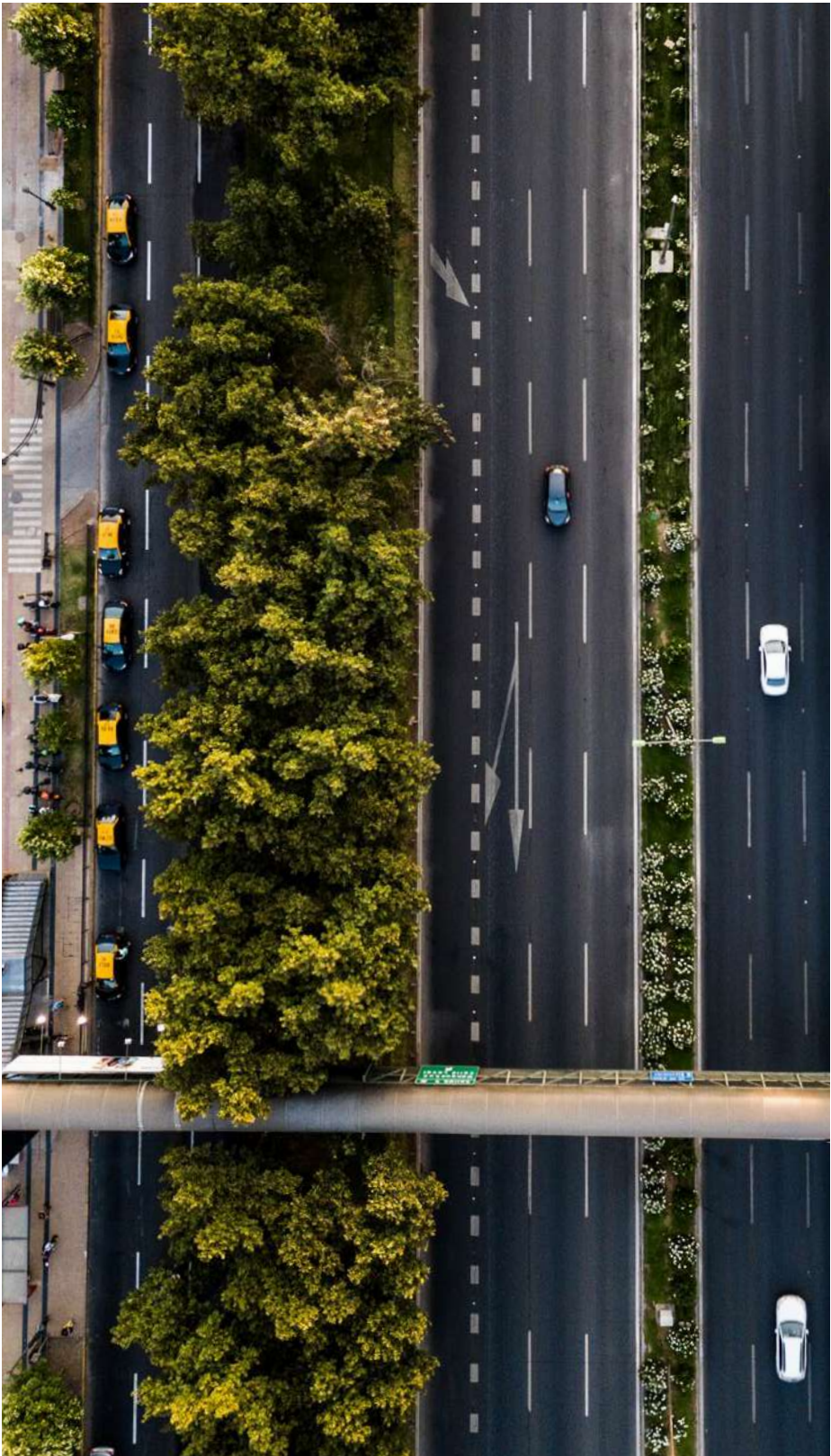
pública denominada «Sistema Oriente - Poniente» en consideración a la disolución de la antigua sociedad, en los términos del artículo 103 Nº 2 de la ley Nº 18.046, sobre sociedades anónimas.

Modificaciones

En junta extraordinaria de accionistas celebrada el día 21 de junio del 2006, se acordó modificar la razón social de la «Sociedad Concesionaria Nueva Costanera Norte SA» por la denominación de «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA».

El acta de la junta de accionistas señalada fue reducida a escritura pública de fecha 22 de junio del 2006, otorgada en la notaría de Santiago de doña María Gloria Acharán Toledo. Su extracto fue inscrito a fojas 24.770, Nº 17.259, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2006, y publicado en el Diario Oficial de fecha 28 de junio del mismo año.

Esta modificación fue aprobada por el Ministerio de Obras Públicas mediante resolución exenta Nº 1.873 de la Dirección General de Obras Públicas, de fecha 14 de junio del año 2006.



Tipo de sociedad

Sociedad Anónima Cerrada, sujeta a las normas aplicables a las sociedades abiertas. Inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero, bajo el Nº 938 con fecha 24 de mayo de 2006.

Domicilio legal

General Prieto 1.430, comuna de Independencia, ciudad de Santiago. Sin perjuicio de establecer agencias o sucursales en otros puntos del país o del extranjero.

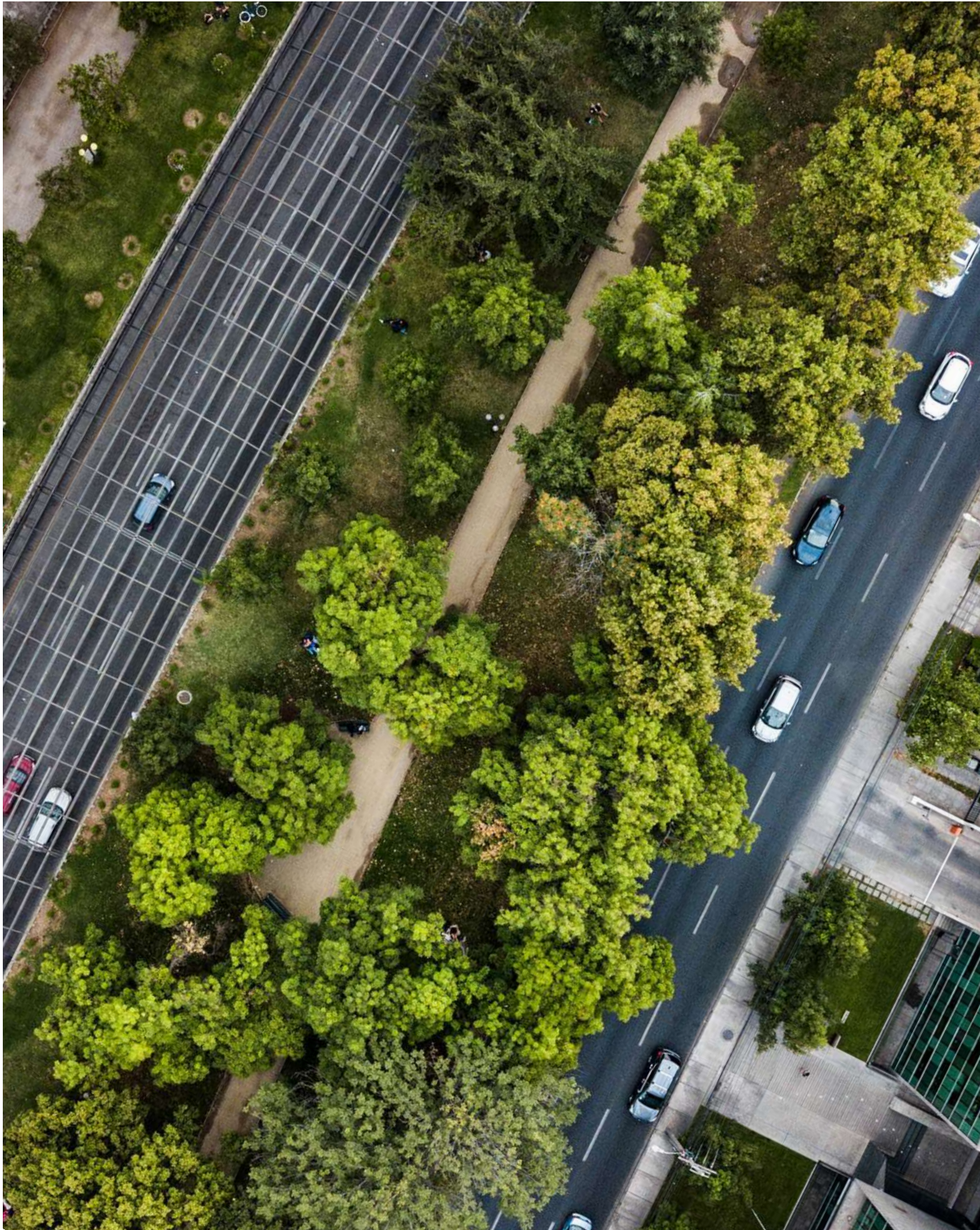
Direcciones comerciales

Matriz

— General Prieto 1.430, comuna de Independencia.

Sucursales

- Las Alpacas 903, comuna de Renca.
- Costanera Norte: Santa María 5.621A, comuna de Vitacura.
- Costanera Norte: Santa María 5.621B, comuna de Vitacura.
- Parque Bicentenario 3.800, comuna de Vitacura.
- Av. Vicuña Mackenna 7.110, local 128 BBF, Mall Plaza Vespucio, comuna de La Florida.
- Estación Metro Universidad de Chile, Línea 1, oficina 3, comuna de Santiago.
- Acceso Vial AMB, calzada p s/n, comuna de Pudahuel.
- Av. Holanda 1.998, comuna Providencia.
- Mar Tirreno 3.349, dpto. 1123, Mall Paseo Quilín, comuna de Peñalolén.
- Av. José Alcalde Délano 10.533, block local 148, comuna de Lo Barnechea.
- Av. Kennedy 5.413, S7276, comuna de Las Condes.
- Av. Américo Vespucio 4.665, comuna de Macul.
- Av. Américo Vespucio 1.501, local 133, Mall Plaza Oeste, comuna de Cerrillos.
- Av. Providencia 1.760, oficina 504, comuna de Providencia.



ESTRUCTURA DE PROPIEDAD



El capital suscrito y pagado de la empresa al 31 de diciembre del 2018 se compone de 51.000 acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, distribuidas entre dos accionistas de la siguiente manera: (derecha).

Accionistas

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA («Costanera Norte») es controlada por Grupo Costanera SpA, cuya estructura de propiedad es la siguiente: (derecha).

Las relaciones de los accionistas de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA se regulan por el estatuto social, no existiendo pacto de actuación conjunta.

Reseña de sus controladores

Los accionistas de Grupo Costanera SpA son Autostrade dell’Atlantico SRL e Inversiones CPPIB Chile Limitada, sociedades que a su vez son controladas por Atlantia SpA y Canada Pension Plan Investment Board, respectivamente.

Atlantia SpA es una sociedad italiana líder en el sector de infraestructura y tecnología de autopistas y aeropuertos con presencia en 16 países en Europa, Latinoamérica e India. El grupo gestiona 14.000 kilómetros de autopistas, además de los aeropuertos de Fiumicino y Ciampino en Italia y los aeropuertos de Niza, Cannes – Mandelieu y Saint Tropez en Francia, con más de 60 millones de pasajeros al año. Es también líder mundial en sistemas electrónicos de peaje de flujo libre, automatización de aeropuertos, sistemas de

control de tráfico y soluciones en ámbitos que van desde la ingeniería hasta la construcción de proyectos.

La compañía se cotiza en la bolsa de Milán y forma parte del índice S&P/MIB. Durante el 2018 registró ingresos por €11 mil millones, un EBITDA cercano a €7 mil millones (incluyendo Abertis).

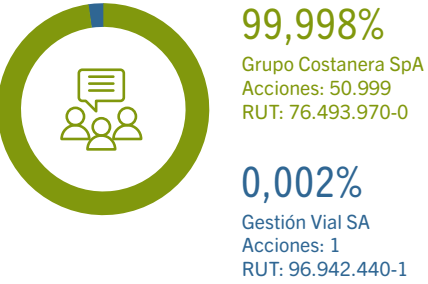
Por su parte, Canada Pension Plan Investment Board es una organización profesional de gestión de inversiones que invierte los fondos del Plan de Pensiones de Canadá en nombre de sus 20 millones de contribuyentes y beneficiarios canadienses. Su rol es maximizar la rentabilidad del fondo CPP sin tomar riesgos indebidos. Al 31 de diciembre de 2018, el fondo de CPP asciende a CAD\$ 368,5 mil millones y se encuentra dentro de los diez fondos de pensiones más grandes del mundo.

Cambios en la propiedad

La propiedad accionaria de la Sociedad Concesionaria Costanera Norte no registró cambios durante el ejercicio 2018.

“ Los accionistas de Grupo Costanera son Autostrade dell’Atlantico SRL e Inversiones CPPIB Chile Limitada

Distribución de acciones



Estructura de propiedad de Grupo Costanera SpA



ADMINISTRACIÓN Y RECURSOS HUMANOS



“
A fines del 2018
la compañía contaba
con una planta de
personal de 118
personas

Directorio

La sociedad es administrada por el directorio de Costanera Norte, el cual está compuesto por cinco miembros titulares y cinco suplentes, cuya duración en el cargo es de tres años. El directorio de la sociedad concesionaria está compuesto por los señores:

Director titular	Director suplente
Roberto Mengucci	Giuseppe Natali
Michele Lombardi	Carlos Barrientos
Massimo Sonogo	Stefano Rossi
Ricardo Szlejf	Etienne Middleton
Alfredo Ergas	Bruce Hogg



Los miembros del directorio de la compañía son todos hombres y su rango etario, nacionalidad y antigüedad se presenta a continuación:

Rango etario	Nacionalidad	
	Chilena	Extranjera
Entre 31 y 40 años	-	-
Entre 41 y 50 años	-	4
Entre 51 y 60 años	2	4
Total	2	8

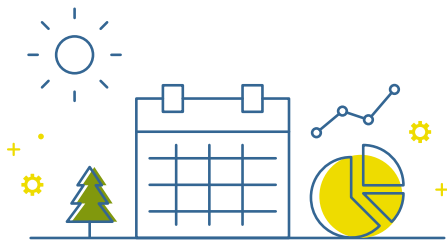
Antigüedad	Miembros
Menos de 3 años	3
Entre 3 y 6 años	7
Entre 6 y 9 años	-

Planes de incentivo

Al 31 de diciembre de 2018, Sociedad Concesionaria Costanera Norte no ha definido, para sus directores, administradores y/o ejecutivos, planes de incentivos variables, tales como bonos, compensaciones en acciones, opciones de acciones u otros.

Administración

La estructura de administración de la sociedad al 31 de diciembre de 2018, está conformada por un equipo de 6 ejecutivos que se indica a continuación:



Nombre	Profesión	Cargo
Diego Savino	Economista	Gerente General
Carolina Escobar	Ingeniera comercial	Gerente de Administración y Finanzas
Cristian Carreño	Ingeniero civil	Gerente Técnico y de Mantenimiento de Infraestructura
Nelson Molina	General de Carabineros	Gerente de Seguridad Vial
Riccardo Martelletti	Geómetra	Gerente de Atención al Usuario
Héctor Avendaño	Abogado	Fiscal

En las siguientes tablas se presenta el rango etario, género, nacionalidad y anti- güedad del equipo ejecutivo:

Rango etario	Género		Nacionalidad	
	Mujer	Hombre	Chilena	Extranjera
Menos de 30 años	-	-	-	-
Entre 31 y 40 años	-	1	1	-
Entre 41 y 50 años	-	1	1	-
Entre 51 y 60 años	1	2	1	2
Entre 61 y 70 años	-	1	1	-
Total	1	5	4	2

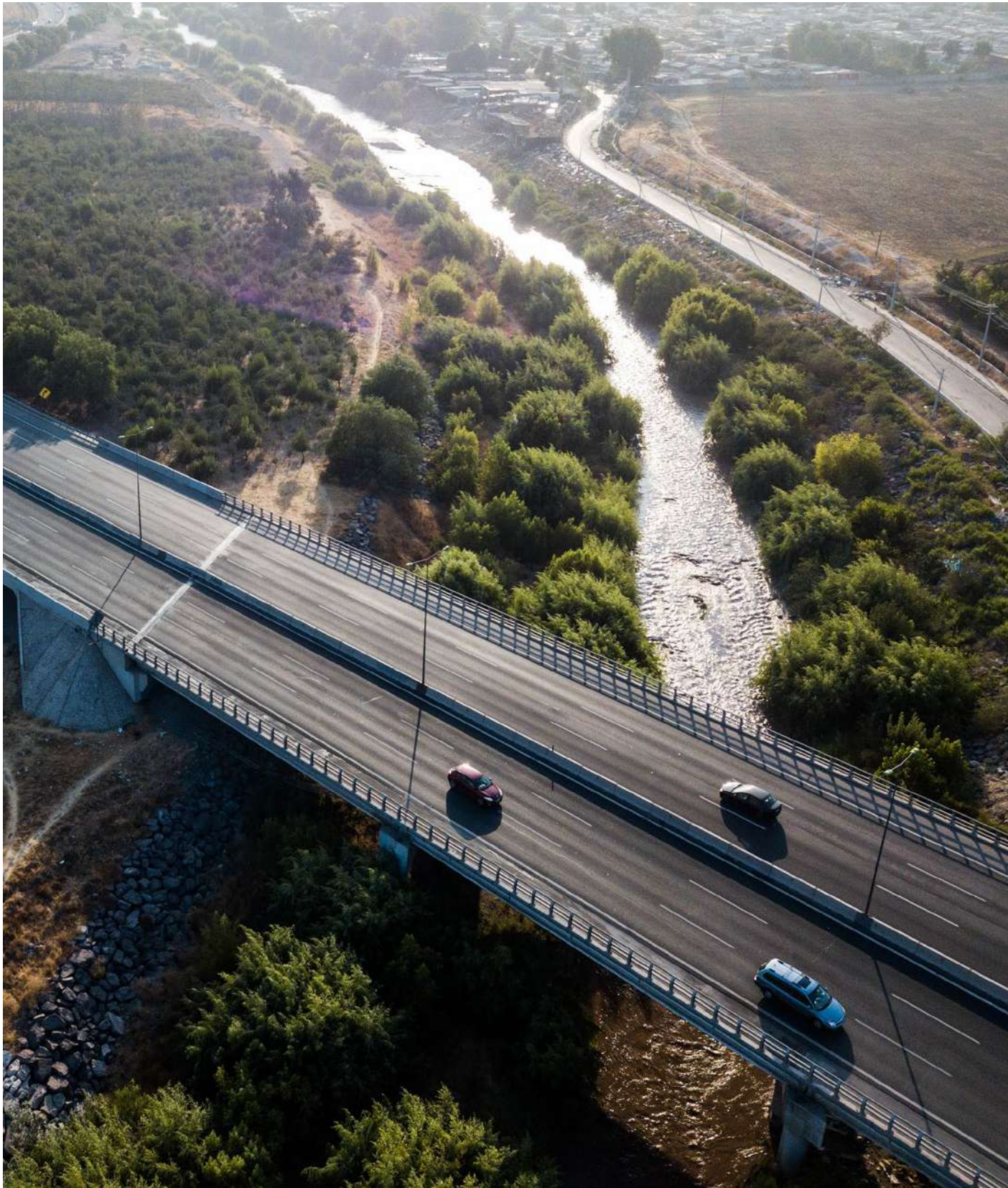
Antigüedad	Miembros
Menos de 3 años	2
Entre 3 y 6 años	1
Entre 6 y 9 años	-
Entre 9 y 12 años	1
Más de 12 años	2

Remuneración de gerentes y ejecutivos

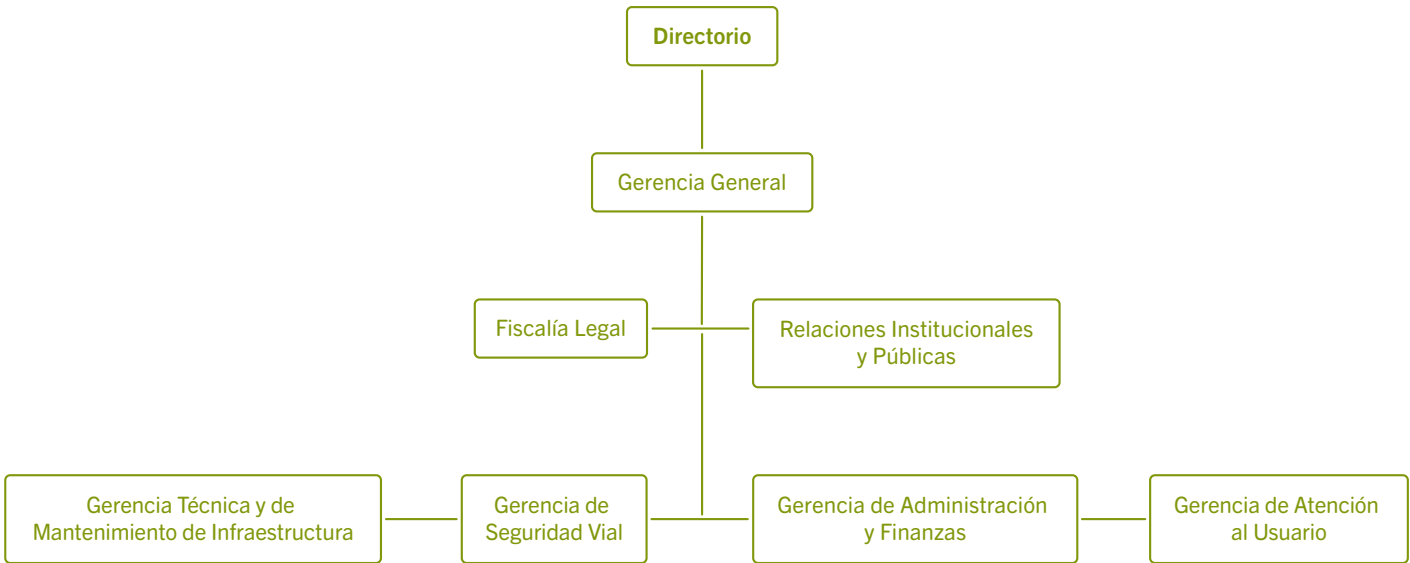
Remuneración total	2017	2018
Costo (M\$)	68.059	69.502

Pagos de indemnización por años de servicio a gerentes y ejecutivos

Durante el año 2018 la sociedad no pagó suma alguna en concepto de indemniza- ción por años de servicios a ejecutivos de la sociedad.

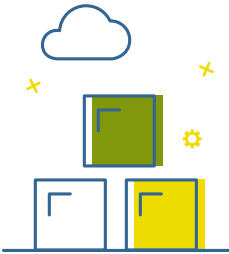


Organigrama de la empresa



Organización

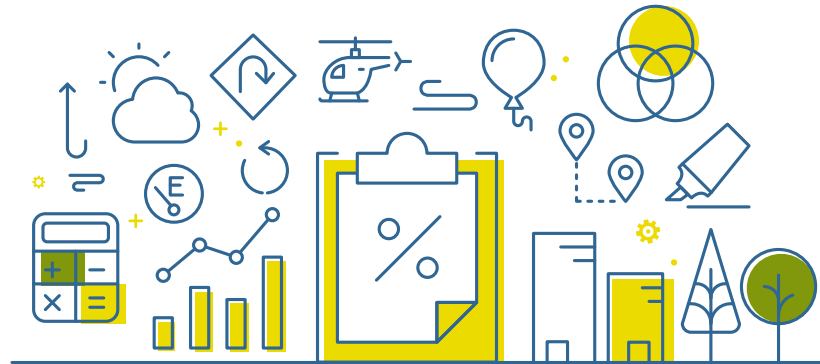
A fines del 2018 la compañía contaba con una planta de personal de 118 personas, cuya edad promedio es de 46 años. En la tabla que se presenta a continuación se muestra la composición por género, nacionalidad, rango etario y antigüedad.



Rango etario	Género		Nacionalidad	
	Mujer	Hombre	Chilena	Extranjera
Menos de 30 años	2	5	7	-
Entre 31 y 40 años	18	26	43	1
Entre 41 y 50 años	8	21	28	1
Entre 51 y 60 años	3	16	18	1
Entre 61 y 70 años	2	17	18	1
Total	33	85	114	4

Antigüedad	Miembros
Menos de 3 años	9
Entre 3 y 6 años	11
Entre 6 y 9 años	22
Entre 9 y 12 años	29
Más de 12 años	47

DESCRIPCIÓN DEL SECTOR



Descripción del Sistema de Concesiones

Sociedad Concesionaria Costanera Norte opera en el Sistema de Concesiones del Gobierno de Chile, bajo la supervisión del Ministerio de Obras Públicas. La Ley de Concesiones, promulgada en 1996, faculta la participación de capitales privados en el desarrollo de obras de infraestructura pública y al Estado a entregar tales obras en concesión. De esta forma se puso en marcha el Programa de Concesiones Viales que permitió superar el gran déficit de infraestructura vial que había en Chile hacia la década del 90'. Tras más de dos décadas de funcionamiento, el Sistema de Concesiones ha permitido la concreción de grandes obras y una estrategia territorial importante de conectividad, transformándose en uno de los pilares fundamentales para el desarrollo de la infraestructura en el país. Actualmente, impulsa una cartera de proyectos que se compone principalmente de re-licitaciones por término de concesión de contratos en obras viales y aeroportuarias y ampliaciones y mejoramiento de infraestructura existente, incluyendo además hospitales, tranvías, teleféricos y embalses.

“

En junta extraordinaria de accionistas del 1 de agosto de 2000 se cambió la razón social de la sociedad

Reseña histórica

La «Concesión Internacional Sistema Oriente-Poniente» fue adjudicada mediante el Decreto Supremo de Adjudicación del Ministerio de Obras Públicas Nº 375 de fecha 24 de febrero del año 2000, que fue publicado en el Diario Oficial Nº 36.644, de fecha 19 de abril del mismo año. En señal de aceptación de su contenido, este Decreto Supremo fue suscrito por el representante del Consorcio integrado por Impregilo - Fe Grande - Tecsá y protocolizado en la notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha con fecha 3 de julio del 2000. De esta forma, se perfeccionó el contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada «Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente».

A fin de cumplir con lo dispuesto en el contrato de concesión se constituyó la Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA bajo la razón social «Sociedad Concesionaria Impregilo - Fe Grande - Tecsá SA», por escritura pública de fecha 9 de junio del año 2000.

En junta extraordinaria de accionistas celebrada el día 1 de agosto de 2000, se cambió la razón social de la sociedad pasando a denominarse «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA» («Antigua Costanera Norte»).

Posteriormente, la «Antigua Costanera Norte» solicitó, de conformidad a lo establecido en la Ley de Concesiones y en su reglamento, autorización al Ministerio de Obras Públicas para la venta de las acciones de la sociedad. Dicha autorización fue entregada por el Ministerio de Obras Públicas mediante Resolución MOP (exenta) Nº 1.186 de fecha 25 de mayo de 2006, en la que expresamente se autorizó a las sociedades «Impregilo International Infras-

tructures NV», «Empresa Constructora Fe Grande SA», «Empresa Constructora Tecsá SA» y a «Simest SPA» para transferir la totalidad de las acciones que poseían en la Antigua Costanera Norte a «Sociedad Concesionaria Nueva Costanera SA».

En virtud de esta autorización y con fecha 21 de junio de 2006, «Sociedad Concesionaria Nueva Costanera SA», compañía controlada por las sociedades italianas Autostrade SpA, Società Iniziative Autostradali e Servizi - Sias SpA y Mediobanca, adquirió la totalidad de las acciones emitidas por la antigua Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA. Estas le fueron transferidas por Impregilo International Infrastructures NV, Empresa Constructora Fe Grande SA y Empresa Constructora Tecsá SA, en su calidad de únicos accionistas de ella a tal fecha, de conformidad con los respectivos contratos de compraventa de acciones celebrados por instrumentos privados de fecha 15 de junio de 2006 entre «Sociedad Concesionaria Nueva Costanera SA» – ahora denominada «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA» –, como compradora, y los mencionados accionistas de Costanera Norte, como vendedores.

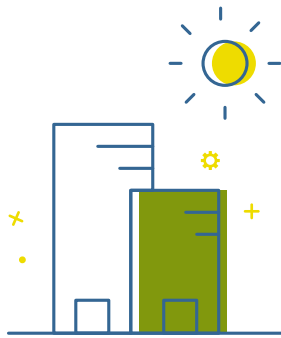
Con la adquisición por parte de «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA» – antes denominada «Sociedad Concesionaria Nueva Costanera SA» – de la totalidad de las acciones de la Antigua Costanera Norte, se produjo la disolución de esta última sociedad, en los términos del artículo 103 Nº 2 de la ley Nº 18.046 sobre sociedades anónimas, por reunirse todas sus acciones en una sola mano. Con ello, la actual «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA» ha pasado a ser la sucesora legal de la antigua «Sociedad Concesionaria



Costanera Norte SA» en todos sus derechos y obligaciones, incluyendo todos aquellos relacionados con la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la concesión de obra pública fiscal denominada «Sistema Oriente-Poniente».

«Sociedad Concesionaria Costanera SA», como sucesora de la Antigua Costanera Norte y en su calidad de actual titular de la concesión «Sistema Oriente - Poniente», ha seguido desarrollando el giro y actividades comerciales que aquella sociedad concesionaria realizaba.





Financiamiento

Con el objeto de financiar el proyecto de concesión Sistema Oriente - Poniente, los accionistas aportaron la totalidad del capital suscrito a la Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA por una suma de \$ 51.000.000.000, importe superior al exigido en las bases de licitación, las cuales exigían un monto mínimo de \$ 35.600.000.000.

En diciembre del 2003 se efectuó una colocación de bonos en unidades de fomento en el mercado local por un monto total de UF 9.500.000, divididos en dos series: una de UF 1.900.000 con un plazo de 12 años y 7 meses, y la segunda por UF 7.600.000 por un plazo de 21 años y 1 mes. La tasa de interés nominal de estos instrumentos es de 5,21% y 5,71% respectivamente.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), como garante, y Ambac como co-garante, emitieron una póliza de seguro

incondicional e irrevocable en favor de los tenedores de bonos con ocasión del financiamiento. Posteriormente, en el año 2010 los tenedores de bonos acordaron poner término a la garantía otorgada por Ambac y reemplazarla por un aumento en la tasa de los bonos de 0,21%.

A esta fecha los bonos cuentan con rating local de AAA por parte de Feller Rate y de Humphreys, y con rating internacional de A2 y A otorgados por Moody's y Standard & Poor's, respectivamente.

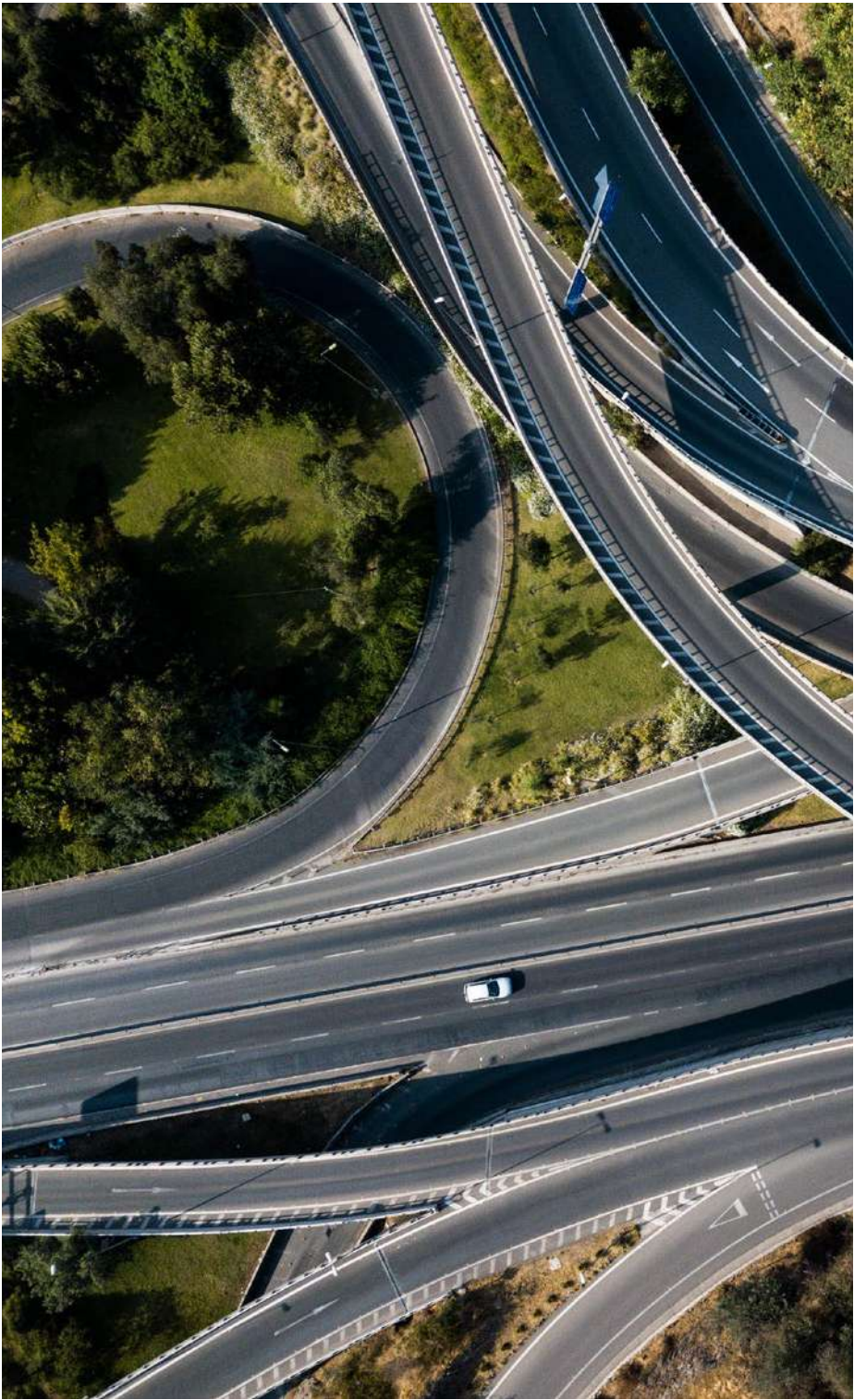
Adicionalmente, la sociedad mantiene deuda con su controlador Grupo Costanera SpA, por un importe de UF 950.381. Esta deuda aplica tasa TAB UF 180 días, más margen anual de 1,40%, base anual de 360 días.

En la siguiente tabla se presentan las fuentes de financiamiento de la compañía y los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Fuente de financiamiento	A valor nominal	
	Importe en UF al 31-12-2018	Importe en UF al 31-12-2017
Capital suscrito e integrado	2.135.247	2.196.412
Préstamos Grupo Costanera SpA	950.381	696.696
Bonos serie A	0	0
Bonos serie B	6.116.608	6.821.432
Total	9.202.236	9.714.540

La sociedad, al cierre del presente ejercicio, tenía constituidas y fondeadas las siguientes cuentas de reserva para garantizar el pago de los bonos (series A y B). Estas inversiones se detallan en la nota 8 «Otros activos financieros»:

Cuentas de reserva líquidas	Importe equivalente en UF
Reserva operación y mantenimiento	327.841
Reserva mantenimiento mayor	117.759
Total saldo cuentas de reserva líquidas	445.600



Reserva operación y mantenimiento
Es una cantidad equivalente a un año de operación y mantenimiento de la autopista deducidos los costos variables en función de la recaudación.

Reserva mantenimiento mayor
Este monto es equivalente a la suma de: (i) el 100% de los mantenimientos no rutinarios del próximo año, más (ii) el 66% de los mantenimientos no rutinarios del segundo año, más (iii) el 33% de los mantenimientos no rutinarios previstos para el tercer año.

Reserva de servicio de deuda
Equivale al monto de los dos próximos cupones (con vencimiento semestral) de los bonos serie A y B. En diciembre de 2014, el Banco Interamericano del Desarrollo autorizó a la sociedad a reemplazar los fondos mantenidos en la cuenta de reserva de servicio de deuda por una boleta de garantía bancaria emitida por Banco Estado y tomada por su sociedad matriz, Grupo Costanera SpA. El monto de la garantía asciende a UF 1.107.777.

“
Los accionistas aportaron la totalidad del capital suscrito por un importe superior al exigido en las bases de licitación

Mapa de la autopista

	Autopista		Enlace
	Autopista en túnel		Entrada
	Autopista en trinchera		Salida
	Río Mapocho		Pórtico de cobro

Sentido túnel Kennedy: poniente - oriente





Datos del proyecto

El proyecto «Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente», está constituido por dos ejes viales de la ciudad de Santiago de Chile, cada uno de tres pistas por sentido, integrando a 11 comunas a una velocidad de diseño de 100 km/h (excepto en zona de túneles).

- Eje Oriente–Poniente: También conocido como eje Costanera Norte este tramo comienza en Av. Padre Arteaga en la comuna de Lo Barnechea (tramo de 1 kilómetro aproximado, aún por construir, que incluye un nuevo puente sobre el río Mapocho) y finaliza en la intersección con la Ruta 68 (vía que une Santiago con Valparaíso y Viña del Mar). La extensión de este eje con sus accesos, ramales y túneles de conexión es de aproximadamente 46,5 kilómetros en sentido oriente–poniente y 47,5 kilómetros en sentido poniente–oriente.
- Eje Kennedy: Límite de las comunas de Las Condes y Vitacura, extendiéndose entre calle Estoril hasta la conexión con el eje Costanera Norte, en el sector de Lo Saldes. La extensión de este tramo con sus accesos, ramales y túneles es de 10,1 kilómetros sentido oriente–poniente y 12,2 sentido poniente–oriente.

El contrato de Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente tiene fecha de término el 30 de junio de 2033, teniendo el MOP la opción de extenderlo 3 años adicionales como máximo.

Puesta en servicio de las obras

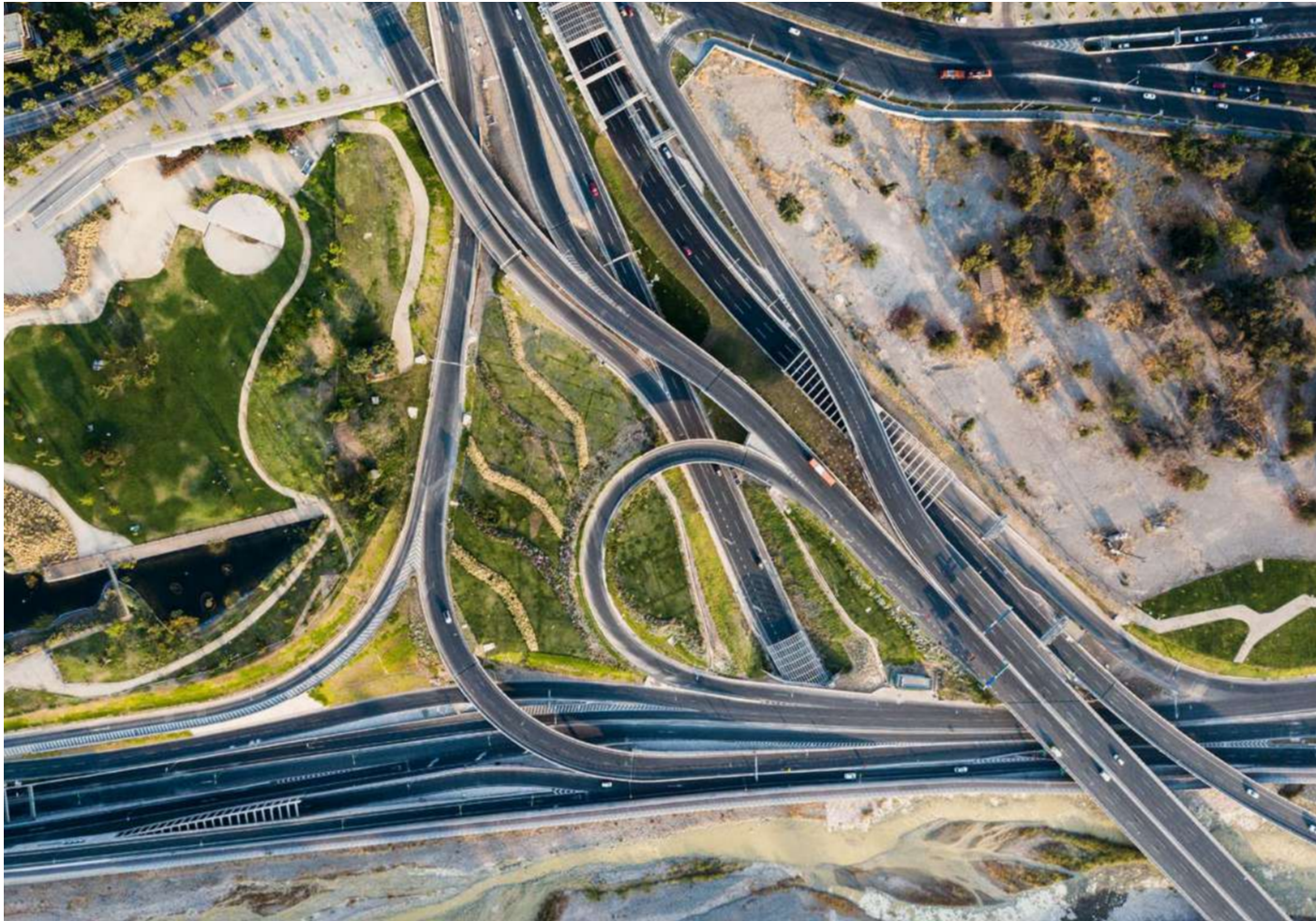
Los tramos que se describen a continuación cuentan con la puesta en servicio definitiva (PSD):

Eje Vial	Sector	Ubicación aproximada
Eje Oriente – Poniente	1	Puente La Dehesa – Puente Tabancura
Eje Oriente – Poniente	2	Puente Tabancura – Puente Lo Saldes
Eje Oriente – Poniente	3	Puente Lo Saldes – Vivaceta
Eje Oriente – Poniente	4	Vivaceta – Américo Vespucio Poniente
Eje Kennedy	5	Estoril –Costanera Norte
Eje Oriente - Poniente	6	Américo Vespucio Poniente- Ruta 68

Proveedores

Los principales proveedores de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA (incluidos en ellos a las empresas relacionadas) durante el ejercicio 2018, se individualizan en la siguiente tabla según el monto facturado:

Proveedor	Monto facturado M\$
Gestión Vial SA	13.986.100
Grupo Costanera SpA	2.637.320
Sociedad de recaudación y pagos de servicios Ltda.	1.757.765
Enel Distribución Chile SA	1.412.394
Núcleo Paisajismo SA	1.323.972
Armal Ingeniería y Construcciones Ltda.	1.261.415
Mapfre Seguros Generales de Chile SA	1.165.281
Sacyr Chile SA	1.046.719
Empresas Jordan SA	492.042
Servicios de correspondencia Envía Ltda.	491.964



Marcas

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA es dueña de las siguientes marcas y etiquetas, inscritas en el Registro de Marcas

Comerciales del Departamento de Propiedad Industrial del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo:

Marca	Tipo	Nº solicitud	Fecha solicitud	Nº registro	Fecha registro	Clases	País
Costanera Norte	Denominativa	1147423	20-03-2015	1163308	29-06-2015	16	Chile
Costanera Norte	Denominativa	1138298	09-01-2015	1156158	09-02-2015	36	Chile
Costanera Norte	Denominativa	1138297	09-01-2015	1156157	09-02-2015	35	Chile
Costanera Norte	Denominativa	1145283	04-03-2015	1168428	31-03-2015	39	Chile
Costanera Norte	Denominativa	1138300	09-01-2015	1156160	09-02-2015	36	Chile
Costanera Norte	Etiqueta Simple	1138299	09-01-2015	1156159	09-02-2015	35	Chile
Costanera Norte	Etiqueta Mixta	1154985	15-05-2015	1169368	17-10-2015	16	Chile
Costanera Norte	Etiqueta Simple	1154986	15-05-2015	1177217	17-10-2015	39	Chile
Costanera Norte	Etiqueta Simple	942103	23-02-2011	916433	01-02-2011	37	Chile

Riesgos del negocio

El ingreso de Costanera Norte está derivado principalmente del derecho a recaudar el peaje a los usuarios de la autopista, que el Estado le cedió en el contrato de concesión. Por lo tanto, la evolución del negocio está asociada fundamentalmente al flujo de tráfico y a la situación económica general del país.

Riesgo de tráfico

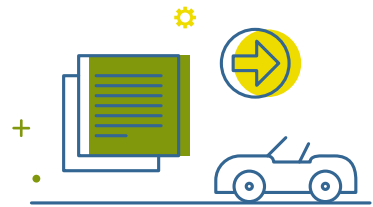
En el origen del sistema de concesiones de autopistas urbanas, existía un alto nivel de incertidumbre respecto a las proyecciones de tráfico. Para minimizar dicho riesgo, la sociedad se acogió a la cobertura de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) mitigando este factor de riesgo. El proyecto ha registrado en sus 12 años de operación, niveles de tráfico por encima de aquellos derivados de los IMG.

Riesgo tarifario

Al tratarse de una concesión de una obra pública fiscal, la sociedad concesionaria está sometida a reglamentación especial y, específicamente, a lo estipulado en su contrato de concesión que establece mecanismos de cobertura de este riesgo mediante actualización de tarifas y peajes con reajustes por IPC anual más un 3,5% de reajuste real. Los valores, aplicados anualmente, son aprobados por el Ministerio de Obras Públicas.

Riesgo de evasión, fraude e infractores

Costanera Norte cuenta con tecnología de punta para la detección de vehículos que transitan por la autopista con y sin televías. Los usuarios que transitan sin televía y que no adquieren un sistema de pago complementario, son penalizados como infractores a la Ley de Tránsito. Sin embargo, en los casos en que los usuarios circulen sin placa patente o con la placa patente adulterada, no es posible detectar el paso en forma automática dificultando seriamente la labor del cobro del peaje al usuario. La forma de mitigar este riesgo es mediante una fiscalización adecuada y sistemática de este tipo de conductas.



Riesgo de incobrabilidad

El riesgo asociado al no pago de los peajes por parte de los usuarios está mitigado por el marco jurídico que brindan tanto la Ley de Concesiones como la Ley de Tránsito. En la medida que las gestiones que el concesionario pueda ejercer dentro este marco legal sean eficaces y eficientes, este riesgo está adecuadamente mitigado.

Riesgo de catástrofes, fuerza mayor, responsabilidad civil

Este riesgo está mitigado y cubierto mediante seguros que protegen a la sociedad ante este tipo de eventos o demandas y reclamos de terceros.

Riesgo de mercado

Riesgo de la tasa de interés. La sociedad cuenta con una baja exposición a los impactos negativos que pudieran generar variaciones en la tasa de interés en los instrumentos que mantiene. Así, el 100% de las obligaciones financieras derivadas del financiamiento del proyecto está denominado en tasa fija, y las inversiones que se contratan con la caja disponible tanto en cuentas de reserva como de libre disponibilidad, se efectúan en instrumentos de renta fija.

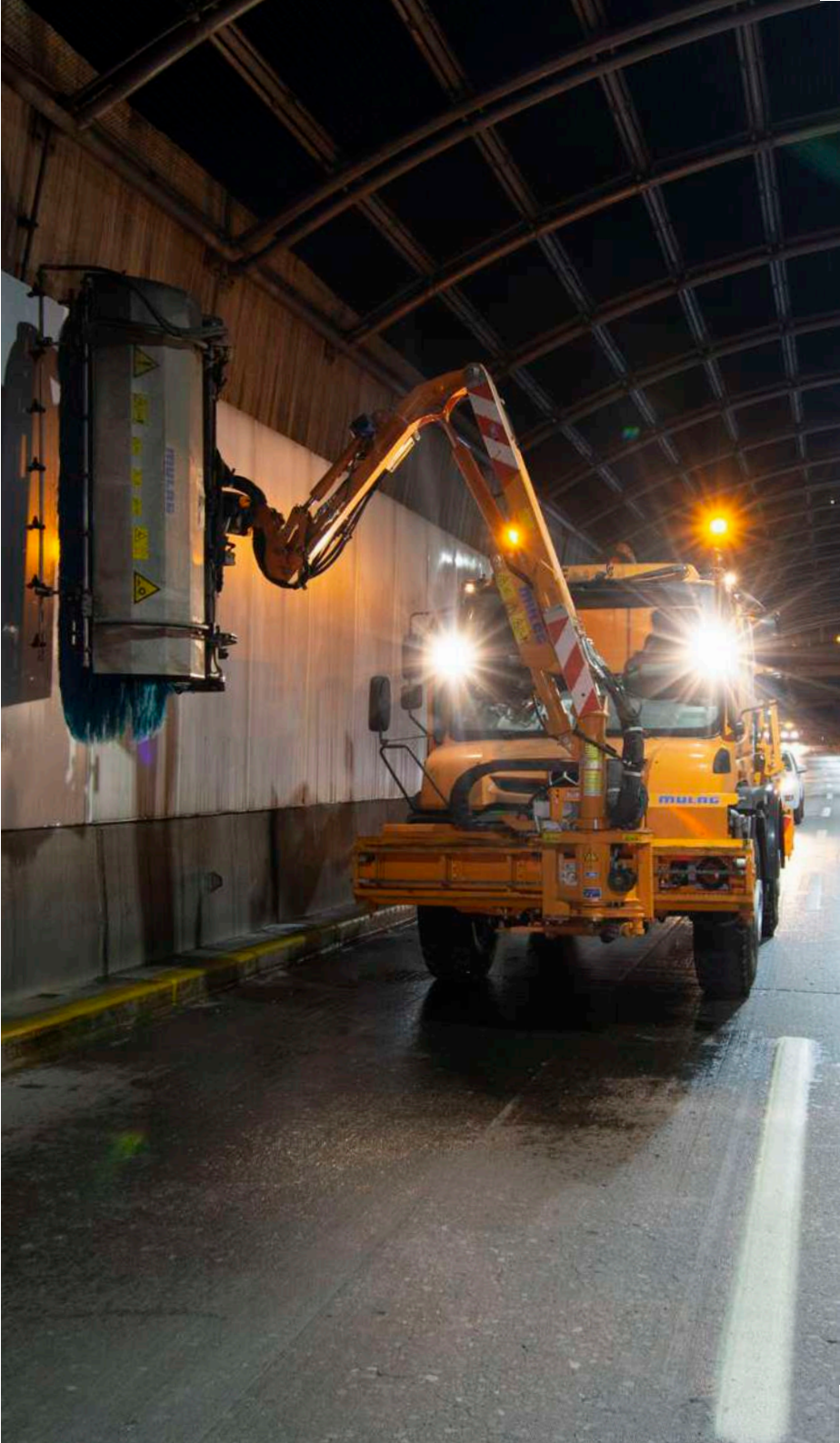
Riesgo de moneda. Para minimizar los impactos de una exposición indebida a cambios adversos en los tipos de cambio, la sociedad financió el proyecto en Unidades de Fomento, ya que los ingresos por recaudación de peaje se ajustan anualmente de acuerdo a la variación del IPC. De esta forma los flujos relevantes de la operación presentan un calce natural.

“ El ingreso de Costanera Norte está derivado principalmente del derecho a recaudar el peaje a los usuarios de la autopista

Asimismo, la sociedad concesionaria cuenta con un Programa de Conservación que involucra tres tipos de trabajos: conservación rutinaria, conservación periódica y conservación diferida.

Durante el 2018, en los meses de enero y febrero, se llevaron a cabo trabajos de mantención que consistieron en la rehabilitación de pavimentos en la vía expresa de la autopista, ejecutando 13.500 m² de fresado y colocación de carpeta asfáltica, y la colocación de carpeta de microaglomerado en caliente en una superficie de 27.500 m².

Asimismo, en el año 2018 Costanera Norte adquirió tecnología de última generación en el ámbito de conservación de la autopista, a través de un camión limpiador de túneles, con el objetivo de hacer más eficiente el proceso de limpieza de las paredes de los túneles incorporando un sistema automatizado. Su uso ha permitido un ahorro importante de tiempo, un uso más eficiente de los recursos y una disminución en los tiempos de intervención de pistas, así como también mejorar el estándar de limpieza y ser amigable con el medio ambiente.



“
En el año 2018 Costanera Norte adquirió tecnología de última generación para la conservación y mantención de la autopista

Kilómetros facturables en Concesión Internacional Sistema Oriente–Poniente

Durante el 2018 los kilómetros facturables registraron un crecimiento de 4,5% en relación al año anterior.

En el siguiente gráfico se muestran los kilómetros facturables por categoría y su comparación con el año 2017: (derecha).

Seguridad vial y gestión de tráfico

Seguridad vial

A través de un equipo altamente profesionalizado que opera desde un Centro de Control de Operaciones (CCO) las 24 horas y los 365 días del año, Costanera Norte monitorea las condiciones de la autopista a través de 185 cámaras instaladas en las vías. Los operadores, apoyados por el sistema de detección automática de incidentes, pueden verificar al instante cualquier emergencia o anomalía que ocurra en la autopista.

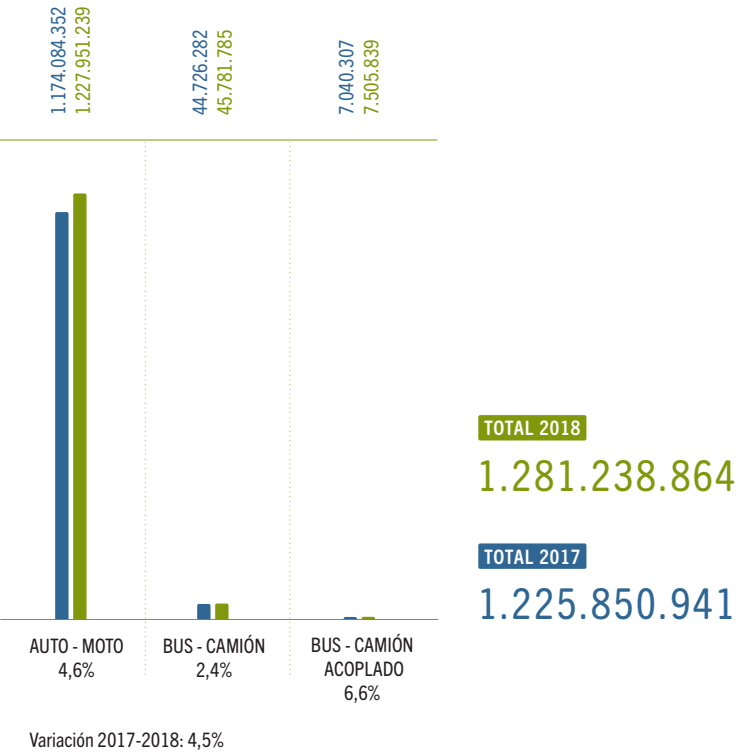
En este Centro de Control se atienden los llamados que se realizan a través de los 316 postes SOS existentes en la autopista, de los cuales 260 se ubican en la zona de túneles y 56 en los tramos a cielo abierto. Además, operan 146 paneles de señalización variable que informan a los usuarios las condiciones de la autopista y los tiempos de viaje estimados.

En caso de emergencia, el CCO coordina la gestión de las grúas, motos, ambulancias y equipos de rescate que posee Costanera Norte para brindar atención a sus usuarios, así como también coordina la asistencia con el ABC (Ambulancias, Bomberos y Carabineros).

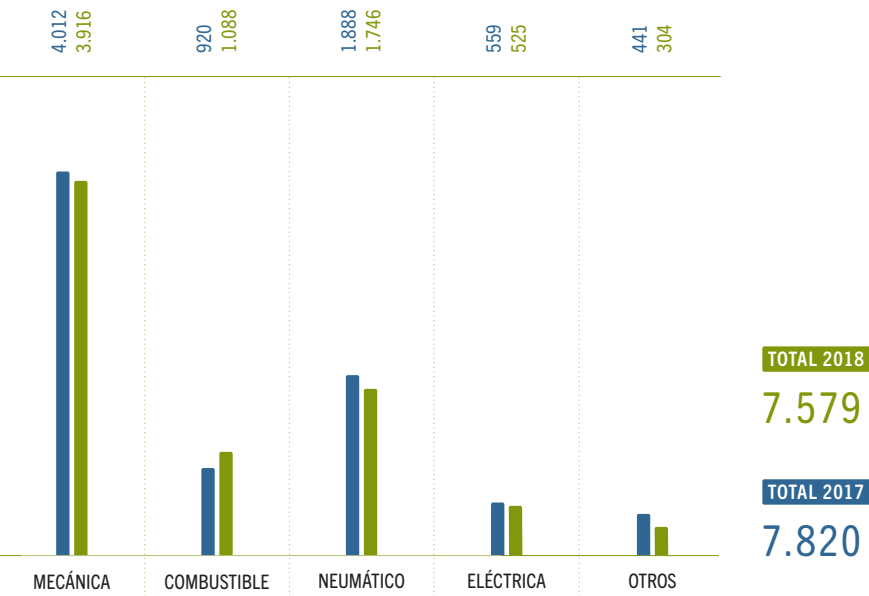
Además, Carabineros de Chile tiene presencia las 24 horas del día en el Centro de Control y se realizan continuas coordinaciones con los organismos de seguridad para prevenir y anticipar contingencias.

Durante el año 2018 se llevaron a cabo un total de 7.579 atenciones a usuarios en la autopista, por las causas que se señalan en el gráfico (derecha).

Tránsitos según categoría



Motivo de la atención en ruta





“
La campaña busca prevenir que niños y adolescentes ingresen en las vías de alta velocidad persiguiendo volantines

Campaña de seguridad vial

En septiembre de 2018 Costanera Norte, junto al MOP, CONASET, Carabineros de Chile y Sociedad Concesionaria Nueva Vespucio Sur, realizó por séptimo año consecutivo la campaña de seguridad vial «Que tu vida no dependa de un hilo», destinada a que las familias entiendan los riesgos asociados a conductas imprudentes en la práctica de este juego tradicional, y prevenir que niños y adolescentes ingresen en las vías de alta velocidad persiguiendo volantines.

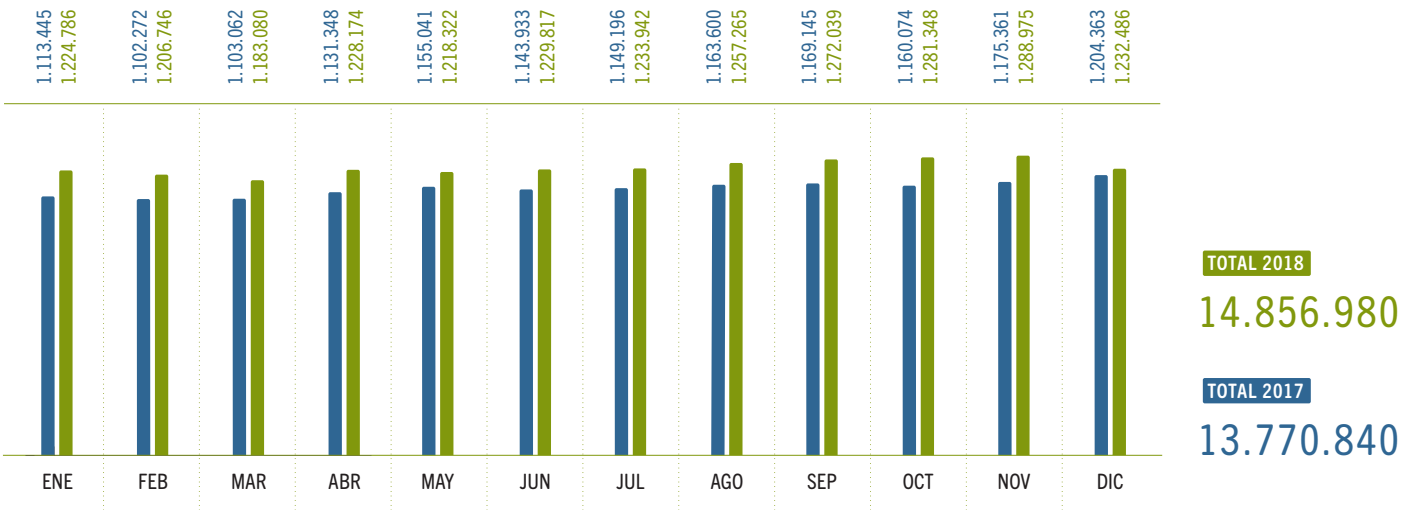
Como es costumbre, esta campaña se llevó a cabo durante todo el mes de septiembre y consideró el aumento de las medidas de seguridad coordinadas entre los Centros de Control y Carabineros. La campaña fue reforzada con material gráfico, que fue distribuido en los sectores preferidos para elevar volantines, como el Parque Renca y el Parque La Bandera en la comuna de San Ramón y, además, en los puntos de atención a usuarios de ambas concesionarias.

Facturación y cobranza

Durante el presente ejercicio la sociedad emitió a sus usuarios un total de 14.856.980 documentos de cobro; un 7.89% más respecto al ejercicio anterior. El promedio de consumo mensual por usuario durante el año 2018 fue de \$13.150.

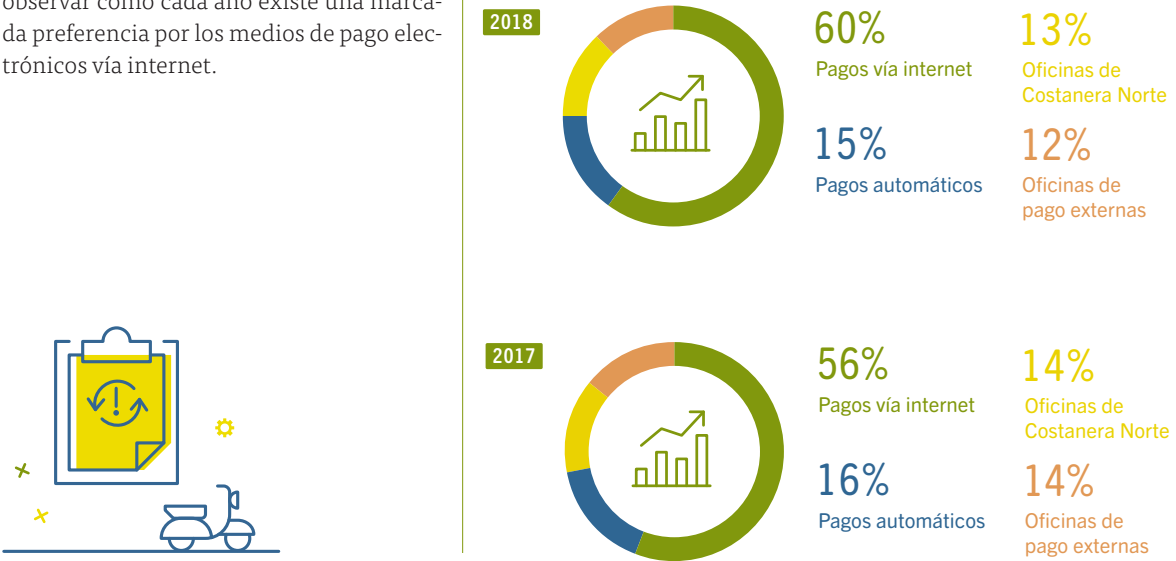
En el siguiente gráfico se presenta el total de documentos de cobro emitidos por mes durante el 2018, comparado con el periodo anterior.

Número de documentos emitidos



Costanera Norte cuenta con varios canales de pago disponibles para los usuarios de la autopista. En el siguiente gráfico se puede observar cómo cada año existe una marcada preferencia por los medios de pago electrónicos vía internet.

Canales de recaudación





A continuación se detalla el número de aclaraciones y reclamos recibidos durante el 2018 y los canales mediante los cuales fueron recibidos dichos contactos, destacando la disminución de un 12,7% respecto al año 2017.

	Canales			
	Nº de aclaraciones y reclamos	Libro de reclamos	Página web	Centro atención al usuario (CAC)
Enero	782	10	114	658
Febrero	724	8	90	626
Marzo	874	5	142	727
Abril	932	12	144	776
Mayo	831	7	124	700
Junio	733	10	111	612
Julio	762	1	135	626
Agosto	732	13	114	605
Septiembre	687	7	133	547
Octubre	855	12	160	683
Noviembre	589	6	87	496
Diciembre	586	10	70	506
Total	9.087	101	1.424	7.562

En el gráfico siguiente, se representa la relación entre los documentos de cobro emitidos mensualmente durante el 2018 y el número de aclaraciones y reclamos que, a través de los distintos canales, recibió esta Sociedad Concesionaria.

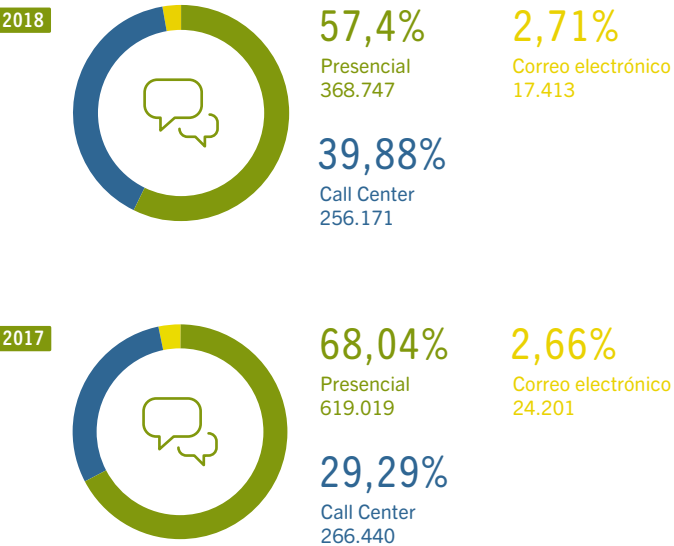
Las aclaraciones y reclamos representaron solamente un 0.061% del total de documentos de cobros emitidos.

Atención al usuario

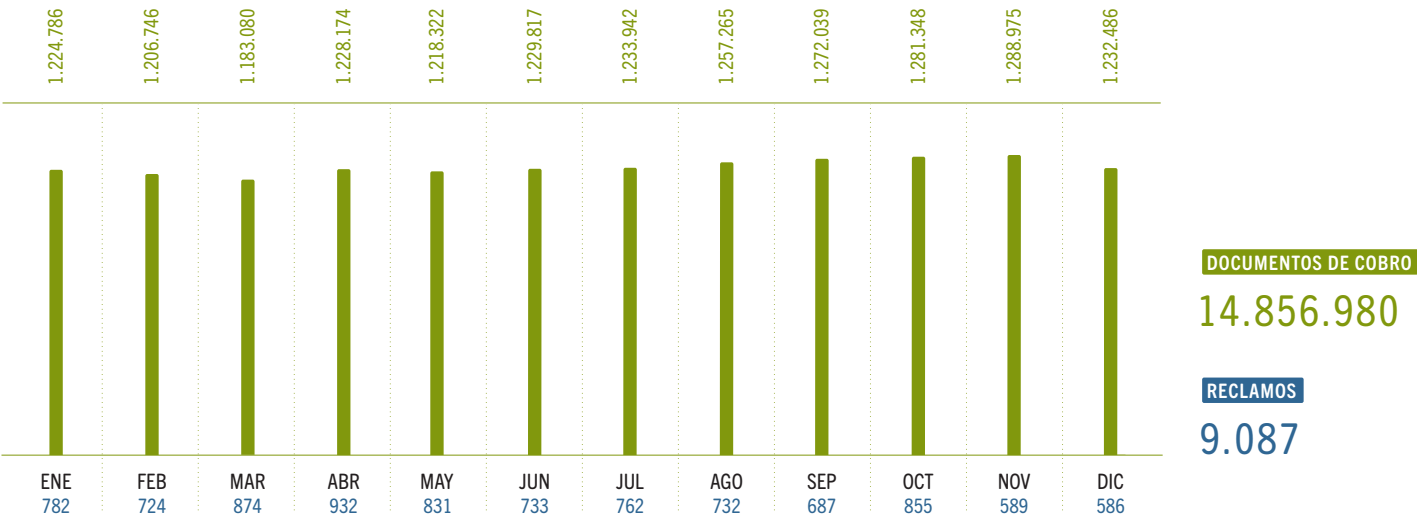
Durante el 2018, se registró un total de 642.331 contactos con usuarios a través de los distintos canales habilitados.



Canales de comunicación



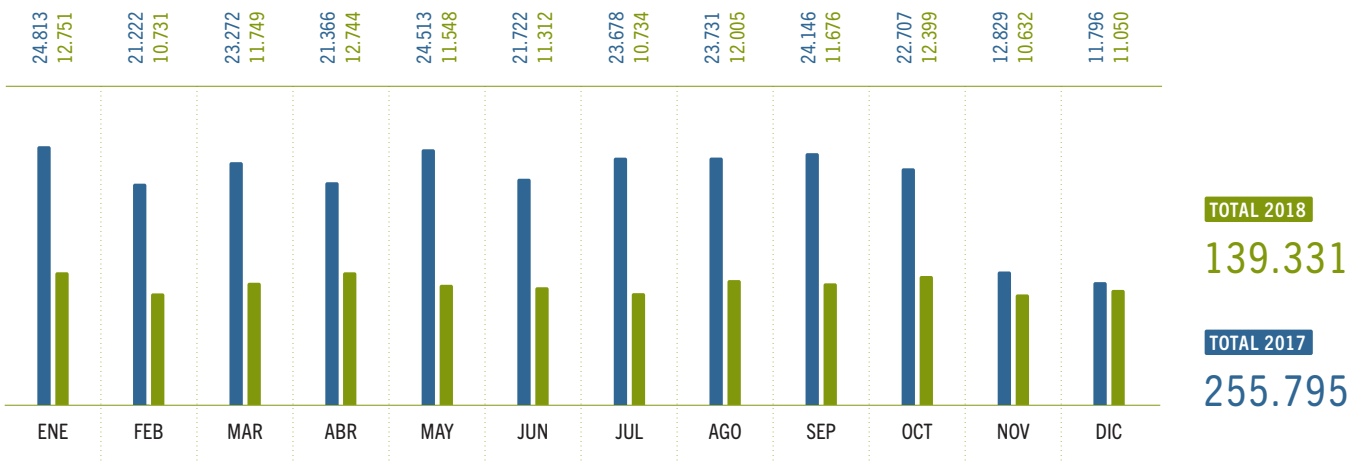
Número de documentos emitidos y de reclamos



Distribución de televías

En el siguiente gráfico se muestra la cantidad de televías entregados en arriendo durante el periodo y su comparativa con el año 2017.

Televías entregados en arriendo



Política de dividendos

La sociedad durante el ejercicio 2018 registró un resultado positivo equivalente a M\$83.310.525.

La política de dividendos de la sociedad se encuentra supeditada a las obligaciones financieras contraídas con motivo del financiamiento original. La distribución de dividendos se podrá dar cuando existan recursos financieros disponibles y se cumplan las obligaciones o restricciones establecidas en los contratos de financiamientos.

La aprobación final para distribuir dividendos será determinada por el directorio y la junta de accionistas de la sociedad.

Durante el 2018 la sociedad distribuyó dividendos con cargo a los resultados del mismo periodo de M\$82.000.000.

Utilidad distribuible

Los resultados reconocidos como utilidad líquida distribuible, se consideran realizados y se reflejarán como resultados acumulados, por lo cual la utilidad líquida distribuible es igual a la utilidad del ejercicio.

Información sobre filiales y coligadas

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad no cuenta con filiales, coligadas o inversiones en otras sociedades.

HECHOS RELEVANTES



Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad registró los siguientes hechos esenciales informados a la Comisión para el Mercado Financiero:

Con fecha 27 de diciembre de 2018 se informa que, con objeto de refinanciar parte de los recursos que fueron destinados a la construcción y ejecución de las obras instruidas por el Ministerio de Obras Públicas, en el marco del Programa Santiago Centro Oriente, la sociedad pactó con Grupo Costanera spa un crédito por la suma de \$26.187.500.500.

Adicionalmente, y en cumplimiento a lo establecido en el artículo 9° inciso segundo del artículo 10° de la Ley Nº18.045, y en la Sección II.1.2.2.A de la Norma de Carácter General Nº30, comunicamos que la sociedad realizó con esta fecha el pago efectivo a sus accionistas del dividendo provisorio con cargo a los resultados del ejercicio, equivalente a \$1.607.843 por acción.

Con fecha 31 de diciembre de 2018y, complementando el hecho esencial que fuera puesto en conocimiento por esta sociedad con fecha 27 de diciembre de 2018, informamos las condiciones del préstamo pactado por esta sociedad con Grupo Costanera spa: Préstamo a tres años plazo, pagadero en su totalidad al vencimiento a una tasa de TAB UF 180 días, más un margen de 1.4% anual. Los demás términos y condiciones son los que usualmente se pactan en el mercado para transacciones de esta naturaleza.





COSTANERA NORTE | 2018

ESTADOS FINANCIEROS

ÍNDICE DE CONTENIDOS



39	Informe del auditor	45	Notas
40	Estado de situación financiera clasificado	101	Análisis razonado
42	Estado de resultados integrales por naturaleza	105	Declaración jurada de responsabilidad
43	Estado de flujos de efectivo método directo		
44	Estado de cambios en el patrimonio		

\$	Pesos chilenos
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidades de fomento
USD	Dólares estadounidenses
IFRS	International Financial Reporting Standards
IAS	Internacional Accounting Standards
CIFIIF	Comité de Interpretación de las normas internacionales de información financiera
NIC	Normas internacionales de información financiera

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



A los señores accionistas y directores de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opi-

nión. 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 Costanera Norte SA al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

20 de marzo de 2019
Santiago, Chile

Deloitte.

Yessica Pérez Pavez
RUT 12.251.778-0

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO

Activos	Nota	31-12-2018	31-12-2017
Activos corrientes		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	5.029.756	8.420.638
Otros activos financieros, corrientes	5–8	24.752.387	52.620.975
Otros activos no financieros, corrientes		4.955.901	4.354.636
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	5–7	100.132.583	85.450.313
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	5–9	79.603	17.508
Inventarios corrientes		1.193.825	1.422.349
Activos por impuestos corrientes, corrientes	10	5.940	7.893
Activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		136.149.995	152.294.312
Activos corrientes totales		136.149.995	152.294.312
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5–8	490.030.486	469.779.622
Otros activos no financieros, no corrientes		1.336.662	1.954.850
Cuentas por cobrar no corrientes	5–7	246.916	189.281
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	172.142.594	177.688.126
Propiedades, plantas y equipos	12	805.818	848.246
Total de activos no corrientes		664.562.476	650.460.125
Total de activos		800.712.471	802.754.437

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

Pasivos	Nota	31-12-2018	31-12-2017
Pasivos corrientes		M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	5–14	24.196.792	21.002.882
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5–15	25.247.552	21.693.566
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	5–9	1.570.811	6.825.043
Otras provisiones, corrientes	16	182.516	182.516
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	10	11.491.258	13.601.371
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	2.348.428	2.294.911
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		65.037.357	65.600.289
Pasivos corrientes totales		65.037.357	65.600.289
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	5–14	151.948.345	171.211.318
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	5–9	26.198.005	18.278.240
Otras provisiones, no corrientes	16	2.463.967	2.646.483
Pasivo por impuestos diferidos	13	126.142.380	117.134.320
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	6.210.214	6.482.109
Total de pasivos no corrientes		312.962.911	315.752.470
Total pasivos		378.000.268	381.352.759
Patrimonio			
Capital emitido	18	58.859.766	58.859.766
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	363.852.437	362.541.912
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		422.712.203	421.401.678
Patrimonio total		422.712.203	421.401.678
Total de patrimonio y pasivos		800.712.471	802.754.437

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA

Acumulado			
	Nota	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
Ganancia (pérdida)		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	101.433.221	89.509.812
Gastos por beneficios a los empleados		(2.667.618)	(2.969.771)
Gasto por depreciación y amortización	11–12	(5.742.566)	(4.844.806)
Otros gastos, por naturaleza	21	(19.197.271)	(14.997.365)
Otras ganancias (pérdidas)		5.940	0
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		73.831.706	66.697.870
Ingresos financieros	22	39.569.328	36.722.396
Costos financieros	23	(8.797.203)	(10.274.563)
Diferencias de cambio	25	37.683	185.195
Resultados por unidades de reajuste	26	8.425.949	3.661.268
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		113.067.463	96.992.166
Gasto por impuestos a las ganancias	13–24	(29.756.938)	(29.373.499)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		83.310.525	67.618.667
Ganancia (pérdida)		83.310.525	67.618.667
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		83.310.525	67.618.667
Ganancia (pérdida)		83.310.525	67.618.667
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.633,540	1.325,856
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.633,540	1.325,856
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.633,540	1.325,856
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1.633,540	1.325,856
Estado del otro resultado integral			
Ganancia (pérdida)		83.310.525	67.618.667
Resultado integral		83.310.525	67.618.667
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		83.310.525	67.618.667
Resultado integral total		83.310.525	67.618.667

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO

	Nota	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		M\$	M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		132.707.499	119.958.453
Otros cobros por actividades de operación		35.155.555	6.866.736
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(28.676.021)	(19.923.503)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(39.152.742)	(811.940)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(1.191.980)	(942.031)
Otros pagos por actividades de operación		(39.152.742)	(811.940)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		96.229.736	102.238.909
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		582.954	557.532
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		(22.781.355)	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		74.031.335	102.796.441
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de Propiedades, plantas y equipos, clasificados como actividades de inversión		(178.270)	(130.932)
Importes procedentes de activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión		8.387.018	10.209.963
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	8	(12.206.324)	(61.466.042)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		30.994.980	(6.150.425)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		26.997.404	(57.537.436)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas	9	26.187.500	0
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	14	(19.287.287)	(16.190.368)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	9	(19.121.764)	(16.137.129)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	19	(82.000.000)	0
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	14	(10.239.194)	(10.949.107)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(104.460.745)	(43.276.604)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(3.432.006)	1.982.401
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		41.124	(43.226)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(3.390.882)	1.939.175
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	6	8.420.638	6.481.463
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	5.029.756	8.420.638

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo actual al 31 de diciembre de 2018

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado	58.859.766	362.541.912	421.401.678	421.401.678
Patrimonio	58.859.766	362.541.912	421.401.678	421.401.678
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	0	83.310.525	83.310.525	83.310.525
Resultado integral	0	83.310.525	83.310.525	83.310.525
Dividendos	0	(82.000.000)	(82.000.000)	(82.000.000)
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	1.310.525	1.310.525	1.310.525
Patrimonio	58.859.766	363.852.437	422.712.203	422.712.203

Periodo anterior al 31 de diciembre de 2017

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado	58.859.766	294.923.245	353.783.011	353.783.011
Patrimonio	58.859.766	294.923.245	353.783.011	353.783.011
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	0	67.618.667	67.618.667	67.618.667
Resultado integral	0	67.618.667	67.618.667	67.618.667
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	67.618.667	67.618.667	67.618.667
Patrimonio	58.859.766	362.541.912	421.401.678	421.401.678

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

NOTAS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Información general

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, en adelante la «Sociedad», se constituyó como Sociedad anónima cerrada por escritura pública del 21 de marzo de 2006 bajo el nombre de «Sociedad Concesionaria Nueva Costanera SA». Con fecha 24 de mayo de 2006 la Sociedad fue inscrita en el Registro de Valores con el número 938, por lo que se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, tiene su domicilio en General Prieto Nº 1430 comuna de Independencia, Santiago; sin perjuicio de poder establecer agencias o sucursales en otros puntos del país o del extranjero. El plazo de duración de la Sociedad es indefinido, pero en ningún caso se podrá poner término antes de dos años contados desde la fecha de término de la Concesión Sistema Oriente Poniente.

El objeto de la Sociedad es la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada «Concesión Internacional Sistema Oriente-Poniente», así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el Contrato de Concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

De acuerdo a sus estatutos, el capital de la Sociedad es de cincuenta y un mil millones de pesos (M\$ 51.000.000), que se divide en cincuenta y un mil acciones ordinarias (51.000), nominativas, de una misma y única serie y sin valor nominal. A la fecha, el capital se encuentra totalmente suscrito y pagado. El capital revalorizado hasta la fecha de adopción de las NIIF alcanza a M\$ 58.859.766.

Con fecha 21 de junio de 2006, Sociedad Concesionaria Nueva Costanera SA («Nueva Costanera» o la «Sociedad» la cual posteriormente cambió su razón social por Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA), compañía controlada por Grupo Costanera SpA (ex autopista do Pacífico SA), adquirió la totalidad de las acciones emitidas por Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA («Costanera Norte»), por medio de transferencia efectuada por las Sociedades Impregilo International Infrastructures NV, Empresa Constructora Fe Grande SA y Empresa Constructora Tecsa SA, en su calidad de únicos accionistas de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA a esa fecha, a Nueva Costanera SA (de conformidad a los respectivos contratos de compraventa de acciones celebrados por instrumentos privados de fecha 15 de septiembre de 2006).

La Sociedad es controlada por su accionista mayoritario Grupo Costanera SpA, el que a su vez es controlada por Autostrade dell'Atlantico SRL e Inversiones CPPIB Chile Ltda., según el detalle que se indica a continuación:

Sociedad	Accionistas	Acciones suscritas y pagadas	Porcentaje de participación
Grupo Costanera SpA	Autostrade dell'Atlantico Srl	267.163.400	50,01%
	Inversiones CPPIB Chile Ltda.	267.056.556	49,99%

Sociedad	Conformación societaria	Porcentaje de participación
Autostrade dell 'Atlantico Srl	Atlantia SpA	100%
Inversiones CPPIB Chile Ltda.	CPPIB Chile SpA	99%
	Canada Pension Plan Investment Board	1%

Se hace presente que, con fecha 24 de junio de 2013, se produjo la fusión entre Autostrade dell'Atlantico SRL, con Autostrade Sud América SRL, siendo esta última absorbida por la primera.

A partir del 1 de marzo de 2017, Autostrade dell'Atlantico SRL ha dejado de ser parte del Grupo Autostrade per l'Italia SpA, transfiriendo toda su participación a favor de Atlantia SpA.

Las relaciones de los accionistas de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, se regulan por su estatuto social.

Los presentes Estados Financieros de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA están compuestos por el Estado de Situación Financiera Clasificado, el Estado de Resultados Integrales por Naturaleza, el Estado de Flujos de Efectivo Método Directo, el Estado de Cambios en el Patrimonio y las notas complementarias con revelaciones a dichos Estados Financieros.

Los Estados Financieros muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, así como de los resultados de las operaciones de los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de

diciembre de 2018. Estados Financieros y notas explicativas asociadas al 31 de diciembre de 2018 se presentan en forma comparativa con los saldos 31 de diciembre de 2017. La administración de la Sociedad declara que estos Estados Financieros se han preparado en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés) tal como han sido emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), instituto emisor del cuerpo normativo. Estos Estados Financieros han sido aprobados y autorizados para su ingreso a la CMF, en la Sesión de Directorio de fecha 20 de marzo de 2019.

Nota 2. Resumen de principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Los presentes Estados Financieros, se presentan en pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA. Los Estados Financieros de la Sociedad por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera «NIIF» (o «IFRS» en inglés).

2.1. Bases de preparación

Los Estados Financieros de la Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad. Los Estados Financieros de la Sociedad son presentados en miles de pesos chilenos. Estado de flujo de efectivo: para efectos de preparación del Estado de flujo de efectivo, la Sociedad ha aplicado los siguientes conceptos: Bajo el concepto de efectivo y efectivo equivalente se incluyen los saldos de caja, cuentas corrientes e inversiones que no superan los 90 días de vencimiento contados desde la fecha de colocación. Aquellas que superen este plazo, son clasificadas en el rubro «Otros activos financieros corrientes y no corrientes». Los movimientos de estas inversiones en el Estado de Flujos de efectivo se presentan en «Importes procedentes de otros activos a largo plazo». Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero. La Sociedad presenta su Flujo de Efectivo bajo el método directo. La presentación de los Estados Financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad. En la nota 4 de estos Estados Financieros se revelan las áreas en las que, que por su complejidad, se aplica un mayor grado de juicio, se formulan hipótesis y estimaciones. A la fecha de los presentes Estados Financieros no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que pueden aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando como empresa en marcha.

2.2. Información financiera por segmentos operativos

La Sociedad no reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 «Segmentos operativos», ya que posee un único giro, el cual es la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada «Concesión Internacional Sistema Oriente-Poniente».

2.3. Transacciones en moneda extranjera

- a. Moneda de presentación y moneda funcional De acuerdo a lo establecido en NIC 21, las partidas incluidas en los Estados Financieros, se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad (moneda funcional). Los Estados Financieros se presentan en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.
- b. Transacciones y saldos Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de resultados.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Moneda	31-12-2018	31-12-2017
Dólar estadounidense (\$/US\$)	694,77	614,75
Euro (\$/€)	794,75	739,15
Unidad de Fomento (\$/UF)	27.565,79	26.798,14

2.4. Propiedades, plantas y equipos

Las Propiedades, plantas y equipos comprenden principalmente vehículos y maquinarias. Los elementos incluidos en Propiedades, plantas y equipos, se reconocen de acuerdo al modelo del costo según NIC 16, es decir, se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o construcción, más otros costos directamente relacionados, neto de su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, en caso de haber. 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 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 período en el que se incurre. La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre las vidas útiles técnicas estimadas. Los terrenos no se deprecian. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los Estados Financieros. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (nota 2.7). Las pérdidas o ganancias por la venta de activo fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el Estado de resultados.

2.5. Activos intangibles

La Concesión Costanera Norte, se encuentra dentro del alcance IFRIC 12 «Acuerdos de Concesión de Servicios» (nota 2.11). Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada como Propiedades, plantas y equipos, sino como un activo financiero, un intangible o un mix de ambos según corresponda. Contrato de Concesión y el artículo 11 de la Ley de Concesiones establecen que «El concesionario percibirá como única compensación por los servicios que preste, el precio, tarifa o subsidio convenidos y los otros beneficios adicionales expresamente estipulados». De esta forma, en la aplicación de la mencionada interpretación, la administración ha concluido que, dadas las características del Contrato de Concesión (nota 28), el activo intangible representa su derecho a la compensación, entre otros, por los servicios prestados al Estado de Chile. La Sociedad aplicó las normas referida al IFRIC 12, de acuerdo con los términos del Contrato de Concesión suscritos con el MOP, la inversión en infraestructura correspondía a un activo financiero como un activo intangible. Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad aplicaba para el activo intangible como método de amortización en base al ingreso. A contar del 2016, y en concordancia con lo señalado en la enmienda a la NIC 38 la Sociedad aplica de forma prospectiva el método de unidades de producción, el que permite lograr una mejor correlación del intangible con su utilización. La concesión tendrá una duración de 360 meses, la fecha de término de la concesión es junio de 2033.

Otros activos intangibles

- a. Programas informáticos Las licencias de programas informáticos adquiridos, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos en la adquisición, preparación e implementación. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (de 3 a 5 años).
- b. Sub-concesiones de distribuidores de gasolina y telecomunicaciones Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA ha identificado y valorizado como activos intangibles, los contratos de sub-concesión con Copec y telecomunicaciones, las cuales surgieron de la combinación de negocios en la fecha de adquisición el 21 junio de 2006. El reconocimiento inicial se realizó en función del Método de flujos descontados, para lo cual se consideró el pago de las cuotas mensuales de ambas sub-concesiones. En el caso de Copec, se descontó el flujo de pagos efectuados por las estaciones de servicio efectivamente instaladas, y además el pago por el derecho de exclusividad para explotar este servicio en el tramo comprendido entre el puente La Dehesa y la ruta 68. En el caso de las telecomunicaciones se utilizó el flujo relacionado a la explotación del multiducto instalado en tramos específicos de la autopista. La tasa utilizada para el descuento de flujos, fue el costo promedio ponderado de capital (WACC), estimada en un 6,8%. Lo anterior es reconocido como el costo inicial del intangible sub-concesión Copec y telecomunicaciones, lo que constituye el valor justo a la fecha de adquisición, debido a que dicho importe representa las expectativas acerca de la probabilidad de que los beneficios económicos

futuros incorporados al activo fluyan a la Sociedad.

El método de flujos descontados descrito precedentemente, cumple con los dos requisitos para su reconocimiento: (i) tal como lo señala la NIC 38, existe la probabilidad de que los flujos futuros se incorporen a la empresa, y (ii) que el costo del activo pueda ser medido fiablemente, debido a que, surge de un derecho legal y contractual.

2.6. Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos en la construcción de cualquier activo calificado, se capitalizan durante el período de tiempo que sea necesario para completar y preparar el activo para su uso. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos). En los períodos informados, no hubo capitalización de gastos financieros.

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos

Activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro en la medida que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo en el que se pueden identificar flujos de efectivo por separado. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones en la fecha de cada balance, para verificar si se hubieran registrados reversos de la pérdida. Al cierre de los presentes Estados Financieros no se han producido deterioros para los períodos informados.

Activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, es decir, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad ha evaluado aplicar el enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar con usuarios y otras cuentas por cobrar, e importes adeudados por clientes como es requerido por NIIF 9, dicho enfoque no difiere respecto al procedimiento que estaba siguiendo la empresa al 31 de diciembre de 2017, donde se realizaba un análisis de la cartera que consideraba el comportamiento histórico de la cartera de usuarios.

En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no hay riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias.

2.8. Instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 de acuerdo a la NIC 39, los activos financieros se definían como activos financieros para negociar, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, según correspondiese. La Sociedad determinaba la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial en función del propósito con el que se adquirieron. Los pasivos financieros se reconocían inicialmente a su valor razonable y posteriormente se reconocían a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa efectiva, cuando estos poseían una antigüedad considerable.

La NIIF 9 que comienza a regir a partir del 1 de enero de 2018 sustituye a la NIC 39 de instrumentos financieros. La Administración de la Sociedad ha determinado que los efectos relacionados a los cambios señalados en esta norma no generan impactos a nivel de resultados. Respecto a la clasificación de sus activos la Administración en base a su modelo de negocios considera que los activos (concesión) son mantenidos para obtener flujos. Estos activos se constituyen por las cuentas comerciales mantenidas con usuarios de autopistas o con el Ministerio de Obras Públicas, por lo que su valoración se realiza al costo amortizado.

La NIIF 9 también establece un nuevo modelo de deterioro, basado en la pérdida esperada de los activos financieros a diferencia de la anterior norma que se basaba en la pérdida incurrida.

La Administración ha definido aplicar el enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas enfoque que considera el tiempo de vida del activo respecto a la estimación del deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas con usuarios de autopista. Este riesgo de crédito a su vez se ha separado en un estimación referida a los ingresos por peaje, ingresos financieros por mora e ingresos referidos a recuperación de gastos de cobranza.

La Sociedad revisa permanentemente los grados de morosidad de su cartera a objeto de identificar indicios de deterioro.

Cabe señalar que la Sociedad respecto a la aplicación de estas normas de deterioro, hasta el año 2017 ya aplicaba esta consideración respecto a estimaciones el comportamiento histórico en la recuperación de su cartera, por lo que este enfoque no ha generado efectos financieros

en la provisión de incobrables.

Estos activos se muestran menos amortizaciones acumuladas, ajustadas por provisiones de pérdidas por deterioro. En el caso de los activos financieros, los ingresos y gastos financieros, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas se reconoce en utilidad o pérdida de período.

Las Sociedad no realiza transacciones de cobertura, por lo que no se reconocen efectos.

Los pasivos financieros se valorarán inicialmente a su valor razonable, las operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no posean un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo se valoran por su valor nominal.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoraran en forma posterior por su costo amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el tipo de interés efectivo. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor razonable.

En la valorización de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017, no han generado efectos respecto a su valorización en la aplicación de la NIIF 9.

2.9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro. La evaluación por deterioro se efectúa incluyendo los créditos no vencidos y se realiza sobre la base de estadísticas de recuperación histórica de la Sociedad.

El importe en libros del activo, se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el Estado de resultados. Cuando una cuenta a cobrar se determina incobrable, se reconoce un cargo en el Estado de resultados, contra la cuenta de provisión para cuentas por cobrar.

La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad, se reconoce como partidas al haber en el Estado de resultados.

2.10. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos, los depósitos a plazo en instituciones financieras, otras inversiones corrientes de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, y con riesgo mínimo de pérdida de valor.

2.11. Acuerdo de concesión

La concesión de la autopista Costanera Norte se encuentra dentro del alcance de CINIIF 12 «Acuerdos de concesión de servicios». Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada bajo el rubro Propiedad, planta y equipo del operador, sino como un activo financiero, un intangible o una combinación de ambos, según corresponda.

La administración concluyó que, dadas las características del acuerdo de concesión, la Sociedad posee activos de ambas naturalezas; (i) un activo financiero, representado por la cuenta por cobrar Garantizada por el Estado (IMG), y (ii) un intangible que está representado por el derecho a explotar la infraestructura pública por un tiempo determinado. A continuación se describen las políticas contables más significativas en relación a ambos activos:

a. Cuenta por cobrar (activo financiero)

Corresponde al derecho contractual incondicional (según lo establecido en la CINIIF 12) a percibir un flujo de efectivo por parte del Estado (a través del Ministerio de Obras Públicas), según lo establecido en las Bases de Licitación del Contrato de Concesión. Esta cuenta por cobrar, que se incluye bajo el rubro de Otros activos financieros del activo corriente y no corriente, se valoriza al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados (Ingresos Mínimos Garantizados, «IMG»), descontados a la tasa de interés determinada en el Contrato de Concesión. Estas cuentas por cobrar son incluidas como activos corrientes, con excepción de aquella parte cuyo vencimiento es superior a un año, las que se presentan como activos no corrientes.

b. Intangible

La Sociedad ha reconocido un activo intangible, que surge del Contrato de Concesión, considerando lo establecido en la CINIIF 12, en la medida que tiene el derecho a cobrar a los usuarios por el uso de la infraestructura. Se han capitalizado los costos de construcción y como parte de la medición inicial del activo, parte de los gastos financieros asociados al financiamiento de la construcción, los cuales se activaron hasta el momento de la puesta en servicio de la concesión (inversión en infraestructura).

Este intangible, representa el derecho de la Sociedad sobre el excedente de los flujos garantizados (IMG), provenientes de la cobranza de peajes. Como fuera mencionado, los Ingresos Mínimos Garantizados forman parte de la cuenta por cobrar al MOP (Activo Financiero) y por lo tanto, no han sido incluidos en la medición del intangible.

2.12. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo, cuando éstas poseen una antigüedad considerable.

2.13. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Pos-

teriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo. Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

- a. Impuesto a la renta
Los activos y pasivos por impuesto a la renta, han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o pagar, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes a la fecha de cada cierre contable. Los efectos se registran con cargo o abono a resultados.
- b. Impuesto diferido
Los impuestos diferidos son determinados considerando todas las diferencias temporarias existentes entre los activos y pasivos tributarios y financieros. 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 NIC 12 «Impuesto a las ganancias». Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados, si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable. Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida que sea probable que los resultados tributarios futuros estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de cierre de los Estados Financieros. Los activos por impuestos diferidos correspondientes a pérdidas tributarias no utilizadas, son reconocidos en la medida que exista la probabilidad de generar beneficios tributarios futuros que permitan su recuperación.

2.15. Provisiones

Las provisiones se registran según NIC 37, si cumplen las siguientes condiciones:

- a. la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- c. puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la Sociedad no reconoce la provisión. Tampoco reconoce activos contingentes ni pasivos contingentes, ya que, no existe fiabilidad en los importes ni en la ocurrencia de los sucesos. El importe reconocido como provisión es la mejor estimación, en la fecha de cierre, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, por lo tanto, la Sociedad determina su provisión en función de análisis detallados que consideren las distintas variables, proyecciones y estimaciones sobre las que se basa el cálculo. Dado que las provisiones se valorizan con la mejor estimación del desembolso futuro, que la Sociedad tiene al cierre del ejercicio, cuando el efecto financiero producido por el descuento de flujos futuros de desembolsos sea significativo, el importe de la provisión se calcula como el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación. En consecuencia bajo el rubro provisiones, del pasivo corriente y no corriente, se incluye el saldo de la provisión de la obligación de mantenimiento y reparación de la autopista y los cambios tecnológicos para cumplir con los estándares de las Bases de Licitación. Esta provisión fue determinada en función de análisis técnicos que consideran los distintos ciclos de mantención o reparación de la autopista, el desgaste normal según las proyecciones de tráfico y los cambios tecnológicos. Dichas obligaciones se registran considerando lo establecido en la NIC 37. La sociedad carga a resultados en el período que corresponde los costos asociados a los beneficios del personal (bonos, gratificaciones y otros); el pasivo asociado se presenta en el pasivo corriente y no corriente bajo el rubro «Provisiones por beneficios a los empleados»; y la provisión de vacaciones se presentan en el rubro de «Cuentas comerciales y Otras cuentas por pagar, corrientes».

2.16. Reconocimiento de ingresos

A diciembre de 2017 la Sociedad aplicaba las normas señaladas en la NIC 18, donde se reconocían los ingresos por peajes, derechos de cobro, pases diarios y otros cobros en base al uso del bien público fiscal.

- a. La NIIF 15 se refiere al reconocimiento de ingresos ordinarios. Esta normativa es aplicable a partir del 1 de enero del 2018 y establece un nuevo modelo de reconocimiento de Ingresos derivados de contratos con clientes, sustituyendo las actuales normas de la NIC 11 de Contratos de Construcción y NIC 18 de Ingresos de actividades ordinarias. El principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes, de manera que la transferencia de los bienes y servicios a clientes se presente por un importe que refleje la contraprestación que la Sociedad espera tener derecho. La Sociedad pone a disposición del usuario el acceso y utilización de un bien público fiscal (autopista), por el cual la Sociedad percibe por cuenta del Estado el derecho a cobro por el uso de la infraestructura. El usuario recibe y accede a los beneficios proporcionados por

el bien, esta obligación de desempeño se materializa a lo largo del tiempo y de esta forma la Sociedad reconoce el ingreso. La entidad aplicará esta norma utilizando uno de los dos métodos siguientes:

- i. De forma retroactiva a cada período de presentación previo acuerdo con NIC 8 «Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores».
- ii. Retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma, como ajuste a las ganancias acumuladas a la fecha de aplicación. La Sociedad reconoce ingresos ordinarios por:
 - Peajes facturados a los usuarios
 - Compensación de ingreso en cobro pases diarios e infractores
 - Contratos por prestaciones comercialesLa Sociedad reconoce el ingreso al momento de realizarse el pase del usuario por la autopista. Respecto a la identificación de los servicios de construcción, corresponden a prestaciones encargadas por el mandante de la concesión. La Sociedad registra dicha prestación como un ingreso que se reconoce como obligación de desempeño a lo largo del tiempo y en base al grado de avance de los trabajos. Estos trabajos son capitalizados y reconocidos como activos financieros no corrientes. Aparte de proporcionar revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 a partir del 1 de enero de 2018, no ha tenido impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad respecto a la manera de registrar y reconocer los ingresos al 31 de diciembre del 2017. La Sociedad rebaja de sus ingresos la amortización asociada al activo financiero por los ingresos proyectados del modelo determinado bajo IFRIC 12.

- b. Ingresos financieros
Los ingresos por intereses financieros se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Se incluyen en ingresos financieros aquellos correspondientes al modelo mixto dispuesto en la CINIF 12, por lo que se reconocen en este rubro los ingresos provenientes del Contrato de Concesión, los cuales están representados por los intereses devengados por la cuenta por cobrar asociada a los Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) según el Contrato de Concesión.

2.17. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se determina en función del cumplimiento de ratios financieros y a los excedentes de la operación, establecido en los contratos de financiamiento, de conformidad a lo aprobado por el Directorio y Junta de accionistas de la Sociedad. La Sociedad no realizó distribución de dividendos con cargo a los resultados del año 2017 y 2018.

2.18. Medio ambiente

En el caso de existir pasivos ambientales, éstos se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, y solo cuando sea probable que una obligación actual se produzca y el importe de dicha responsabilidad se pueda calcular de forma fiable.

2.19. Nuevos pronunciamientos contables

- a. Las siguientes nuevas normas, enmiendas a NIIF e interpretaciones han sido adoptadas a partir del 1 de enero de 2018:

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones	Concepto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
Enmienda NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
Enmienda NIIF 4	Aplicación NIIF 9 «Instrumentos financieros» con NIIF 4 «Contratos de seguro»	1 de enero de 2018
Enmienda NIC 40	Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Enmiendas a NIIF 1 y NIC 28	Mejoras anuales ciclo 2014-2016	1 de enero de 2018
CINIF 22	Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	1 de enero de 2018

La aplicación de estas enmiendas e interpretaciones no ha tenido un efecto en los montos reportados en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- 1. La NIIF 9 que comienza a regir a partir del 1 de enero de 2018 sustituye a la NIC 39 de instrumentos financieros. La Administración de las sociedades del grupo ha determinado que los efectos relacionados a los cambios señalados en esta norma no generan impactos a nivel de resultados. Esta norma atiende a cambios en 3 áreas:
 - i. Clasificación y medición, ii) Deterioro, y iii) Contabilidad de cobertura.Respecto a la clasificación de los activos financieros, la norma establece tres categorías de valorización: a) Costo Amortizado, b) Valor

razonable con cambios en el otro resultado integral y c) Valor razonable con cambios en resultado.

La NIIF 9 también establece un nuevo modelo de deterioro, basado en la pérdida esperada de los activos financieros a diferencia de la anterior norma que se basaba en la pérdida incurrida.

Por último, la norma también considera cambios para el tratamiento en los contratos principales de los cuales existe un derivado implícito. La Sociedad no realiza transacciones de cobertura, por lo que no reconoce efectos.

Los pasivos financieros se valorarán inicialmente a su valor razonable, las operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no posean un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo se valoran por su valor nominal.

2. La NIIF 15 se refiere al reconocimiento de ingresos ordinarios. Esta normativa es aplicable a partir del 1 de enero del 2018 y establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes, sustituyendo las actuales normas de la NIC 11 de contratos de construcción y NIC 18 de ingresos de actividades ordinarias. El principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes.

El principio fundamental del modelo se estructura a través de 5 pasos. Esta norma es mucho más restrictiva, conteniendo reglas y ejemplos que pueden dar lugar a cambios en el reconocimiento de ingresos y costos asociados.

Es así que el principio de esta norma postula el reconocimiento de ingresos que representan la transferencia de bienes o prestación de servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación. Para ellos identifica 5 etapas:

- i. Identificación del contrato con el cliente; identificando derechos y obligaciones;
- ii. Identificar obligaciones de desempeño, identificando los bienes o servicios a transferir;
- iii. Determinar precio de la transacción, identificar si el contrato es a precio fijo o variable, así como si se incorpora un componente financiero significativo;
- iv. Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño, pudiéndose identificar obligaciones independientes una de otras el precio deberá ser asignado en base a cada obligación;
- v. Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la entidad satisface una obligación de desempeño, la obligación de desempeño puede satisfacerse en un momento determinado (habitualmente para venta de bienes) o a lo largo del tiempo (como es el caso de las prestación de servicios).

Estas nuevas indicaciones establecen que los ingresos deben reconocerse de manera que la transferencia de los bienes y servicios a clientes se presente por un importe que refleje la contraprestación que la Sociedad espera tener derecho. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control del activo y/o desempeño de un servicio y recibe sus beneficios.

La entidad aplicará esta norma utilizando uno de los dos métodos siguientes:

- i. De forma retroactiva a cada período de presentación previo acuerdo con NIC 8 «Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores».
- ii. Retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma, como ajuste a las ganancias acumuladas a la fecha de aplicación.

La Sociedad aplicó el segundo método, no habiendo determinado variaciones que reconocer respecto a los contratos vigentes al cierre del año 2017.

NIIF 15 utiliza los términos «activo del contrato» y «pasivo del contrato» para describir lo que podría comúnmente ser conocido como ‘ingresos devengados’ e ‘ingresos diferidos’.

b. Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, no vigentes para el período 2018, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas, son las siguientes:

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones	Concepto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17	Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmienda NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Enmienda NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
Enmienda NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociada y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Enmienda NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Mejoras anuales ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
Enmienda Modificaciones NIC 19	Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones	1 de enero de 2019
Enmienda NIIF 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Enmienda NIC 1 y NIC 8	Definición de material	1 de enero de 2020
Enmienda	Marco conceptual para el reporte financiero revisado	1 de enero de 2020
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

La Administración está evaluando el posible impacto que tendrá la futura adopción de estas normas, sin embargo, no es posible propor-

cionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los Estados Financieros.

2.20. Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en base devengada, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como pagos anticipados en el activo corriente.

Los costos de siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros, en el rubro Otros activos no financieros corrientes, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro, una vez que se cumple con todas las condiciones que garantizan su recuperación.

2.21. Ganancias por acción

Las ganancias por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora, por el número de acciones ordinarias suscritas y pagadas al cierre de cada ejercicio.

2.22. Capital emitido

El capital de la Sociedad está dividido en 51.000 acciones nominativas y sin valor nominal, el cual forma parte del patrimonio neto. No existen acciones propias en cartera, como tampoco acciones preferentes.

2.23. Garantía TAG o televía

Dentro de este grupo se incorpora principalmente el reconocimiento como garantía técnica de 5 años por los dispositivos TAG o televía, que permiten el funcionamiento interoperable del sistema de autopistas a través de la tecnología *free flow* o flujo libre y registrar las transacciones de peaje. Este activo se amortiza linealmente de acuerdo al plazo de la garantía, y se encuentra formando parte de otros activo no financieros corrientes y no corrientes.

2.24. Inventarios

Las existencias se presentan al menor valor entre su costo de adquisición y su valor neto de realización, en función del método de costo medio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario de los negocios, menos los gastos de distribución y venta. Cuando las condiciones del mercado generan una situación en la que el costo supere su valor neto de realización, se registra una provisión por el diferencial del valor. Esto no ha sucedido en los períodos informados.

2.25. Transacciones con entidades relacionadas y partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes y entidades relacionadas, indicando la naturaleza de la relación, así como la información de las transacciones, efecto en resultados y saldos correspondientes, conforme a lo instruido en NIC 24, «Información a revelar sobre partes relacionadas».

Nota 3. Gestión del riesgo financiero

3.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros destacando fundamentalmente los riesgos de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas, dando cumplimiento a políticas aprobadas por el Directorio y en línea con lo requerido por los contratos de financiamiento. Esta gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Contrato de Agencia de Garantías y Seguridad (CASA) firmado con el Garante de la obligación con el público define las inversiones permitidas. La Sociedad sigue esos lineamientos.

a. Exposición a riesgos de mercado

Exposición a variaciones en las tasas de interés

En su gestión del riesgo de tasa de interés, y considerando la características del negocio, la Sociedad estructuró un financiamiento de largo plazo consistente en la emisión de bonos en el mercado local, denominados en Unidades de Fomento y a tasa fija. La elección de tasa fija está dada por las condiciones imperantes en el mercado al momento de la emisión, fecha en la que no se encontraban disponibles endeudamientos en tasa variable para los plazos contratados, y a la conveniencia de contar con flujos de pago fijos en UF, de modo de calzar los flujos con los Ingresos Mínimos Garantizados provenientes del Contrato de Concesión, los cuales también son fijos.

En lo que respecta a financiamiento de proyectos de infraestructuras, los financistas establecen al estudiar cada uno de ellos, criterios

de minimización de la exposición de los mismos a impactos debidos a variaciones de tipo de interés, que se traducen en el establecimiento de límites a los volúmenes de deuda con referencia variable. De este modo, se evitan potenciales modificaciones a la rentabilidad esperada del proyecto, por causa de los movimientos de las condiciones de mercado. Debido a que los ingresos de la Sociedad están vinculados a la inflación, se intenta financiar mediante deuda cuya rentabilidad esté exclusivamente indexada a la variación de la inflación, de modo que se obtenga una cobertura natural entre ingresos y gastos.

- b.

Exposición a riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad expuestos al riesgo de crédito son:

—

Inversiones en activos financieros incluidos en el saldo de tesorería y equivalentes (corrientes),

—

Activos financieros no corrientes

—

Saldos de usuarios y otras cuentas a cobrar

El importe global de la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito lo constituye el saldo de las mencionadas partidas; la Sociedad no tiene concedidas líneas de créditos a terceros.

Respecto al riesgo por inversiones financieras de la Sociedad, ésta efectúa las inversiones de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Agencia de Garantías y Seguridad, que establece dos grupos de inversiones:

a.

Inversiones referentes a fondos en las cuentas de reserva que el financiamiento exige.

b.

Inversiones referentes a los fondos de libre disposición, para la operación y mantención de la autopista, que provienen de la liberación de fondos desde las cuentas de recaudación a la cuenta de libre disponibilidad, de acuerdo a lo previsto en el presupuesto anual de operación y mantenimiento, aprobado por el garante de los bonos. Para ellas, no hay restricciones explícitas.

Las inversiones permitidas están limitadas a instrumentos de bajo riesgo crediticio, entre los cuales está permitido realizar: (i) pactos cuyo activo subyacente corresponda a instrumentos emitidos por el Estado, (ii) depósitos a plazo contratados con bancos locales, para los cuales se establece un límite según su clasificación de riesgo, o, (iii) fondos mutuos de alta liquidez (en este caso, específicamente aprobados por el Banco Agente de Garantías).

El riesgo asociado a deudores, se origina principalmente por el sistema de flujo libre (sin barreras de detención) que utiliza la Concesionaria, que consiste en el registro electrónico del tránsito en línea y posterior emisión de la factura para su pago. Bajo esta modalidad de pago vencido, la Sociedad queda expuesta al riesgo de no pago del peaje adeudado. Asimismo, la Sociedad está expuesta al mal uso de la carretera de parte de los usuarios, por vía de la evasión y/o circulación ilegal. La Sociedad cuenta con herramientas disuasivas tendientes a disminuir el riesgo crediticio, pero no preventivas, ya que tratándose de la administración de un bien fiscal de uso público, no está legalmente facultada para impedir el tránsito por la vía concesionada. Sólo se pueden desarrollar gestiones posteriores, las cuales tienen por objeto recaudar la mayor parte de los importes adeudados por los usuarios. Entre dichas gestiones, se encuentran: (i) iniciativas que facilitan el pago por parte de los usuarios, (ii) la contratación de empresas externas que realizan gestiones prejudiciales y judiciales de cobro de peaje adeudado (de conformidad a lo dispuesto por el artículo 42 de la Ley de Concesiones de Obras Públicas), (iii) el ejercicio de acciones legales por parte de la Sociedad, tendientes a perseguir la responsabilidad civil y penal de los usuarios de la autopista por evasión en el pago del peaje, a través del ocultamiento o adulteración de la placa patente única (en virtud de lo dispuesto por el artículo 114 de la Ley Nº 18.290, Ley de Tránsito), y, por último, (iv) el ejercicio de su derecho, de conformidad a lo dispuesto por el convenio de televía, a inhabilitar el dispositivo electrónico de aquellos usuarios que no cumplan con sus pagos en tiempo y forma.

Las cuentas por cobrar no corrientes, que se presentan en el rubro Otros activos financieros no corrientes, corresponde a la partida determinadas bajo IFRIC 12 conformada por el valor presente de los Ingresos Mínimos Garantizados establecidos en el Contrato de Concesión firmado con el MOP, para los períodos futuros (2005 – 2024). La Administración considera que son activos libres de riesgo puesto que el deudor es el Ministerio de Obras Públicas y se trata de un derecho que la Concesionaria ejercerá cuando sus ingresos por peajes al final de un año cualquiera, se encuentren por debajo de los ingresos mínimos garantizados para ese mismo año. Lo anterior no parece probable ya que los ingresos actuales por peajes anuales son mayores que el mayor de los Ingresos Mínimos Garantizados para todos los años. Junto a estos se incorporan los activos generados por las nuevas inversiones en obras señaladas en el Convenio Ad referéndum Nº 2.

En nota 5.2 se expone la calidad crediticia de los activos financieros.

c.

Exposición a riesgo de liquidez y estructura de pasivos financieros

La Sociedad mantiene una política proactiva respecto a la gestión del riesgo de liquidez, centrada fundamentalmente en:

—

Una gestión eficiente del capital circulante, implementando iniciativas tendientes a incrementar el cumplimiento de los compromisos por parte de los usuarios de la autopista.

—

Monetización de activos financieros, en la medida en que fuera viable llevarlo a cabo en condiciones razonables de mercado.

—

Gestión de un sistema integrado de tesorería, con el objetivo de optimizar las posiciones de liquidez diarias.

Por su parte, los contratos de financiamiento establecen la mantención de cuentas de reserva con el propósito de cubrir el servicio de la deuda, los gastos de operación y mantenimiento y los egresos vinculados con la mantención de la autopista, asegurando la liquidez necesaria para enfrentarlos durante ciclos adversos. Los Ingresos Mínimos Garantizados establecidos en el Contrato de Concesión son suficientes para realizar todos los pagos del servicio de los bonos y de los gastos de operación y mantenimiento. En consecuencia, es posible que un ciclo adverso incremente los niveles de incobrabilidad o disminuyan los ingresos por peajes en la autopista, pero para esos
- casos, la Sociedad cuenta con fondos suficientes para cubrir sus obligaciones, tanto respecto de las deudas, como aquellos relacionados con la operación y mantención de la concesión. En el siguiente cuadro se puede apreciar el perfil de vencimiento (nominal) del nono incluyendo capital e intereses a su vencimiento, los cuales se encuentran clasificados como otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.
- | Concepto | Total flujo contractual | Dentro de 1 año | Mayor a 1 año hasta 2 años | Mayor a 3 años hasta 5 años | Mayor a 5 años |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------------------|----------------|
| Obligaciones financieras (bonos) | 202.943.223 | 31.403.214 | 60.856.902 | 69.810.381 | 40.872.726 |
| Distribución respecto a la obligación | 100% | 15,47% | 29,99% | 34,40% | 20,14% |
- 3.2. Gestión del riesgo del capital
- La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos en esta materia son, mantener una estructura deuda/capital apropiada de manera de entregar de retornos adecuados a sus accionistas, facilitar la operación del negocio de acuerdo a los estándares exigidos por el Contrato de Concesión y la leyes vigentes aplicables, y mantener la capacidad para hacer frente a nuevos proyectos e iniciativas de crecimiento, creando valor para sus accionistas (en particular, los planes de expansión de la obra pública fiscal contemplados en el Programa Santiago Centro-Oriente, ver nota 28). Desde que la Sociedad comenzó sus operaciones, ha mantenido el importe de su capital sin variación, no siendo necesario nuevas emisiones de capital, y ha financiado su crecimiento con la generación interna de flujos de caja. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Sociedad revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión. Los instrumentos financieros de inversión deben cumplir con el perfil conservador de la Sociedad, además de contar con buenas condiciones de mercado. La Sociedad administra su estructura de capital de forma tal que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas. Finalmente, en el cumplimiento de su obligación de proteger el patrimonio de sus accionistas y dadas las exigencias del Contrato de Concesión, la Sociedad sólo puede realizar actividades de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación, una vez realizado el estudio de costo beneficio de las mismas y sometido a la aprobación del Directorio, con el objetivo de no deteriorar el equilibrio económico financiero de la Sociedad.
- 3.3. Análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado
- La Sociedad está expuesta a diferentes riesgos de mercado. Los principales están ligados a la tasa de interés, al riesgo de crédito, al riesgo de liquidez y al riesgo del capital.

I.

Riesgo de la tasa de interés. La Sociedad mantiene una estructura de deuda financiera denominada en tasa fija.

II.

Riesgo de crédito. De acuerdo con datos históricos de la Sociedad, la tasa de incobrabilidad de peajes se encuentra en el rango del 2,0% al 3,0% al cierre de los presentes de los Estados Financieros.

III.

Riesgo de liquidez. La gestión del riesgo de liquidez está manejada por el Departamento de Tesorería quien es responsable de administrar y asegurar la liquidez necesaria para dar cumplimiento a todas las obligaciones de la compañía en forma y tiempo, velando por la continuidad operacional de la compañía.

La razón de endeudamiento que presenta la Sociedad a diciembre 2018 es de 0,89 veces comparada con un 0,90 para diciembre 2017. La disminución se debe principalmente al saldo de resultados acumulados no distribuidos por la Sociedad.
- Nota 4. Estimaciones, juicios contables y cambio contable
- 4.1. Estimaciones y juicios contables importantes
- En la preparación de los estados financieros se utilizarán determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. A continuación se explican las estimaciones y juicios contables que la administración ha considerado en la preparación de los presentes Estados Financieros :

a.

Provisión por mantención

La Sociedad reconoce la obligación de mantener y reparar la obra concesionada, conservando los estándares de calidad definidos en el Contrato de Concesión. Esta provisión fue determinada en función de análisis técnicos que consideraron las especificaciones técnicas relativas al mantenimiento de la infraestructura y el desgaste normal según las proyecciones de tráfico. Al 31 de diciembre de 2013 los valores resultantes se registraron al valor actual, considerando la tasa de interés representativa del mercado (bcu), plazo que estuvo dado en función de la duración media del ciclo de mantención o reparación de la autopista.

La Administración revisó el criterio recabando información relevante que permite estimar las necesidades de mantención de pavimentos, demarcación, y electromecánica con mayor precisión. Adicionalmente, se ha podido confirmar, que las actividades más relevantes (asociadas a la pavimentación) solo pueden llevarse a cabo durante los meses del verano para no interferir en la operación el resto del año. En esos dos meses solo se puede hacer una cantidad limitada de trabajos.

Tomando en consideración todo lo anterior, el área técnica reprogramó la ejecución de los servicios de mantención, concluyendo que su ejecución tiende a proyectar costos de manera lineal hasta el fin de la concesión. En los planes de mantención revisados, el concepto de grandes ciclos de mantención que involucran desembolsos significativos a ser incurridos en determinados períodos es reemplazado por una estimación de gastos similares en cada año. Por este motivo la Sociedad destina una porción del gasto anual a la provisión constituida y la otra porción se refleja como gasto de la operación.

- b.** Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar
- La NIIF 9 también establece un nuevo modelo de deterioro, basado en la pérdida esperada de los activos financieros a diferencia de la anterior norma que se basaba en la pérdida incurrida.
- La Administración ha definido aplicar el enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas enfoque que considera el tiempo de vida del activo respecto a la estimación del deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas con usuarios de autopista. Este riesgo de crédito a su vez se ha separado en un estimación referida a los ingresos por peaje, ingresos financieros por mora e ingresos referidos a recuperación de gastos de cobranza. En función de estos antecedentes e información histórica, se constituyen las provisiones necesarias.
- c.** Estimación de tráfico
- Las proyecciones de tráfico, tienen cierto nivel de incertidumbre. Para minimizar estos riesgos, las proyecciones de tráfico se realizaron con la asistencia de consultores independientes. Por otra parte, la Sociedad se acogió a la cobertura de Ingresos Mínimos Garantizados mitigando para justamente mitigar este factor de riesgo. El proyecto se ha comportado con gran solidez durante los 12 años de operación. La Sociedad utiliza estas estimaciones para la amortización de su activo intangible.
- El riesgo tarifario: Este se encuentra cubierto por los mecanismos de actualización contemplados en las Bases de Licitación, que establecen un reajuste por IPC más un crecimiento real de las tarifas de un 3,5% anual.

4.2. Litigios y otras contingencias

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA mantiene causas judiciales en proceso, cuyos efectos futuros requieren ser estimados por la Administración, en colaboración con asesores legales. La Sociedad aplica juicio al interpretar los informes de sus asesores legales, quienes realizan esta estimación en cada cierre contable y/o ante cada modificación sustancial de las causas o de los orígenes de los mismos. La Administración no tiene antecedentes de contingencias diferentes a las indicadas en la nota 27, que pudiesen afectar de manera significativa el curso de sus negocios.

4.3. Reclasificaciones

Para efectos de comparación se reclasifica en el Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2017, M\$ 5.611.569 en el rubro de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes, que se encontraba clasificado como pasivos por impuestos corrientes, corrientes.

Para efectos de comparación se reclasifica en el Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2017, M\$ 64.357 en el rubro de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes, que se encontraba clasificado como otros pasivos no financieros corrientes.

4.4. Cambio contable

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA a partir del 1 de enero de 2018, aplica la entrada en vigencia de la normativa NIIF 9 y NIIF 15, las cuales se encuentran descritas en nota 2 resumen de principales políticas contables (ver nota 2.8 y 2.16).

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5. Instrumentos financieros

5.1. Instrumentos financieros por categoría

Instrumentos financieros por categoría, Activos corrientes y no corrientes	Activos a costo amortizado	Activos a valor razonable a través de resultado	Total
31 de diciembre de 2018	M\$	M\$	M\$
Equivalentes de efectivo	0	3.000.917	3.000.917
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	100.132.583	0	100.132.583
Cuentas por cobrar, no corrientes	246.916	0	246.916
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	79.603	0	79.603
Otros activos financieros, corrientes	154.205	24.598.182	24.752.387
Otros activos financieros, no corrientes	6	490.030.480	490.030.486
Total	100.613.313	517.629.579	618.242.892

Instrumentos financieros por categoría. Pasivos corrientes y no corrientes	Pasivos a costo amortizado	Total
31 de diciembre de 2018	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	25.247.552	25.247.552
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.570.811	1.570.811
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	26.198.005	26.198.005
Otros pasivos financieros, corrientes	24.196.792	24.196.792
Otros pasivos financieros, no corrientes	151.948.345	151.948.345
Total	229.161.505	229.161.505

Instrumentos financieros por categoría Activos corrientes y no corrientes	Mantenidos hasta su madurez	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultado	Total
31 de diciembre de 2017	M\$	M\$	M\$	M\$
Equivalentes de efectivo	0	0	6.772.462	6.772.462
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	0	85.450.313	0	85.450.313
Cuentas por cobrar, no corrientes	0	189.281	0	189.281
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	17.508	0	17.508
Otros activos financieros, corrientes	45.731.447	0	6.889.528	52.620.975
Otros activos financieros, no corrientes	460.871.690	0	8.907.932	469.779.622
Total	506.603.137	85.657.102	22.569.922	614.830.161

Instrumentos financieros por categoría Pasivos corrientes y no corrientes	Pasivos a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Total
31 de diciembre de 2017	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	21.693.566	0	21.693.566
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6.825.043	0	6.825.043
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	18.278.240	0	18.278.240
Otros pasivos financieros, corrientes	0	21.002.882	21.002.882
Otros pasivos financieros, no corrientes	0	171.211.318	171.211.318
Total	46.796.849	192.214.200	239.011.049

5.2. Calidad crediticia de activos financieros

Los activos financieros que mantiene la Sociedad se pueden clasificar principalmente en tres grupos: (i) cuentas por cobrar de usuarios cuyo grado de riesgo se mide en función de su antigüedad. Estos están sujetos al registro de provisiones por incobrabilidad, (ii) Créditos con el Estado de Chile (Ministerio de Obras Públicas). Estos corresponden a obligaciones de pago de la Dirección General de Obras Públicas que la Sociedad por explotación, y activos financieros correspondientes al valor presente de los Ingresos Mínimos Garantizados (que corresponde al diferencial que el Estado de Chile deberá pagar en el supuesto de que la recaudación de la Concesionaria se encuentre por debajo de los Ingresos Mínimos Garantizados) y (iii) Las inversiones financieras que efectúa la Sociedad de acuerdo a los criterios indicados en la nota 2.

A continuación se presenta la clasificación de riesgo de crédito de los activos financieros que la Sociedad mantiene en sus libros:

Equivalentes de efectivo	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Fondos mutuos clasificación AA+fm/M1	3.000.917	6.772.462
Total	3.000.917	6.772.462

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Riesgo soberano (MOP)	10.769.139	12.006.603
Sin rating crediticio	89.363.444	73.443.710
Total	100.132.583	85.450.313

Cuentas por cobrar no corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Sin rating crediticio	246.916	189.281
Total	246.916	189.281

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Sin rating crediticio	79.603	17.508
Total	79.603	17.508

Otros activos financieros, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Riesgo soberano	22.475.023	19.204.465
DPF clasificación Nivel 1+	0	26.519.218
Fondos mutuos clasificación AA+fm/M1	2.123.159	6.889.528
Cuentas corrientes bancarias AAA	154.205	7.764
Total	24.752.387	52.620.975

Otros activos financieros, no corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Riesgo soberano (MOP)	477.747.167	458.720.898
DPF clasificación nivel 1+	0	2.150.792
Fondos mutuos clasificación AA+fm/M1	12.283.313	8.907.932
Cuentas corrientes bancarias AAA	6	0
Total	490.030.486	469.779.622

Dentro de la clasificación de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los correspondientes a «sin rating crediticio» corresponden a cuentas por cobrar a usuarios de la autopista y repactaciones de cuentas por cobrar de usuarios.

Ninguno de los activos clasificados como otros activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el período, con excepción de los deudores y cuentas por cobrar asociadas a peajes.

Jerarquías de valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable, se clasifican de la siguiente forma:

Nivel 1: Valor razonable obtenido en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Valor razonable obtenido de informaciones distintas a la del nivel 1, estos son observables en mercados activos para activos y pasivos de forma directa o indirecta.

Nivel 3: Valor razonable para activos y pasivos obtenido mediante modelos no son de mercados observables.

Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en fondos mutuos se encuentran en la categoría de Nivel 1.

Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los bonos emitidos se encuentran en la categoría de Nivel 2.

Nota 6. Efectivos y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detalla a continuación:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo en caja	10.308	10.481
Efectivo en banco	2.018.531	1.637.695
Fondos mutuos	3.000.917	6.772.462
Total	5.029.756	8.420.638

Se considera para el estado de flujos como efectivo y equivalente de efectivo, el saldo efectivo en caja y bancos, los depósitos a plazo, y otras inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos y con riesgo mínimo de pérdida de valor. Estos valores no poseen restricciones de disponibilidad.

Los saldos por monedas que componen el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Importe de moneda documento	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Pesos chilenos	4.384.157	7.783.200
Dólares	15.905	24.063
Euros	629.694	613.375
Total	5.029.756	8.420.638

La Sociedad no tiene otras transacciones que informar.

Nota 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes y no corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detalla a continuación:

Deudores comerciales	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales (peajes) ¹	202.937.001	148.355.348
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas deudores comerciales ²	(123.425.484)	(85.478.907)
Documentos por cobrar repactaciones (en cartera)	4.210.685	3.761.513
Total deudores comerciales	83.722.202	66.637.954

Documentos por cobrar	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Documentos por cobrar al MOP ³	10.769.139	12.006.603
Otras cuentas comerciales por cobrar	345.301	290.641
Documentos por cobrar (en cartera) ⁴	5.273.354	6.497.984
Total documentos por cobrar	16.387.794	18.795.228

Deudores varios	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Deudores varios (anticipos por rendir)	22.587	17.131
Total deudores varios	22.587	17.131

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	100.132.583	85.450.313

Cuentas por cobrar no corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Pagare por cobrar Aguas Andinas y Aguas Cordillera ⁵	246.916	189.281
Total cuentas por cobrar no corrientes	246.916	189.281

1.

Dentro de este importe se incorporan deudores por operaciones realizadas por cuenta de terceros, señalados en nota 15 N° 2.
2.

El efecto de las provisiones (deterioro) por pérdidas correspondientes a los deudores comerciales y documentos por cobrar por peajes, se muestra deduciendo los ingresos ordinarios, gastos por naturaleza e ingresos financieros (ver notas 20, 21 y 22), estos incluyen M\$ 186.754 al 31 de diciembre de 2018 (M\$ 395.046 al 31 de diciembre de 2017) por concepto de castigo de deudores de peajes.
3.

En esta cuenta se incluyen los siguientes conceptos:
En forma mensual, la Sociedad factura al Ministerio de Obras Públicas por los servicios de conservación, reparación y explotación de la obra pública fiscal concesionada denominada «Concesión Sistema Oriente Poniente», el cual corresponde al IVA de explotación cuyo monto por cobrar al 31 de diciembre de 2018 es de M\$ 9.103.982 (M\$ 6.388.927 al 31 de diciembre de 2017); además al 31 de diciembre de

2018 se incorpora a este rubro M\$ 495.508 por concepto de IVA de construcción relacionado con las obras del DS 318 (M\$ 4.607.443 al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 se incorpora un monto de UF 42.431,18 (UF 37.697,89 al 31 de diciembre de 2017) el cual corresponde a obras accesorias.

4.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye anticipo otorgado a Sacyr a cuenta de obras por UF 169.975,08 y otros documentos en cobro por M\$ 587.855 al 31 de diciembre de 2018 (M\$ 582.150 al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2017 se incluye, además, monto por cobrar liquidación de seguro por UF 50.780,32
5.

Con fecha 17 de febrero de 2017 y 22 de febrero de 2017, se firmaron 4 pagarés por cobrar en UF a largo plazo por UF 6.924,81 con Aguas Andinas SA y Aguas Cordillera SA. Estos instrumentos devengarán un interés anual del 2,27% calculado sobre el capital adeudado en Unidades de Fomento. Los intereses devengados y no pagados se capitalizarán semestralmente. Los pagos están previstos con fecha 17 de febrero de 2032 y 22 de febrero de 2032 o se podrán prepagar en cualquier momento, pagando el capital reajustado y los intereses devengados.

Los valores netos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales - neto	83.722.202	66.637.954
Documentos por cobrar - neto	16.387.794	18.795.228
Deudores varios - neto	22.587	17.131
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	100.132.583	85.450.313

Cuentas por cobrar no corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar neto	246.916	189.281
Total cuentas por cobrar no corrientes	246.916	189.281

El riesgo de crédito a que se encuentran expuestos los deudores comerciales, documentos por cobrar y deudores varios, presentadas en este rubro, está dado por la exposición a posibles pérdidas por la falta de cumplimiento del pago. En el caso de las deudas de usuarios por el uso de la obra pública fiscal, el riesgo es mitigado por su nivel de atomización.

Los deudores comerciales que han sido renegociados y que han dejado de constituir activos en mora, suman un total de M\$ 4.624.421 al 31 de diciembre de 2018 (M\$ 3.818.273 al 31 de diciembre de 2017).

Adicionalmente, este grupo de cuentas no se encuentran sujetas a garantía ni a otros mecanismos que permitan mejorar su riesgo de crédito. En relación a los documentos por cobrar al MOP, la Sociedad no considera un análisis de deterioro, por tratarse de operaciones establecidas en las Bases de Licitación y/o convenios complementarios, que se encuentran respaldados por el Estado de Chile.

A continuación se detalla el movimiento de la provisión de incobrables:

Provisión incobrable	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	85.478.907	56.020.897
Incrementos	37.974.705	29.485.040
Utilización y castigos	(28.128)	(27.030)
Sub-total cambio en provisiones	37.946.577	29.458.010
Total provisión incobrable	123.425.484	85.478.907

El valor libro de las cuentas por cobrar es igual al valor justo.

A continuación se presenta un cuadro de estratificación de la cartera, cartera protestada y en cobranza judicial en donde se muestra la distribución de vencimientos y número de usuarios contenidos.

Estratificación de la cartera por peajes facturados y por facturar

Estratificación de la cartera	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 150 días	Entre 151 y 180 días	Entre 181 y 210 días	Entre 211 y 250 días	Más de 250 días	Total cartera por tramo
31 de diciembre de 2018											
Número usuarios cartera no repactada	272.749	105.523	54.261	28.061	34.800	16.750	20.865	18.197	24.586	545.737	1.121.529
Cartera no repactada bruta (M\$)*	16.139.299	2.085.024	1.317.477	750.514	1.106.398	600.076	801.912	1.007.368	1.243.803	177.885.130	202.937.001
Número usuarios cartera repactada	933	235	200	145	136	100	37	23	27	4.023	5.859
Cartera repactada bruta (M\$)	973.698	153.630	124.270	88.691	83.905	71.052	39.942	33.894	61.780	2.579.823	4.210.685
Total cartera bruta	17.112.997	2.238.654	1.441.747	839.205	1.190.303	671.128	841.854	1.041.262	1.305.583	180.464.953	207.147.686
31 de diciembre de 2017											
Número usuarios cartera no repactada	304.589	124.272	60.441	40.973	24.585	25.994	22.839	20.346	26.384	494.942	1.145.365
Cartera no repactada bruta (M\$)*	13.010.094	2.148.953	1.217.405	994.573	633.859	785.386	731.242	731.657	1.112.973	126.989.206	148.355.348
Número usuarios cartera repactada	605	374	234	155	133	120	36	20	18	3.933	5.628
Cartera repactada bruta (M\$)	862.501	272.655	140.668	86.330	94.314	80.332	34.845	10.563	17.156	2.162.149	3.761.513
Total cartera bruta	13.872.595	2.421.608	1.358.073	1.080.903	728.173	865.718	766.087	742.220	1.130.129	129.151.355	152.116.861

* La cartera no repactada bruta por cliente se clasifica en base al vencimiento de la factura más antigua emitida.

Cartera protestada y en cobranza judicial

Cartera protestada y en cobranza judicial 31 de diciembre de 2018	Documentos por cobrar protestados	Documentos por cobrar en cobranza judicial	Total documentos protestados y en cobranza judicial
Número usuarios cartera protestada o en cobranza judicial	1.412	212	1.624
Cartera protestada o en cobranza judicial (M\$)	458.516	82.615	541.131
31 de diciembre de 2017			
Número usuarios cartera protestada o en cobranza judicial	1.429	212	1.641
Cartera protestada o en cobranza judicial (M\$)	432.926	82.948	515.874

Nota 8. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

Los otros activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Fondos mutuos	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Inversión tesorería Banco Santander	peso	14.406.472	11.167.030
Inversión tesorería Banco Chile	peso	0	4.630.430
Total fondos mutuos ^a		14.406.472	15.797.460

Cuentas corrientes	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Cuenta corriente Banco Santander	peso	154.211	7.764
Total cuentas corrientes ^a		154.211	7.764
31 de diciembre de 2017			
Depósito a plazo fijo	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Inversión Itaú	UF	0	5.800.841
Inversión Banco BCI	UF	0	7.031.688
Inversión Banco Santander	UF	0	2.150.792
Inversión Itau	peso	0	5.859.689
Inversión Banco BCI	peso	0	7.827.000
Total depósitos a plazo ^a		0	28.670.010

Activos financiero generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Activos financiero CINIIF 12 corriente	UF	22.475.023	19.204.465
Activos financiero CINIIF 12 no corriente	UF	162.578.836	179.900.491
Total activos financieros CINIIF 12 ^b		185.053.859	199.104.956

Activo financiero MOP nuevas obras	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Convenio Ad Referéndum N° 2 ¹	UF	315.168.331	278.820.407
Total documentos por cobrar MOP ^c		315.168.331	278.820.407
31 de diciembre de 2017			
Otros activos financieros		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Otros activos financieros, corrientes		24.752.387	52.620.975
Otros activos financieros, no corrientes		490.030.486	469.779.622
Total otros activos financieros corrientes y no corrientes		514.782.873	522.400.597

- De acuerdo a lo instruido en la NIIF 7, los activos señalados a continuación no se clasifican como efectivo o equivalente de efectivo:
- a. Dentro del rubro de otros activos financieros se incluyen los fondos que debe mantener la Sociedad en cuentas restringidas, tanto sea por sus operaciones normales, así como aquellas correspondientes a la emisión y colocación de bonos en el mercado. Las inversiones clasificadas como mantenidas hasta su vencimiento corresponden a depósitos a plazo con un vencimiento superior a 90 días desde la fecha de su colocación y se mantienen en bancos nacionales bajo las clasificaciones de riesgo requeridas según los contratos de crédito. Las inversiones financieras clasificadas en activos con cambios en el valor razonable a través de resultados corresponden a fondos mutuos mantenidos en bancos nacionales. Los fondos mantenidos en cuentas restringidas están destinados a cubrir principalmente: gastos de operación y mantenimiento, servicio de deuda y cancelación de los cupones de los bonos. Estos fondos sólo pueden ser invertidos en valores de renta fija emitidos por

la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o de instituciones financieras clasificados con la categoría «I» por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y/o con clasificación AA o superior señaladas por agencias clasificadoras de riesgo chilenas.

b. En este rubro se clasifica la cuenta por cobrar - MOP, que surge de la aplicación de la CINIIF 12 y que corresponde al derecho contractual incondicional a percibir flujos de efectivo de parte del Ministerio de Obras Públicas, según lo establecido en las Bases de Licitación de la concesión. Esta cuenta por cobrar se valoriza al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados, descontados a la tasa de interés relevante, indicada en las Bases de Licitación.

c. Mediante Resolución DGOP N° 4324 de fecha 25 de septiembre de 2012 refrendados con los DS 369 y DS 318, el MOP instruyó a la Sociedad la ejecución de las obras comprometidas en la «Etap a 1 y 2 Plan Mejoramiento del Contrato de Concesión». El monto de inversión registrado al 31 de diciembre de 2018 equivale a UF 10.367.398,51 (UF 9.794.386,55 al 31 de diciembre de 2017). A estos montos se les debe deducir UF 103.257,06 el cual es el saldo a favor del MOP por cambios de servicios señalados en el Convenio Complementario N° 6. Este monto se encuentra clasificado en la cuenta «Convenio Ad Referéndum N° 2», para ser destinado a cubrir parte de los trabajos asociados a los cambios de servicios encargados a la Sociedad por el MOP mediante la citada Resolución DGOP N° 4324. Adicionalmente se realiza la compensación de ingresos adicionales DS 318, monto equivalente a UF 978.810,62 y M\$ 1.404.463 pendientes por certificar al 31 de diciembre de 2018 (UF 694.519,95 y M\$ 1.231.679 al de 31 de diciembre de 2017). Estos montos quedan afectos a intereses a una tasa de un 7% anual, el importe por este concepto equivale a UF 2.193.597,78 al 31 de diciembre de 2018 (UF 1.448.485,69 al 31 de diciembre de 2017). Además se incorpora por concepto de Estudio Modelo Hidráulico, establecido en el decreto supremo N° 460 el monto de UF 5.334,60 al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017. Por lo tanto, el saldo neto certificado por cobrar al MOP al 31 de diciembre de 2018 asciende a UF 11.484.263,21 (UF 10.450.429,83 al 31 de diciembre de 2017). Este importe incorpora la cuota de conservación, mantenimiento, operación y explotación equivalente a UF 116.990,79 Etapa 1 DS 369 (UF 87.953,84 al 31 de diciembre de 2017) y UF 355.522,62 Etapa 2 DS 318 (UF 122.233,62 al 31 de diciembre de 2017), ver nota 28.

1. Los pagos asociados a estas inversiones definidos en los Convenios Ad Referéndum N° 1 y 2 son reconocidos en el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión, en el rubro Compras de otros activos a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 han sido por M\$ 12.206.324 (M\$ 61.466.042 al 31 de diciembre de 2017).

A continuación se detallan los componentes del activo financiero corriente y no corriente, en el cual se incorporan las cuentas de reserva que mantiene la Sociedad respecto a lo exigido en las Bases de Licitación:

Otros activos financieros, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Initial Collection Account	2.123.159	2.259.098
General Account	0	31.149.648
Bond Payment	154.205	7.764
Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) corriente	22.475.023	19.204.465
Total otros activos financieros, corrientes	24.752.387	52.620.975

Otros activos financieros, no corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
O & M Reserve Account	9.037.207	8.847.264
Major Maitenance	3.246.112	2.211.460
Convenio Ad Referéndum N° 2	315.168.331	278.820.407
Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) no corriente	162.578.836	179.900.491
Total otros activos financieros, no corrientes	490.030.486	469.779.622

Nota 9. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

9.1. Los saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	RUT	País	Relación	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
Sociedad Concesionaria AMB SA ¹	76.033.448-0	Chile	Accionista común	peso	16.967	16.685
Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA ²	99.548.570-2	Chile	Accionista común	peso	61.895	0
Sociedad Concesionaria Los Lagos SA	96.854.510-8	Chile	Accionista común	peso	741	823
Total					79.603	17.508

1. Corresponde a Contrato de Prestación de Servicios suscrito en septiembre de 2010 entre «Sociedad Concesionaria AMB SA» y «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA», mediante el cual la Sociedad presta servicios de facturación, recaudación, y cobranza de peajes que fue aprobado por el Ministerio de Obras Públicas en octubre de 2009, a través de ord. N° 0258, del Inspector Fiscal del Contrato de Concesión.
2. Con fecha 27 de julio de 2018, Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA firmó un Contrato de Convenio de Facturación, Recaudación, y Cobranza de Tarifas o Peajes con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, el cual contempla servicios de facturación, recaudación, cobranza y atención a clientes a Radial Nororiente.

No se consideró necesario constituir provisiones de incobrabilidad para los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

9.2. Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	RUT	País	Relación	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
Grupo Costanera SpA ³	76.493.970-0	Chile	Accionista	UF	0	391.921
Grupo Costanera SpA ⁴	76.493.970-0	Chile	Accionista	peso	566.168	546.737
Gestión Vial SA ⁵	96.942.440-1	Chile	Accionista	UF	140.234	542.407
Gestión Vial SA ⁵	96.942.440-1	Chile	Accionista	peso	776.568	5.322.453
Soc. de Op. y Logística de Infraestructuras SA ⁶	99.570.060-3	Chile	Accionista común	peso	85.345	17.162
Sociedad Conces. Autopista Nueva Vespucio Sur	76.052.927-3	Chile	Accionista común	peso	2.496	4.338
Sociedad Concesionaria AMB SA	76.033.448-0	Chile	Accionista común	peso	1	25
Total					1.570.811	6.825.043

Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	RUT	País	Relación	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
Grupo Costanera SpA ³	76.493.970-0	Chile	Accionista	UF	26.198.005	18.278.240
Total					26.198.005	18.278.240

3. Grupo Costanera SpA otorgó en el año 2006 un crédito a la Sociedad a una tasa anual de 4,8855%. El pago de este crédito está subordinado al pago de las obligaciones que emanan de los contratos suscritos con ocasión del financiamiento para la construcción y operación de la autopista. Al 31 de diciembre de 2017 la porción no corriente corresponde al capital adeudado por un importe de UF 682.071,22 y la porción corriente corresponde a los intereses adeudados que equivalen a UF 14.624,92. Con fecha 10 de agosto de 2018, se canceló la deuda total.

Con fecha 27 de diciembre de 2018, se firmó el Contrato de Mutuo a Plazo con la Sociedad Grupo Costanera SpA, por UF 950.000, a tasa fija de 1,40% + TAB UF 180 días, los intereses ascienden a UF 381,05, el vencimiento de la deuda de capital e intereses es con fecha 26 de diciembre de 2021.

4. Contrato de asistencia tecnológica de septiembre de 2006 cuyo vencimiento es equivalente al del Contrato de Concesión. El objeto del contrato es asistir técnica y administrativamente a la Sociedad, en todo cuanto sea necesario para el mejor cumplimiento del Contrato de Concesión, aportar la experiencia y *know how* en la organización y en el desarrollo y ejecución de proyectos similares, y supervisar y participar en las negociaciones con el MOP y con terceros cuando se trate de aspectos trascendentes del Contrato de Concesión (con fecha 30 de junio de 2012 Autostrade Sud América sRL cedió el contrato a Grupo Costanera SpA).
5. Contratos de prestación de servicios otorgados por Gestión Vial SA:
- Contrato de Prestación de Servicios de Mantenimiento Vial y otros, de fecha 1° de junio de 2014, mediante el cual la Sociedad encomendó a Gesvial SA, la prestación de los servicios de (i) mantenimiento vial; (ii) construcción de obras menores; (iii) asistencia en ruta; (iv) mantenimiento de sistema electromecánico; y, (v) maquinaria y vehículos.
 - Las partes acordaron, por razones de orden y de economía, refundir en un solo contrato los existentes a esa fecha, como sigue (i) Contrato de Prestación de Servicios de Mantenimiento de Sistema Electromecánico, de fecha 1 de agosto de 2010 Concesionaria; (ii) Contrato de Arrendamiento de Maquinaria y vehículos, de fecha 1 de septiembre de 2009 Concesionaria; y, (iii) Contrato de Prestación de Servicios de Mantenimiento Vial y Construcción Obras Menores, de fecha 1 de julio de 2013.
 - Contrato de Servicio de Inspección Técnica de las Obras de Construcción de Mejoramiento de Etapa 1 del Programa Santiago Centro Oriente y Gestión de Cambios de Servicios, celebrado entre Gestión Vial SA y Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA con fecha 27 de diciembre de 2012.
 - Contrato de Equipamiento Electromecánico de Etapa 2 de Programa Santiago Centro Oriente, entre Gestión Vial SA y Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, de fecha 13 de marzo 2014.
 - Contrato de Servicio de Inspección Técnica de las Obras de Construcción de Mejoramiento de Etapa 2 del Programa Santiago Centro Oriente, celebrado entre Gestión Vial SA y Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA con fecha 13 de marzo de 2014.
 - Contrato por Obras Civiles para Electromecánica, Seguridad Vial y Paisajismo de Etapa 2 del Programa Santiago Centro Oriente, celebrado entre Gestión Vial SA y Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA con fecha mayo de 2016.
 - Contrato por Mantención Integral de Pórticos, celebrado entre Gestión Vial SA y Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA con fecha mayo de 2016.
6. Contrato de Prestación de Servicios Otorgado por Operalia:
- Con fecha 1 de septiembre de 2015, Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA firmó un Contrato de Prestación de Servicios de Cobranza Judicial con Sociedad de Operación y Logística de Infraestructura SA, el servicio contempla la cobranza judicial general de todas las tarifas o peajes que los usuarios de la primera le adeudan, todo ello en los términos y condiciones que se establecen.
 - Con fecha 1 de enero de 2017, Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA firmó un Contrato de Prestación de Servicios de Jurídico con Sociedad de Operación y Logística de Infraestructura SA, la concesionaria encomienda a Operalia, La prestación de los servicios jurídicos que a continuación se señalan, a contar de la fecha de este contrato:
- a. Asesoría en materia de respuesta a reclamos por los usuarios de la Concesionaria, en especial en materias de daños y accidentes de tránsito.
- b. Control y seguimiento de las causas laborales en sede jurisdiccional y administrativa en las que la Concesionaria sea parte; y, control jurídico y seguimiento de las causas laborales llevadas por abogados externos.
- c. Colaboración en las presentaciones de solicitudes de retiros de multa ante los juzgados de policía local.
- d. Tramitación de causas civiles seguidas ante los Tribunales Ordinarios de justicia que se encuentren bajo el deducible de las pólizas de Seguros contratadas por la Concesionaria.

9.3. Transacciones entre entidades relacionadas

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA es controlada en un 99,998% por su accionista mayoritario Grupo Costanera SpA y por un 0,002% por su accionista minoritario Gestión Vial SA. A su vez, Grupo Costanera SpA es controlada por Autostrade dell’Atlantico sRL e Inversiones CPPIB Chile Ltda.

- a. Préstamos otorgados por empresas relacionadas

Las transacciones por este concepto se detallan a continuación:

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
Grupo Costanera SpA ³	76.493.970-0	Chile	Accionista	Intereses préstamo vinculado	UF	312.106	1.149.379
Grupo Costanera SpA ³	76.493.970-0	Chile	Accionista	Reajuste préstamo vinculado	UF	150.002	373.742
Grupo Costanera SpA ³	76.493.970-0	Chile	Accionista	Pago de capital e intereses préstamo	UF	(19.121.764)	(16.137.129)

El capital inicial y las amortizaciones se encuentran detalladas a continuación:

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Fecha	Moneda	Importe
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Capital inicial	21-06-2006	UF	6.604.000
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	14-07-2008	UF	(154.407,35)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	22-01-2009	UF	(562.097,58)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	23-07-2009	UF	(894.585,25)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	14-01-2010	UF	(61.773,15)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	13-07-2010	UF	(120.544,65)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	20-07-2010	UF	(54.430,14)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	15-01-2011	UF	(64.464,33)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	13-07-2011	UF	(210.621,26)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	13-01-2012	UF	(1.782.774,04)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	09-07-2013	UF	(501.163,09)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	28-07-2014	UF	(185.502,72)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	27-07-2015	UF	(200.629,54)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	20-01-2016	UF	(275.925,80)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	01-07-2016	UF	(301.459,95)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	08-02-2017	UF	(263.838,88)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	26-07-2017	UF	(287.711,05)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	29-01-2018	UF	(332.690,76)
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Amortización	10-08-2018	UF	(349.380,46)

Total						UF	0
-------	--	--	--	--	--	----	---

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Fecha	Moneda	Importe
Grupo Costanera SpA	76.493.970-0	Chile	Accionista	Mutuo capital inicial	27-12-2018	UF	950.000

- b. Otras transacciones con sociedades relacionadas
- A continuación se describen las otras transacciones generadas con entidades relacionadas del Grupo Costanera:

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
Gestión Vial SA ⁴	96.942.440-1	Chile	Accionista	Costos por servicios y mantenciones	pesos	7.888.368	5.253.978
Gestión Vial SA ⁴	96.942.440-1	Chile	Accionista	Costos por inversiones	pesos	3.449.587	20.165.464
Gestión Vial SA ⁴	96.942.440-1	Chile	Accionista	Contratos, prestaciones de servicios y mantención varios (pagos efectuados)	pesos	(15.552.438)	(26.715.386)

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
Soc. Conc. AMB SA	76.033.448-0	Chile	Accionista común	Prestaciones de servicios varias	peso	0	22
Soc. Conc. AMB SA	76.033.448-0	Chile	Accionista común	Prestaciones de servicios varias (pagos efectuados)	peso	(25)	(1)
Soc. Conc. AMB SA	76.033.448-0	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados	peso	174.506	156.055
Soc. Conc. AMB SA	76.033.448-0	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados (cobros efectuados)	peso	(174.270)	(153.731)

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
Soc. Op. y Log. de Infraest. SA	96.570.060-3	Chile	Accionista común	Costos por prestaciones de servicios varias	peso	337.657	241.396
Soc. Op. Y Log. De Infraest. SA	96.570.060-3	Chile	Accionista común	Prestaciones de servicios varias (pagos efectuados)	peso	(269.474)	(254.348)

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
Soc. Conc. Los Lagos SA	96.854.510-8	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados	peso	3.093	3.360
Soc. Conc. Los Lagos SA	96.854.510-8	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados (cobros efectuados)	peso	(3.175)	(3.245)

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
Grupo Costanera SpA ³	76.493.970-0	Chile	Accionista	Costos por asistencia técnica (sponsor fee)	peso	2.656.752	2.410.801
Grupo Costanera SpA ³	76.493.970-0	Chile	Accionista	Asistencia técnica (sponsor fee) pagos efectuados	peso	(2.671.228)	(2.394.212)

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
Soc. Conc. Autop. Nueva Vespucio Sur SA	76.052.927-3	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados	peso	47	0
Soc. Conc. Autop. Nueva Vespucio Sur SA	76.052.927-3	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados	peso	(47)	0
Soc. Conc. Autop. Nueva Vespucio Sur SA	76.052.927-3	Chile	Accionista común	Contratos, prestaciones de servicios varios	peso	24.523	27.075
Soc. Conc. Autop. Nueva Vespucio Sur SA	76.052.927-3	Chile	Accionista común	Prestaciones de servicios Varias (pagos efectuados)	peso	(26.071)	(26.390)

Sociedad	RUT	País	Relación	Descripción	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA	99.548.570-2	Chile	Directa	Ingreso por servicios prestados	peso	166.086	0
Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA	99.548.570-2	Chile	Directa	Ingreso por servicios prestados	peso	(114.072)	0

c. Remuneraciones del personal clave de la Dirección
Directores:
El Directorio no ha percibido ingresos por concepto de asesorías ni remuneraciones durante los ejercicios informados, según lo dispuesto en los estatutos sociales.
Personal de Gerencia:
Con fecha 1 de enero de 2015 Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, transfirió a parte de la gerencia a su matriz. De las cifras informadas, no ha habido otros pagos al personal clave de la dirección, ni pagos de dietas, indemnizaciones a la gerencia, garantías, planes de incentivos o planes de retribución. A continuación se detallan las remuneraciones a la Gerencia al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existiendo otros cargos distintos a los informados:

Personal clave de la Dirección	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Remuneración de Gerentes	69.503	68.059

d. Cambios en pasivos que se originan por actividades de financiamiento

Conciliación obligaciones financieras	Saldo inicial	Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			Cambios que no representan flujos de efectivo		
		Incorporación de nuevas deudas	Pagos de capital	Pagos de intereses	Intereses devengados	Reajuste en UF	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$

Al 31 de diciembre de 2018							
Grupo Costanera SpA	18.670.161	26.187.500	(18.426.623)	(695.141)	312.106	150.002	26.198.005

Al 31 de diciembre de 2017							
Grupo Costanera SpA	33.284.169	0	(14.597.475)	(1.539.654)	1.149.379	373.742	18.670.161

Nota 10. Activos y pasivos por impuestos, corrientes

Las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Activos por impuestos, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Crédito activo fijo	5.940	7.893
Total activos por impuestos, corrientes	5.940	7.893

Pasivos por impuestos, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta *	6.346.281	9.321.651
Provisión perdida tributaria reclamada ¹	4.122.895	4.122.895
Pagos provisionales mensuales	1.016.719	150.083
Otros impuestos	5.363	6.742
Total pasivos por impuestos, corrientes	11.491.258	13.601.371

1. Provisión impuesto por perdida tributaria declarada por reclamación, ver nota 27.D.
* A continuación se detalla el movimiento de la provisión impuesto renta:

Provisión impuesto renta	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	9.321.651	0
Pagos provisionales mensuales	(14.787.303)	(427.964)
Pagos de impuesto a la renta	(9.009.231)	0
Gasto por impuestos renta (ver nota 24)	21.133.584	9.749.615
Otros ajustes	(312.420)	0
Total provisión impuesto renta neto	6.346.281	9.321.651

Nota 11. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Este rubro está compuesto principalmente por el activo en Concesión que se presenta como un activo intangible de acuerdo con los criterios definidos en IFRIC 12 y representa el derecho que tiene la Sociedad por la recuperación del activo en base a la duración del Contrato de Concesión.
La amortización del activo intangible en concesión es reconocida en resultados en base al método de unidades de producción, ver nota 2.5 de políticas contables. La vida útil de la concesión equivale a la establecida en el Contrato de Concesión (año 2033).

Al 31 de diciembre de 2018

Activos intangibles distintos de la plusvalía	Derechos de concesión, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, netos	Programas informáticos, neto	Total activos intangibles, neto
Movimientos en activos intangibles identificables	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	177.518.638	15.488	154.000	177.688.126
Amortización	(5.513.640)	(2.446)	(29.446)	(5.545.532)
Saldo final	172.004.998	13.042	124.554	172.142.594

Al 31 de diciembre de 2017

Activos intangibles distintos de la plusvalía	Derechos de concesión, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, netos	Programas informáticos, neto	Total activos intangibles, neto
Movimientos en activos intangibles identificables	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	182.155.852	17.934	22.972	182.196.758
Adiciones	0	0	140.236	140.236
Amortización	(4.637.214)	(2.446)	(9.208)	(4.648.868)
Saldo final	177.518.638	15.488	154.000	177.688.126

Clases de activos intangibles, neto (presentación)

Activos intangibles distintos de la plusvalía (neto)	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Derechos de concesiones, neto	172.004.998	177.518.638
Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	13.042	15.488
Programas informáticos, neto	124.554	154.000
Total clases de activos intangibles, neto	172.142.594	177.688.126

Clases de activos intangibles, neto (presentación)

Activos intangibles distintos de la plusvalía (bruto)	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Derechos de concesiones	199.978.851	199.978.851
Patentes, marcas registradas y otros derechos	65.393	65.393
Programas informáticos	211.679	211.679
Total clases de activos intangibles, bruto	200.255.923	200.255.923

Clases de amortización acumulada y deterioro del valor de activos intangibles (presentación)

Amortización intangibles distintos de la plusvalía (bruto)	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Amortización acumulada y deterioro del valor, derechos de concesión	(27.973.853)	(22.460.213)
Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	(52.351)	(49.905)
Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	(87.125)	(57.679)
Total clases de amortización acumulada y deterioro del valor de activos intangibles	(28.113.329)	(22.567.797)

La amortización de M\$ 5.545.532 al 31 de diciembre de 2018 (M\$ 4.648.868 al 31 de diciembre de 2017) se refleja en el estado de resultado en la línea gastos por depreciación y amortización.
De acuerdo a lo señalado en la nota 27, la Sociedad constituyó prenda especial de concesión de obra pública fiscal, de primer grado, otorgada a favor del Banco Interamericano de Desarrollo («BID»), en su calidad de garante parcial y codeudor de la emisión de bonos (el «Garante»), y de segundo grado, a favor de los tenedores de bonos, en virtud de lo dispuesto en el artículo 43 de la Ley de Concesiones. Adicionalmente, ha constituido hipoteca de primer grado a favor del Garante y de segundo grado en favor de los tenedores de bonos sobre bienes inmuebles de la Sociedad.

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Estimación por rubro	Vida / Tasa	Vida o tasa mínima (años)	Vida o tasa máxima (años)
Derechos de concesión	Vida	30	30
Programas informáticos	Vida	20	23
Patentes, marcas registradas y otros derechos	Vida	10	12

No existen activos intangibles en uso y que se encuentren totalmente amortizados. Adicionalmente, la Sociedad no posee activos intangibles no reconocidos.

Nota 12. Propiedades, plantas y equipos

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de Propiedades, plantas y equipos se muestran en la tabla siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Propiedades, plantas y equipos	Terrenos	Equipos de transporte, neto	Equipo de oficina, neto	Otras propiedades, plantas y equipos, neto	Total propiedades, plantas y equipos, neto
	M\$	M\$		M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	303.434	171.705	242.416	130.691	848.246
Adiciones	0	62.096	67.323	48.850	178.269
Bajas	0	(221.254)	0	0	(221.254)
Bajas depreciación	0	197.591	0	0	197.591
Gastos por depreciación	0	(68.320)	(108.343)	(20.371)	(197.034)
Saldo final	303.434	141.818	201.396	159.170	805.818

Al 31 de diciembre de 2017

Propiedades, plantas y equipos	Terrenos	Equipos de transporte, neto	Equipo de oficina, neto	Otras propiedades, plantas y equipos, neto	Total propiedades, plantas y equipos, neto
	M\$	M\$		M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	303.434	201.968	351.713	13.641	870.756
Adiciones	0	47.283	7.792	122.781	177.856
Bajas	0	(36.573)	(10.612)	(1.773)	(48.958)
Bajas depreciación	0	32.145	10.612	1.773	44.530
Gastos por depreciación	0	(73.118)	(117.089)	(5.731)	(195.938)
Saldo final	303.434	171.705	242.416	130.691	848.246

Clases de Propiedades, plantas y equipos, neto (presentación)

Propiedades, plantas y equipos (neto)	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Terrenos	303.434	303.434
Equipos de transporte, neto	141.818	171.705
Equipo de oficina, neto	201.396	242.416
Otras Propiedades, plantas y equipos, neto	159.170	130.691
Total Propiedades, plantas y equipos, neto	805.818	848.246

Clases de Propiedades, plantas y equipos, bruto (presentación)

Propiedades, plantas y equipos (bruto)	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Terrenos	303.434	303.434
Equipos de transporte	589.272	748.430
Equipo de oficina	2.000.637	1.933.314
Otras propiedades, planta y equipos	221.627	172.777
Total clases de Propiedades, plantas y equipos, bruto	3.114.970	3.157.955

Clases de depreciación acumulada y desapropiaciones del valor de Propiedades, plantas y equipos (presentación)

Depreciación acumulada propiedad, planta y equipo (bruto)	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, equipos de transporte	(447.454)	(576.725)
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, equipo de oficina	(1.799.241)	(1.690.898)
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, otras Propiedades, plantas y equipos	(62.457)	(42.086)
Total clases de depreciación acumulada y desapropiaciones del valor de propiedad, planta y equipo	(2.309.152)	(2.309.709)

El cargo por depreciación de M\$197.034 al 31 de diciembre de 2018 (M\$195.938 al 31 de diciembre de 2017) se ha contabilizado dentro del rubro gasto por depreciación y amortización del Estado de resultados.
Método utilizado para la depreciación de Propiedades, plantas y equipos (vida o tasa):

Estimación por rubro, vida o tasa para:	Determinación de base de cálculo depreciación o deterioro	Vida o tasa mínima	Vida o tasa máxima (años)
Maquinaria y equipos	Lineal sin valor residual	4	10
Otras Propiedades, plantas y equipos	Lineal sin valor residual	2	6

Los activos que se encuentran en funcionamiento y que están totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2018, ascienden a M\$ 1.971.631 (M\$ 1.684.492 al 31 de diciembre de 2017). La administración realiza una revisión de la estimación de vidas útiles de los bienes. Estos activos, no se encuentran sujetos a ningún tipo de restricción. De acuerdo a lo señalado en la nota 27 existe hipoteca de primer grado constituida en favor del Garante y de segundo grado en favor de los tenedores de bonos sobre bienes inmuebles de la Sociedad. El único bien afectado por esta hipoteca es un terreno. La Sociedad no posee bienes disponibles para la venta. La Sociedad no posee bienes en arriendo. No existen obligaciones legales ni contractuales que involucren la creación de una estimación de costos de desmantelamiento para este tipo de bienes.

Nota 13. Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	31-12-2018	31-12-2017
Conceptos diferencias temporarias	M\$	M\$
Ingresos anticipados	1.713.842	1.889.543
Obligaciones con el público (bonos)	1.842.233	2.296.087
Propiedad, planta y equipos	11.885	11.830
Provisión por perdidas por deterioro de cuentas deudores comerciales	33.324.882	23.079.306
Provisión reparaciones futuras	714.550	763.830
Provisión vacaciones	62.245	62.970
Seguros anticipados	2.830.545	3.250.030
Terrenos	41.981	39.311
Existencias	0	82.067
Sub total activos por impuestos diferidos	40.542.163	31.474.974
Pasivo por impuestos diferidos	31-12-2018	31-12-2017
Conceptos diferencias temporarias	M\$	M\$
Activo financiero modelo mixto CINIIF 12	49.964.542	53.758.338
Activo intangible modelo mixto CINIIF 12	45.885.471	47.348.550
Activo Financiero Convenio Ad Referéndum N° 2	19.792.937	9.248.642
Activos intangibles identificables	494.563	527.002
Deudores comerciales	49.841.770	36.819.376
Existencias	1.085	0
Televis	704.175	907.386
Sub total pasivo por impuestos diferidos	166.684.543	148.609.294

Para efectos de presentación, los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos.

Presentación realizada por impuestos diferidos	31-12-2018	31-12-2017
Detalle de los componentes generados por diferencias temporarias	M\$	M\$
Total activos por impuestos diferidos	40.542.163	31.474.974
Total pasivo por impuestos diferidos	166.684.543	148.609.294
Pasivo neto por impuestos diferidos	126.142.380	117.134.320

A continuación se adjunta cuadro con la clasificación de los impuestos diferidos:

Clasificación por impuestos diferidos	No corriente 31-12-2018	No corriente 31-12-2017
Concepto	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	40.542.163	31.474.974
Pasivo por impuestos diferidos	166.684.543	148.609.294

La Sociedad estima que los flujos futuros permitirán recuperar los activos por impuestos diferidos.

Movimientos en impuestos a las ganancias

	Acumulado	
	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
Gasto por impuestos a las ganancias	M\$	M\$
Gasto por impuestos diferidos, neto	9.008.060	15.500.989
Gasto por impuestos renta, neto	20.748.878	13.872.510
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	29.756.938	29.373.499
	Acumulado	
	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
Conciliación del gasto por impuesto, tasa legal	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	30.528.215	24.733.002
C.M. perdidas tributarias ejercicios anteriores	(840.669)	(411.425)
Otros cargo por diferencias en tasa y otras diferencias temporales	69.392	5.051.922
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	29.756.938	29.373.499

Conciliación de la tasa impositiva media efectiva y la tasa impositiva aplicable:

Efectos aplicados	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
Tasa impositiva aplicable	27,00%	25,50%
Efecto de la tasa impositiva de pérdidas fiscales	(0,74%)	(0,42%)
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	0,06%	5,20%
Tasa impositiva media efectiva	26,32%	30,28%

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad provisionó por impuesto renta M\$ 21.133.584 (M\$ 13.872.510 al 31 de diciembre de 2017), ver notas 10 y 24. A fines de septiembre de 2014 se publicó la Ley 20.780, que presenta la reforma tributaria al sistema impositivo en Chile, que en lo principal estableció dos regímenes tributarios de renta: — Régimen de Renta Atribuida, que aumenta gradualmente la tasa de impuesto a las empresas desde el año 2014 al 2017, desde el 20% al 25%, manteniendo la tasa de impuesto adicional del 35% para el inversionista extranjero, pero determinando sus impuestos en base devengada y deduciendo como crédito el impuesto pagado por la Sociedad. — Régimen Parcialmente Integrado, que aumenta gradualmente la tasa de impuesto a las empresas desde el año 2014 al 2018, desde 20% al 27%. Mantiene la tasa de impuesto del 35% al accionista extranjero y permite al accionista pagar los impuestos en base a los retiros,

utilizando como crédito el 65% del impuesto pagado por la empresa. Tratándose de un inversionista extranjero, con residencia en países que posean un convenio de doble tributación con Chile, podrá tomar como crédito el 100% del impuesto pagado por la empresa. Durante febrero de 2016 se publicó la modificación a la reforma tributaria, la que en general deja sin efecto para las Sociedades anónimas la opción de aplicar el régimen de Renta Atribuidas, afectando con el Régimen Semi Integrado o Régimen General de tributación a las Sociedades anónimas tanto abiertas como cerradas y mantiene las tasas establecidas en la Reforma Tributaria.

Nota 14. Otros pasivos financieros

Las obligaciones con instituciones de crédito y títulos de deuda, se detallan a continuación:

Otros pasivos financieros, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Obligaciones con el público	23.976.207	20.758.801
Incremento por tasa de bono	918	996
Deuda seguro bono	219.667	243.085
Total otros pasivos financieros, corrientes	24.196.792	21.002.882
Otros pasivos financieros, no corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Obligaciones con el público	151.455.101	170.545.910
Deuda seguro bono	493.244	665.408
Total otros pasivos financieros, no corrientes	151.948.345	171.211.318

Las obligaciones mantenidas por la Sociedad son:
Contrato de emisión debonos:
Con fecha 3 de octubre de 2003 la antigua Sociedad Concesionaria Costanera Norte, celebró un contrato de emisión de bonos (modificado por escritura pública de fecha 10 de noviembre del 2003) como emisor, conjuntamente con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (bbva) como representante de los futuros tenedores de bonos, y con el Banco de Chile como administrador y custodio. En el contrato también participaron el Banco Interamericano de Desarrollo, quien aceptó el Contrato en su calidad de garante y representante de los garantes, Ambac Assurance Corporation, quien aceptó el contrato en su calidad de co-garante y el Banco Santander-Chile quien aceptó el contrato en su calidad de Banco Pagador. El contrato establecía que los bonos serían emitidos en UF y por un monto máximo hasta UF 9.500.000. Con fecha 12 de noviembre de 2003 la antigua Sociedad procedió a inscribir en el Registro de Valores bajo el N° 360, la emisión de bonos, la que se compone de la siguiente forma:

Emisión bonos series A y B: Dividida en 2 sub-series	Monto nominal inicial colocado	Cantidad en UF individual por bono	Total monto nominal colocado
Serie A-1	340	1.000	340.000
Serie A-2	312	5.000	1.560.000
Serie B-1	700	1.000	700.000
Serie B-2	690	10.000	6.900.000
Total			9.500.000

Con fecha 11 de diciembre de 2003 la antigua Sociedad, efectuó la colocación de bonos por la suma total de UF 9.500.000.

El inicio de los pagos de los cupones por intereses y capital se estableció como sigue:

Pago emisión bonos series A y B: Dividida en 2 sub-series	Inicio pago de intereses	Inicio pago de capital
Serie A-1	30 de junio de 2005	30 de junio de 2006
Serie A-2	30 de junio de 2005	30 de junio de 2006
Serie B-1	30 de junio de 2005	30 de junio de 2010
Serie B-2	30 de junio de 2005	30 de junio de 2010

Con fecha 21 de septiembre de 2006, la Sociedad suscribió los instrumentos públicos y privados necesarios para dar cuenta de las modificaciones al financiamiento, incluyendo el otorgamiento de nuevas cauciones en favor de Banco Interamericano de Desarrollo y Ambac Assurance Corporation, en su calidad de garantes bajo el contrato de emisión y los demás contratos del financiamiento (en conjunto, los «Garantes»).

Luego, con fecha 30 de marzo del 2010 se celebró la Junta de Tenedores de Bonos emitidos por Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, series A y B, en la que se aprobó por la unanimidad de los Tenedores de Bonos presentes en la sala, correspondientes al 100% de los bonos emitidos para las series indicadas, la modificación del Contrato de Emisión, en el sentido de eliminar la garantía incondicional e irrevocable de Ambac y de aumentar la tasa de interés de carátula actual de los bonos series A y B en un 0,21% anual.

Lo anterior, por cuanto con fecha 15 de septiembre de 2010 la Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA hizo efectivo el pago total de la garantía otorgada por Ambac Assurance Corporation, que cubría el 85% de la emisión de bonos.

De esta forma, actualmente sólo se encuentra vigente la garantía otorgada por el Banco Interamericano del Desarrollo (BID), equivalente al 15% de la emisión de bonos, con la salvedad de que ella cubre los pagos establecidos, considerando los cálculos del desarrollo de las tablas originales, esto es, un 5% de tasa de interés para los bonos serie A y un 5,5% de tasa de interés para los bonos serie B.

Además, con fecha 12 de agosto de 2010 se modificó la inscripción N° 360, de fecha 12 de noviembre de 2003, correspondiente a una emisión de bonos serie A (compuesta por las sub-series A-1 y A-2) y series B (compuesta por las sub-series B-1 y B-2) de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA.

El 30 de junio de 2018, se procedió al pago del trigésimo cupón del bono, el cual incluyó capital e intereses devengados entre el 30-12-2017 y el 30-06-2018, por un total de M\$ 14.653.442 (M\$ 13.656.441 cancelados al periodo anterior al 30 de junio de 2017).

El 30 de diciembre de 2018, se procedió al pago del trigésimo primer cupón del bono, el cual incluyó capital e intereses devengados entre el 30-06-2018 y el 30-12-2018, por un total de M\$ 14.873.039 (M\$ 13.483.034 cancelados al periodo anterior al 30 de diciembre de 2017).

En el cuadro adjunto se presenta el detalle de los bonos emitidos.

El valor libro y los valores razonables de los recursos ajenos son los siguientes:

Otros pasivos financieros	Valor libro	Valor razonable	Valor libro	Valor razonable
	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público	175.431.308	189.263.267	191.304.711	208.631.016
Deuda seguro bono	712.911	712.911	908.493	908.493
Incremento por tasa de bono	918	918	996	996
Total otros pasivos financieros	176.145.137	189.977.096	192.214.200	209.540.505

El valor libro en libros de los recursos ajenos de la Sociedad está denominado en las siguientes monedas:

Otros pasivos financieros	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Pesos (UF)	176.145.137	192.214.200

Distribución de obligaciones con el público corrientes y no corrientes:

RUT entidad deudora	76.496.130-7	
Nombre entidad deudora	Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA	
País de la empresa deudora	Chile	
Número de inscripción	360	
Fecha de vencimiento	30-12-2024	
Moneda o unidad de reajuste	UF	
Periodicidad de la amortización	Semestral	
Tasa efectiva	0,04229	
Tasa nominal	0,0571	

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Series	B	B
más de 90 días hasta 1 año	22.245.064	18.912.890
más de 1 año hasta 3 años	46.216.845	42.657.800
más de 1 año hasta 2 años	21.660.344	21.600.651
más de 2 años hasta 3 años	24.556.501	21.057.149
más de 3 años hasta 5 años	60.924.991	50.853.502
más de 3 años hasta 4 años	27.753.731	23.872.654
más de 4 años hasta 5 años	33.171.260	26.980.848
más de 5 años	39.222.240	70.377.490
Total montos nominales	168.609.140	182.801.682
Valores contables		
Obligaciones con el público corrientes	23.976.207	20.758.801
más de 90 días hasta 1 año	23.976.207	20.758.801
Obligaciones con el público no corrientes	151.455.101	170.545.910
más de 1 año hasta 3 años	49.113.994	45.880.872
más de 1 año hasta 2 años	23.218.952	23.308.520
más de 2 años hasta 3 años	25.895.042	22.572.352
más de 3 años hasta 5 años	62.765.515	53.203.748
más de 3 años hasta 4 años	28.832.762	25.173.919
más de 4 años hasta 5 años	33.932.753	28.029.829
más de 5 años	39.575.592	71.461.290
Obligaciones con el público	175.431.308	191.304.711

Cambios en pasivos que se originan por actividades de financiamiento:

Conciliación obligaciones con el público series B1 -B2 y deuda seguro bono	Saldo inicial	Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo final
		Pagos de capital	Pagos de intereses	Intereses devengados	Reajuste en UF	Otros ajustes	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2018							
Series B-1 y B-2	191.304.711	(19.287.287)	(10.239.194)	8.273.723	5.379.277	78	175.431.308
Deuda seguro bono	908.493	(255.708)	0	35.563	24.563		712.911
Al 31 de diciembre de 2017							
Series B-1 y B-2	206.016.089	(16.190.368)	(10.949.107)	8.904.971	3.523.056	70	191.304.711
Deuda seguro bono	1.122.293	(276.735)	0	44.116	18.819	0	908.493

Nota 15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Acreedores comerciales (proveedores) ¹	11.084.466	9.988.875
Acreedores facturación por cuenta de terceros ²	10.923.846	5.795.539
Impuesto al valor agregado por pagar	2.892.186	5.568.085
Retención impuesto 2º categoría	36.601	36.832
Retención por honorarios	3.609	2.829
Otros impuestos retenidos	4.291	3.823
Retención trabajadores	56.357	64.357
Provisión vacaciones proporcionales	230.537	233.226
Otras cuentas por pagar	15.659	0
Total	25.247.552	21.693.566

- Este rubro está compuesto principalmente por las obligaciones contraídas con terceros, donde destacan las prestaciones de servicios de construcción y las mantenciones en autopista.
- Dentro de este rubro se encuentran los montos correspondientes a la prestación de servicios a terceros a través del denominado «Servicio de cobro en otras aplicaciones asociadas al TAG», y que poseen su contrapartida en los deudores comerciales.

A continuación se describe el cuadro de vencimientos de pago de proveedores:

31 de diciembre de 2018			
Proveedores con pagos al día	Bienes	Servicios	Total
Hasta 30 días	568.641	1.423.651	1.992.292
Entre 31 y 60 días	5.638	88.184	93.822
Entre 61 y 90 días	8.078	7.361	15.439
Entre 91 y 120 días	0	18.821	18.821
Entre 121 y 365 días	8.892.370	71.722	8.964.092
Total	9.474.727	1.609.739	11.084.466
Periodo promedio de pago cuentas al día (días) %	100%	100%	100%

31 de diciembre de 2017

Proveedores con pagos al día	Bienes	Servicios	Total
Hasta 30 días	52.279	2.111.543	2.163.822
Entre 31 y 60 días	660	81.218	81.878
Entre 61 y 90 días	421	7.239.892	7.240.313
Entre 91 y 120 días	766	53.511	54.277
Entre 121 y 365 días	4.666	443.919	448.585
Total	58.792	9.930.083	9.988.875
Periodo promedio de pago cuentas al día (días) %	100%	100%	100%

Nota 16. Otras provisiones y provisiones por beneficios a los empleados

El detalle de las otras provisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Otras provisiones, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión reparaciones futuras, corriente ¹	182.516	182.516
Total otras provisiones, corrientes	182.516	182.516

Otras provisiones, no corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión reparaciones futuras, no corriente ¹	2.463.967	2.646.483
Total otras provisiones, no corrientes	2.463.967	2.646.483

1.

El saldo de las provisiones de reparaciones futuras corresponde al reconocimiento periódico de la obligación por parte de la Sociedad, de mantener y reparar la obra concesionada y mantener los estándares de calidad definidos en las Bases de Licitación, durante todo el período del Contrato de Concesión. Esta provisión fue determinada en función de análisis técnicos que consideraron los distintos ciclos de mantención o reparación de la autopista y el desgaste normal según las proyecciones de ingresos por tráfico. Estos valores se registran considerando lo establecido en la NIC 37 (ver nota 4.1.a).

Movimientos en provisiones de reparaciones futuras

Provisión reparaciones futuras	31-12-2018	31-12-2017
Cambios en provisiones (presentación):	M\$	M\$
Saldo inicial	2.828.999	3.011.515
Provisión utilizada	(182.516)	(182.516)
Sub-total cambio en provisiones	(182.516)	(182.516)
Total provisión reparaciones futuras	2.646.483	2.828.999

Nota 17. Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Otros pasivos financieros, corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Sub-concesión con Copec ¹	433.672	421.595
Otros acreedores ²	1.914.756	1.873.316
Total otros pasivos no financieros, corrientes	2.348.428	2.294.911

Otros pasivos no financieros, no corrientes	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Sub-concesión con Copec ¹	5.863.534	6.121.841
Aportes del gobierno ³	346.680	360.268
Total otros pasivos no financieros, no corrientes	6.210.214	6.482.109

1.

Con fecha 4 de julio de 2003 la Sociedad y Compañía de Petróleos de Chile SA, celebraron un contrato de sub-concesión para la construcción y explotación de Estaciones de Servicio, por un total de UF 709.388, de los cuales UF 400.530 fueron percibidos anticipadamente, comenzando a ser amortizados linealmente a partir del cuarto trimestre del 2003 y quedando un saldo pendiente por amortizar en 15 años. Adicionalmente durante el mes de diciembre de 2010, la Sociedad recibió de Copec, el monto de UF 48.272, como anticipo con cargo a la instalación de una nueva estación de servicio dentro de la faja fiscal. Posteriormente, con fecha 18 de agosto de 2011 se acepta la operación provisoria de la estación de servicio en los términos solicitados, por lo que la Sociedad comenzó a amortizar linealmente a partir de esa fecha, con término en junio de 2033. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo pendiente por amortizar equivale a UF 228.442,81 (UF 244.174,99 al 31 de diciembre de 2017).
2.

Se incorporan principalmente montos recibidos de usuarios pendientes de asignar a pases diarios unificado e ingresos por obras por ejecutar.
3.

Bajo este rubro se reconoce un monto de UF 22.334,03, correspondientes a los fondos aportados por el MOP con ocasión del Convenio Complementario N° 6, con el propósito de cubrir los costos de mantención, operación y explotación de la obras desarrolladas al amparo de ese convenio. Este concepto se amortizará de forma lineal hasta la fecha de término del Contrato de Concesión (ver nota 28). Al 31 de diciembre de 2018 el monto amortizado equivale a UF 9.757,60 quedando un saldo neto por amortizar de UF 12.576,43 (UF 13.443,79 al 31 de diciembre de 2017).

Nota 18. Acciones ordinarias y preferentes

El capital de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a un monto de M\$ 58.859.766, dividido en 51.000 acciones de una misma serie, nominativas, de carácter ordinario, sin valor nominal, acciones que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Acciones ordinarias y preferentes al 1 de enero de 2018	Nº Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias
Capital	51.000	51.000	51.000
Saldo al 31 de diciembre de 2018	51.000	51.000	51.000

Acciones ordinarias y preferentes al 1 de enero de 2017	Nº Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias
Capital	51.000	51.000	51.000
Saldo al 31 de diciembre de 2017	51.000	51.000	51.000

La distribución de las acciones se divide entre dos accionistas:

Accionistas	Acciones pagadas	Porcentaje de participación
Grupo Costanera SpA	50.999	99,998%
Gestión Vial SA	1	0,002%
Total	51.000	100%

Nota 19. Ganacias (pérdidas) acumuladas

El movimiento de la reserva por resultados retenidos ha sido el siguiente:

Resultados retenidos (utilidades acumuladas)	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	362.541.912	294.923.245
Resultado del período	83.310.525	67.618.667
Dividendos *	(82.000.000)	0
Total ganancias (pérdidas) acumuladas	363.852.437	362.541.912

De acuerdo a lo señalado en la nota 2 N° 2.17, la distribución de dividendos dependerá de la existencia de recursos financieros y del cumplimiento de las razones financieras impuestas por los contratos de financiamiento.

* El Directorio de la Sociedad, en su sesión de 23 de noviembre de 2018, acordó la distribución de un dividendo con cargo a utilidades del ejercicio del mismo año por un monto total de M\$ 82.000.000, equivalente a \$ 1.607.843,1373 por acción, el que se pagó a los accionistas en diciembre de 2018 según el siguiente detalle:

Sociedades	31-12-2018
	M\$
Grupo Costanera SpA	81.998.392
Gestión Vial SA	1.608
Total dividendos distribuidos	82.000.000

Durante los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no ha constituido otras reservas.

Nota 20. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se registran según lo descrito en nota 2.16, y el detalle se presenta a continuación:

	Acumulado	
	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
Ingresos de actividades ordinarias		
Ingresos por peaje	M\$	M\$
TAG ¹	123.299.141	112.621.828
Pase diario - Derecho de paso ²	1.557.717	1.664.762
Infractores ³	225.048	242.051
Sub-total ingresos por peaje	125.081.906	114.528.641
Provisión deudores incobrables ⁴	(3.561.393)	(3.187.673)
Total ingresos por peaje	121.520.513	111.340.968
Ingresos comerciales ⁵	5.141.052	4.689.207
Ingresos asociados a trabajos de mantención y operación		
Empresas relacionadas ⁶	343.732	159.415
MOP	7.157.443	3.922.298
Otros ingresos		
Otros ingresos	578.895	826.606
Total ingresos brutos	134.741.635	120.938.494
Peajes imputados a activos financieros ⁷	(33.308.414)	(31.428.682)
Total ingresos de actividades ordinarias	101.433.221	89.509.812

1. Ingresos por peajes en la autopista concesionada reconocidos durante el período, monto del cual se deducen ingresos asociados a los pódicos según el DS 318 y 369, este monto al 31 de diciembre de 2018 equivale a M\$ 7.897.869 (M\$ 6.330.539 al 31 de diciembre 2017).
2. Ingresos complementarios por pases habilitados por tránsitos efectuados en las autopistas urbanas que posean pódicos electrónicos, que no cuenten con el dispositivo de lector automático (TAG).
3. Ingresos complementarios por tránsitos de vehículos que no cuenten con el dispositivo de lector automático (TAG) o pases habilitados, efectuados en la autopista concesionada.
4. Efecto generado por la incobrabilidad de peajes facturados e infractores no recuperados, presentando un factor 2,89% al 31 de diciembre de 2018 (2,83% al 31 de diciembre de 2017).
5. Uso exclusivo del espacio concesionado, compuesto por: servicios de promoción y difusión, arriendo de televías (TAG), estaciones de servicios de combustibles y servicios de multiducto (antenas celulares).
6. Ingresos por servicios de administración y recaudación (ver nota 9.3.b).
7. Aplicación de la CINIIF 12, que se aplican al activo financiero (ver nota 8.b).

Nota 21. Otros gastos, por naturaleza

Los costos por mantención y operación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Otros gastos, por naturaleza	Acumulado	
	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
	M\$	M\$
Costo por servicio de conservación autopista ¹	10.064.472	6.689.052
Costo por servicio de explotación autopista ²	3.506.232	3.037.360
Costos directos de operación	3.179.409	3.184.275
Costos por seguros	753.684	724.498
Costos directos de administración	1.693.474	1.362.180
Total otros gastos, por naturaleza	19.197.271	14.997.365

1.

Este rubro se compone principalmente por servicios de mantención vial y mantenimiento de sistemas electromecánicos dentro del espacio concesionado, además se encuentra el servicio de mantención electromecánica que realiza la Sociedad relacionada Gestión Vial SA (ver nota 9.2.4), y reparaciones en pavimentos.
2.

Este rubro se compone principalmente a los costos netos asociados al servicio de recaudación. Además, dentro de este rubro se incorpora el efecto de la provisión de deudores incobrables correspondiente a los gastos de cobranza, que al 31 de diciembre de 2018 equivale a M\$3.223.255 (M\$2.400.049 al 31 de diciembre de 2017).

Nota 22. Ingresos financieros

Los ingresos financieros, se detallan a continuación:

Ingresos financieros	Acumulado	
	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
	M\$	M\$
Intereses generados por instrumentos financieros	1.297.009	1.457.339
Interés devengado mora de usuarios netos ¹	4.154.457	4.132.752
Interés devengado cobro resoluciones MOP ²	20.276.072	16.329.765
Interés generado activo financiero CINIIF 12 ³	13.815.340	14.777.413
Otros ingresos financieros	26.450	25.127
Total ingresos financieros	39.569.328	36.722.396

1.

El monto neto de este rubro se incorpora el efecto de la provisión de deudores incobrables correspondiente a los intereses por peajes facturados. Al 31 de diciembre de 2018 este monto equivale a M\$31.376.810 (M\$24.292.364 al 31 de diciembre de 2017).
2.

Ingresos asociados a los intereses de las obras etapa 1 y 2 (ver nota 8.c) del plan de mejoramiento de la Concesión según DS 318.
3.

Ingresos correspondientes a la aplicación de la CINIIF 12 (ver nota 8.b), sobre el activo financiero.

Nota 23. Costos financieros

Los costos financieros, se detallan a continuación:

Costos financieros	Acumulado	
	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
	M\$	M\$
Interés préstamo de empresa relacionada ¹	312.106	1.149.379
Interés por obligaciones de bono ²	8.273.723	8.904.971
Interés por obligaciones de seguro bono ²	35.563	44.116
Comisiones y otros gastos financieros	175.811	176.097
Total costos financieros	8.797.203	10.274.563

1.

Ver nota 9.3.a.
2.

Corresponde al interés del período generado por obligaciones con el público por bonos, ver nota 14.

Nota 24. Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

Gasto por impuestos a las ganancias	Acumulado	
	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
	M\$	M\$
Ganancia antes de impuestos	113.067.463	96.992.166
Gasto por impuestos a la renta, neto	20.748.878	9.749.615
Perdida tributaria reclamada ¹	0	4.122.895
Impuestos calculados a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios (impuestos diferidos, ver nota 13)	9.008.060	15.500.989
Total gasto por impuestos a las ganancias	29.756.938	29.373.499

1.

Ver nota 10.
- Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el diario oficial, la Ley Nº 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria, que en lo principal establece dos regímenes tributarios de renta: Régimen Renta Atribuida y Régimen Parcialmente integrado (ver nota 13).

Durante febrero de 2016 se publicó la modificación a la reforma tributaria, la que en general deja sin efecto para las Sociedades anónimas la opción de aplicar el régimen de Renta Atribuidas, afectando con el Régimen Semi Integrado o Régimen General de tributación a las Sociedades anónimas tanto abiertas como cerradas y mantiene las tasas establecidas en la reforma Tributaria.

Nota 25. Diferencias de cambio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los movimientos en moneda extranjera se detalla a continuación:

Diferencias de cambio		Acumulado	
Rubro	Moneda	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
Activos		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	44.336	28.098
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	134.494	153.527
Total activos		178.830	181.625
Pasivos		M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	Euro	(2.276)	1
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	USD	(137.929)	2.837
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	GBP	(732)	732
Pasivos por impuestos, corrientes	Euro	(210)	0
Total pasivos		(141.147)	3.570
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio		37.683	185.195

Nota 26. Resultados por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste (cargados)/abonados en el Estado de resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se incluyen en las partidas y montos siguientes:

Acumulado		
Resultados por unidades de reajuste	01-01-2018 al 31-12-2018	01-01-2017 al 31-12-2017
	M\$	M\$
Activos financieros en UF ¹	13.891.055	7.581.693
Obligaciones de bono en UF	(5.379.277)	(3.523.056)
Obligaciones de seguro bono en UF	(24.563)	(18.819)
Reajuste préstamo vinculado ²	(150.002)	(373.742)
Instrumentos financieros por inversión depósito a plazo	293.309	161.612
Otros activos y pasivos	(204.573)	(166.420)
Total resultados por unidades de reajuste	8.425.949	3.661.268

1.

Este rubro está compuesto principalmente por los registros del activo financiero IFRIC 12, DS 318 y 369, ambos en su parte corriente y no corriente.
2.

Ver nota 9.3.a.

Nota 27. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y restricciones:

- a.

Garantías directas

La Sociedad ha entregado a favor del Director General de Obras Públicas, por cada uno, en grupo de 10 boletas de garantías, de igual va-

lor para garantizar obligaciones emanadas del Contrato de Concesión, sus modificaciones, convenios complementarios y resoluciones, según el siguiente detalle:

Concepto	Fecha de emisión	Banco emisor	Monto garantía emitida (UF)	Fecha de vencimiento
Puente La Dehesa - Puente Centenario	19-11-2014	Banco Corpbanca	55.000	29-12-2019
Puente Centenario - Vivaceta	19-11-2014	Banco Corpbanca	82.500	29-12-2019
Vivaceta - Avda. Vespucio	19-11-2014	Banco Corpbanca	82.500	29-12-2019
Avda. Vespucio - Ruta 68	19-11-2014	Banco Corpbanca	27.500	29-12-2019
Estoril - Puente Lo Saldes	26-01-2016	Banco de Chile	27.500	28-04-2021
Etapa 2 Plan de mejoramiento de Contrato de Concesión	13-01-2014	Santander Chile	181.721	10-01-2019
Trabajos de limpieza-defensas fluviales río Mapocho dentro del marco de las obras «PLD-PA»	20-12-2018	Santander Chile	835	31-07-2020

- b.

Garantías Indirectas

Bonos - Obligaciones mantenidas

1.

Prenda legal a favor de los tenedores de bonos establecida en el artículo 114 de la Ley Nº 18.045 sobre Mercado de Valores, sobre el producto de la colocación de los bonos, y de las inversiones permitidas que se realicen con dicho producto, así como de sus reajustes, intereses e incrementos de cualquier naturaleza, fondos que fueron utilizados en su totalidad para financiar el proyecto.

2.

Prenda especial de concesión de obra pública, de primer grado, otorgada a favor del Banco Interamericano de Desarrollo («BID»), en su calidad de garante y codeudor de la emisión de bonos (el «Garante»), y de segundo grado, a favor de los tenedores de Bonos, en virtud de lo dispuesto en el artículo 43 de la Ley de Concesiones; Hipoteca de primer grado a favor del Garante y de segundo grado en favor de los tenedores de bonos sobre bienes inmuebles del emisor.

3.

Prenda comercial a favor de los tenedores de bonos, sobre los dineros que reciba la Sociedad y que se encuentren depositados en ciertas cuentas bancarias que se establecen en el contrato de agencia de garantías y seguridad, celebrado entre el Garante, Banco Santander-Chile como agente de garantía y la Sociedad, con fecha 3 de diciembre de 2003 (el «Contrato de Agencia de Garantías y Seguridad»).

4.

Garantía financiera otorgadas por el BID con fecha 10 de diciembre de 2003, mediante las cuales se garantiza incondicional e irrevocablemente el pago del monto adeudado de los bonos de acuerdo con su calendario de pagos; y en la medida que la ley y/o el Contrato de Emisión lo permitan, la designación de los tenedores de bonos como beneficiarios o asegurados adicionales, según corresponda, de las pólizas de seguro de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA.

La Sociedad ha suscrito además diversos contratos relativos a la emisión y colocación de bonos que informa, en especial a la garantía financiera otorgada por el Garante a que se hace referencia en los numerales 6 y 7 precedentes. Entre tales contratos, es pertinente destacar los siguientes:

—

a.

Contrato de Garantía y Reembolso (Guaranty and Reimbursement Agreement). Este contrato fue suscrito el 3 de diciembre de 2003, por Costanera Norte, el Garante y el Banco Santander – Chile, en virtud cual los términos y condiciones para la emisión en virtud de lo cual el Garante emitiría la garantía financiera antes mencionada, obligándose a cumplir con los convenios, limitaciones, obligaciones, prohibiciones y restricciones ahí pactados.

—

b.

Contrato de Agencia de Garantías y Seguridad (Collateral Agency and Security Agreement). Este contrato fue suscrito entre la Sociedad, los Garantes y Banco Santander-Chile, en calidad de agente, con fecha 3 de diciembre de 2003. En virtud de este contrato, la Sociedad convino en establecer un sistema de cuentas para la operación de los fondos de que es titular, la constitución de ciertas garantías a favor de los Garantes y los tenedores de bonos y a dar cumplimiento a las restantes estipulaciones ahí pactadas.

—

c.

Prenda de derechos contractuales sobre diversos contratos relevantes, en materia de construcción, soporte tecnológico y uso de espacios. El producto de la Colocación de los bonos fue destinado para pagar los costos del proyecto, los cuales fueron certificados por un ingeniero independiente, en su calidad de Perito Calificado del Proyecto, de acuerdo a lo señalado por el art. 112 de la Ley de Mercado de Valores. Con fecha 21 de septiembre de 2006, la Sociedad suscribió los instrumentos públicos y privados necesarios para dar cuenta de las modificaciones al financiamiento, incluyendo el otorgamiento de nuevas cauciones en favor de Banco Interamericano de Desarrollo y Ambac Assurance Corporation, en su calidad de garante bajo el Contrato de Emisión y los demás contratos del financiamiento. Por su parte, y mediante cartas de fecha 10 y 11 de mayo de 2006, los garantes informaron a esa Superintendencia que aprobaron previamente la operación de adquisición, materia de esta comunicación, confirmando que, después de la materialización de la misma, las garantías financieras que aseguran los pagos programados de capital e intereses de los bonos emitidos bajo el Contrato de Emisión continuarían en pleno vigor y vigencia.

—

Mediante escritura pública de 21 de septiembre de 2006 otorgada en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, Grupo Costanera spa constituyó prenda comercial sobre 50.999 acciones de su propiedad emitidas por Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA (antes denominada Sociedad Concesionaria Nueva Costanera SA) Dicha prenda tiene por objeto garantizar al Banco Interamericano

de Desarrollo (BID) el íntegro, eficaz y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y/o de los Patrocinadores (según dicho término se define en los documentos de financiamiento) en virtud de lo dispuesto en el Contrato de Garantía y Reembolso y/o en el Contrato de Soporte y Garantía de los Patrocinadores o en cualquier otro contrato de financiamiento suscrito por Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA para el financiamiento de la ejecución, conservación y explotación de la concesión de obra pública de la que es titular, entre los que se incluye un contrato de emisión de bonos por una cantidad de hasta 9.500.000 Unidades de Fomento, suscrito con fecha 3 de octubre de 2003 y sus modificaciones posteriores. Asimismo, y en virtud del citado contrato de prenda, la Sociedad se obligó a no gravar, enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno sobre las referidas acciones prendadas mientras dicha prenda se encuentre vigente, sin previa autorización escrita del BID.

Al 31 de diciembre de 2018 se mantiene garantía emitida por Banco Estado por UF 1.107.910, por Fondos de Reserva Exigidos por el BID, tomada por su Matriz Grupo Costanera SpA, para garantizar la Reserva del Servicio de Deuda.

- c. Restricciones
- De acuerdo a lo exigido en el contrato denominado Guaranty and Reimbursement entre el Inter-American Development Bank y Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA de fecha 3 de diciembre de 2003, la Sociedad está sujeta a las restricciones mencionadas particularmente en la sección 4.14 (a) referida a la obligación de mantener ciertos indicadores respecto de la «Relación de Cobertura de Servicio de la Deuda», cuya relación no debe ser inferior a 1,10 y la «Relación de Cobertura Durante la Vida del Préstamo», cuya relación no debe ser inferior 1,40 el «Appendix A Definitions» y «Schedule v Projecting Operating Cash». Las que se cumplen a cabalidad al cierre de los presentes Estados Financieros. Los ratios al cierre de este semestre de ubicaron en: DSCR de 2,94 y LLCR de 4,57 (3,99 y 4,03 en 2017 respectivamente).
- d. Juicios u otras acciones legales más relevantes en que se encuentra involucrada la empresa:

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA con Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos
Tribunal	Tribunal Tributario, Servicio de Impuestos Internos, XIII Dirección Regional Metropolitana Santiago Centro
Rol N°	10.019-12
Materia	Reclamación Tributaria en contra de Resolución Exenta N° 208/2011, de fecha 30.08.11, de la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos, conforme a la cual, se ordena modificar la pérdida tributaria declarada por la Sociedad, y el saldo negativo de utilidades tributables acumuladas al 31 de diciembre de 2007.
Cuantía	Determinación de provisión por M\$ 4.122.895
Estado	Pendiente vista de Recurso de Casación ante la Corte Suprema.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA con Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos
Tribunal	Director Dirección de Grandes Contribuyentes Servicio de Impuestos Internos
Rol N°	10.194-12-RG
Materia	Reclamación tributaria en contra de resolución exenta N° 221/2012 (Citación N° 30), de fecha 24 de agosto de 2012
Cuantía	Indeterminada
Estado	Causa acumulada al expediente Rol 10.194-12 RR, continuándose la tramitación como una sola causa bajo el rol N° 10.019-12.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Constructora e Inmobiliaria Ofiplace Ltda. con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	4° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	11.596-2016
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	\$53.045.131.- Daño Emergente, \$10.519.310.- Lucro Cesante
Estado	Se acumularon a este proceso, la causa rol N° 14889-2016 del 1° Jdo. Civil, y la causa rol N° 14887-2016, del 13° Juzgado Civil. 30.09.18 Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Palma y Otros con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	13° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	5541-2016
Materia	Sumario especial por Ley 19.496
Cuantía	Indeterminada
Estado	Causa a la espera de fallo.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Multimedios GLP Chile SpA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	1° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	16.142-2016
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	\$72.879.689.-
Estado	Causa en etapa de prueba.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC) con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	6° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	24.684-2016
Materia	Especial para la protección del interés colectivo o difuso de los consumidores, Ley 19.496
Cuantía	Indeterminada
Estado	Causa en etapa de prueba.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Ingeniería y Planificación SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	1° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	14.889-2016
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	\$6.847.132.- daño emergente + \$5.494.788.- lucro cesante por cada mes en que no puede volver a instalarse.
Estado	Proceso acumulado a causa rol N° 11.596-2016, 4° Jdo. Civil, caratulado «Constructora e Inmobiliaria Ofiplace Ltda. con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA». Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Zimmermann con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	13° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	14.887-2016
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	\$2.400.000.- daño emergente + UF 44 + (UF 22 mensual).- lucro cesante.
Estado	Proceso acumulado a causa rol N° 11.596-2016, 4° Jdo. Civil, caratulado «Constructora e Inmobiliaria Ofiplace Ltda. con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA». Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Consultoría e Ingeniería Promet Ltda. y Laboratorio Austral SpA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	24° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	22.470-2016
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	\$69.190.178.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	QBE Chile Seguros Generales SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	9° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	1162-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	Indeterminado, juicio declarativo
Estado	Causa en etapa de prueba, no obstante desde el 13.06.18 el proceso se encuentra suspendido por Orden de No Innovar concedida por la Corte de Apelaciones de Santiago.

Detalles asociados a los casos

Juicio	Cerda con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	4° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	112-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por accidente de tránsito.
Cuantía	\$700.000.000.- daño moral
Estado	Causa en etapa de prueba. Cabe señalar que en este caso la Compañía está amparada por la póliza de Responsabilidad Civil que mantiene contratada Costanera Norte, por lo que sólo se expone al monto del deducible, esto es UF 250.

Detalles asociados a los casos

Juicio	Servicios Empresariales Anderss Ltda. Con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile.
Tribunal	5° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	24.743-2016
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	\$512.468.951.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos

Juicio	CIS Ingeniería Ltda. con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	6° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	467-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	\$160.000.000.- daño moral + CIS Ing. Aoc. SA \$13.056.339.- daño emergente + CIS Ing. Ltda. \$69.524.061.- daño emergente
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos

Juicio	Compañía de Seguros Generales Penta SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	18° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	9677-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	UF 69.390,41, más reajustes, intereses y costas
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos

Juicio	Comercializadora Sal de Tiendas Ltda. con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	20° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	24.915-2016
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	Daño emergente UF 1.437,71 + Lucro cesante UF 4.912,32 + Daño moral UF 3.000.
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos

Juicio	Seguros Generales Suramericana SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	22° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	9199-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	UF 356.283,16
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos

Juicio	Municipalidad de Providencia con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	22° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	6971-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	Daño emergente \$471.735.216.- + Lucro cesante \$300.000.- Daño moral \$500.000.000.-
Estado	Causa en etapa de prueba.

Detalles asociados a los casos

Juicio	Consultores de Marketing CADEM SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	26° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	8542-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	Daño emergente \$354.150.223.- + Lucro cesante \$527.715.000.- + Daño moral \$300.000.000.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos

Juicio	Trans Nacional Agrícola SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	30° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	11.069-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	Daño emergente \$26.600.000.- y daño moral \$30.000.000.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos

Juicio	Consultorías Comerciales y Producciones Diego Vega EIRL con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA; Sacyr Chile SA y el Fisco de Chile
Tribunal	30° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	3795-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	Daño Emergente: \$ 19.898.010.- Lucro Cesante: \$ 24.520.000.- Daño Moral: \$ 30.000.000.-
Estado	Causa en etapa de discusión. Se está discutiendo el abandono del procedimiento por parte del demandante.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Acuña con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	14° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	17.964-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	Daño emergente \$50.000.000.- + Daño moral \$100.000.000.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Manuel Francisco Castro Reyes (Comercializadora Cannabis) con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	4° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	19.863-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	\$3.000.000.- daño emergencia; UF 1.000 lucro cesante; y UF 3.000 daño moral
Estado	Causa en etapa de prueba.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	BCI Seguros Generales SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	8° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	23274-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	UF 44.621,23 por daño emergente
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Editorial Catalonia Limitada con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	9° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	11850-2016
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	\$493.130.000.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Inversiones Sicilia SA y Felipe Escalona Espinoza con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	15° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	31.266-2017
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17.04.16
Cuantía	Daño emergente \$297.240.000.- + Lucro cesante \$500.000.000.- + Daño moral \$100.000.000.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Fernández Cañas con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	17° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	22.211-2017
Materia	Indemnización de perjuicios
Cuantía	\$26.000.000.-
Estado	Causa en etapa de prueba. Causa amparada por la póliza de Responsabilidad Civil que mantiene contratada Costanera Norte, por lo que sólo se expone al monto del deducible, esto es UF 250.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Comunidad Edificio ParkTown con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	12° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	26.855-2017
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17.04.16
Cuantía	\$101.446.546.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Orión Seguros Generales SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	11° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	C-17110-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17.04.18
Cuantía	\$863.258.545.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Inversiones y Asesorías AMR SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	7° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	C-10.556-2017
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17.04.18
Cuantía	\$2.857.837.256.-
Estado	Dentro del proceso iniciado por medida prejudicial, con fecha 11.01.18 se presenta demanda en contra de Costanera Norte, la cual es notificada por estado diario. Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Sociedad de Inversiones Patricio Zulueta y Cía. Ltda. con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	22° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	C-7580-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17.04.18
Cuantía	\$28.914.798.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Sociedad Braman Leasing Ltda. con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA, Ministerio de Obras Públicas y Hotel de Departamentos Tempo Rent Ltda.
Tribunal	28° Juzgado Civil de Santiago
Rol N°	C-8264-2017
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17.04.18
Cuantía	Daño emergente \$7.199.805.- Lucro cesante \$10.000.000.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	EGM Servicios Geológicos Mineros Ltda. con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA, y Fisco de Chile
Tribunal	2° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	11.796-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17.04.16
Cuantía	\$517.619.970.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Inmobiliaria EGM Ltda. con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA, y Fisco de Chile
Tribunal	9° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	11807-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17.04.16
Cuantía	UF 17.299,54
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	AGM & DIMAD SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Fisco de Chile
Tribunal	17° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	33-2017
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17.04.16
Cuantía	\$244.015.126.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Chubb Seguros Chile SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA, y Fisco de Chile
Tribunal	17° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	14783-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17.04.16
Cuantía	CHUBB \$34.062.239.389.-, SURA \$817.877.734.- y LIBERTY \$400.423.346.-
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	JCP Foods SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	24° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	16.449-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17.04.16
Cuantía	Daño emergente Almahue SA \$325.643.876.- Daño emergente Amanecer SA \$306.039.173.- Lucro cesante Almahue SA \$582.373.428.- Lucro cesante Amanecer SA \$316.383.091.- Lucro cesante Inmobiliaria del Alba SA \$18.846.511.- Lucro cesante a JCP Foods SA \$341.078.519.- Daño moral a Almahue SA \$270.783.200.- Daño moral a Amanecer SA \$135.391.600.-
Estado	Se notifica demanda a Costanera Norte.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Espinosa con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	19° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	19.495-2018
Materia	Indemnización de perjuicios
Cuantía	\$2.041.756.066.
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Torre A SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	4° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	22.158-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 16.04.16
Cuantía	Daño emergente + lucro cesante + daño moral UF 59.318,37 (\$1.612.930.544.- a la fecha de presentación de la demanda, según resolución del tribunal)
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Parque Titanium SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	10° Juzgado. Civil de Santiago
Rol N°	21.447-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 16.04.16
Cuantía	Daño emergente + lucro cesante + daño moral UF 123.477,97
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Verde Ensalada SpA con Sacyr Chile SA y Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	2° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	31.080-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 16.04.16
Cuantía	Daño emergente \$253.074.700.
Estado	Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Inmobiliaria Nuevos Espacios Ltda. con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, y Sacyr Chile SA
Tribunal	21° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	27.349-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 16.04.16
Cuantía	Daño emergente \$201.204.780.- + Lucro cesante UF 28.774,5
Estado	25.01.19. Causa en etapa de discusión.

Detalles asociados a los casos	
Juicio	Southbridge Compañía de Seguros Generales SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	27° Jdo. Civil de Santiago
Rol N°	31.788-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 16.04.16
Cuantía	\$3.256.737.432.-
Estado	01.02.19. Se notifica demanda a Costanera Norte. Causa en etapa de discusión.

- En adición al listado anterior al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existen demandas y litigios en contra de la Sociedad producto de reclamos de terceros por daños o perjuicios. Estos riesgos son propios de la operación del negocio, encontrándose cubiertos por seguros de responsabilidad civil o a través de los contratos de operación y mantención de la vía. Consecuentemente, en caso que se deba realizar una indemnización a un tercero por daños o perjuicios, no existiría un impacto relevante para la Sociedad, salvo el pago de los deducibles y/o exceso de gastos legales de la defensa.
- e.** Sanciones Administrativas
- La Sociedad y sus directores a la fecha de emisión de estos Estados Financieros no han recibido sanciones administrativas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) o de otras instituciones.
- f.** Seguros
- La Sociedad mantiene un programa de seguros que incluye cobertura de todo riesgo de daños físicos, perjuicio por paralización y responsabilidad civil, con el objeto de dar cumplimiento a las obligaciones establecidas en las Bases de Licitación, en los contratos de financiamiento y resguardarse de consecuencias económicas adversas por la ocurrencia de diversos tipos de siniestros o demandas de terceros por daños con motivo de la explotación de obra pública fiscal.

- g. Otras garantías con terceros:
Al 31 de diciembre 2018 se mantienen las siguientes garantías:

Beneficiario	Concepto	Fecha de emisión	Banco emisor	Monto garantía emitida (UF)	Fecha de vencimiento
ADM Plaza Vespucio SA	Arrendamiento entre administradora Plaza Vespucio SA y Sociedad Costanera Norte SA	07-04-2017	Santander Chile	204	16-05-2019
CAI gestión inmobiliaria	Equipamiento Electromecánico Túnel Kennedy	15-01-2018	Santander Chile	136	30-01-2019
SEMCORP Aguas Santiago SA	Correcta Ejecución obra Nueva planta de AP Suiza	10-05-2018	Santander Chile	4.517	30-11-2019
Tesorero Municipal de Vitacura	Garantizar el fiel cumplimiento del contrato de arriendo oficina Vitacura	08-11-2018	Santander Chile	27,41	11-11-2020

Nota 28. Contrato de Concesión

A continuación se describen los principales términos y condiciones del Contrato de Concesión denominado «Concesión Internacional Sistema Oriente-Poniente»:

1. Fecha de publicación del Decreto Supremo de Adjudicación de la Concesión: 19 de abril de 2000.
2. Fecha inicio de la Concesión: 1 de julio de 2003.
3. Duración del Contrato de Concesión: 360 meses desde la fecha de inicio de la Concesión, 30 de junio de 2033.

Principales obligaciones del Concesionario:

- a. Constituir legalmente la Sociedad Concesionaria prometida en la Oferta Técnica, de acuerdo a lo establecido en el art. 1.6.2 de las Bases de Licitación.
- b. Suscribir íntegramente el capital de la Sociedad en conformidad con lo dispuesto en el art. 1.6.2 de las Bases de Licitación y numeral 7.5 del Convenio Complementario N° 2.
- c. Realizar la inscripción en el registro de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) conforme a lo señalado en el art. 1.6.2. de las Bases de Licitación.
- d. Construir, conservar y explotar las obras a que se encuentre obligada la Sociedad Concesionaria.
- e. Efectuar el cobro de tarifas de acuerdo a las Bases de Licitación y según la oferta presentada por el adjudicatario.
- f. Efectuar el pago al MOP por la infraestructura pre-existente, indicada en las Bases de Licitación.
- g. Contratar los seguros señalados en las Bases de Licitación.
- h. Implementación de las medidas ambientales impuestas por las Bases de Licitación.

Principales derechos del Concesionario:

- a. Explotar las obras a contar de la autorización de puesta en servicio provisoria de las mismas, hasta el término de la Concesión, de conformidad a las Bases de Licitación.
- b. Cobrar las tarifas a todos los usuarios de la autopista de acuerdo a lo establecido en las Bases de licitación.
- c. Percibir un Ingreso Mínimo Garantizado ofrecido por el Estado, cuando procediere, de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación y en la Oferta Económica del Adjudicatario (se incluye anexo con detalle).
- d. Explotar los siguientes servicios comerciales: Publicidad y propaganda, servicios de multi-ductos, estacionamientos subterráneos para vehículos, instalaciones recreativas y equipamiento comunitario, estaciones de servicio de combustibles y áreas para locales comerciales.

La fecha de término de Contrato de Concesión es el 30 de junio de 2033.

Los ingresos garantizados por el Ministerio de obras públicas, en caso de no alcanzar los mismos por la operación son los siguientes:

Año calendario de operación	Ingresos mínimos garantizados (miles de UF)
1	1.098
2	1.118
3	1.140
4	1.162
5	1.185
6	1.228
7	1.272
8	1.319
9	1.366
10	1.416
11	1.467
12	1.520
13	1.576
14	1.633
15	1.692
16	1.753
17	1.817
18	1.883
19	1.951
20	2.022

El contrato «Concesión Internacional Sistema Oriente-Poniente» ha sido modificado y complementado mediante la suscripción de los convenios complementarios que se describen a continuación:

Convenio Complementario N° 1

De fecha 26 de septiembre de 2001, cuyo objeto era adelantar la construcción de cuatro puentes sobre el río Mapocho, los que formaban parte del Contrato de Concesión. El valor estimado de las obras, inversiones y servicios adicionales fue de UF 288.651,95. Este valor no incluye IVA ni intereses y se pagará según lo estipulado en dicho documento. El monto fue cancelado en 3 cuotas, de acuerdo al siguiente detalle:
UF 100.422 más IVA e intereses, en agosto de 2002.
UF 133.897 más IVA e intereses, en agosto de 2003.
El saldo de UF 54.333 más IVA e intereses, en Septiembre del 2004.

Convenio Complementario N° 2

De septiembre de 2001, cuyo objeto fue la modificación del trazado de la Concesión entre el Puente Lo Saldes y Vivaceta, por un nuevo trazado por la ribera del río Mapocho y por parte del subsuelo del cauce o lecho del río. El valor estimado de la inversión y servicios adicionales de este convenio fue de UF 2.804.405,50, con el siguiente cronograma de pagos:
UF 160.000 incluido intereses, en Abril 2003.
UF 900.000 incluido intereses, en Abril 2004.
UF 900.000 incluido intereses, en Abril 2005.
UF 900.000 incluido intereses, en Abril 2006.
La diferencia resultante, incluido intereses, en abril de 2007.
La Sociedad formalizó con el MOP la opción señalada en las Bases de Licitación y en el Convenio Complementario N°1, consistente en la construcción de las Defensas Fluviales del Río Mapocho. El total de las obras comprometieron un aporte por parte del MOP de UF 711.356.-, el que a la fecha se encuentra totalmente cancelado.

Convenio Complementario N° 3

De diciembre de 2002, cuyo objetivo fundamental consistió en:
a. Extensión del eje Costanera Norte de la Concesión, entre Avenida Américo Vespucio Poniente y la ruta 68.
b. Obras adicionales por UF 1.103.014,23 más intereses por concepto de Defensas Fluviales y Limpieza de cause en:
— Puente San Enrique - Puente la Dehesa
— Vivaceta - Puente Bulnes
— Pasarela Carrascal - Américo Vespucio Poniente
— Bocatoma canal Lo Gallo
— Canalización Río Mapocho, sector Puente la Máquina

- Estos valores fueron cancelados de acuerdo con el siguiente calendario de pagos:
UF 500.000 incluidos intereses, en septiembre de 2004.
La diferencia resultante, en septiembre del 2005.
- c. Reprogramación de los plazos de entrega de terrenos por parte del MOP, según el siguiente calendario:

Tramo	Sector entrega de Terrenos	Fecha limite
Tramo 1	Puente La Dehesa - Puente Tabancura	01-07-2003
Tramo 2	Puente Tabancura - Puente Centenario	01-04-2003
Tramo 3a	Puente Centenario - Puente Lo Saldes	01-04-2003
Tramo 3b	Lo Saldes - Bellavista Norte	Entregado
Tramo 3c	Lo Saldes - Bellavista Sur	Entregado
Tramo 4a	Bellavista Norte - Purísima	Entregado
Tramo 4b	Purísima - Independencia	Entregado
Tramo 5	Independencia - Vivaceta	Entregado
Tramo 6	Vivaceta - Walker Martínez	01-07-2003
Tramo 7	Walker Martínez - Petersen	01-07-2003
Tramo 8	Petersen - Américo Vespucio	01-07-2003
Tramo 9	Estoril - Puente Lo Saldes	01-07-2003
Tramo 9	Nudo Kennedy - Estoril - Tabancura	01-01-2003
Tramo 10	Américo Vespucio - Ruta 68	01-10-2003

- d. Régimen de compensación a la Sociedad Concesionaria en caso de retraso del MOP en la entrega material de los terrenos en las fechas antes indicadas.
- e. Establece fecha de inicio del plazo de la Concesión para el 01 de julio del 2003.

Convenio Complementario N° 4

De mayo de 2003, cuyo objeto fue precisar el sentido y alcance de la cláusula séptima, así como algunos elementos del punto 4 del anexo 4 del Convenio Complementario N° 3 de diciembre de 2002.

Convenio Complementario N° 5

De septiembre de 2005 cuyo objeto fue incorporar a la Concesión algunas obras y servicios adicionales que el MOP decidió contratar por causas de interés público de conformidad a lo dispuesto en los artículos 19 y 20 de la Ley de Concesiones, las que consisten principalmente en: (i) Nuevas obras del Enlace Estoril - Tabancura y obras del colector de aguas lluvias al Río Mapocho; (ii) Colector de aguas lluvias en el sector de Av. Presidente Kennedy, entre Américo Vespucio y la Rotonda Pérez Zujovic y obras de cambios de servicios; (iii) Otras obras y servicios adicionales y sus compensaciones.

Convenio Complementario N° 6

De noviembre de 2007 en el que se incluyeron las nuevas obras y su presupuesto y compensaciones adicionales, de acuerdo al siguiente detalle:

Contrato Complementario N° 6	Valor UF
Construcción obras nuevas o adicionales (valor definitivo)	913.902,64
Compensación por mayores gastos generales de costos de reprogramación y costos de aceleración de la Sociedad Concesionaria en el tramo 1: Puente la Dehesa - Puente Tabancura y tramo 9: Estoril - Tabancura - Los Saldes. (Nota: Depende de la fecha de término del tramo 1, sólo para estos efectos se considera el mayor monto).	150.000,00
Compensación por perjuicios asociados a la construcción, Complementario N° 3 y 6.3 del Convenio Complementario N° 5 (valor definitivo).	300.328,35
Compensación definitiva del MOP a la Sociedad Concesionaria por pérdidas de ingresos netas para el período comprendido entre el 4 de diciembre de 2004 y el 31 de mayo de 2007 (valor estimado).	1.120.490,34
Compensación estimada del MOP a la Sociedad Concesionaria por pérdidas de ingresos netas para el período comprendido entre el 1 de septiembre de 2007 y la fecha de inicio de operación completa (valor estimando para estos efectos se ha superado el valor actualizado)	174.661,88
Valor total estimado en UF	2.659.383,21

Adicionalmente, el MOP, mediante la suscripción de Convenios Ad Referéndum, acuerda con la concesionaria la forma en que las resoluciones exentas serán compensadas e instruye la ejecución de nuevas obras adicionales al Contrato de Concesión. A la fecha, la Sociedad ha suscrito el siguiente convenio:

Convenio Ad Referéndum N° 1

Suscrito en agosto de 2011, el que reguló la forma en que el MOP compensaría a la Concesionaria por la ejecución de la obra denominada «Pintura Exterior de 11 Edificios de Villa Ríos», por un monto total de UF 4.313, instruida mediante la Resolución DGOP N° 4465 de enero de 2008.

Por otra parte, el MOP ha instruido a la Sociedad, mediante la emisión de resoluciones, la realización de distintos trabajos y estudios, las que se describen a continuación:

1. Resolución DGOP 1212, de julio de 2009, mediante la cual el MOP solicitó a la Concesionaria realizar los «Estudios de Tránsito y Evaluación Sector Oriente de Santiago», por un monto de UF 294.703,95, los cuales serían compensados en un próximo Convenio Complementario. Esta resolución fue complementada con las resoluciones 3003 de septiembre de 2010 (relacionada con el estudio de obras adicionales) y la 4111 de noviembre de 2010 (relacionada con el desarrollo de proyectos de ingeniería).
2. Resolución DGOP 4324 de septiembre de 2012, mediante la cual el MOP instruyó a la Sociedad la elaboración, desarrollo, tramitación y ejecución de los estudios, gestiones y obras comprometidas en la «Etapa 1 y 2 del Plan Mejoramiento del Contrato de Concesión», compuestas:
 - Obras Etapa 1 Programa sco por un monto total de UF 956.430.
 - Obras electromecánicas Etapa 1, por un total de UF 244.653.
 - Cambios de servicios Etapa 1 y 2 Obras Programa sco, por un monto total de UF 610.000.
 - Mitigaciones ambientales de relocalización territorial Padre Arteaga por un monto de UF 66.000.
 - Se establecen las compensaciones por los conceptos de riesgo y administración de las obras y gastos de mantención y operación. Conforme a la normativa legal vigente, la Resolución DGOP N° 4324, fue aprobada mediante Decreto Supremo MOP N° 369, de fecha 27 de diciembre de 2012, el que fue publicado en el Diario Oficial con fecha 24 de julio de 2013.

Las forma en que las obras y trabajos materia de estas resoluciones serán compensadas a la concesionaria, se regulará mediante un convenio a ser suscrito entre ambas partes.

Convenio Ad Referéndum N°2

Con fecha 26 de junio de 2013, la Sociedad suscribió con la Dirección General de Obras Públicas el Convenio Ad Referéndum N° 2, mediante el cual se acordaron las indemnizaciones que el Ministerio de Obras Públicas deberá realizar a la primera por las modificaciones de las características de las obras y de los servicios del Contrato de Concesión de la obra pública fiscal «Sistema Oriente Poniente», de la que es titular la Sociedad, ordenadas por ese Ministerio por causa de interés público, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 19 de la Ley de Concesiones.

Se hace presente que el monto de la inversión en obras civiles y electromecánicas asciende a la suma de UF 9.994.480. Las principales obras de mejoramiento incluidas en el citado Convenio Ad Referéndum son las siguientes:

- a. Obras Etapa 1 del Programa Santiago Centro Oriente: (i) Mejoramiento de las Conexiones de Costanera Norte con Autopista Central; (ii) Obras de Mejoramiento de la Salida La Concepción; (iii) Obras de Mejoramiento de Avenida Kennedy (Puentes Caleteras Manquehue); (iv) Obras correspondientes a la Segregación Provisoria de la pista norte de Avenida Kennedy; y, (v) el equipamiento electromecánico de todas las obras señaladas en los literales (i), (ii) y (iii) anteriores, las cuales se encuentran en etapa de ejecución y fueron objeto de licitación privada para su construcción. Las habilitaciones de los nuevos pórticos se concretan en las fechas establecidas en el respectivo Decreto Supremo.
- b. Obras Etapa 2 del Programa Santiago Centro Oriente: (i) Obras de Mejoramiento del Enlace Lo Saldes y la Rotonda Pérez Zujovic; (ii) Obras de Construcción de parte de los Tramos 2 y 3 de la Costanera Sur y sus conexiones con Costanera Norte; (iii) Obras de Construcción de un Túnel bajo Avenida Kennedy, entre Avenida Américo Vespucio y la Rotonda Pérez Zujovic y de la pasarela Manquehue Norte; (iv) Obras de prolongación de Costanera Norte entre el Puente La Dehesa y el Puente Padre Arteaga; (v) el equipamiento electromecánico de todas las obras sindicadas en los literales (i), (ii), (iii) y (iv) precedentes, cuyo contrato de construcción también será sujeto de un proceso de licitación privada.

El citado Convenio Ad Referéndum N° 2, de conformidad a la normativa legal procedente, fue aprobado mediante el decreto supremo 318 de fecha 3 de diciembre de 2013 y publicado en el Diario Oficial el 12 de marzo de 2014. Por último, hacemos presente que los efectos de la suscripción del Convenio Ad Referéndum en los Estados Financieros de la Sociedad, tanto en sus estimaciones y provisiones, como en los aspectos económicos y financieros han sido y serán reflejados de acuerdo a la práctica establecida en los principios contables vigentes.

Nota 29. Medio ambiente

La Sociedad durante estos años ha reforzado el plan de medioambiente para la etapa de operación, el cual se basa en las condiciones establecidas en las Bases de Licitación, los Estudios Ambientales del Proyecto y las Resoluciones de Calificación Ambiental. El Plan de Gestión Ambiental para la etapa de operación, contempla entre otras medidas, el monitoreo de los niveles de ruido, monitoreo de la calidad del aire, tanto en la autopista como al interior de los túneles, un seguimiento hidrogeológico y un completo plan de contingencias para incidentes de impacto ambiental. Los montos desembolsados por la Sociedad, relacionados con actividades del Plan de Gestión Ambiental, fueron de M\$199.672 al 31 de diciembre de 2018 (M\$194.540 al 31 de diciembre de 2017). Este monto se presenta bajo el rubro otros gastos por naturaleza en el Estado de resultados por naturaleza.

Nota 30. Hechos posteriores a la fecha de reporte

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero de otra índole que pudiesen afectar significativamente los saldos o interpretación de los mismos.

ANÁLISIS RAZONADO

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA. Al 31 de diciembre de 2018.

1. Análisis condición financiera

Resultados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las principales partidas del Estado de resultado son las siguientes:

Estado de resultados	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ingresos por actividades ordinarias	101.433.221	89.509.812
Otros gastos por naturaleza y gastos por beneficio a los empleados	(21.858.949)	(17.967.136)
Gasto por depreciación y amortización	(5.742.566)	(4.844.806)
Ingresos financieros	39.569.328	36.722.396
Costos financieros	(8.797.203)	(10.274.563)
Diferencias de cambio y reajuste unidades de reajuste	8.463.632	3.846.463
Ganancia, antes de impuesto	113.067.463	96.992.166
Impuesto a las ganancias	(29.756.938)	(29.373.499)
Ganancia (pérdida)	83.310.525	67.618.667
EBITDA	79.574.272	71.542.676
EBITDA / Ingresos explotación	78,45%	79,93%

Los ingresos de actividades ordinarias (ver nota 20 de los Estados Financieros), alcanzaron la suma de M\$101.433.221, lo que representa un 13,3% de aumento respecto a los ingresos para el mismo periodo del año 2017. Esto se debe principalmente al incremento en prestaciones por el mantenimiento de obras Etapa 1 y 2 de la Obras de Mejoramiento Convenio Ad Referéndum N° 2, así como, tráfico, reajuste de las tarifas respecto al año anterior.

Kilómetros recorridos facturables en Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente

En la siguiente tabla se muestran los kilómetros facturables por categoría y su comparación con el año 2017:

Categorías	Diciembre 2018	Diciembre 2017	% Variación
Auto - Moto	1.227.951.239	1.174.084.352	4,6%
Bus - Camión	45.781.785	44.726.282	2,4%
Bus - Camión con acoplado	7.505.839	7.040.307	6,6%
Total general	1.281.238.864	1.225.850.941	4,5%

Durante el 2018 los kilómetros facturables registraron un crecimiento de 4,5% en relación al año anterior.

Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las principales partidas del flujo de efectivo son las siguientes:

Estado de flujo de efectivo directo	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	74.031.336	102.796.441
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	26.997.404	(57.537.436)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(104.460.746)	(43.276.604)
Efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(3.432.006)	1.982.401
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	41.124	(43.226)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(3.390.881)	1.939.175
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8.420.638	6.481.463
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.029.757	8.420.638

El flujo por actividades de la operación presenta un saldo positivo de M\$ 74.031.336, generándose una disminución de M\$ 28.765.105 respecto al período anterior, producto mayormente por el pago al impuesto renta año 2017 y los pagos de provisión mensual del impuesto renta año 2018.

El flujo de inversión en el año presenta un saldo positivo de M\$ 26.997.404, monto que incorpora principalmente inversiones en nuevas obras y el movimiento en el fondeo de las cuentas de reserva. El monto desembolsado al 31 de diciembre de 2018 para financiar las obras correspondientes a la Etapa 1 y 2 del Programa Santiago Centro Oriente (Decreto Supremo N° 318 de fecha 3 de diciembre de 2013), fue de M\$ 12.206.324 (M\$ 61.466.042 al 31 de diciembre de 2017).

El flujo por actividades de financiación presenta una posición negativa de M\$ 104.460.746, producto principalmente del pago de préstamos con entidades relacionadas, obligaciones financieras y distribución de dividendos. (ver notas 9, 14 y 19 de los Estados Financieros).

Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2018, los índices de endeudamiento se presentan comparados con los registrados por la Sociedad al 2017:

Indicadores financieros	31-12-2018	31-12-2017
Razón de endeudamiento	0,9	0,9
Capital de trabajo (M\$)	71.112.638	86.694.023
Proporción deuda corto plazo / Deuda total	17,2%	17,2%
Proporción largo deuda plazo / Deuda total	82,8%	82,8%
Proporción patrimonio / Deuda total	52,8%	52,5%

La razón de endeudamiento respecto al patrimonio de la Sociedad para diciembre 2018 y 2017 es de 0,9.

El capital de trabajo se sitúa en M\$ 71.112.638 para diciembre 2018 contra M\$ 86.694.023 en 2017.

La proporción de la deuda a corto plazo versus la deuda total, se sitúa en 17,2% para diciembre 2018 y 2017.

La proporción de la deuda a largo plazo versus la deuda total, se situó en 82,8% de la deuda total a diciembre 2018 y 2017.

En términos generales el patrimonio de la sociedad respecto a la deuda con terceros representa el 52,8% a diciembre 2018 respecto al total de pasivos, contra un 52,5% en 2017.

Liquidez

Al 31 de diciembre de 2018, se presentan los índices de liquidez comparados con los registrados por la Sociedad al 2017:

Indicadores financieros	31-12-2018	31-12-2017
Liquidez corriente	2,1	2,3
Razón ácida	2,1	2,3
Prueba defensiva	0,08	0,13

Los índices de liquidez corriente y razón ácida se sitúan en 2,1 a diciembre 2018, versus un 2,3 respectivamente para 2017. Esta comparación muestra una menor posición de activos líquidos versus pasivos corrientes del orden de 9,9% y 9,6% respectivamente al periodo anterior. La prueba defensiva, que considera el total de los pasivos corrientes versus el efectivo y efectivo equivalente, se sitúa en un 0,08 en diciembre 2018 y 0,13 en 2017.

Activos	31-12-2018		31-12-2017	
	M\$	%	M\$	%
Activos corrientes	136.149.995	17,0%	152.294.312	19,0%
Activos no corrientes	664.562.476	83,0%	650.460.125	81,0%
Total activos	800.712.471		802.754.437	

Pasivos	31-12-2018		31-12-2017	
	M\$	%	M\$	%
Pasivos corrientes	65.037.357	8,1%	65.600.289	8,2%
Pasivos no corrientes	312.962.911	39,1%	315.752.470	39,3%
Patrimonio	422.712.203	52,8%	421.401.678	52,5%
Total pasivos	800.712.471		802.754.437	

Los activos corrientes a diciembre 2018 se sitúan en M\$ 136.149.995, comparado con M\$ 152.294.312 en 2017. Este decremento se debe mayormente a la disminución del rubro de efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros corrientes (ver nota 6 y 8 de los Estados Financieros).

Los activos no corrientes se sitúan en M\$ 664.562.476 a diciembre 2018, comparados con M\$ 650.460.125 en 2017. El incremento se explica principalmente por las cuentas por cobrar del Convenio Ad Referéndum N° 2, por Obras del Programa Santiago Centro Oriente, la cual está dentro del rubro de otros activos financieros no corrientes (ver Nota 8 de los Estados Financieros).

Los pasivos corrientes se sitúan en M\$ 65.037.357 a diciembre 2018, comparado con M\$ 65.600.289 en 2017. La disminución de M\$ 562.932, se debe principalmente al decremento de las cuentas por pagar con entidades relacionada y pasivo por impuesto corrientes (ver Notas 9 y 10 de los Estados Financieros).

Los pasivos no corrientes se sitúan en M\$ 312.962.911 en a diciembre 2018, comparado con M\$ 315.752.470 en 2017. La disminución de M\$ 2.789.559, se debe principalmente por la reclasificación de largo a corto plazo de las obligaciones con el público.

Actividad

Al 31 de diciembre de 2018, se presentan los índices de actividad comparados con los registrados por la Sociedad a 2017:

Indicadores financieros	31-12-2018	31-12-2017
Rotación cuentas por cobrar	2,3	2,0
Rotación cuentas por cobrar días	155	185
Rotación cuentas por pagar	8,2	4,5
Rotación cuentas por pagar días	44	80

El índice de la rotación de las cuentas por cobrar en diciembre 2018 es de 2,3 y 2,0 en 2017 respecto al total de deudores comerciales por concepto de peaje (ver notas 7 y 20 de los Estados Financieros). Las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 155 días a diciembre de 2018 y 185 días en 2017.

El índice de la rotación de las cuentas por pagar en diciembre 2018 es de 8,2 comparado con un 4,5 en 2017, presentando un promedio de 44 días de cancelación de las deudas contraídas para diciembre 2018 contra 80 días a 2017, ratio afectado por los pagos realizados de obras.

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los índices de rentabilidad son los siguientes:

Indicadores financieros	31-12-2018	31-12-2017
Rentabilidad del patrimonio. Resultado ejercicio / Patrimonio promedio	19,7%	17,5%
Rentabilidad del activo. Resultado ejercicio / Activos promedio	10,4%	8,8%
Rentabilidad sobre ventas. Resultado ejercicio / Ingresos ordinarios	82,1%	75,5%
Razón de resultado ordinarios. Ingresos / Costos	3,7	3,9

La rentabilidad sobre el patrimonio a diciembre 2018 es de 19,7% por cada peso que los accionistas han invertido en la Sociedad.

La rentabilidad del activo es de 10,4% por cada peso del activo invertido.

La rentabilidad de las ventas es de 82,1% por cada peso que se vende.

La razón de resultado de explotación indica que por cada peso incurrido en efectuar la explotación retornan \$ 3,7 en 2018 y \$ 3,9 en 2017.

2. Factores de riesgo financiero

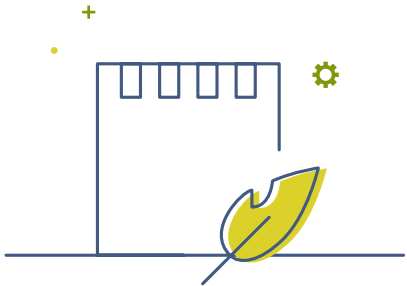
Riesgo de la tasa de interés. La Sociedad cuenta con una baja exposición a los impactos negativos que pudieran generar variaciones en la tasa de interés en los instrumentos que mantiene. Así, el 100% de las obligaciones financieras derivadas del financiamiento del proyecto está denominado en tasa fija, y las inversiones que se contratan con la caja disponible tanto en cuentas de reserva como de libre disponibilidad, se efectúan en instrumentos de renta fija.

3. Análisis de riesgo de mercado

La principal fuente de ingresos de Costanera Norte es el cobro de peaje a los usuarios de la autopista. Por lo tanto, el riesgo del negocio está asociado fundamentalmente a la evolución del flujo de tráfico y a la situación económica general del país.

Los otros activos financieros constituidos por depósitos e inversiones de efectivo y equivalentes al efectivo o de otros activos financieros, que corresponden en su mayor medida a cuentas de reserva exigidas por los contratos de financiamiento, las cuales son manejadas con criterios conservadores, establecidos en los mismos contratos.

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD



Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA. RUT: 76.496.130-7

En sesión de directorio de fecha 20 de marzo de 2019, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente documento, referido al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo al siguiente detalle.

Memoria anual 2018

Roberto Mengucci
Presidente del Directorio
RUT: 0-E

Michele Lombardi
Director
RUT: 0-E

Massimo Sonego
Director
RUT: 0-E

Ricardo Szlejf
Director
RUT: 0-E

Alfredo Ergas
Director
RUT: 9.574.296-3

Diego Savino
Gerente general
RUT: 14.492.093-7

