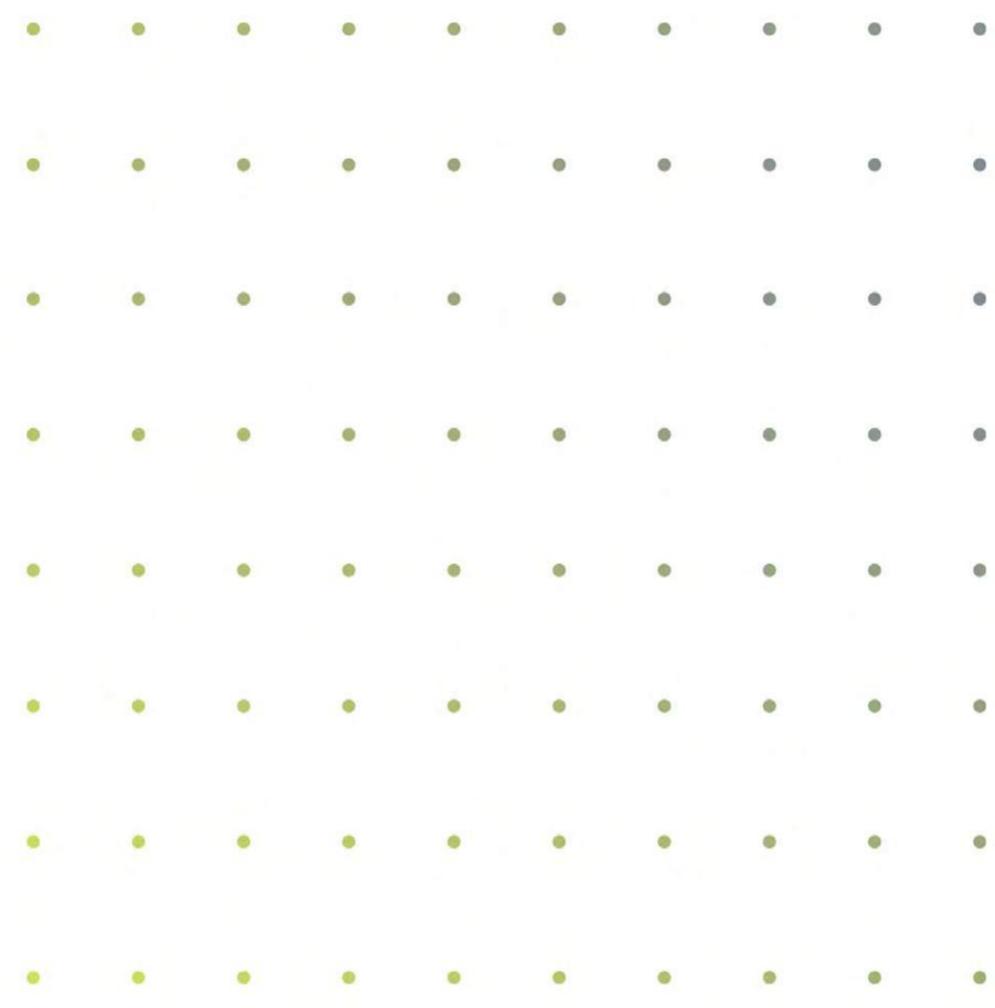


COSTANERA NORTE 2021

MEMORIA ANUAL



MEMORIA ANUAL 2021
COSTANERA NORTE



ÍNDICE DE CONTENIDOS

07 CARTA DEL PRESIDENTE

09 IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

13 ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

Accionistas 13
Reseña de sus controladores 13
Cambios en la propiedad 14

17 ADMINISTRACIÓN Y RRHH

Directorio 17
Administración 18
Organización 19

21 DESCRIPCIÓN DEL SECTOR | ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Descripción del
sistema de concesiones 21
Reseña histórica 21
Financiamiento 22
Datos del proyecto 24
Puesta en servicio de la obra 28
Proveedores 29
Marcas 29
Riesgos del negocio 31

33 ACTIVIDADES DE LA EXPLOTACIÓN Y CONSERVACIÓN DE LA OBRA

Mantenimiento de la infraestructura 33
Kilómetros facturables en la concesión 34
Seguridad vial y
campana de seguridad vial 35
Facturación y cobranza 36
Atención al usuario 37
Canales de recaudación 37
Distribución de televías 40
Política de dividendos 40
Utilidad distribuible 40
Información sobre filiales y coligadas 40

41 HECHOS RELEVANTES 2021

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores accionistas

A través de la presente Memoria Corporativa y por encargo del Directorio de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA les presento a ustedes los resultados, indicadores y análisis razonados obtenidos por la sociedad en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, acompañado asimismo del balance general, del estado de ganancias y pérdidas y del informe que al respecto han presentado los auditores externos KPMG Auditores Consultores.

Atentamente,



Diego Savino
Gerente General

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

NOMBRE	RUT	CONSTITUCIÓN LEGAL
Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA	76.496.130 - 7	21-03-2006
TIPO DE SOCIEDAD	DOMICILIO LEGAL	CONTACTO
Sociedad Anónima Cerrada	Gral. Prieto 1430, Independencia, Santiago	consultas@cnorte.cl
SITIO WEB	AUDITORES EXTERNOS	TELÉFONO
www.costaneranorte.cl	KPMG Auditores Consultores spa	(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

«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, N° 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 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 N° 2 de la Ley N° 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 SA» por la denominación de «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA».

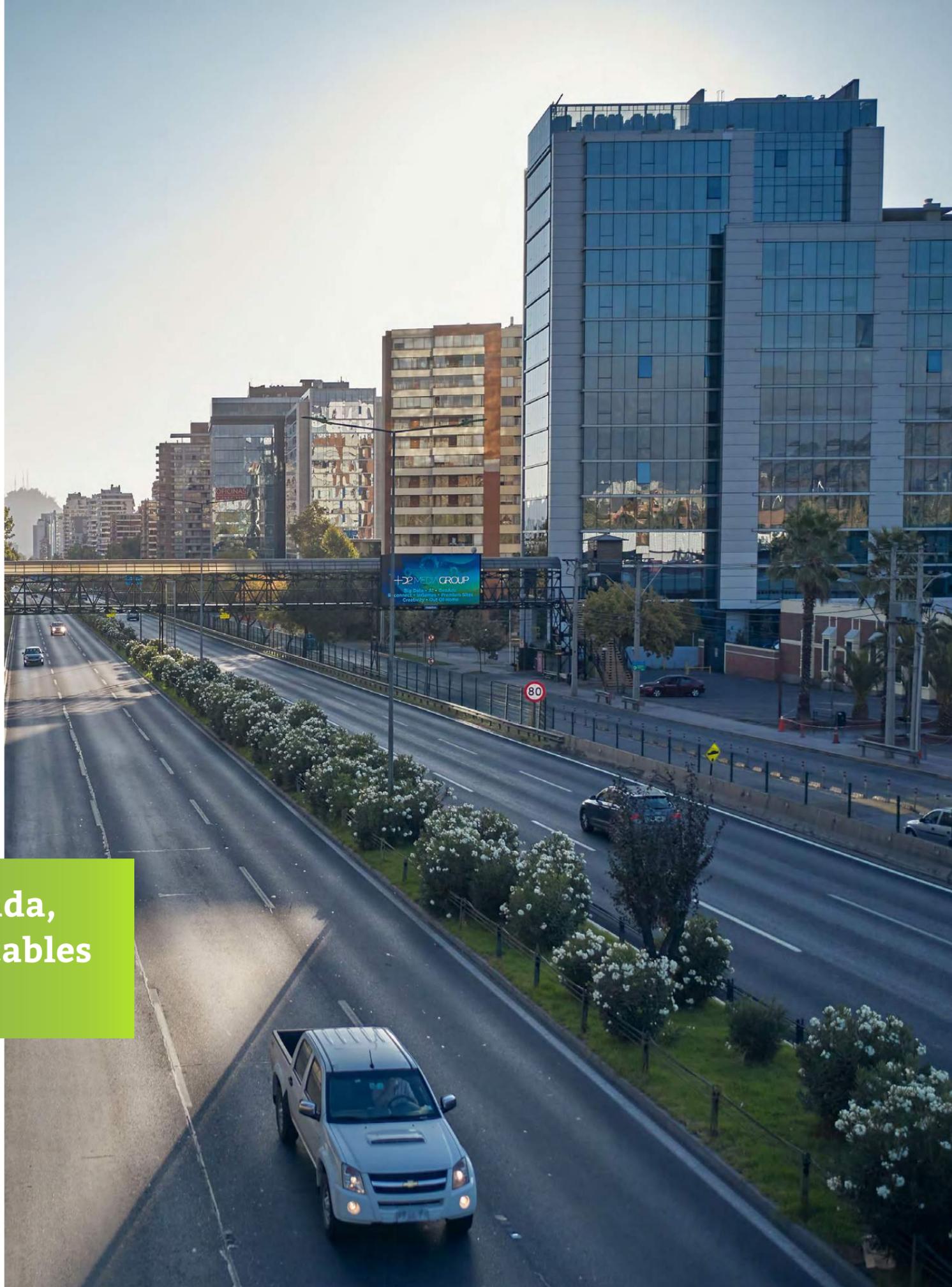
El acta de la Junta de Accionistas señalada, fue reducida a escritura pública de fecha 22 de junio del 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de doña María Gloria Acharán Toledo. Su extracto fue inscrito a fojas 24.770, N°17.259, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2006, y publicado en el Diario Oficial de fecha 28 de junio del mismo año.

Esta modificación fue aprobada por el Ministerio de Obras Públicas mediante Resolución Exenta N°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 N°938 con fecha 24 de mayo de 2006.

**Sociedad Anónima Cerrada,
sujeta a las normas aplicables
a las sociedades abiertas**



Domicilio legal

General Prieto N°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 1430, comuna de Independencia

Sucursales

- Las Alpacas 903, comuna de Renca
- Costanera Norte: Santa María 5621A, comuna de Vitacura
- Costanera Norte: Santa María 5621B, comuna de Vitacura
- Parque Bicentenario 3800, comuna de Vitacura
- Av. Vicuña Mackenna 7110, Local 128 FBF, 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 1998, comuna de Providencia
- Mar Tirreno 3349, block 1123, Mall Paseo Quilín, comuna de Peñalolén
- Av. José Alcalde Délano 10497, block local 148, comuna de Lo Barnechea
- Av. Kennedy 5413, 57276, comuna de Las Condes
- Av. Américo Vespucio 4665, comuna de Macul
- Av. Providencia 1760, oficina 504, comuna de Providencia

ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

El capital suscrito y pagado de la empresa al 31 de diciembre del 2021 se compone de 51.000 acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, distribuidas entre 2 accionistas de la siguiente manera (derecha).

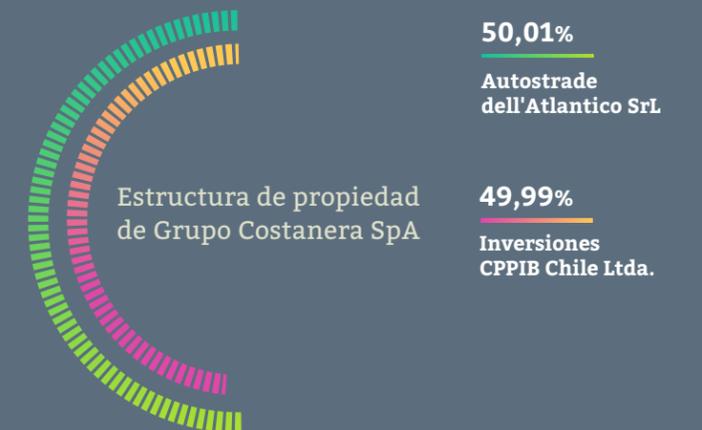
Accionistas

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.



Los accionistas de Grupo Costanera son Autostrade dell'Atlantico SrL e Inversiones CPPIB Chile Limitada

CN KM 90
24900767

Atlantia spa es una sociedad italiana líder mundial en el sector de infraestructuras de transporte de autopistas y aeropuertos, comprometida con el desarrollo de soluciones innovadoras, sostenibles y diversificadas para las necesidades de movilidad con presencia en 24 países, en Europa y Latinoamérica. El grupo gestiona más de 9.000 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. Es también líder mundial en sistemas electrónicos de peaje de flujo libre, automatización de aeropuertos y sistemas de control de tráfico.

Cotizada en la bolsa de valores de Milán, la compañía forma parte del índice S&P/MIB y sus ingresos durante 2021 ascendieron a 6,4 mil millones de euros con un EBITDA de 4 mil millones de euros (incluyendo Abertis).

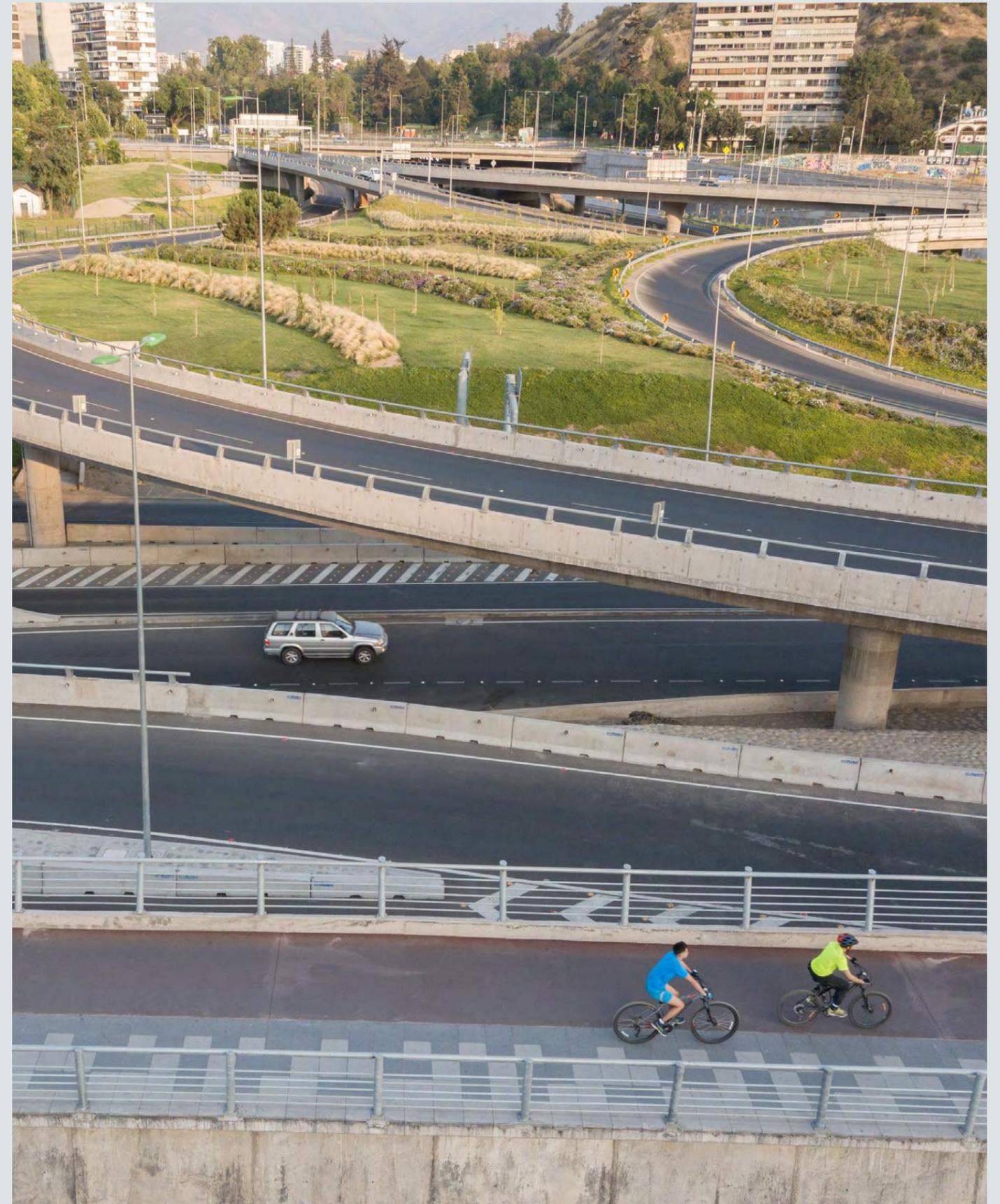
Por su parte, Canada Pension Plan Investment Board es una organización profesional de gestión de inversiones que invierte los fondos del Plan de Pensiones de Canadá en nombre de sus más de 20 millones de afiliados y beneficiarios canadienses.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo de CPP asciende a CAD \$550,4 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 2021.

La propiedad accionaria de Sociedad Concesionaria Costanera Norte no registró cambios durante el ejercicio 2021



ADMINISTRACIÓN Y RECURSOS HUMANOS

La estructura de administración de la sociedad está conformada por un equipo de cinco ejecutivos

Directorio

La sociedad es administrada por el directorio de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, 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	
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	-	3
Entre 51 y 60 años	2	4
TOTAL	2	7

ANTIGÜEDAD	MIEMBROS
Menos de 3 años	-
Entre 3 y 6 años	4
Entre 6 y 9 años	5

Administración

La estructura de administración de la sociedad al 31 de diciembre de 2021, está conformada por un equipo de cuatro ejecutivos que se indica a continuación:

NOMBRE	CARGO	PROFESIÓN
Diego Savino	Gerente General	Economista
Carolina Escobar	Gerente de Administración y Finanzas	Ingeniero Comercial
Cristian Carreño	Gerente Técnico y de Mantenimiento de Infraestructura	Ingeniero Civil
Riccardo Martelletti	Gerente Atención al Usuario	Geómetra

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

RANGO ETARIO	GÉNERO		NACIONALIDAD		ANTIGÜEDAD	MIEMBROS
	Mujer	Hombre	Chilena	Extranjera		
Menos de 30 años	-	-	-	-	Menos de 3 años	-
Entre 31 y 40 años	-	-	-	-	Entre 3 y 6 años	1
Entre 41 y 50 años	-	1	1	-	Entre 6 y 9 años	1
Entre 51 y 60 años	1	2	1	2	Entre 9 y 12 años	-
Entre 61 y 70 años	-	-	-	-	Más de 13 años	2
TOTAL	1	3	2	2		

Organigrama



Remuneración de gerentes y ejecutivos

Los directores de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto durante el ejercicio 2021.

Pagos de indemnización por años de servicios a gerentes y ejecutivos

Durante el año 2021, la sociedad no pagó suma alguna en concepto de indemnización por años de servicios a ejecutivos de la sociedad.

Planes de incentivo

Al 31 de diciembre de 2021, 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.

Organización

Al 31 de diciembre del año 2021, la compañía no cuenta con personal en relación de dependencia.



DESCRIPCIÓN DEL SECTOR

Descripción del Sistema de Concesiones

Sociedad Concesionaria Costanera Norte opera en el Sistema de Concesiones del Estado 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. Con este nuevo esquema, por primera vez se hizo partícipe al sector privado en los procesos de inversión, explotación y mantenimiento de infraestructura a cambio del cobro directo de tarifas a los usuarios o de la activación de subsidios.

El Sistema de Concesiones, que comenzó a ser aplicado en Chile desde 1993, se transformó en un ejemplo destacado a nivel mundial, gracias al cual el país ha tenido la oportunidad de materializar trascendentales obras y de proyectar una estrategia de integración territorial y de conexión internacional, transformando sus centros urbanos en ciudades más amigables, potenciando su desarrollo productivo y con una mejor calidad de vida para sus habitantes.

Asimismo, ha permitido en más de dos décadas, abrir espacios a la diversificación de la cartera de proyectos sumando a las tradicionales áreas de la infraestructura pública concesionada como carreteras, autopistas urbanas, interurbanas o aeropuertos, la concesión de hospitales y embalses, además de distintos tipos de edificación pública y hoy, en cartera, proyectos de infraestructura que permiten otros medios de transporte como trenes, tranvías y teleféricos.

La sociedad opera en el Sistema de Concesiones del Gobierno de Chile

Reseña histórica

La «Concesión Internacional Sistema Oriente-Poniente» fue adjudicada mediante el Decreto Supremo de Adjudicación del Ministerio de Obras Públicas N°375 de fecha 24 de febrero del año 2000, que fue publicado en el Diario Oficial N°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-Tecsa 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-Tecsa 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) N°1.186 de fecha 25 de mayo de 2006, en la que expresamente se autorizó a las sociedades «Impregilo International Infraestructures nv», «Empresa Constructora Fe Grande SA», «Empresa Constructora Tecsa SA» y a «Simest spa» para transferir la totalidad de las acciones que poseían en la Antigua Costanera Norte a «Sociedad Concesionaria Costanera Norte 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 Tecsa 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 N°2 de la Ley N°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 Norte 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 UF9.500.000, divididos en dos series: una de UF1.900.000 con un plazo de 12 años y 7 meses y, la segunda por UF7.600.000 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.



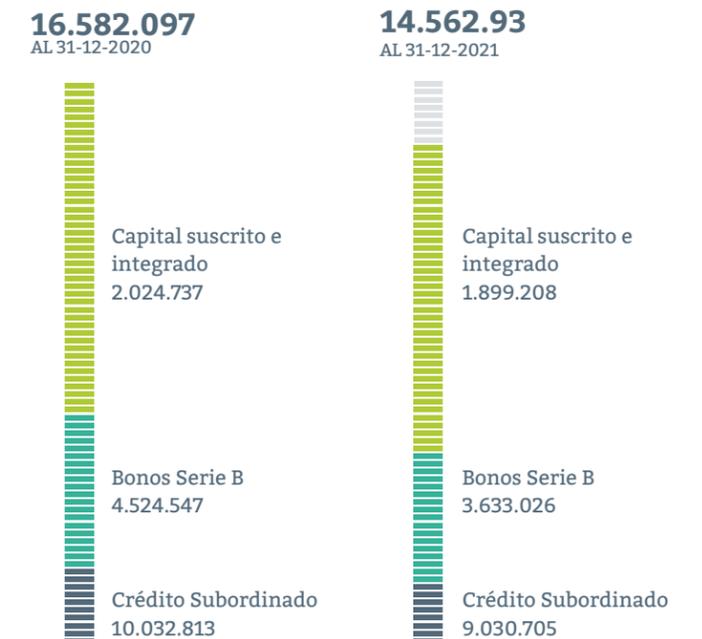
El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), como Garante, y Ambac, como Co-Garante, emitieron una póliza de seguro incondicional e irrevocable en favor de los tenedores de bonos con ocasión del financiamiento. Posteriormente, en el año 2010 los tenedores de bonos acordaron poner término a la garantía 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 Feller Rate y de Humphreys y con rating internacional de A2 y A otorgados por Moody's y Standard & Poor's, respectivamente.

El 26 de julio de 2019, la sociedad celebró un contrato de financiamiento con Itaú Corpbanca, Administradora de Fondos de Pensiones Habitat SA, Banco Santander-Chile y Banco del Estado de Chile, por un monto de UF10.000.000, con el objeto principal de refinanciar las obras del Programa Santiago Centro-Oriente. El préstamo es subordinado a los bonos y se otorgó en 2 tramos; a) Tramo Fijo UF7.000.000 con una tasa 1,59% base anual, b) Tramo Variable UF3.000.000 a una tasa TAB UF180 + 0,50%, que se amortiza semestralmente a partir de marzo de 2021 y el vencimiento final es en septiembre de 2025.

En el gráfico se presentan las fuentes de financiamiento de la compañía y los saldos al 31 de diciembre de 2020 y 2021:

Fuentes de financiamiento



Importe en UF

La sociedad al cierre del ejercicio presenta dentro del rubro de otros activos financieros (Nota 8 de los Estados Financieros), los fondos que debe mantener en cuentas de reserva, de acuerdo a los documentos de financiamiento de los bonos.

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

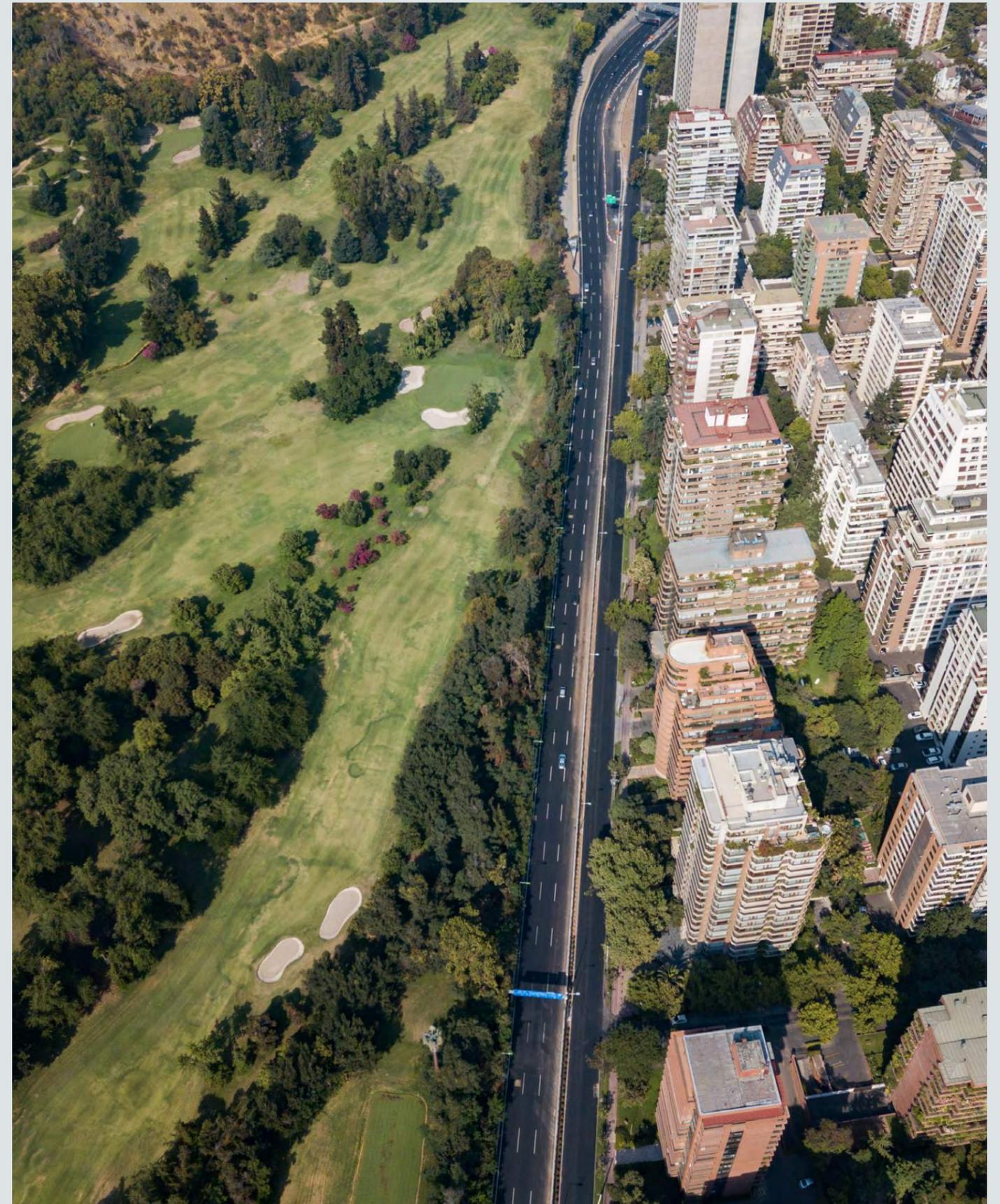
Equivalencia al monto de los dos próximos cupones (con vencimiento semestral) de los Bonos Serie A y B. En diciembre de 2014, el Banco Interamericano del Desarrollo autorizó a la sociedad a reemplazar los fondos mantenidos en la cuenta de reserva de servicio de deuda por una boleta de garantía bancaria emitida por Banco Estado y tomada por su sociedad matriz, Grupo Costanera spa. El monto de la garantía asciende a UF1.334.942.

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 del Gran Santiago.

- Eje Oriente–Poniente: También conocido como eje Costanera Norte, comienza en Av. Padre Arteaga en la comuna de Lo Barnechea (tramo de 1 kilómetro aproximado terminado en el año 2020 y que incluyó 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: Limite 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.

La Concesión «Sistema Oriente - Poniente» integra a 11 comunas del Gran Santiago



Puesta en servicio de la obra

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

Las obras del Programa Santiago Centro Oriente fueron recibidas por parte del Ministerio de Obras Públicas en las siguientes fechas:

OBRA	ETAPA	FECHA DE RECEPCIÓN
Mejoramiento Costanera Norte - Autopista Central	1	29-09-2014
Mejoramiento La Concepción	1	02-07-2014
Puentes Caleteros de Manquehue	1	25-07-2014
Mejoramiento Lo Saldes - Rotonda Pérez zujovic	2	24-02-2017
Costanera Sur y sus conexiones	2	04-04-2017
Obras Túnel Kennedy	2	14-05-2018
Puente La Dehesa - Padre Arteaga	2	26-11-2020

Proveedores

Los principales proveedores de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA (incluidos en ellos a las empresas relacionadas) durante el ejercicio 2021, se individualizan en el siguiente cuadro (según el monto facturado):

PROVEEDOR	MONTO FACTURADO M\$
Gestión Vial SA	15.985.283
Grupo Costanera spa	2.740.423
Núcleo Paisajismo SA	1.423.031
Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile SA	1.327.466
Sociedad de Operación y Logística de Infraestructuras SA	1.185.892
Enel Generación Chile SA - Enel Distribución Chile SA	1.142.707
Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada	535.212
Constructora Asfalcura SA	487.008
Q-Free Chile Ltda.	440.839
Kapsch Trafficcom Chile SA	393.379

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	1471833	24-08-2021	En trámite	-	37	Chile
Costanera Norte	Denominativa	1471832	24-08-2021	En trámite	-	9	Chile
Costanera Norte	Mixta	1154985	15-05-2015	1169368	17-10-2015	16	Chile
Costanera Norte	Mixta	1322625	06-05-2019	1307654	14-06-2019	9	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 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 años de operación, niveles de tráfico por encima de aquellos derivados de los IMG.

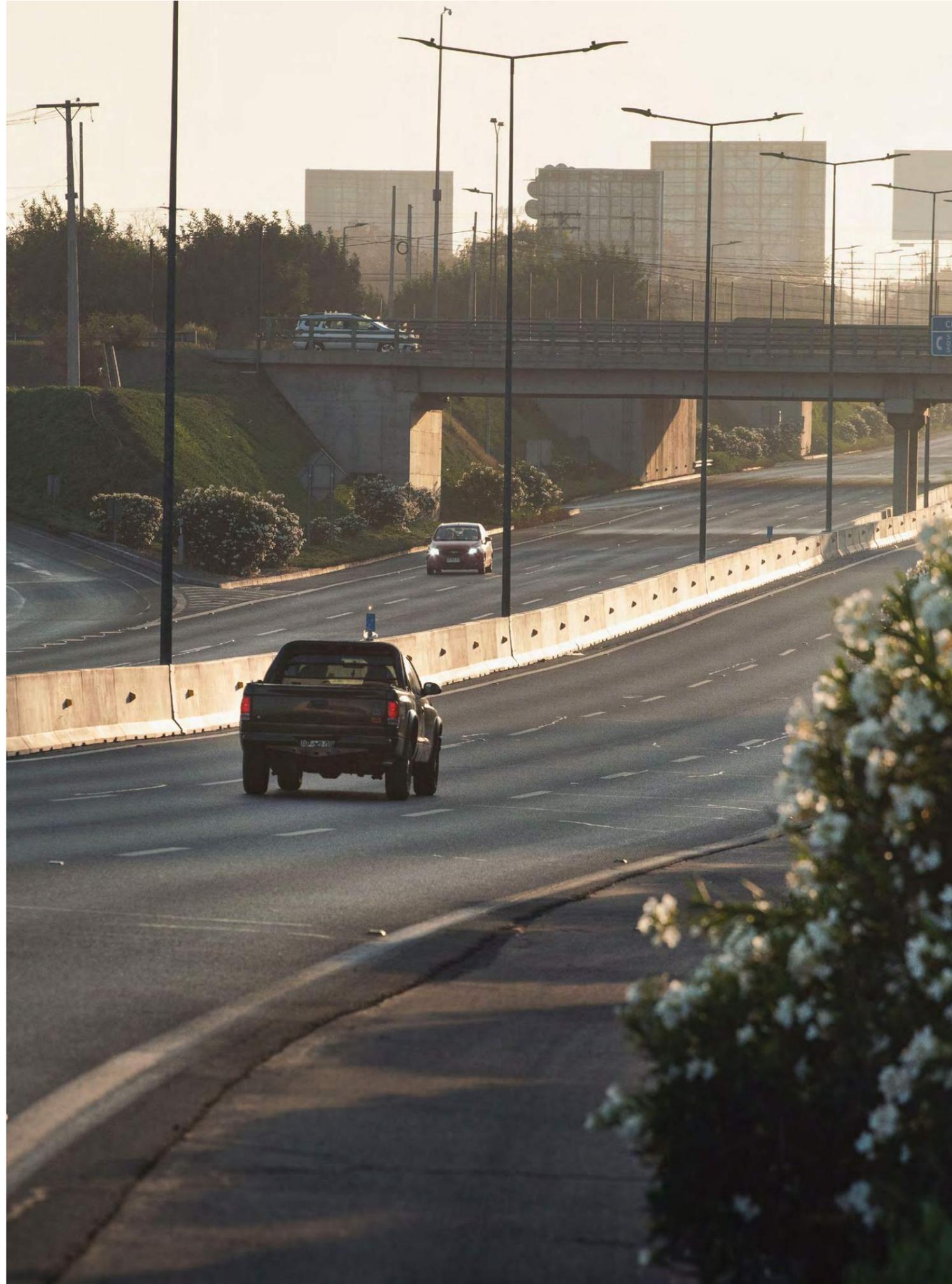
Riesgo tarifario

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. Respecto a la aplicación del reajuste del 3,5%, este se regirá de acuerdo al convenio Convenio Ad Referéndum N°3, aprobado junto con su Adenda mediante Decreto Supremo MOP N°152 de fecha 27 de diciembre del año 2019.

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 de parte de los organismos policiales correspondientes.

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 puede mitigarse.

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, más del 80% de las obligaciones financieras están denominadas 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.

ACTIVIDADES DE LA EXPLOTACIÓN



Costanera Norte cuenta con un Plan de Mantenimiento Integral

Mantenimiento de la infraestructura

La sociedad es responsable de realizar las reparaciones necesarias de las obras o instalaciones construidas por el Concesionario o preexistentes en el área de la concesión, con el propósito que éstas mantengan la condición de servicio para el cual fueron proyectadas. También se incluyen dentro de este concepto las medidas preventivas necesarias para que no se deterioren las obras o instalaciones. Dichas tareas aplican a la infraestructura civil (vial y estructuras) y al equipamiento electromecánico que se encuentra en el área de concesión.

Para el cumplimiento de estas tareas, el concesionario cuenta con un Plan de Mantenimiento Integral, cuyo objetivo es mantener en buen estado la estructura de las calzadas, su superficie de rodadura, bermas, puentes y túneles de la vía, equipamiento, instalaciones, sus obras complementarias y las obras anexas, para que las condiciones de seguridad y confort sean óptimas. En este sentido, los criterios y normas técnicas que se adopten en la elaboración y ejecución de dicho programa deben asegurar en todo momento y por el período que dure la concesión, que ello se cumpla y que, al final de la concesión, se entregue una obra en condiciones de seguir siendo utilizada de acuerdo al estándar establecido en las bases de licitación.

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

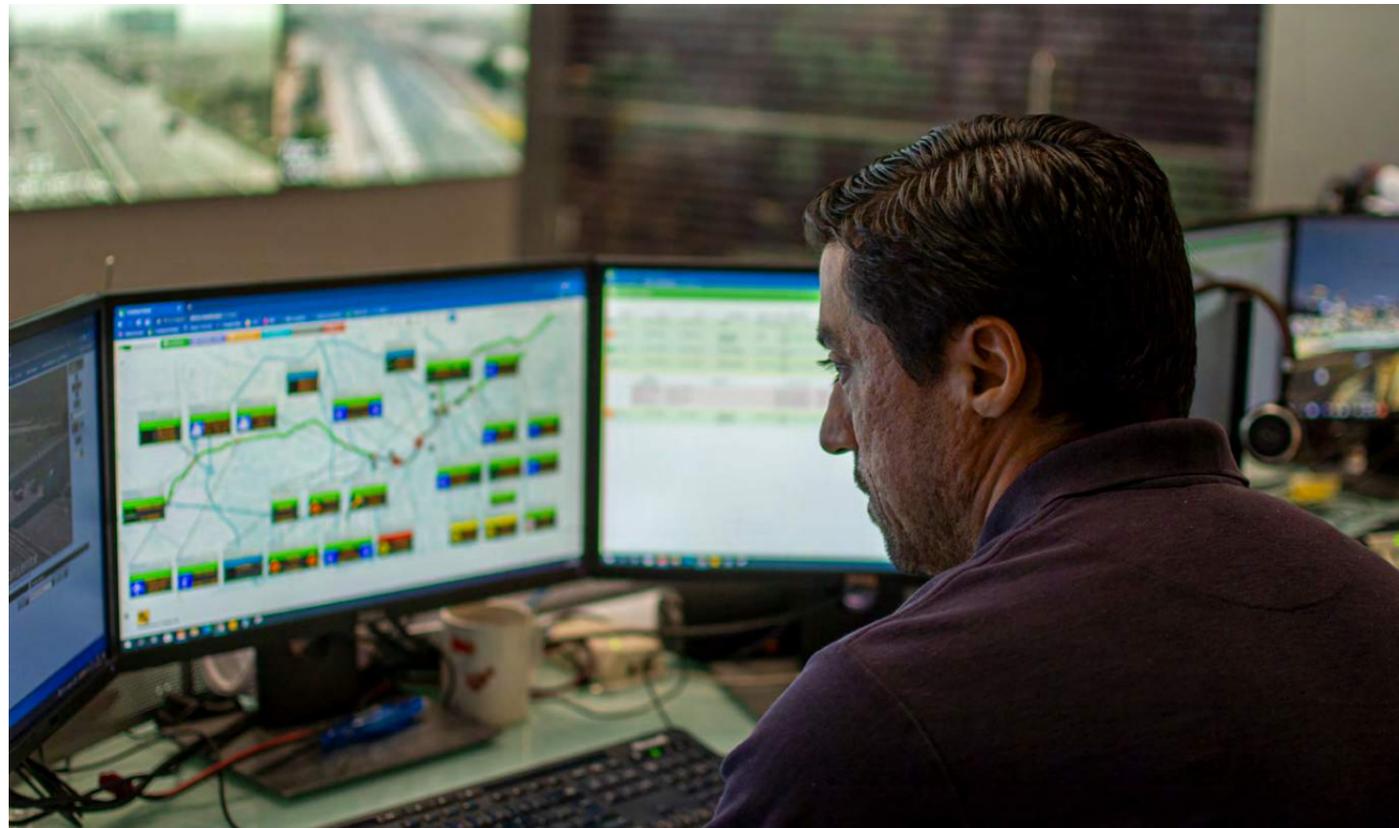
Durante el 2021, en los meses de enero y febrero, se llevaron a cabo trabajos de mantenimiento que consistieron en la rehabilitación de pavimentos en la vía expresa de la autopista, ejecutándose 10.290m² de fresado y colocación de carpeta asfáltica y carpeta de micro-aglomerado en caliente en una superficie de 48.000m².

Kilómetros facturables en Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente

Durante el 2021, los kilómetros facturables registraron un aumento de un 37,7% en relación al año anterior. Esta variación responde, en gran parte, a las medidas de desconfinamiento paulatinas implementadas por la autoridad ante la pandemia de covid-19.

En la siguiente tabla se muestran los kilómetros facturables por categoría y su comparación con el año anterior (derecha).

Tránsito según categoría



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 196 cámaras instaladas en las vías. Los operadores, apoyados por el sistema de detección automática de incidentes, pueden verificar en el momento cualquier emergencia o anomalía que ocurra en la autopista.

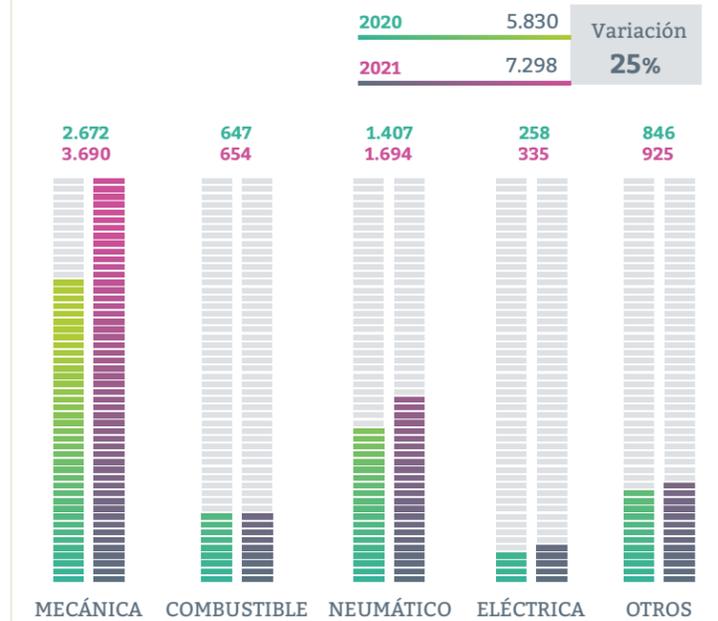
En este centro de control se atienden los llamados que se realizan a través de los 318 postes SOS existentes en la autopista, de los cuales 260 se ubican en la zona de túneles y 58 en los tramos a cielo abierto. Además, operan 292 paneles de señalización variable que informan a los usuarios las condiciones 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 los usuarios, así como también coordina la asistencia con el ABC (ambulancias, bomberos y carabineros).

Además, Carabineros de Chile, en su labor fiscalizadora, 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 2021 se llevaron a cabo un total de 7.298 atenciones a usuarios en la autopista, lo que representa un aumento de un 25% respecto al año anterior.

Motivo de la atención en ruta



Campaña de seguridad vial

Durante el mes de septiembre y pese a las restricciones de circulación y desplazamiento establecidas por la autoridad sanitaria debido al covid-19, se activó la campaña de seguridad vial «Que tu vida no dependa de un hilo» que este año se orientó a la intensificación de los patrullajes en los lugares más críticos donde en años anteriores se ha constatado la presencia de personas, en especial menores de edad, elevando volantines, en sectores cercanos a parques aledaños a la concesión vial. Asimismo, se reforzó el monitoreo permanente desde el Centro de Control de la Sociedad Concesionaria.

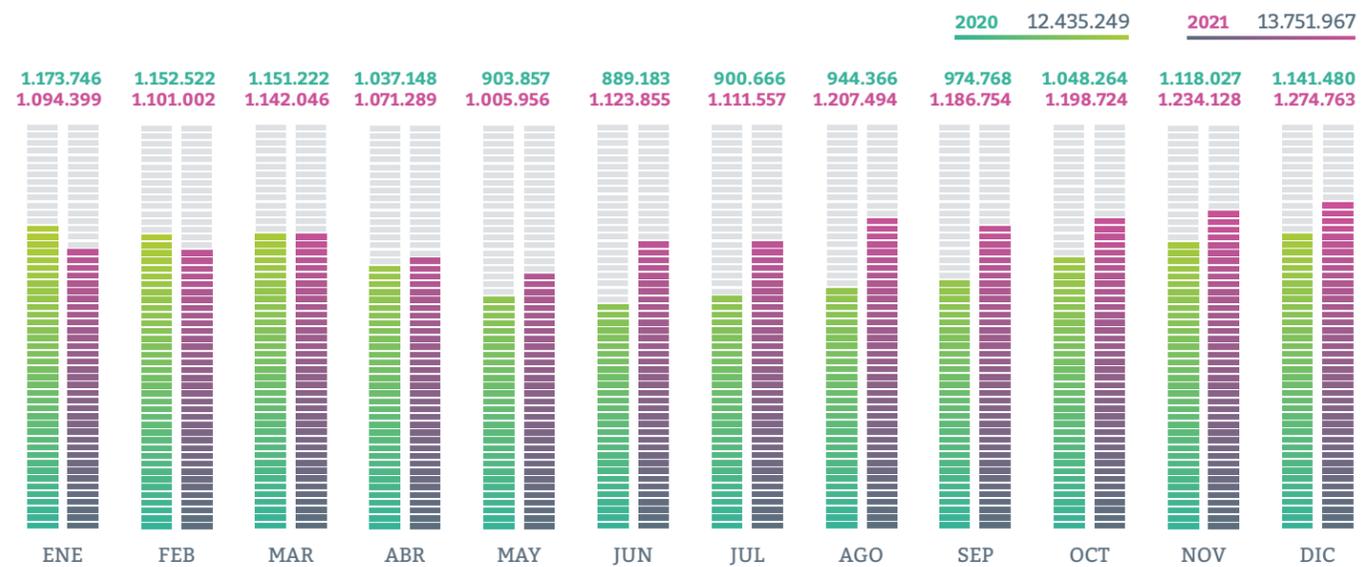
A esta acción, se sumó la colaboración y apoyo a la campaña de Seguridad Vial «La Otra Pandemia», impulsada por Carabineros de Chile, cuyo objetivo fue crear conciencia en la ciudadanía del aumento y la gravedad de los accidentes de tránsito en las carreteras del país.

Facturación y cobranza

Durante el presente ejercicio la sociedad emitió a sus usuarios un total de 13.751.967 documentos de cobro: un 10,59% más respecto al ejercicio anterior. El promedio de consumo mensual por usuario durante el año 2021 fue de \$18.903.

En el siguiente gráfico se presenta el total de documentos de cobro emitidos por mes durante el 2021, comparado con el periodo anterior: (debajo)

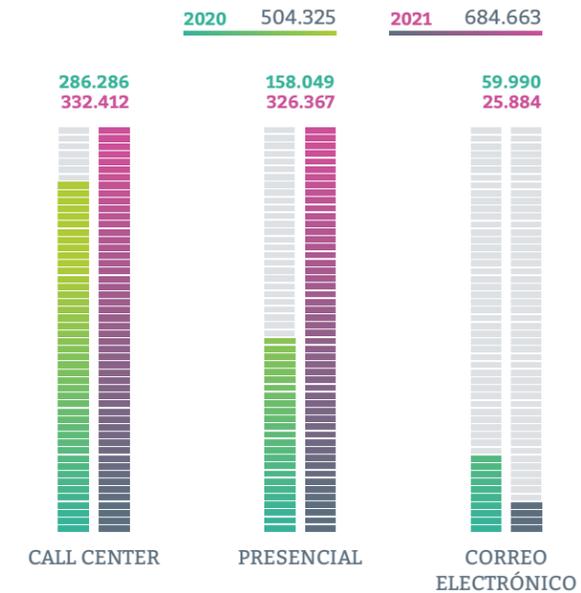
Número de documentos emitidos



Atención al usuario

Durante el 2021, se registró un total de 684.663 contactos con usuarios a través de los distintos canales habilitados.

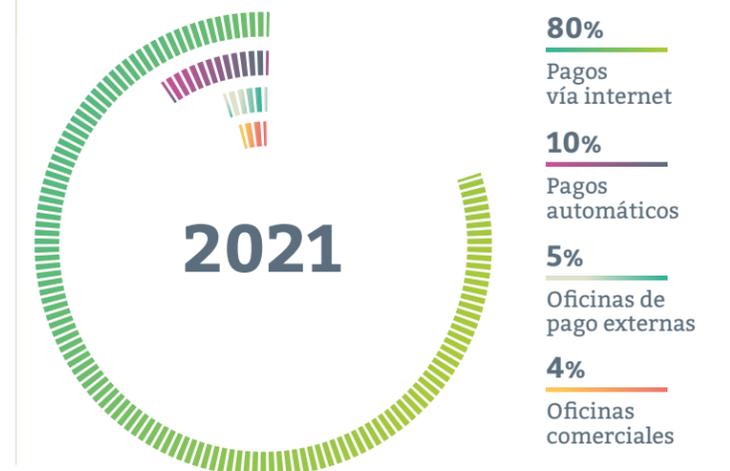
Canales de comunicación



Canales de recaudación

Costanera Norte cuenta con varios canales de pago disponibles para los usuarios de la autopista. En el siguiente cuadro se puede observar que existe una marcada preferencia por los medios de pago electrónico, que continúan teniendo un importante aumento por el masivo uso de las plataformas online para hacer trámites y pagar cuentas que adoptaron los usuarios, debido a las restricciones por la pandemia covid-19.

Canales de recaudación



La sociedad emitió un 10,59 % más de documentos de cobro con respecto al 2020

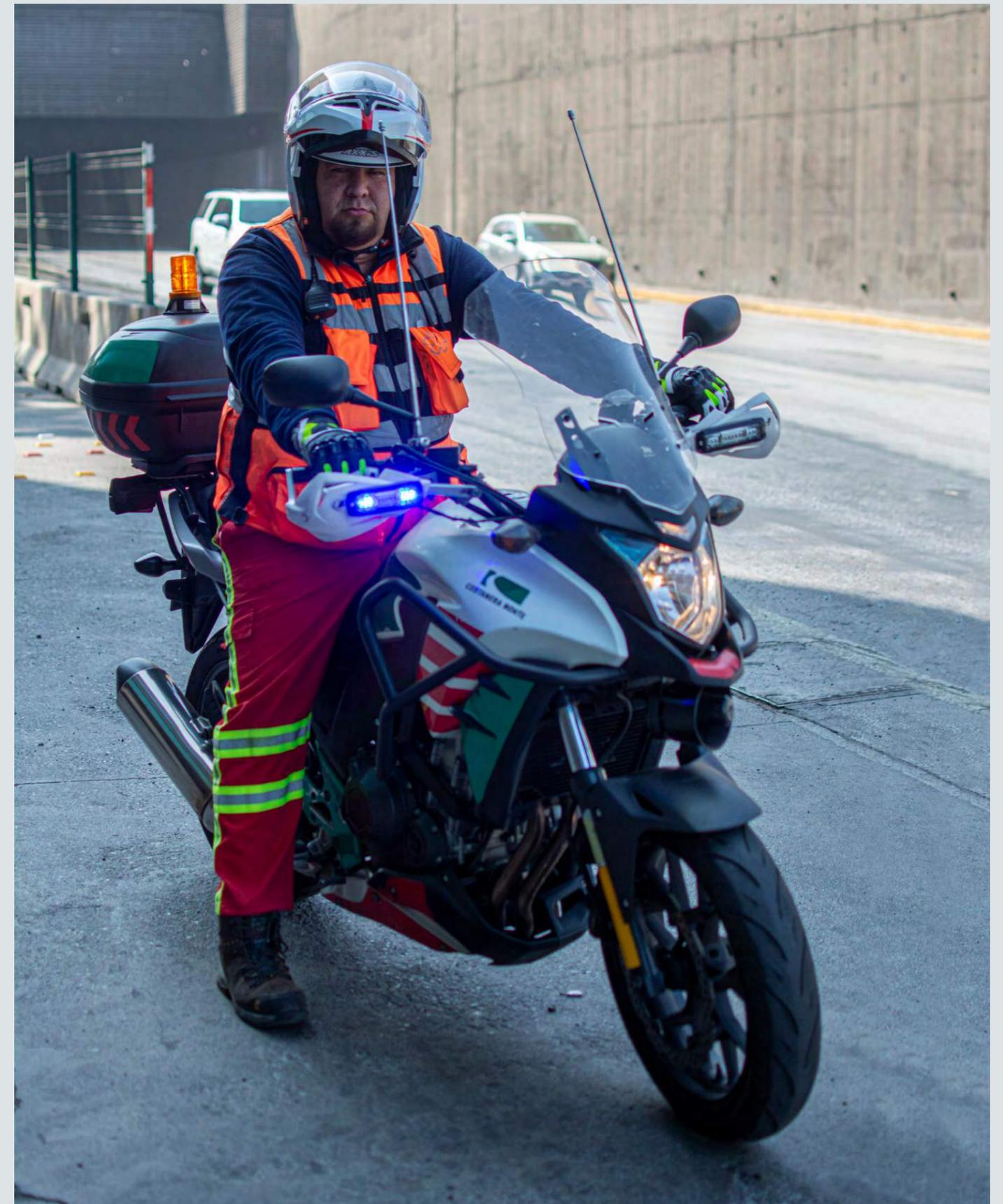
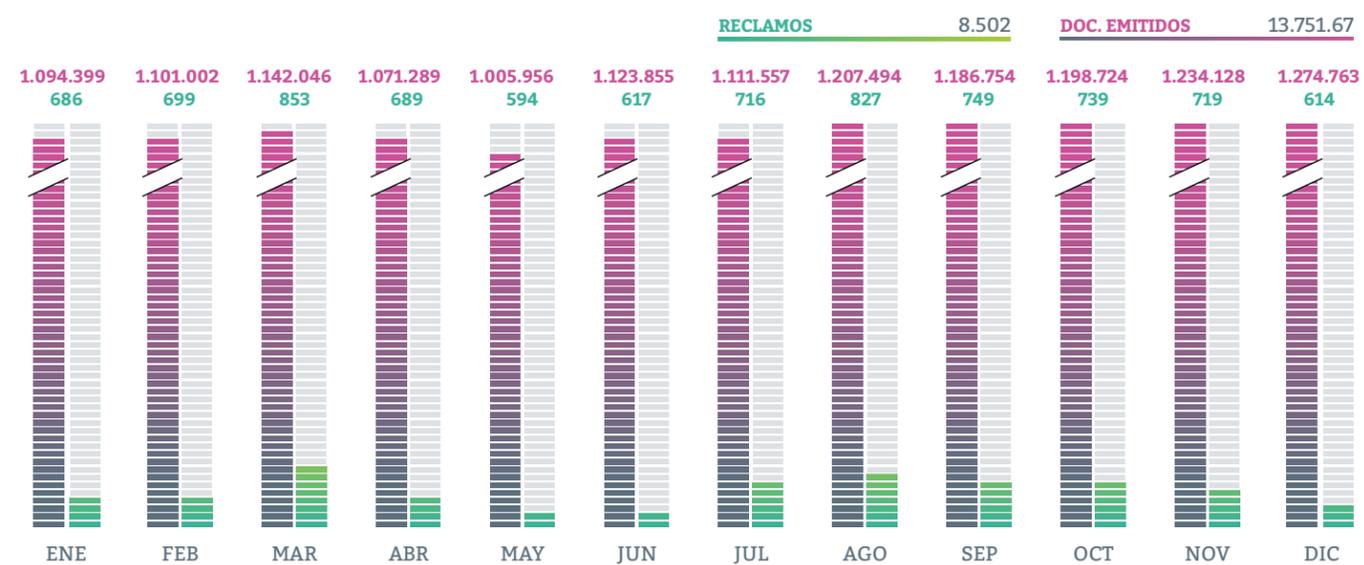
A continuación, se detalla el número de aclaraciones y reclamos recibidos durante el 2021 y los canales mediante los cuales fueron recibidos dichos contactos.

	Nº DE ACLARACIONES Y RECLAMOS			CANALES
	Libro reclamos	Página web	Centro atención al usuario (CAC)	
Enero	686	1	160	525
Febrero	699	1	151	547
Marzo	853	3	198	652
Abril	689	0	209	480
Mayo	594	3	153	438
Junio	617	2	183	432
Julio	716	3	189	524
Agosto	827	2	231	594
Septiembre	749	4	181	564
Octubre	739	4	162	573
Noviembre	719	0	116	603
Diciembre	614	2	116	496
TOTAL	8502	25	2049	6428

En el gráfico siguiente, se representa la relación entre los documentos de cobro emitidos mensualmente durante el 2021 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 0.062% del total de documentos de cobros emitidos.

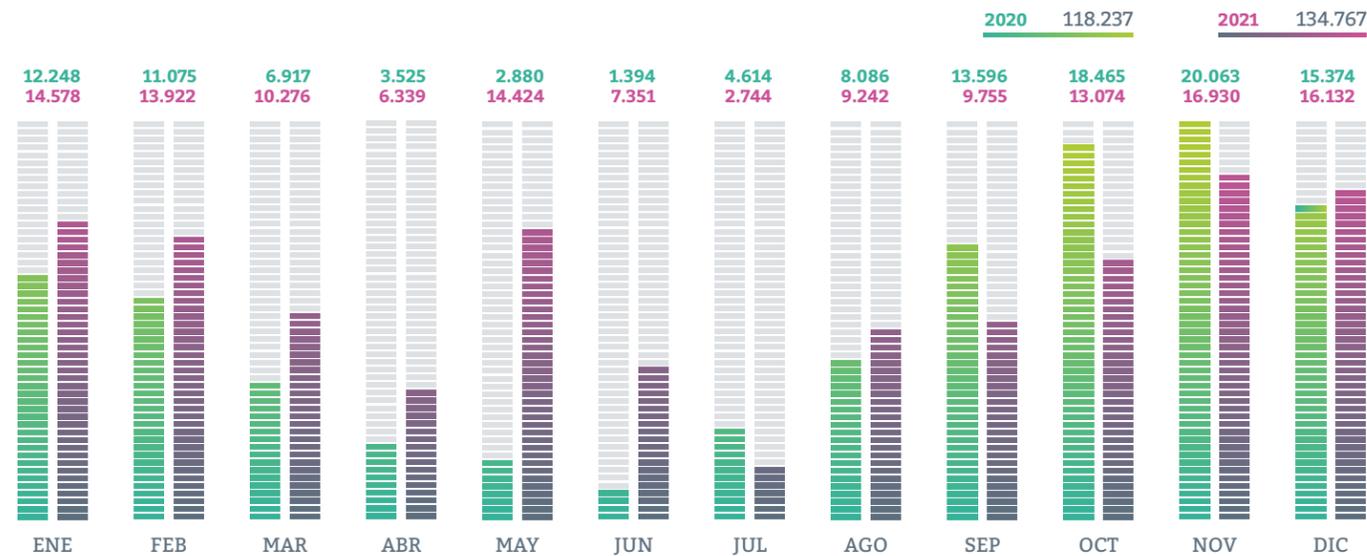
Número de documentos emitidos y reclamos



Distribución de televías

En el siguiente cuadro se muestra la cantidad de televías entregados en arriendo durante el periodo y su comparativa con el año 2020.

Televías entregados en arriendo



Política de dividendos

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 año 2021 la sociedad no distribuyó dividendos.

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 2021, la sociedad no cuenta con filiales, coligadas o inversiones en otras sociedades.

HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad registró los siguientes hechos esenciales informados a la Comisión para el Mercado Financiero:

- Con fecha 28 de julio de 2021 se informa la renuncia al cargo a Director Suplente de la compañía, del señor Stefano Rossi, decisión informado mediante carta enviada a la Sociedad Concesionaria con fecha 27 de julio de 2021.
- Con fecha 17 de diciembre de 2021, se notificó a esta Sociedad Concesionaria la Resolución DGC (Exenta) 0060, de 12 de octubre de 2021¹, mediante la cual el Ministerio de Obras Públicas, por razones de interés público y urgencia, modificó las características de las obras y servicios del contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada «Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente» en los siguientes sentidos (i) se incorpora temporalmente al Área de Concesión, libre de todo ocupante, el área denominada Puente Lo Saldes, con el objeto de ejecutar la obra «Reemplazo Superestructura Puente Lo Saldes», obra que se contratará en un acto posterior; y, (ii) que «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA» deberá realizar un proceso de licitación privada por invitación para la ejecución de la obra denominada «Reemplazo Superestructura Puente Lo Saldes», cuya adjudicación se sujetará a la publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo que disponga la ejecución de la obra denominada «Reemplazo Superestructura Puente Lo Saldes».

Se deja constancia que, de acuerdo con la referida Resolución DGC (Exenta) N°0060, la ejecución de la obra denominada «Reemplazo Superestructura Puente Lo Saldes», será materia del Decreto Supremo que se dictará y, donde, además, se sancionará la ya señalada Resolución.

De acuerdo con la Resolución DGC (Exenta) 0060, de 12 de octubre de 2021, y el documento denominado «Modelo de Decreto Supremo que se dictará al efecto²» la Sociedad Concesionaria deberá realizar un proceso de licitación privada para la ejecución de la obra «Reemplazo Superestructura Puente Lo Saldes», por un monto máximo total de UF 213.813 (doscientas trece mil ochocientos trece Unidades de Fomento) en un plazo máximo de 11 meses a partir del 1° de junio de 2022. Por su parte, el MOP compensará a la Sociedad Concesionaria la inversión que se registre en la correspondiente cuenta de compensación, mediante pagos directos mensuales conforme al avance de dichas obras.

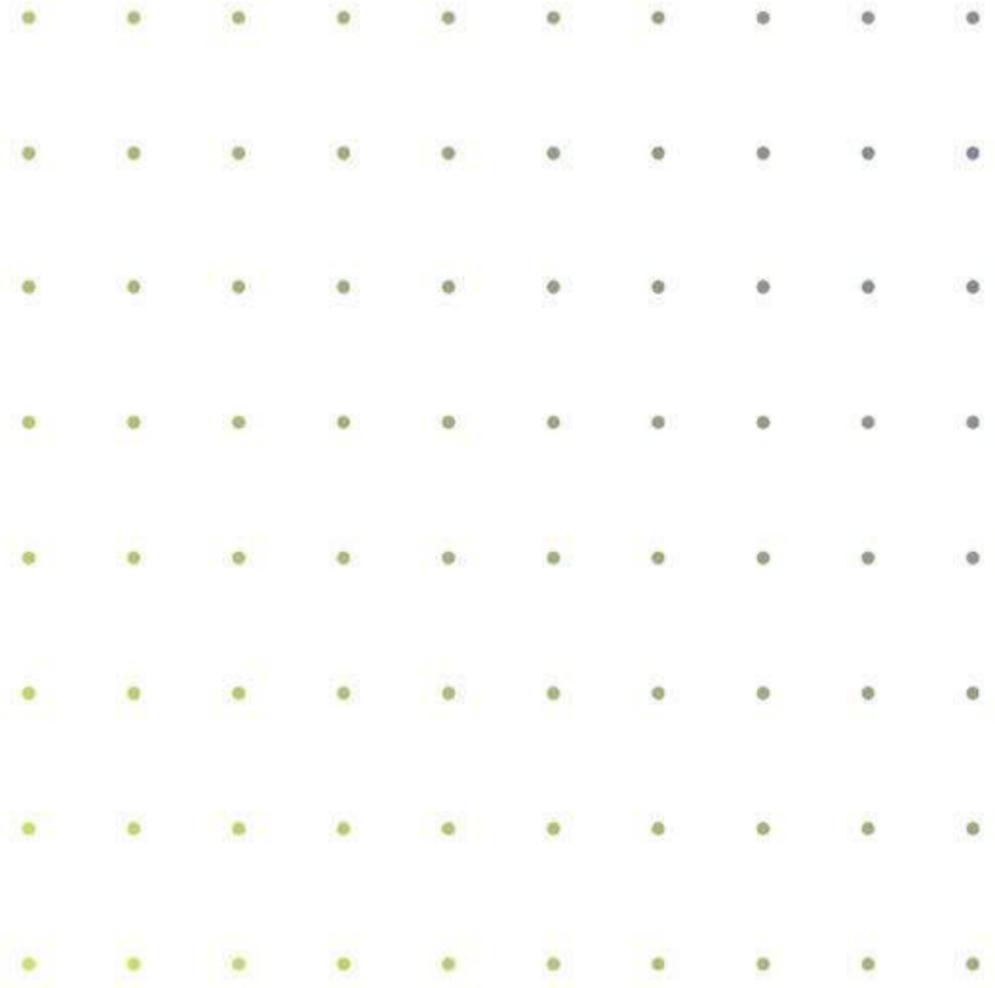
¹ Tramitada el 14 de diciembre de 2021.

² Mediante el Ord. N°0637, de fecha 7 de octubre de 2021.



ESTADOS FINANCIEROS 2021

COSTANERA NORTE



ÍNDICE DE CONTENIDOS

46 INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

52 ESTADO DE CAMBIOS
EN EL PATRIMONIO

48 ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA CLASIFICADO

53 NOTAS

50 ESTADO DE RESULTADOS
INTEGRALES POR NATURALEZA

118 ANALISIS RAZONADO

51 ESTADO DE FLUJOS DE
EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

123 DECLARACIÓN JURADA
DE RESPONSABILIDAD

Pesos chilenos \$

Miles de pesos chilenos M\$

Unidades de Fomento UF

Dólares Estadounidenses USD

International Financial Reporting Standards IFRS

International Accounting Standards IAS

Comité de Interpretación de las Normas

Internacionales de Información Financiera CIFIIF

Normas Internacionales de Contabilidad NIC

Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2997 1000
contacto@kpmg.com



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020

Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Costanera Norte S.A. al 31 de diciembre de 2020, y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 30 de marzo de 2021.

Benedicto Vásquez Córdova

KPMG SpA

Santiago, 23 de marzo de 2022

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO

ACTIVOS	NOTA	31-12-2021	31-12-2020
ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	42.282.258	12.327.482
Otros activos financieros, corrientes	5-8	71.129.299	47.133.626
Otros activos no financieros, corrientes	10	4.360.998	4.502.050
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	5-7	129.825.862	116.554.149
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	5-9	141.486	77.142
Inventarios corrientes	11	619.671	813.299
Activos por impuestos corrientes, corrientes	12	32.961.662	22.797.604
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		281.321.236	204.205.352
Total de activos corrientes		281.321.236	204.205.352
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	5-8	545.143.692	516.928.200
Otros activos no financieros, no corrientes	10	495.936	607.310
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	139.788.895	147.666.815
Propiedades, plantas y equipos	14	551.750	657.952
Activos por derecho de uso	15	1.401.479	1.459.867
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	12	2.137.275	32.822.776
Total de activos no corrientes		689.519.027	700.142.920
Total de activos		970.840.263	904.348.272

PASIVOS	NOTA	31-12-2021	31-12-2020
PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	5-17	63.755.597	56.738.331
Pasivos por arrendamientos corrientes	5-18	165.472	153.362
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5-19	17.161.887	13.953.109
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	5-9	802.394	5.619.267
Otras provisiones, corrientes	20	182.516	182.516
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	12	0	1.587
Otros pasivos no financieros, corrientes	21	3.454.571	2.552.994
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		85.522.437	79.201.166
Total de pasivos corrientes		85.522.437	79.201.166
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	5-17	329.108.939	367.623.791
Pasivos por arrendamientos no corrientes	5-18	1.455.171	1.426.170
Otras provisiones, no corrientes	20	1.916.418	2.098.934
Pasivo por impuestos diferidos	16	149.530.028	138.291.119
Otros pasivos no financieros, no corrientes	21	5.438.693	5.584.061
Total de pasivos no corrientes		487.449.249	515.024.075
Total de pasivos		572.971.686	594.225.241
PATRIMONIO			
Capital emitido	22	58.859.766	58.859.766
Ganancias (pérdidas) acumuladas	23	339.008.811	251.263.265
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		397.868.577	310.123.031
Total de patrimonio		397.868.577	310.123.031
Total de patrimonio y pasivos		970.840.263	904.348.272

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES, POR NATURALEZA

		ACUMULADO	
	NOTA	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	24	117.382.027	80.675.781
Gastos por beneficios a los empleados		(71.946)	(982.947)
Gasto por depreciación y amortización	13-14-15	(8.147.742)	(6.277.220)
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	25	(6.066.902)	(3.488.351)
Otros gastos, por naturaleza	26	(23.103.501)	(20.076.486)
Otras ganancias (pérdidas)		(1.483)	1.407
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		79.990.453	49.852.184
Ingresos financieros	27	42.057.724	42.058.622
Costos financieros	28	(10.486.318)	(11.433.805)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	30	5.105	9.036
Resultados por unidades de reajuste	31	9.511.627	2.302.422
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		121.078.591	82.788.459
Gasto por impuestos a las ganancias	16-29	(33.333.045)	(22.357.463)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		87.745.546	60.430.996
Ganancia (pérdida)		87.745.546	60.430.996
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		87.745.546	60.430.996
Ganancia (pérdida)		87.745.546	60.430.996
Ganancia (pérdida) por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.720.501	1.184.921
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.720.501	1.184.921
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.720.501	1.184.921
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1.720.501	1.184.921
ESTADO DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia		87.745.546	60.430.996
Resultado integral		87.745.546	60.430.996
Otro resultado integral		0	0
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		87.745.546	60.430.996
Resultado integral total		87.745.546	60.430.996

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO

	NOTA	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		135.207.866	112.778.331
Otros cobros por actividades de operación		56.715.944	46.863.914
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(29.500.983)	(28.415.245)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(508.877)	(1.184.679)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(1.304.242)	(1.059.993)
Otros pagos por actividades de operación	6	(41.292.149)	(34.988.067)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		119.317.559	93.994.261
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		291.279	266.953
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		0	(78.406.142)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		119.608.838	15.855.072
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(15.449)	(64.908)
Importes procedentes de activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	6	62.641	2.123.145
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	6	(3.824.465)	(12.059.424)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	6	(17.565.959)	17.307.055
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(21.343.232)	7.305.868
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación			
Reembolsos (pagos) de préstamos, clasificados como actividades de financiación	17	(56.779.904)	(22.698.227)
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(209.664)	(168.790)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	23	0	(5.900.000)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	17	(11.147.740)	(12.108.313)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	17	(182.242)	(202.555)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(68.319.550)	(41.077.885)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		29.946.056	(17.916.945)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		8.720	15.874
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		29.954.776	(17.901.071)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	6	12.327.482	30.228.553
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	42.282.258	12.327.482

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo actual al 31 de diciembre de 2021

	NOTAS	CAPITAL EMITIDO	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO
		M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado	22	58.859.766	251.263.265	310.123.031	310.123.031
Patrimonio		58.859.766	251.263.265	310.123.031	310.123.031
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	23	0	87.745.546	87.745.546	87.745.546
Resultado integral		0	87.745.546	87.745.546	87.745.546
Incremento (disminución) en el patrimonio		0	87.745.546	87.745.546	87.745.546
Patrimonio		58.859.766	339.008.811	397.868.577	397.868.577

Periodo actual al 31 de diciembre de 2020

	NOTAS	CAPITAL EMITIDO	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PATRIMONIO
		M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado	22	58.859.766	196.732.269	255.592.035	255.592.035
Patrimonio		58.859.766	196.732.269	255.592.035	255.592.035
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	21	0	60.430.996	60.430.996	60.430.996
Resultado integral		0	60.430.996	60.430.996	60.430.996
Dividendos	23	0	(5.900.000)	(5.900.000)	(5.900.000)
Incremento (disminución) en el patrimonio		0	54.530.996	54.530.996	54.530.996
Patrimonio		58.859.766	251.263.265	310.123.031	310.123.031

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Información general

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, en adelante la «sociedad», rol único tributario número 76.496.130-7, domiciliada en General Prieto N°1430 comuna de Independencia, Santiago, se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública otorgada con fecha 21 de marzo de 2006 ante el señor notario María Gloria Acharán Toledo. Un extracto de la escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas N°11.626, N°7.885 del año 2006 y se publicó en el Diario Oficial el 27 de marzo de 2006. La sociedad se encuentra 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).

El objeto social es 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 destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

La duración de la sociedad es indefinida, pero en ningún caso se podrá poner término antes de dos años contados desde la fecha de término de la Concesión.

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 spa	CPPIB Chile spa	99%
	Canada Pension Plan Investment Board	1%

Los presentes Estados Financieros, preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por International Account Standards Board (IASB), 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. Asimismo, 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 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021.

Estos Estados Financieros han sido aprobados y autorizados para su ingreso a la CMF, en la Sesión de Directorio de fecha 23 de marzo de 2022.

Nota 2. Resumen de principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

2.1 Bases de preparación

Los Estados Financieros de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y los

reglamentos emitidos por la CMF que no se contraponen con las NIIF.

Los presentes Estados Financieros, han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la sociedad y sus cifras y notas se expresan en miles de pesos chilenos.

En la presentación de estos Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones contables para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las NIIF requiere también que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la sociedad. En la nota 4 se describen las áreas en las que, por su complejidad, se aplica un mayor grado de juicio o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

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.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se aplicaría de forma prospectiva en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros, de acuerdo a NIC 8.

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.

2.2 Información financiera por segmentos operativos

La sociedad considera un único segmento 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»; cualquier otro ingreso que pudiese obtener la sociedad es complementario a la explotación de la misma, y su influencia no es representativa a nivel de Ingresos Ordinarios. Por lo cual la información financiera utilizada por la administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos.

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 integrales.

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 2021 y 2020, son los siguientes:

MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
Dólar estadounidense (\$/US\$)	844,69	710,95
Euro (\$/€)	955,64	873,30
Unidad de Fomento (\$/UF)	30.991,74	29.070,33

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, si las hubiera.

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 incurrir.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos y 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, al cierre de cada ejercicio. 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 integrales.

2.5 Activos intangibles

Derechos de Concesión

La interpretación CINIIF N°12 Acuerdos de Concesión de Servicios Públicos, proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de los servicios públicos a un operador privado y es aplicable cuando (i) la concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador, a quién debe proporcionarlos y a qué precio, y (ii) la concedente controla – a través de la propiedad, del derecho de uso o de otra manera – cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo. Según ésta interpretación, las infraestructuras que entran dentro de este alcance no deben ser reconocidas como propiedad, planta y equipo, y dependiendo de la naturaleza de la contraprestación, se determina si esta debe ser reconocida como un activo financiero, un intangible o una combinación de ambos.

Dadas las características del Contrato de Concesión (ver nota 33) y la naturaleza de la contraprestación estipulados en el mismo, la sociedad ha reconocido una combinación de activo intangible y activo financiero.

La sociedad registró sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 38. Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su costo de adquisición y posteriormente, se valorizan a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La sociedad en concordancia con lo señalado en la enmienda a la NIC 38, aplica de forma prospectiva el método de amortización de unidades de producción, que permite una mejor correlación del intangible con su utilización.

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. Subconcesiones de Distribuidores de Gasolina y Telecomunicaciones

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA ha identificado y valorizado como activos intangibles, los contratos de subconcesión con Copec y Telecomunicaciones, las cuales surgieron de la combinación de negocios en la fecha de adquisición el 21 junio de 2006. Estos costos se amortizan en línea recta durante sus vidas útiles estimadas (entre 10 a 30 años).

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 subconcesiones. 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 reconocimiento inicial 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 subconcesión Copec-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 apto, 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 registrado 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. 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, el importe adeudado por clientes considerando el comportamiento histórico como es requerido por NIIF 9.

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

Respecto a la clasificación de sus activos, la Administración, en base a NIIF 9 y su modelo de negocios considera que los activos 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, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo contractuales, su valoración se realiza al costo amortizado. También establece un modelo de Deterioro, basado en la pérdida esperada de los activos financieros. 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 y otras cuentas por cobrar.

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 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.

Cuando la sociedad concluye que no existe un contrato por que no se alcanza el umbral de cobrabilidad, la entidad no registra una cuenta por cobrar por la contraprestación que no ha recibido, por los bienes o servicios transferidos al cliente. Para la cartera que si cumple los requisitos de reconocimiento y los activos financieros se determina pérdida esperada en base a NIIF 9 cuyo deterioro se reconoce en resultados en la nota 27.

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.

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 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 según lo establecido en las Bases de Licitación numeral 1.11.5. 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 por pagar 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. Posteriormente, 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.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada.

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 mantenimiento 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. Es decir, siguen la mejor estimación del desembolso que se requiera para cancelar la obligación presente al final del periodo sobre el que se informa.

2.16 Reconocimiento de ingresos

- a. La NIIF 15 se refiere al reconocimiento de Ingresos Ordinarios.

Esta normativa es aplicable y establece un nuevo modelo de reconocimiento de Ingresos derivados de contratos con clientes y/o usuarios de autopistas. 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 en un punto en el tiempo y de esta forma la sociedad reconoce el ingreso.

La sociedad reconoce ingresos ordinarios por:

- Peajes facturados a los usuarios
- Compensación de ingreso en cobro pases diarios e infractores
- Contratos por prestaciones comerciales

La sociedad reconoce el ingreso al momento de realizarse el pase del usuario por la autopista, junto con considerar lo indicado por la NIIF 15 párrafo 9 letra e), que considera la probabilidad cierta respecto a poder recaudar el importe facturado en la contraprestación.

La sociedad ha segregado sus ingresos facturados (contraprestaciones) en:

- a. Peajes de usuarios con contrato, peajes sin medio de pago autorizado denominado posible infractor.
- b. Ingresos por gastos de cobranza facturados a usuarios con contrato
- c. Ingresos financieros por de intereses de mora
- d. Ingresos por arriendo de TAG

La sociedad como parte del proceso de reconocimiento de ingresos, señalados en la norma antes descrita, procede a desagregar de los ingresos la porción que representa la incapacidad del usuario de pagar la contraprestación.

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.

Las prestaciones comerciales (Servicios de administración, recaudación, conservación, mantenimiento y operación), se reconocen como ingreso como una obligación de desempeño a lo largo del tiempo.

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 CINIIF 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

De conformidad con lo dispuesto con la ley N°18.046, las sociedades anónimas deben distribuir anualmente como dividendo por lo menos el 30% de las utilidades del ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado por la asamblea de accionistas por unanimidad de las acciones emitidas. En relación con este marco legal en sus estatutos, la Asamblea de Accionistas ha dispuesto que podrá distribuir anualmente las utilidades liquidas de cada ejercicio que ellos mismos fijen. Asimismo, el directorio podrá distribuir dividendos provisorios del ejercicio lo que deberá ser ratificado por la Junta Anual de Accionistas, una vez deducidas de éstas las oportunas reservas para el cumplimiento de las obligaciones financieras de la sociedad.

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. Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los periodos iniciados el 1 de enero de 2021:

MODIFICACIONES A LAS NIIF	CONCEPTO	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Modificaciones NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16	Reforma sobre tasas de interés de referencia. Fase 2	Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2021
Modificaciones NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el covid-19 después del 30-06-2021	Periodos anuales iniciados en o después del 01-04-2021

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

- b. Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

NUEVAS NIIF Y MODIFICACIONES CONCEPTO		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 17	Contratos de Seguros	Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2023
Modificaciones NIC 37	Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato	Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2022
Modificaciones NIIF	Mejoras anuales a las normas IFRS, ciclo 2018–2020	Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2022
Modificaciones NIC 16	Propiedad, planta y equipo – Ingresos antes del uso previsto	Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2022
Modificaciones NIC 1	Clasificación de pasivos como corriente o no corriente	Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2023
Modificaciones NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente
Modificaciones NIIF 3	Referencia marco conceptual	Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2022
Modificaciones NIC 1	Declaración de práctica 2 elaboración de juicios relacionados con la materialidad	Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2023
Modificaciones NIC 8	Definición de estimación contable	Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2023
Modificaciones NIC 12	Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción	Periodos anuales iniciados en o después del 01-01-2023
Modificaciones NIIF 17	Aplicación inicial NIIF 17 y NIIF 9 información comparativa	Es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la sociedad.

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 activos 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. Las existencias, utilizadas en la explotación y operación de la Concesión, se presentan al menor valor.

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».

2.26 Arrendamientos

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

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

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro «pasivos por arrendamientos» del estado de situación financiera.

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

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

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

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

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

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

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro «activos por derecho de uso».

La sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de «pérdidas por deterioro de valor de los activos».

Los arrendamientos reconocidos por la sociedad corresponden a los contratos por el alquiler de instalaciones dedicadas a la atención de público.

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 las 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, de manera de contar con flujos de pago fijos en UF, y así calzar los flujos con los Ingresos Mínimos Garantizados provenientes del Contrato de Concesión.

En lo que respecta a financiamiento de proyectos de infraestructuras, los financistas establecen, 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:

- Activos financieros 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.

No existen concentraciones de riesgo para las inversiones en activos financieros ni para el saldo de usuarios y otras cuentas por cobrar. No se han castigado activos financieros durante el periodo sobre el que se informa y que están sujetos a actividades de exigencia de cumplimiento.

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 usuarios, se origina principalmente por el sistema de flujo libre (sin barreras de detención), 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: (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 N°18.290, Ley de Tránsito), y, por último, (iv) el ejercicio de su dere-

cho, 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 periodos 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 Referendum 2.

En nota 5.b, 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.

En la actual situación de pandemia a causa del SARS-CoV-2 (covid-19), la sociedad señala que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades y el efectivo disponible han sido suficientes para hacer frente a sus compromisos de contratos de financiamiento.

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 autopista.

La siguiente tabla entrega información sobre exposición al riesgo de créditos y pérdidas crediticias para los usuarios de la autopista al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

CONCEPTO	31-12-2021	31-12-2020
	%	%
Peajes	2,85 al 2,97	2,32 al 2,43
Infraestructores facturados	67,11 al 72,70	25,56
Infraestructores por facturar	92	92

En el siguiente cuadro se puede apreciar el perfil de vencimiento (nominal) del bono y crédito Subordinado, incluyendo capital e intereses a su vencimiento, los cuales se encuentran clasificados como otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

31-12-2021 CONCEPTO	TOTAL FLUJO CONTRACTUAL	DENTRO DE 1 AÑO	MAYOR A 1 AÑO HASTA 2 AÑOS	MAYOR A 3 AÑOS HASTA 5 AÑOS
Obligaciones financieras (bonos) (M\$)	124.439.100	37.114.420	87.324.680	0
Crédito Subordinado (M\$)	291.097.653	34.661.956	34.242.470	222.193.227
Total obligaciones financieras (M\$)	415.536.753	71.776.376	121.567.150	222.193.227
Distribución respecto a la obligación	100%	17,27%	29,26%	53,47%

La sociedad proyecta cumplir de manera satisfactoria con sus obligaciones financieras futuras.

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 32).

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 realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a las variables de riesgo presentadas en párrafos anteriores. La exposición de riesgos financieros de la sociedad está relacionada principalmente con las variaciones en tasas de interés, inflación, Riesgo de Crédito de clientes, para cada uno de los puntos siguientes, y donde aplica, los análisis de sensibilidad desarrollados son solamente para efectos ilustrativos, ya que en la práctica las variables sensibilizadas rara vez cambian sin afectarse unas a otras y que también podrían afectar la posición financiera y de resultados de la sociedad.

- I. Tasa de interés. La sociedad mantiene una estructura de deuda financiera a través de una razonable ponderación entre tasa fija y variable: al 31 de diciembre de 2021, el 70% del saldo de la deuda está denominada en tasa fija y el 30% restante en de tasa variable. El costo financiero total reconocido en el Estado de Resultados para el período terminado al 31 de diciembre de 2021, es de M\$10.486.318 (M\$11.433.805 al 31 de diciembre de 2020). Un aumento (disminución) de la tasa de Interés de 100 puntos bases, manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuesto de M\$789.940 (M\$853.861 al 31 de diciembre de 2020) en el Estado de Resultados.
- II. Riesgo de crédito. De acuerdo con datos históricos de la sociedad, la tasa de incobrabilidad de peajes se encuentra en el rango del 2,8% al 4,79% al cierre de los presentes de los Estados Financieros, niveles similares a los del resto de las autopistas urbanas de la región metropolitana de Santiago. El costo de incobrabilidad de peajes reconocido en el Estado de Resultados para el período terminado al 31 de diciembre de 2021, es de M\$6.066.902 (M\$3.488.351 al 31 de diciembre de 2020).
- III. Riesgo de liquidez: La gestión del riesgo de liquidez por la Gerencia de Administración y Finanzas, 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. En base a los índices de liquidez corriente de la sociedad (3,3 a diciembre de 2021 y 2,6 a diciembre 2020) junto con la exposición a un nivel de capital de trabajo al 31 de diciembre de 2021 con M\$195.798.799 (M\$125.004.186 para diciembre 2020), la sociedad considera que este riesgo se encuentra mitigado adecuadamente no siendo necesario efectuar análisis de sensibilización.
- IV. Adicionalmente, la sociedad está expuesta de manera acotada a los efectos que variaciones en las unidades de reajuste (unidad de fomento) pudieran tener tanto en los flujos de ingresos y costos, como en el descalce entre los activos y pasivos. Los ingresos de la sociedad están denominados en pesos chilenos y se ajustan anualmente por inflación. Las bases de licitación establecen además un mecanismo que permite anticipar el ajuste de inflación si en cualquier mes de un año el IPC acumulado supere el 15% contado desde el último reajuste. Las tarifas en ese caso, se ajustarán por el IPC acumulado a ese mes. En cuanto al descalce de activos y pasivos, tanto los principales activos financieros con el Ministerio de Obras Públicas, como los pasivos con instituciones financieras están denominados en uf, por lo que la sociedad estima que existe una adecuada mitigación. La razón de endeudamiento que presenta la sociedad es de 1,44 veces a diciembre de 2021 comparada con un 1,92 a diciembre 2020. El resultado por unidades de reajuste total reconocido en el Estado de Resultados para el período terminado al 31 de diciembre de 2021, relacionado a activos financieros y deudas de corto y largo plazo denominados en ufes una utilidad de m\$9.511.627 (utilidad de m\$2.302.422 al 31 de diciembre de 2020). Un aumento (disminución) de la inflación anual de 10%, manteniendo todas las otras

variables constantes, resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuesto de m\$13.971.399 (m\$9.286.121 al 31 de diciembre de 2020) en el Estado de Resultados.

3.4 Riesgo covid-19

La sociedad evalúa continuamente y responde activamente a los eventuales efectos que la pandemia por covid-19 pueda tener en empleados, clientes y proveedores, en línea con las medidas impuestas por la autoridad sanitaria, de manera de dar cumplimiento a las obligaciones contractuales de la sociedad. Aunque durante el año 2021 se observa una recuperación importante de la actividad económica del país y en la movilidad, no podemos estimar el impacto que podría tener en la condición financiera y resultados operacionales de la compañía de una extensión de la pandemia más allá de lo esperable (ver nota 32 Contingencias).

Nota 4. Estimaciones, juicios contables y cambio contable

Estimaciones y juicios contables importantes

En la preparación de los Estados Financieros se utilizan supuestos y estimaciones efectuadas por la Administración de la sociedad, que se basan en la experiencia histórica e información entregada por fuentes internas y externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían ser diferentes a las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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
En el origen, la sociedad reconoció la obligación de mantención diferida o mayor de la obra pública fiscal hasta el término de la concesión. Esta provisión se determinó en base a análisis técnicos relativos a mantenimiento de la infraestructura y el desgaste normal según las proyecciones de tráfico, entre otros, registrando el valor presente de los desembolsos futuros descontados a la tasa relevante, según lo establecido en la NIC 37.
En 2013, la Administración revisó su política de mantenimiento a partir de la experiencia recabada durante los primeros años de operación, concluyendo que mediante campañas de mantención preventivas y acotadas se podría mantener los indicadores funcionales controlados, cumpliendo con los umbrales de conservación y servicialidad establecidos en las bases de licitación. A partir de 2014, los gastos asociados a las campañas se registran como gastos 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. 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. La estimación del riesgo de crédito se efectúa por concepto: peaje, infractores, intereses de mora y gastos de cobranza. En función de estos antecedentes e información histórica, se constituyen las provisiones necesarias. La NIIF 15 establece ciertas condiciones referidas al reconocimiento de ingresos, asociados a la probabilidad de cobro de las contra-prestaciones, según la capacidad e intención de pago del usuario de la autopista. Las políticas de gestión de riesgo se encuentran a cargo del área de administración y finanzas de la sociedad, en particular el departamento de cobranza quienes se encarga de realizar las acciones de cobro. 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: (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 Nº18.290, Ley de Tránsito), y, por último, (iv) el ejercicio de su derecho, de conformidad a lo dispuesto por el convenio de televisión, a inhabilitar el dispositivo electrónico de aquellos usuarios que no cumplan con sus pagos en tiempo y forma. Las estimaciones respecto al riesgo de crédito se han determinado en base al comportamiento histórico de la cartera y factores macroeconómicos, determinando con ello la incobrabilidad esperada, permitiendo con ello establecer un porcentaje a aplicar al monto de las cuentas por cobrar facturadas.

La exposición al riesgo de crédito al de los Deudores Comerciales al cierre de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

DEUDORES COMERCIALES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Deudores comerciales facturados netos	124.495.297	108.673.601
Menos: Provisión por pérdida de deterioro de cuentas deudores comerciales ¹	(31.880.577)	(25.915.106)
Documentos por cobrar repactaciones (en cartera)	23.907.820	19.014.481
Total deudores comerciales	116.522.540	101.772.976

c. Estimación de tráfico

Las proyecciones de tráfico, tienen cierto nivel de incertidumbre, las que son efectuadas con la asistencia de consultores independientes. Por otra parte, la sociedad se acogió a la cobertura de Ingresos Mínimos Garantizados para mitigar este factor de riesgo. El proyecto se ha comportado con gran solidez durante los 15 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.

d. Litigios y otras contingencias

Sociedad Concesionaria Costanera Nortesa 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 32, que pudiesen afectar de manera significativa el curso de sus negocios.

Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Nota 5. Instrumentos financieros

5.a 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 2021	M\$	M\$	M\$
Equivalentes de efectivo ¹	0	37.331.274	37.331.274
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	129.825.862	0	129.825.862
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	141.486	0	141.486
Otros activos financieros, corrientes	50.881.204	20.248.095	71.129.299
Otros activos financieros, no corrientes	545.143.692	0	545.143.692
Total	725.992.244	57.579.369	783.571.613

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA, PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	PASIVOS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
31 DE DICIEMBRE DE 2021	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17.161.887	17.161.887
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	802.394	802.394
Otros pasivos financieros, corrientes	63.755.597	63.755.597
Pasivos por arrendamientos corrientes	165.472	165.472
Otros pasivos financieros, no corrientes	329.108.939	329.108.939
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1.455.171	1.455.171
Total	412.449.460	412.449.460

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 2020	M\$	M\$	M\$
Equivalentes de efectivo ¹	0	11.446.188	11.446.188
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	116.554.149	0	116.554.149
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	77.142	0	77.142
Otros activos financieros, corrientes	30.357.227	16.776.399	47.133.626
Otros activos financieros, no corrientes	500.558.317	16.369.883	516.928.200
Total	647.546.835	44.592.470	692.139.305

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA, PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	PASIVOS A COSTO AMORTIZADO	TOTAL
31 DE DICIEMBRE DE 2020	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13.953.109	13.953.109
cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	5.619.267	5.619.267
Otros pasivos financieros, corrientes	56.738.331	56.738.331
Pasivos por arrendamientos corrientes	153.362	153.362
Otros pasivos financieros, no corrientes	367.623.791	367.623.791
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1.426.170	1.426.170
Total	445.514.030	445.514.030

1. Este rubro se compone por inversiones en fondos mutuos.

5.b 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	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Fondos Mutuos clasificación AA+fm/M1	37.331.274	11.446.188
Total	37.331.274	11.446.188

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Riesgo Soberano (MOP)	7.016.004	8.923.644
Sin rating crediticio	122.809.858	107.630.505
Total	129.825.862	116.554.149

CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Sin rating crediticio	141.486	77.142
Total	141.486	77.142

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Riesgo Soberano	36.217.875	30.249.900
DPF clasificación nivel 1+	14.633.902	0
Fondos Mutuos clasificación AA+fm/M1	20.248.095	16.776.399
Cuentas corrientes bancarias AAA	29.427	107.327
Total	71.129.299	47.133.626

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Riesgo Soberano (MOP)	528.349.684	500.285.973
DPF clasificación nivel 1+	16.497.086	0
Fondos Mutuos clasificación AA+fm/M1	0	16.369.883
Sin rating crediticio	296.922	272.344
Total	545.143.692	516.928.200

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, basados en modelos aceptados por el mercado, 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 2021 y 2020, las inversiones en fondos mutuos se encuentran en la categoría de nivel 1.

Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los bonos y préstamos bancarios emitidos se encuentran en la categoría de nivel 2, ver nota 17, donde se presenta su valor razonable solo para propósitos de revelación, obtenido de precios cotizados para pasivos similares en mercados activos.

Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre 2021 y 2020 se presenta la siguiente estructura de obtención de valor razonable en nivel 1, donde su composición son Fondos Mutuos que mantiene la sociedad, los cuales tienen efectos en resultados en el rubro de ingresos financieros:

FONDOS MUTUOS	VALOR RAZONABLE REGISTRADO	NIVEL 1	VALOR RAZONABLE REGISTRADO	NIVEL 1
	31-12-2021	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Equivalentes de efectivo	37.331.274	37.331.274	11.446.188	11.446.188
Otros activos financieros, corrientes	20.248.095	20.248.095	16.776.399	16.776.399
Otros activos financieros, no corrientes	0	0	16.369.883	16.369.883

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la sociedad tiene en cuenta las características de los activos o pasivos si los participantes del mercado toman esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la sociedad no ha realizado cambios entre las categorías 1 y 2.

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 31 diciembre de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Efectivo en caja	10.524	10.714
Efectivo en banco	4.940.460	870.580
Fondos mutuos	37.331.274	11.446.188
Total	42.282.258	12.327.482

Se considera para el estado de flujos como efectivo y equivalente de efectivo, el saldo efectivo en caja y bancos, los fondos mutuos, 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 2021 y 2020, son los siguientes:

IMPORTE DE MONEDA DOCUMENTO	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Pesos chilenos	42.198.359	12.238.919
Dólares	22.076	15.299
Euros	61.823	73.264
Total	42.282.258	12.327.482

La sociedad no tiene otras transacciones que informar.

Componente de flujos de efectivo:

Al 31 de diciembre de 2021, en el flujo de efectivo, dentro del rubro «Otros pagos por actividades de operación», por M\$(41.292.149) [M\$(34.988.067) al 31 de diciembre de 2020], corresponde mayormente a movimientos de pagos asociados las declaraciones del formulario 29.

Al 31 de diciembre de 2021, en el flujo de efectivo, dentro del rubro «Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión», por M\$(3.824.465) [M\$(12.059.424) al 31 de diciembre de 2020], corresponde mayormente a movimientos de pagos asociados a las obras del CAR-2 (ver nota 8 c.1).

Al 31 de diciembre de 2021, en el flujo de efectivo, dentro del rubro importes procedentes de «Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión», por M\$62.641 (M\$2.123.145 al 31 de diciembre de 2020), corresponde mayormente al recupero de IVA por costos de construcción.

Al 31 de diciembre de 2021, en el flujo de efectivo, dentro del rubro «Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión», por M\$(17.565.959) [M\$17.308.055 al 31 de diciembre de 2020], corresponde mayormente a movimientos de inversión y rescate de instrumentos financieros.

Nota 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

DEUDORES COMERCIALES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Deudores comerciales facturados netos	124.496.297	108.673.601
Menos: Provisión por pérdida de deterioro de cuentas deudores comerciales ¹	(31.881.577)	(25.915.106)
Documentos por cobrar repactaciones (en cartera)	23.907.820	19.014.481
Total deudores comerciales	116.522.540	101.772.976

DOCUMENTOS POR COBRAR	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Documentos por cobrar al MOP ²	7.016.004	8.923.644
Otras cuentas comerciales por cobrar	14.124	213.835
Documentos por cobrar ³	6.265.764	5.635.988
Total documentos por cobrar	13.295.892	14.773.467

DEUDORES VARIOS	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Deudores varios (anticipos por rendir)	7.430	7.706
Total deudores varios	7.430	7.706

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	129.825.862	116.554.149

1. Provisión de Incobrable por concepto de deudores de peajes.

2. 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 2021 es de M\$4.458.853 (M\$6.495.433 al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 se incorpora un monto de M\$79.374 por concepto de IVA de construcción relacionado con las obras del DS 318.

Al 31 de diciembre de 2021 se incorpora un monto de UF 79.949,56 el cual corresponde a obras accesorias (UF 81.791,04 al 31 de diciembre de 2020).

3. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluye anticipo otorgado a Sacyr a cuenta de mayores costos de Obras por UF169.975,08 y otros documentos en cobro por M\$997.941 al 31 de diciembre de 2021 (M\$694.757 al 31 de diciembre de 2020).

Los valores netos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son los siguientes:

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Deudores comerciales, neto	116.522.540	101.772.976
Documentos por cobrar, neto	13.295.892	14.773.467
Deudores varios, neto	7.430	7.706
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	129.825.862	116.554.149

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\$23.888.083 al 31 de diciembre de 2021 (M\$23.680.751 en el año 2020).

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 se reconoce 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 incobrable respecto a los deudores comerciales:

PROVISIÓN DE INCOBRABLE	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial	25.916.106	22.575.569
Incrementos	5.965.471	3.339.537
Subtotal	5.965.471	3.308.553
Total provisión de incobrable deudores comerciales	31.881.577	25.916.106
Castigo de deudores por peajes	101.431	148.814

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

31 DE DICIEMBRE DE 2021	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
Nº usuarios cartera no repactada	305.094	102.384	76.390	30.089	31.853	25.143	19.571	16.556	20.200	631.810	1.259.090
Cartera no repactada bruta (M\$)*	4.990.747	518.996	488.593	293.140	312.633	257.184	241.290	191.626	262.170	116.939.918	124.496.297
Nº usuarios cartera repactada	6.259	3.100	1.699	1.420	1.311	970	889	625	747	6.787	23.807
Cartera repactada bruta (M\$)	8.459.037	3.382.130	1.505.124	1.215.982	1.008.823	630.319	667.920	380.843	492.990	6.164.652	23.907.820
Total cartera bruta	13.449.784	3.901.126	1.993.717	1.509.122	1.321.456	887.503	909.210	572.469	755.160	123.104.570	148.404.117

31 DE DICIEMBRE DE 2020	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
Nº usuarios cartera no repactada	177.027	127.994	53.048	34.447	22.107	16.693	12.279	8.967	16.515	633.971	1.103.048
Cartera no repactada bruta (M\$)*	3.037.090	560.079	304.284	293.541	187.092	108.964	90.373	76.972	149.186	103.866.020	108.673.601
Nº usuarios cartera repactada	10.505	2.156	1.488	1.191	881	337	261	182	249	5.021	22.271
Cartera repactada bruta (M\$)	9.101.939	1.783.912	917.900	715.386	666.377	202.035	246.082	225.761	152.171	5.002.918	19.014.481
Total cartera bruta	12.139.029	2.343.991	1.222.184	1.008.927	853.469	310.999	336.455	302.733	301.357	108.868.938	127.688.082

* 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	DOC. POR COBRAR PROTESTADOS	DOC. POR COBRAR EN COBRANZA JUDICIAL	TOTAL DOC. PROTESTADOS Y EN COBRANZA JUDICIAL
31 DE DICIEMBRE DE 2021			
Nº usuarios cartera protestada o en cobranza judicial	1.330	168	1.498
Cartera protestada o en cobranza judicial (M\$)	800.332	68.602	868.934
31 DE DICIEMBRE DE 2020			
Nº usuarios cartera protestada o en cobranza judicial	1.377	178	1.555
Cartera protestada o en cobranza judicial (M\$)	530.278	69.471	599.749

Nota 8. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

Los otros activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

FONDOS MUTUOS	MONEDA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Inversión tesorería Banco Santander	Peso	2.742.816	2.106.061
Inversión tesorería Banco Chile	Peso	17.505.279	31.040.221
Total fondos mutuos^a		20.248.095	33.146.282

CUENTAS CORRIENTES	MONEDA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Cuenta corriente Banco Santander	Peso	29.427	107.327
Total cuentas corrientes^a		29.427	107.327

CUENTAS CORRIENTES	MONEDA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Inversión Banco BCI	UF	14.633.902	0
Inversión tesorería Banco Itaú	Peso	16.497.086	0
Total depósitos a plazo^a		31.130.988	0

ACTIVOS FINANCIERO GENERADO BAJO APLICACIÓN MODELO MIXTO CINIIF 12	MONEDA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Activos financiero CINIIF 12 corriente	UF	36.217.875	30.249.900
Activos financiero CINIIF 12 no corriente	UF	85.751.039	114.407.145
Total activos financieros CINIIF 12^b		121.968.914	144.657.045

ACTIVO FINANCIERO MOP CONVENIOS AD REFERENDUM	MONEDA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Convenio Ad Referendum Nº 2 (c.1)	UF	428.943.601	382.279.282
Convenio Ad Referendum Nº 3 (c.2)	UF	13.655.044	3.599.546
Total documentos por cobrar MOP^c		442.598.645	385.878.828

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	MONEDA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Pagaré por cobrar	UF	296.922	272.344
Total otros activos financieros no corrientes^d		296.922	272.344

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Otros activos financieros, corrientes	71.129.299	47.133.626
Otros activos financieros, no corrientes	545.143.692	516.928.200
Total otros activos financieros corrientes y no corrientes	616.272.991	564.061.826

- De acuerdo a lo instruido en la NIIF 7, los activos señalados a continuación no se clasifican como efectivo o equivalente de efectivo:
- Dentro del rubro de otros activos financieros se incluyen: Las inversiones clasificadas a costo amortizado, corresponden a depósitos a plazo y fondos mutuos 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.
 - 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.
 - 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 «Etapa 1 y 2 Plan Mejoramiento del Contrato de Concesión». El monto de inversión registrado al 31 de diciembre de 2021 equivale a UF 11.922.210,85 (UF 11.543.647,94 al 31 de diciembre de 2020). 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 Referendum 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 1.881.067,50 y M\$ 1.838.583 pendientes por certificar al 31 de diciembre de 2021 (UF 1.591.695,50 y M\$ 1.435.714 al de 31 de diciembre de 2020). Al 31 de diciembre de 2021 se incorpora en la Cuenta de Inversión monto por UF 800.000 (UF 500.000 al 31 de diciembre de 2020), el cual corresponde a las cuotas compensatorias establecidas en el DS 318 desde el año 2019 hasta el año 2025. Estos montos quedan afectos a intereses a una tasa de un 7% anual, el importe por este concepto equivale a UF 4.756.678,53 al 31 de diciembre de 2021 (UF 3.845.509,06 al 31 de diciembre de 2020). Además, se incorpora por concepto de Estudio Modelo Hidráulico, establecido en el decreto supremo N°460 el monto de UF 5.334,60. Por lo tanto, el saldo neto certificado por cobrar al MOP al 31 de diciembre de 2021 asciende a UF 13.899.899,42 (UF 13.199.539,04 al 31 de diciembre de 2020). Este importe incorpora la cuota de conservación, mantenimiento, operación y explotación equivalente a UF 246.730,34 etapa 1 DS 369 (UF 214.014,30 al 31 de diciembre de 2020) y UF 1.145.258,75 Etapa 2 DS 318 (UF 823.132,75 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 33.
Los pagos asociados a estas inversiones definidos en los Convenios Ad Referendum 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 2021 han sido por M\$ 3.824.465 (M\$ 12.059.424 al 31 de diciembre de 2020).
 - Corresponde al monto pendiente de cobro por valores asociados a las compensaciones asociadas a la modificación del sistema de reajuste de las tarifas de la Obra Pública Fiscal, donde a través del DS 152 de fecha 27 de diciembre de 2019 que aprueba el Convenio Ad Referendum N°3 firmado entre el MOP y la Concesionaria, las partes acordaron las condiciones generales para la eliminación del reajuste real anual establecido en el artículo 1.13.4 de las Bases de Licitación. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo acumulado y actualizado de la Cuenta de Ingresos es por UF 369.391,44 y M\$ 2.206.961 (UF 97.289,20 y M\$ 771.317 al 31 de diciembre de 2020). Ver nota 33 Contrato de Concesión.
 - 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 Andinasa 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. El monto acumulado al 31 de diciembre de 2021 es de UF 9.580,62 (UF 9.368,40 al 31 de diciembre de 2020).

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 Contratos de financiamiento:

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Initial Collection Account	2.742.816	2.106.061
General Account	32.168.608	14.670.338
Bond Payment	0	107.327
Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) corriente	36.217.875	30.249.900
Total otros activos financieros, corrientes	71.129.299	47.133.626

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
O&M Reserve Account	12.573.289	12.476.341
Major Maitenance	3.923.797	3.893.542
Convenio Ad Referendum N°2	428.943.601	382.279.282
Convenio Ad Referendum N°3	13.655.044	3.599.546
Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) no corriente	85.751.039	114.407.145
Cuentas por cobrar pagares	296.922	272.344
Total otros activos financieros, no corrientes	545.143.692	516.928.200

Nota 9. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

9.1 Los saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTES	RUT	PAÍS	RELACIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
Sociedad Concesionaria AMBSA ¹	76.033.448-0	Chile	Accionista común	Peso	14.364	9.532
Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA ²	99.548.570-2	Chile	Accionista común	Peso	98.701	65.445
Sociedad Concesionaria Los Lagos SA	96.854.510-8	Chile	Accionista común	Peso	1.877	782
Sociedad Conces. Autopista Nueva Vespucio Sur SA	76.052.927-3	Chile	Accionista común	Peso	675	283
Gestión Vial SA	96.942.440-1	Chile	Accionista	Peso	25.869	1.100
Total					141.486	77.142

- Corresponde a contrato de Prestación de Servicios suscrito en septiembre de 2010 entre «Sociedad Concesionaria AMBSA» 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 ordenanza N°0258, del Inspector Fiscal del Contrato de Concesión.
- Con fecha 27 de julio de 2018, Sociedad Concesionaria Autopista Nororientes SA firmó un Contrato 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, instruido mediante DS MOP N°92 de fecha 10 de mayo de 2018.
No se consideró necesario constituir provisiones de incobrabilidad para los saldos correspondientes al 31 de diciembre 2021 y 2020.

9.2 Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTES	RUT	PAÍS	RELACIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
Grupo Costanera spa ³	76.493.970-0	Chile	Accionista	Peso	270.752	808.018
Gestión Vial SA ⁴	96.942.440-1	Chile	Accionista	Peso-UF	419.674	4.613.976
Soc. de Op. y Logística de Infraestructuras SA ⁵	99.570.060-3	Chile	Accionista común	Peso	107.943	189.986
Soc. Concesionaria Autopista Nueva Vespucio Sur SA	76.052.927-3	Chile	Accionista común	Peso	0	5.501
Sociedad Concesionaria AMB SA	76.033.448-0	Chile	Accionista común	Peso	4.025	1.786
Total*					802.394	5.619.267

* Los plazos de vencimientos son menor a 12 meses.

3. 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 septiembre de 2012 Autostrade Sud América S.R.L. cedió el contrato a Grupo Costanera spa).

4. Contratos de prestación de servicios otorgados por Gestión Vial SA:

— Contrato de Prestación de Servicios de Mantenimiento Vial y otros, de fecha 19 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) arrendamiento de maquinaria y vehículos.

Las partes acordaron, por razones de orden y de economía, refundir en un solo contrato los existentes a esa fecha, (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 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.

5. 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 Jurídicos con Sociedad de Operación y Logística de Infraestructura SA, que incluye:

- Asesoría en materia de respuesta a reclamos por los usuarios de la Concesionaria, en especial en materias de daños y accidentes de tránsito.
- 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.
- Colaboración en las presentaciones de solicitudes de retiros de multa ante los juzgados de policía local.
- 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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 S.R.L e Inversiones CPPIB Chile Ltda.

a. Otras transacciones con sociedades relacionadas:

A continuación, se describen otras transacciones significativas y las generadas con efectos en resultado, con entidades relacionadas del Grupo Costanera:

Gestión Vial SA⁴

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
96.942.440-1	Chile	Accionista	Costos por servicios y mantenciones	Peso	11.628.330	9.355.436
96.942.440-1	Chile	Accionista	Costos por inversiones	Peso	417.349	9.588.716
96.942.440-1	Chile	Accionista	Contratos, prestaciones de servicios y mantención varios (pagos efectuados)	Peso	(13.297.080)	(20.635.891)

Sociedad Concesionaria AMB SA¹

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
76.033.448-0	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados	Peso	120.232	112.811
76.033.448-0	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados (cobros efectuados)	Peso	(116.171)	(130.966)
76.033.448-0	Chile	Accionista común	Costos por servicios y mantenciones	Peso	4.015	0

Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA²

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
99.548.570-2	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados	Peso	721.095	522.188
99.548.570-2	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados (cobros efectuados)	Peso	(693.150)	(593.255)

Grupo Costanera spa³

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
76.493.970-0	Chile	Accionista	Costos por asistencia técnica (sponsor fee)	Peso	2.799.957	2.119.444
76.493.970-0	Chile	Accionista	Asistencia técnica (sponsor fee), (pagos efectuados)	Peso	(3.337.223)	(2.246.049)

Sociedad Operaciones y Logística de Infraestructura SA⁵

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
96.570.060-3	Chile	Accionista común	Costos por prestaciones de servicios varias	Peso	1.106.021	783.339
96.570.060-3	Chile	Accionista común	Prestaciones de servicios varias (pagos efectuados)	Peso	(1.188.064)	(725.242)

Sociedad Concesionaria Los Lagos SA

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
96.854.510-8	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados	Peso	3.580	3.426
96.854.510-8	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados (cobros efectuados)	Peso	(1.693)	(3.513)

Sociedad Concesionaria Autopista Nueva Vespucio Sur SA

RUT	PAÍS	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN	MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
					M\$	M\$
76.052.927-3	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados	Peso	1.182	0
76.052.927-3	Chile	Accionista común	Ingreso por servicios prestados (cobros efectuados)	Peso	0	(338)
76.052.927-3	Chile	Accionista común	Contratos, prestaciones de servicios varios	Peso	25.084	24.704
76.052.927-3	Chile	Accionista común	Prestaciones de servicios varias (pagos efectuados)	Peso	(60.802)	(24.596)

b. 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:

A continuación se detallan las remuneraciones a la Gerencia al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Remuneración de Gerentes	0	22.463

El personal de Gerencia solo tuvo movimientos remuneraciones hasta el año 2020, debido a que se dejó de realizar contratos ejecutivos en forma directa con la Concesionaria.

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.

Nota 10. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Otros gastos pagados por anticipado	3.767.507	3.701.665
Costo TAG	593.491	800.385
Total	4.360.998	4.502.050

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Costo TAG	495.936	607.310
Total	495.936	607.310

Otros gastos pagados por anticipado corresponden a pagos de prima de pólizas de seguro las cuales se van amortizando linealmente, dispositivos de televisas y otros gastos pagados por anticipado.

Nota 11. Inventarios

Los saldos de Inventarios se componen bajo el siguiente detalle:

INVENTARIOS CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Existencias	116.869	128.275
Materiales	279.363	373.013
Repuestos	223.439	312.011
Total inventario	619.671	813.299

Los inventarios corresponden a bienes que son utilizados para la prestación de los servicios que realiza la sociedad durante la operación de la concesión.

Nota 12. Activos y pasivos por impuestos, corrientes y no corrientes

Las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

ACTIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Crédito activo fijo	543	2.026
Pagos provisionales mensuales	4.796.025	6.979.931
Otros créditos por recuperar	0	21.116
Otros impuestos por recuperar ¹	28.165.094	15.794.531
Total activos por impuestos, corrientes	32.961.662	22.797.604

ACTIVOS POR IMPUESTOS, NO CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Otros impuestos por recuperar ¹	2.137.275	32.822.776
Total activos por impuestos, corrientes	2.137.275	32.822.776

PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Otros impuestos	0	1.587
Total pasivos por impuestos, corrientes	0	1.587

- Incorpora pago por impuesto de Primera Categoría Voluntario, el cual se amortiza con el monto determinado de la provisión por impuesto de Primera Categoría, esto a partir del año tributario 2021 en adelante, hasta su absorción.

A continuación, se detalla el movimiento de la provisión impuesto renta:

PROVISIÓN IMPUESTO RENTA	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial	0	4.972.316
Pagos de impuesto a la renta	0	(4.825.853)
Gasto por impuestos renta (ver nota 29)	22.094.136	15.824.668
Aplicación impuesto renta por pago impuesto voluntario ¹	(21.431.438)	(15.794.531)
Otros ajustes	(662.698)	(176.600)
Total provisión impuesto renta neto	0	0

Nota 13. 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 IFRIC12 y representa el derecho que tiene la sociedad a la recuperación del activo durante el plazo 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 2021

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	147.593.000	8.152	65.663	147.666.815
Amortización	(7.846.030)	(2.445)	(29.445)	(7.877.920)
Saldo final	139.746.970	5.707	36.218	139.788.895

Al 31 de diciembre de 2020

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	153.541.860	10.596	95.109	153.647.565
Amortización	(5.948.860)	(2.444)	(29.446)	(5.980.750)
Saldo final	147.593.000	8.152	65.663	147.666.815

* Incluye subconcesión Copec ver nota 21.

Clases de activos intangibles, neto (presentación)

ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (NETO)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Derechos de concesiones, neto	139.746.970	147.593.000
Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	5.707	8.152
Programas informáticos, neto	36.218	65.663
Total clases de activos intangibles, neto	139.788.895	147.666.815

Clases de activos intangibles, bruto (presentación)

ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (BRUTO)	31-12-2021	31-12-2020
	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)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Amortización acumulada y deterioro del valor, derechos de concesión	(60.231.881)	(52.385.851)
Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	(59.686)	(57.241)
Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	(175.461)	(146.016)
Total clases de amortización acumulada y deterioro del valor de activos intangibles	(60.467.028)	(52.589.108)

La amortización de M\$7.877.920 al 31 de diciembre de 2021 (M\$5.980.750 al 31 de diciembre de 2020) se refleja en el estado de resultado en la línea Gastos por Depreciación y Amortización.

De acuerdo a lo señalado en la nota 32, 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 2021 y 2020, es el siguiente:

ESTIMACIÓN POR RUBRO	VIDA / TASA	VIDA O TASA MÍNIMA (AÑOS)	VIDA O TASA MÁXIMA (AÑOS)
Patentes, marcas registradas y otros derechos	Vida	10	30
Programas informáticos	Vida	3	5

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

Nota 14. 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 2021

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	TERRENOS M\$	EQUIPOS DE TRANSPORTE, NETO M\$	EQUIPO DE OFICINA, NETO M\$	OTRAS PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO M\$	TOTAL PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO M\$
Saldo inicial al 01-01-2021	303.434	160.298	73.613	120.607	657.952
Adiciones	0	0	11.475	0	11.475
Bajas	0	(14.327)	0	0	(14.327)
Bajas depreciación	0	7.874	0	0	7.874
Gastos por depreciación	0	(48.071)	(42.120)	(21.033)	(111.224)
Saldo final al 31-12-2021	303.434	105.774	42.968	99.574	551.750

Al 31 de diciembre de 2020

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	TERRENOS M\$	EQUIPOS DE TRANSPORTE, NETO M\$	EQUIPO DE OFICINA, NETO M\$	OTRAS PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO M\$	TOTAL PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	303.434	157.472	125.396	142.495	728.797
Adiciones	0	64.908	3.974	0	68.882
Bajas	0	(37.895)	0	0	(37.895)
Bajas depreciación	0	35.585	0	0	35.585
Gastos por depreciación	0	(59.772)	(55.757)	(21.888)	(137.417)
Saldo final al 31-12-2020	303.434	160.298	73.613	120.607	657.952

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

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (NETO)	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Terrenos	303.434	303.434
Equipos de transporte, neto	105.774	160.298
Equipo de oficina, neto	42.968	73.613
Otras propiedades, plantas y equipos, neto	99.574	120.607
Total propiedades, plantas y equipos, neto	551.750	657.952

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

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (BRUTO)	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Terrenos	303.434	303.434
Equipos de transporte	611.905	626.231
Equipo de oficina	2.018.123	2.006.649
Otras propiedades, planta y equipos	228.627	228.627
Total clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	3.162.089	3.164.941

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

DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (BRUTO)	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, equipos de transporte	(506.131)	(465.934)
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, equipo de oficina	(1.975.155)	(1.933.035)
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, otras propiedades, plantas y equipos	(129.053)	(108.020)
Total clases de depreciación acumulada y desapropiaciones del valor de propiedad, planta y equipo	(2.610.339)	(2.506.989)

El cargo por depreciación de M\$111.224 al 30 de septiembre de 2021 (M\$137.417 al 31 de diciembre de 2020) 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	TOTAL PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO
Equipos de transporte	Lineal sin valor residual	2	8
Equipo de oficina	Lineal sin valor residual	2	4
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 2021, ascienden a M\$2.325.660 (M\$2.075.283 al 31 de diciembre de 2020). 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 32 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 compensaciones de terceros que se incluyan en el resultado del periodo por elementos de propiedades, planta y equipo.

No existen obligaciones legales ni contractuales que involucren la creación de una estimación de costos de desmantelamiento para este tipo de bienes.

Nota 15. Activos por derecho de uso

El detalle y los movimientos de los activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran en la tabla siguiente:

ACTIVOS POR DERECHO DE USO	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.459.867	1.636.903
Adiciones	100.210	0
Bajas	0	(17.983)
Gastos por amortización	(158.598)	(159.053)
Saldo final	1.401.479	1.459.867

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición del pasivo generado por la aplicación a partir del 1 de enero de 2019 de la NIIF 16, estos activos se han conformado con los arriendos suscritos por la sociedad con terceros y son depreciados por el periodo menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. La tasa de descuento aplicada al momento del reconocimiento inicial fue de 2,75% (TAB UF 360 días al 02-01-2019 + 1,2 margen anual). La sociedad no posee arrendamientos a corto plazo y de bajo valor.

Clases de activos por derecho de uso, neto (presentación)

ACTIVOS POR DERECHO DE USO (NETO)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Activos por derecho de uso	1.401.479	1.459.867
Total activos por derecho de uso, neto	1.401.479	1.459.867

Clases de activos por derecho de uso, bruto (presentación)

ACTIVOS POR DERECHO DE USO (BRUTO)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Activos por derecho de uso	1.879.094	1.778.884
Total activos por derecho de uso, bruto	1.879.094	1.778.884

Clases de amortización acumulada y desapropiaciones del valor de activos por derecho de uso (presentación)

AMORTIZACIÓN ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (BRUTO)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Amortización acumulada y desapropiaciones del valor, activos por derecho de uso	(477.615)	(319.017)
Total clases de amortización acumulada y desapropiaciones del valor de activos por derecho de uso	(477.615)	(319.017)

Método utilizado para la amortización de los activos derechos de uso (vida o tasa):

ESTIMACIONES POR RUBRO, VIDA O TASA PARA:	DETERMINACIÓN DE BASE DE CÁLCULO AMORTIZACIÓN O DETERIORO	VIDA O TASA MÍNIMA (AÑOS)	VIDA O TASA MÁXIMA (AÑOS)
Activos por derecho de uso	Lineal sin valor residual	4	4

Nota 16. Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS CONCEPTOS DIFERENCIAS TEMPORARIAS	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Ingresos anticipados	1.848.882	1.559.094
Obligaciones con el público (bonos)	661.340	1.000.406
Propiedad, planta y equipos	24.787	19.607
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas deudores comerciales	8.607.756	6.997.080
Provisión reparaciones futuras	566.712	615.992
Provisión vacaciones	0	715
Seguros anticipados	1.463.412	1.903.569
Terrenos	57.655	48.890
Aplicación NIIF 16	59.174	32.310
Cuentas comerciales por pagar	0	30.473
Subtotal activos por impuestos diferidos	13.289.718	12.208.136

PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS CONCEPTOS DIFERENCIAS TEMPORARIAS	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Activo financiero modelo mixto CINIIF 12	32.931.606	39.057.402
Activo intangible modelo mixto CINIIF 12	37.264.523	39.365.734
Activo financiero Convenio Ad Referendum N°2	52.446.168	39.053.056
Activo financiero Convenio Ad Referendum N°3	3.686.862	971.878
Activos intangibles identificables	384.218	410.759
Deudores comerciales	35.193.401	30.480.243
Televisas	294.145	380.078
Obligaciones financieras	618.823	780.105
Subtotal pasivo por impuestos diferidos	162.819.746	150.499.255

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

PRESENTACIÓN REALIZADA POR IMPUESTOS DIFERIDOS DETALLE DE LOS COMPONENTES GENERADOS POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Total activos por impuestos diferidos	13.289.718	12.208.136
Total pasivo por impuestos diferidos	162.819.746	150.499.255
Pasivo neto por impuestos diferidos	149.530.028	138.291.119

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

CLASIFICACIÓN POR IMPUESTOS DIFERIDOS CONCEPTO	NO CORRIENTE 31-12-2021 M\$	NO CORRIENTE 31-12-2020 M\$
Activos por impuestos diferidos	13.289.718	12.208.136
Pasivo por impuestos diferidos	162.819.746	150.499.255

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

Movimientos en impuestos a las ganancias

GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Gasto por impuestos diferidos, neto (nota 29)	11.238.909	6.532.795
Gasto por impuestos renta, neto (nota 29)	22.094.136	15.824.668
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	33.333.045	22.357.463

CONCILIACIÓN DEL GASTO POR IMPUESTO, TASA LEGAL	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	32.691.220	22.352.884
Diferencia en estimaciones y otros	641.825	4.579
Conciliación por impuestos utilizando la tasa legal	33.333.045	22.357.463

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

CONCILIACIÓN DEL GASTO POR IMPUESTO, TASA LEGAL	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021 %	01-01-2020 31-12-2020 %
Tasa impositiva aplicable	27,00%	27,00%
Diferencia en estimaciones y otros	0,53%	0,01%
Tasa efectiva	27,53%	27,01%

Al 31 de diciembre de 2021 la sociedad provisionó impuesto renta por M\$21.431.438, el cual se encuentra compensado con el pago de impuesta de primera categoría voluntario realizado en abril 2020 (M\$15.794.531 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 14.

Nota 17. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Obligaciones con el público ¹	32.416.174	27.308.392
Crédito subordinado ²	31.209.861	29.267.570
Incremento por tasa de bono	612	717
Deuda seguro bono	128.950	161.652
Total otros pasivos financieros, corrientes	63.755.597	56.738.331

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Obligaciones con el público ¹	82.644.158	107.926.880
Crédito subordinado ²	246.375.470	259.500.349
Deuda seguro bono	89.311	196.562
Total otros pasivos financieros, no corrientes	329.108.939	367.623.791

El detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre 2021 y 2020, es el siguiente:

1. Los principales términos y condiciones del bono son los siguientes:

REGISTRO DE VALORES	Nº 360 de 2003
MONTO	UF 9.500.000
PLAZO	20 años; último cupón vence el 30-06-2024
AMORTIZACIÓN	Semestral
REPRESENTANTE TENEDORES DE BONOS	Scotia Bank (ex – BBVA)
ADMINISTRADOR Y CUSTODIO	Banco Chile
BANCO AGENTE DE GARANTÍAS	Banco Santander
ASEGURADOR	Banco Interamericano de Desarrollo
MONTO ASEGURADO	15% de la emisión
GARANTÍAS OTORGADAS	Ver nota 32 Contingencias
DOCUMENTACIÓN	Contrato de Garantía y reembolso Contrato de Agencia de Garantías y Seguridad

2. Los principales términos y condiciones del préstamo bancario son:

FECHA DE SUSCRIPCIÓN	Julio de 2019
MONTO	Tramo 1 UF 7.000.000 Tramo 2 UF 3.000.000
ACREEDORES	Banco Itaú; AFP Habitat, Banco Santander y Banco Estado
PLAZO	6 años; vencimiento 30-09-2025
AMORTIZACIÓN	Semestral a partir de marzo de 2021; subordinado al pago de los bonos
TASA	Tramo 1: CLP + 1.59 Tramo 2: UF 180+0.50%
GARANTÍAS OTORGADAS	Ver nota 32 Contingencias

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
	31-12-2021	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público	115.060.332	121.292.367	135.235.272	145.853.309
Crédito Subordinado	277.585.331	279.781.032	288.767.919	310.480.520
Deuda seguro bono	218.261	218.261	358.214	358.214
Incremento por tasa de bono	612	612	717	717
Total otros pasivos financieros	392.864.536	401.292.272	424.362.122	456.692.760

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

OTROS PASIVOS FINANCIEROS	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Pesos (UF)	392.864.536	424.362.122

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
Nº 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

MONTOS NOMINALES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
SERIES	B	B
Más de 90 días hasta 1 año	31.220.169	25.916.803
Más de 1 año hasta 3 años	81.390.756	64.250.275
Más de 1 año hasta 2 años	37.293.872	29.268.529
Más de 2 años hasta 3 años	44.096.884	34.981.746
Más de 3 años hasta 5 años	0	41.362.988
Más de 3 años hasta 4 años	0	41.362.988
Total montos nominales	112.610.925	131.530.066

VALORES CONTABLES		
Obligaciones con el público corrientes	32.416.174	27.308.392
Más de 90 días hasta 1 año	32.416.174	27.308.392
Obligaciones con el público no corrientes	82.644.158	107.926.880
Más de 1 año hasta 3 años	82.644.158	66.191.254
Más de 1 año hasta 2 años	38.150.006	30.406.452
Más de 2 años hasta 3 años	44.494.152	35.784.802
Más de 3 años hasta 5 años	0	41.735.626
Más de 3 años hasta 4 años	0	41.735.626
Obligaciones con el público	115.060.332	135.235.272

2. Crédito subordinado

Tramo fijo

FECHA	CUOTA	AMORTIZACIÓN	BANCO ITAÚ	HÁBITAT FONDO B	HÁBITAT FONDO C	HÁBITAT FONDO D	HÁBITAT FONDO E	BANCO SANTANDER	BANCO ESTADO	TOTAL
		%	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
30-09-19	1	0%	0	0	0	0	0	0	0	0
31-03-20	2	0%	0	0	0	0	0	0	0	0
30-09-20	3	0%	0	0	0	0	0	0	0	0
31-03-21	4	5%	175.000	8.750	26.250	26.250	26.250	52.500	35.000	350.000
30-09-21	5	5%	175.000	8.750	26.250	26.250	26.250	52.500	35.000	350.000
31-03-22	6	5%	175.000	8.750	26.250	26.250	26.250	52.500	35.000	350.000
30-09-22	7	5%	175.000	8.750	26.250	26.250	26.250	52.500	35.000	350.000
31-03-23	8	5%	175.000	8.750	26.250	26.250	26.250	52.500	35.000	350.000
30-09-23	9	5%	175.000	8.750	26.250	26.250	26.250	52.500	35.000	350.000
31-03-24	10	5%	175.000	8.750	26.250	26.250	26.250	52.500	35.000	350.000
30-09-24	11	5%	175.000	8.750	26.250	26.250	26.250	52.500	35.000	350.000
31-03-25	12	5%	175.000	8.750	26.250	26.250	26.250	52.500	35.000	350.000
30-09-25	13	55%	1.925.000	96.250	288.750	288.750	288.750	577.500	385.000	3.850.000
Total			3.500.000	175.000	525.000	525.000	525.000	1.050.000	700.000	7.000.000

Tramo variable

FECHA	CUOTA	AMORTIZACIÓN %	BANCO ITAÚ	HÁBITAT FONDO B	HÁBITAT FONDO C	HÁBITAT FONDO D	HÁBITAT FONDO E	BANCO SANTANDER	BANCO ESTADO	TOTAL
			UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	
30-09-19	1	0%	0	0	0	0	0	0	0	0
31-03-20	2	0%	0	0	0	0	0	0	0	0
30-09-20	3	0%	0	0	0	0	0	0	0	0
31-03-21	4	5%	75.000	3.750	11.250	11.250	11.250	22.500	15.000	150.000
30-09-21	5	5%	75.000	3.750	11.250	11.250	11.250	22.500	15.000	150.000
31-03-22	6	5%	75.000	3.750	11.250	11.250	11.250	22.500	15.000	150.000
30-09-22	7	5%	75.000	3.750	11.250	11.250	11.250	22.500	15.000	150.000
31-03-23	8	5%	75.000	3.750	11.250	11.250	11.250	22.500	15.000	150.000
30-09-23	9	5%	75.000	3.750	11.250	11.250	11.250	22.500	15.000	150.000
31-03-24	10	5%	75.000	3.750	11.250	11.250	11.250	22.500	15.000	150.000
30-09-24	11	5%	75.000	3.750	11.250	11.250	11.250	22.500	15.000	150.000
31-03-25	12	5%	75.000	3.750	11.250	11.250	11.250	22.500	15.000	150.000
30-09-25	13	55%	825.000	41.250	123.750	123.750	123.750	247.500	165.000	1.650.000
Total			1.500.000	75.000	225.000	225.000	225.000	450.000	300.000	3.000.000

Distribución de crédito subordinado porción corriente y no corriente:

MONTOS NOMINALES	31-12-2021					31-12-2020				
	BANCO ITAÚ	HÁBITAT	BANCO SANTANDER	BANCO ESTADO	TOTAL	BANCO ITAÚ	HÁBITAT	BANCO SANTANDER	BANCO ESTADO	TOTAL
SERIES	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Más de 90 días hasta 1 año	15.971.671	7.985.835	4.791.501	3.194.336	31.943.343	15.012.112	7.506.057	4.503.635	3.002.423	30.024.227
Más de 1 año hasta 3 años	30.991.740	15.495.872	9.297.522	6.198.348	61.983.482	29.070.332	14.535.166	8.721.100	5.814.066	58.140.664
Más de 1 año hasta 2 años	15.495.870	7.747.936	4.648.761	3.099.174	30.991.741	14.535.166	7.267.583	4.360.550	2.907.033	29.070.332
Más de 2 años hasta 3 años	15.495.870	7.747.936	4.648.761	3.099.174	30.991.741	14.535.166	7.267.583	4.360.550	2.907.033	29.070.332
Más de 3 años hasta 5 años	92.975.220	46.487.610	27.892.566	18.595.042	185.950.438	101.746.156	50.873.079	30.523.847	20.349.231	203.492.313
Más de 3 años hasta 4 años	92.975.220	46.487.610	27.892.566	18.595.042	185.950.438	14.535.166	7.267.583	4.360.550	2.907.033	29.070.332
Más de 4 años hasta 5 años	0	0	0	0	0	87.210.990	43.605.496	26.163.297	17.442.198	174.421.981
Total	139.938.631	69.969.317	41.981.589	27.987.726	279.877.263	145.828.600	72.914.302	43.748.582	29.165.720	291.657.204

MONTOS CONTABLES	31-12-2021					31-12-2020				
	BANCO ITAÚ	HÁBITAT	BANCO SANTANDER	BANCO ESTADO	TOTAL	BANCO ITAÚ	HÁBITAT	BANCO SANTANDER	BANCO ESTADO	TOTAL
SERIES	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios corrientes	15.604.930	7.802.465	4.681.479	3.120.987	31.209.861	14.633.783	7.316.893	4.390.137	2.926.757	29.267.570
Más de 90 días hasta 1 año	15.604.930	7.802.465	4.681.479	3.120.987	31.209.861	14.633.783	7.316.893	4.390.137	2.926.757	29.267.570
Préstamos bancarios no corrientes	123.187.737	61.593.871	36.956.320	24.637.542	246.375.470	129.750.172	64.875.090	38.925.053	25.950.034	259.500.349
Más de 1 año hasta 3 años	30.433.036	15.216.520	9.129.910	6.086.602	60.866.068	28.514.853	14.257.426	8.554.456	5.702.970	57.029.705
Más de 1 año hasta 2 años	15.198.402	7.599.202	4.559.520	3.039.680	30.396.804	14.288.669	7.144.334	4.286.601	2.857.733	28.577.337
Más de 2 años hasta 3 años	15.234.634	7.617.318	4.570.390	3.046.922	30.469.264	14.226.184	7.113.092	4.267.855	2.845.237	28.452.368
Más de 3 años hasta 5 años	92.754.701	46.377.351	27.826.410	18.550.940	185.509.402	101.235.319	50.617.664	30.370.597	20.247.064	202.470.644
Más de 3 años hasta 4 años	92.754.701	46.377.351	27.826.410	18.550.940	185.509.402	14.261.137	7.130.569	4.278.341	2.852.227	28.522.274
Más de 4 años hasta 5 años	0	0	0	0	0	86.974.182	43.487.095	26.092.256	17.394.837	173.948.370
Préstamos bancarios	138.792.667	69.396.336	41.637.799	27.758.529	277.585.331	144.383.955	72.191.983	43.315.190	28.876.791	288.767.919

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			SALDO FINAL
		PAGOS DE CAPITAL	PAGOS DE INTERESES	INTERESES DEVENGADOS	REAJUSTE EN UF	OTRAS VARIACIONES		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Al 31 de diciembre de 2021								
Bonos series B1 y B2 ¹	135.235.272	(27.038.334)	(7.343.440)	5.782.273	8.424.455	106	115.060.332	
Deuda seguro bono*	358.214	(182.242)	0	21.999	20.290	0	218.261	
Crédito subordinado ²	288.767.919	(29.741.570)	(3.804.300)	4.518.040	17.845.242	0	277.585.331	
Total	424.361.405	(56.962.146)	(11.147.740)	10.322.312	26.289.987	106	392.863.924	
Al 31 de diciembre de 2020								
Bonos series B1 y B2 ¹	155.543.693	(22.698.227)	(8.341.778)	6.668.679	4.062.803	102	135.235.272	
Deuda seguro bono*	527.609	(202.555)	0	20.094	13.066	0	358.214	
Crédito subordinado ²	280.473.170	0	(3.766.535)	4.525.778	7.535.506	0	288.767.919	
Total	436.544.472	(22.900.782)	(12.108.313)	11.214.551	11.611.375	102	424.361.405	

* El pago asociado a la cuota semestral del Seguro Bono se encuentra dentro del rubro de: Otras entradas (salidas), por actividades de financiación, en el Flujo de Efectivo

Nota 18. Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes

Los pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Pasivos arrendamiento derecho de uso NIIF 16	165.472	153.362
Total pasivos por arrendamientos, corrientes	165.472	153.362

PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS, NO CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Pasivos arrendamiento derecho de uso NIIF 16	1.455.171	1.426.170
Total pasivos por arrendamientos, no corrientes	1.455.171	1.426.170

Pasivo generado por la aplicación de la NIIF 16, el cual corresponde a un pasivo por arrendamiento de bienes de uso reconocido inicialmente a valor presente (ver nota 2.26).

Cambios en pasivos que se originan en actividades de financiamiento:

CONCILIACIÓN PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	SALDO INICIAL	FLUJOS DE EFECTIVO USADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	CAMBIOS QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO				SALDO FINAL
			OTROS PAGOS	INCORPORACIÓN NUEVAS DEUDAS	INTERESES DEVENGADOS	REAJUSTE EN UF	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2021							
Pasivos arrendamiento bienes de uso NIIF 16	1.579.532	(209.664)	100.210	42.117	98.548	9.900	1.620.643
Al 31 de diciembre de 2020							
Pasivos arrendamiento bienes de uso NIIF 16	1.702.750	(168.790)	0	44.698	43.574	(42.700)	1.579.532

Distribución de pasivos por arrendamientos porción corriente y no corriente:

MONTOS NOMINALES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Más de 90 días hasta 1 año	207.208	194.362
Más de 1 año hasta 3 años	384.020	388.724
Más de 1 año hasta 2 años	207.208	194.362
Más de 2 años hasta 3 años	176.812	194.362
Más de 3 años hasta 5 años	284.889	307.333
Más de 3 años hasta 4 años	150.834	165.850
Más de 4 años hasta 5 años	134.055	141.483
Más de 5 años	871.360	943.082
Total	1.747.477	1.833.501

VALORES CONTABLES		
Pasivos por arrendamientos corrientes	165.472	153.362
Más de 90 días hasta 1 año	165.472	153.362
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1.455.171	1.426.170
Más de 1 año hasta 3 años	352.837	319.494
Más de 1 año hasta 2 años	189.130	157.581
Más de 2 años hasta 3 años	163.707	161.913
Más de 3 años hasta 5 años	270.480	254.312
Más de 3 años hasta 4 años	141.817	137.641
Más de 4 años hasta 5 años	128.663	116.671
Más de 5 años	831.854	852.364
Pasivos por arrendamientos	1.620.643	1.579.532

Nota 19. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Acreedores comerciales (proveedores) ¹	11.122.984	10.578.763
Impuesto al valor agregado por pagar	4.333.849	3.214.500
Retención por honorarios	1.267	482
Otros impuestos retenidos	0	7.779
Retención trabajadores	0	699
Provisión vacaciones proporcionales	0	2.648
Otras cuentas por pagar ²	1.703.787	148.238
Total	17.161.887	13.953.109

1. Este rubro está compuesto principalmente por las obligaciones contraídas con terceros, donde destacan las retenciones por prestaciones de servicios de construcción y las mantenciones en autopista.
2. Corresponde al monto recaudado por cuenta de terceros a transferir durante el mes siguiente al cierre.

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

31 de diciembre de 2021

PROVEEDORES CON PAGOS AL DÍA	BIENES	SERVICIOS	TOTAL
Hasta 30 días	20.404	895.159	915.563
Entre 31 y 60 días	3.766	44.998	48.764
Entre 61 y 90 días	0	31.226	31.226
Entre 91 y 120 días	0	834	834
Entre 121 y 365 días y más	9.899.472	227.125	10.126.597
Total	9.923.642	1.199.342	11.122.984
Periodo promedio de pago cuentas al día (días) %	100%	100%	100%

31 de diciembre de 2020

PROVEEDORES CON PAGOS AL DÍA	BIENES	SERVICIOS	TOTAL
Hasta 30 días	26.118	726.770	752.888
Entre 31 y 60 días	16.867	18.561	35.428
Entre 61 y 90 días	0	58.481	58.481
Entre 91 y 120 días	16.767	1.091	17.858
Entre 121 y 365 días y más	9.531.518	182.590	9.714.108
Total	9.591.270	987.493	10.578.763
Periodo promedio de pago cuentas al día (días) %	100%	100%	100%

Nota 20. Otras provisiones corrientes y no corrientes

El detalle de las otras provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión reparaciones futuras, corriente ¹	182.516	182.516
Total otras provisiones, corrientes	182.516	182.516
OTRAS PROVISIONES, NO CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión reparaciones futuras, no corriente ¹	1.916.418	2.098.934
Total otras provisiones, no corrientes	1.916.418	2.098.934

1. Saldo de la provisión de mantenimiento mayor (ver nota 4.a)

Movimientos en provisiones de reparaciones futuras:

PROVISIÓN REPARACIONES FUTURAS	31-12-2021	31-12-2020
CAMBIOS EN PROVISIONES (PRESENTACIÓN):	M\$	M\$
Saldo inicial	2.281.450	2.463.967
Provisión utilizada	(182.516)	(182.517)
Subtotal cambio en provisiones	(182.516)	(182.517)
Total provisión reparaciones futuras	2.098.934	2.281.450

A partir de 2014, la sociedad amortiza el saldo la provisión anualmente y hasta el término de la concesión.

Nota 21. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Subconcesión con Copec ¹	487.570	457.342
Otros acreedores ²	2.967.001	2.095.652
Total otros pasivos no financieros, corrientes	3.454.571	2.552.994

OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Subconcesión con Copec ¹	5.129.568	5.268.888
Aportes del gobierno ³	309.125	315.173
Total otros pasivos no financieros, no corrientes	5.438.693	5.584.061

1. Con fecha 4 de julio de 2003 la Sociedad y Compañía de Petróleos de ChileSA, celebraron un contrato de subconcesión para otorgar el derecho para la 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 14 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 (ver nota 13). 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 2021 el saldo pendiente por amortizar equivale a UF 181.246,30 (UF 196.978,47 al 31 de diciembre de 2020). Los ingresos por este concepto se incluyen en nota 24 en el rubro de ingresos comerciales.
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 mantenimiento, 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 33). Al 31 de diciembre de 2021 el monto amortizado equivale a UF 12.359,67 quedando un saldo neto por amortizar de UF 9.974,36 (UF 10.841,72 al 31 de diciembre de 2020).

Nota 22. Acciones ordinarias y preferentes

El capital de la sociedad, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021	Nº ACCIONES	ACCIONES ORDINARIAS	ACCIONES PROPIAS
Capital	51.000	51.000	51.000
Saldo al 31 de diciembre de 2021	51.000	51.000	51.000

ACCIONES ORDINARIAS Y PREFERENTES AL 1 DE ENERO DE 2020	Nº ACCIONES	ACCIONES ORDINARIAS	ACCIONES PROPIAS
Capital	51.000	51.000	51.000
Saldo al 31 de diciembre de 2020	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 23. Ganancias (pérdidas) acumuladas

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

RESULTADOS RETENIDOS (UTILIDADES ACUMULADAS)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial	251.263.265	196.732.269
Resultado del ejercicio	87.745.546	60.430.996
Dividendos	0	(5.900.000)
Total ganancias (pérdidas) acumuladas	339.008.811	251.263.265

De acuerdo a lo señalado en la nota 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.

Dividendos distribuidos

Con fecha 16 de diciembre de 2020, en Sesión de Directorio, se acordó realizar el pago de un dividendo provisorio de \$115.686.274509 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2020. El pago del dividendo se realizó en diciembre de 2020.

El detalle de la distribución de dividendos fue el siguiente:

SOCIEDADES	31-12-2020
	M\$
Grupo Costanera spa	5.899.884
Gestión Vialsa	116
Total dividendos distribuidos	5.900.000

Durante los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la sociedad no ha constituido otras reservas.

Nota 24. Ingresos de actividades ordinarias

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

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Ingresos por peaje		
TAG ¹	128.003.515	97.705.412
Pase diario ²	2.612.405	1.401.715
Infraestructores ³	675.331	721.993
Diferencia de tarifa 3,5% ⁴	9.351.168	3.512.798
Total ingresos por peaje	140.642.419	103.341.918
Ingresos comerciales ⁵	5.716.383	5.342.835
Empresas relacionadas ⁶	846.089	638.425
MOP ⁷	10.627.982	8.494.840
Otros ingresos	270.365	602.411
Total ingresos brutos	158.103.238	118.420.429
Peajes imputados a activos financieros ⁸	(40.721.211)	(37.744.648)
Total ingresos de actividades ordinarias	117.382.027	80.675.781

- 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. Al 31 de diciembre de 2021 este monto equivale a M\$9.034.614 (M\$6.591.589 al 31 de diciembre 2020).
- Ingresos complementarios por tránsitos asociados a pases diario único de usuarios que no cuentan con el dispositivo de lector automático (TAG).
- Ingresos complementarios por tránsitos de vehículos que no cuenten con TAG o un pase habilitados.
- Ingresos asociados al reajuste anual establecido en las Bases de Licitación (ver nota 8 c.2 y nota 33).
- Uso exclusivo del espacio concesionado, compuesto por: servicios de promoción y difusión, arriendo de televisas (TAG), estaciones de servicios de combustibles y servicios de multiducto (antenas celulares).
- Ingresos por servicios de administración y recaudación (ver nota 9.1, 1 y 2).
- Ingresos asociados a cuota de conservación, mantenimiento, operación y explotación (ver nota 8 c.1)
- Aplicación de la CINIIF 12, que se aplican al activo financiero (ver nota 8. b)

Nota 25. Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo

Los deterioros, se detallan a continuación:

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR (REVERSIONES DE PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR) RECONOCIDAS EN EL RESULTADO DEL PERIODO	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Deterioro de ingresos por peaje	6.066.902	3.488.351
Total	6.066.902	3.488.351

Corresponde a la provisión de incobrable asociados peajes reconocidos en los ingresos ordinarios.

La incobrabilidad de peajes facturados e infractores no recuperados al 31 de diciembre de 2021 alcanzó un 4,74% (3,57% al 31 de diciembre de 2020), la que se determina a partir del importe reconocido por Deterioro de Ingresos por peaje.

Nota 26. Otros gastos, por naturaleza

Los costos por mantención y operación, se detallan a continuación:

OTROS GASTOS, POR NATURALEZA	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Costo por servicio de conservación autopista ¹	13.923.693	12.457.609
Costo por servicio de explotación autopista	3.989.325	1.880.825
Costos directos de operación	2.979.065	3.197.380
Costos por seguros	1.198.064	987.212
Costos directos de administración	1.013.354	1.553.460
Total otros gastos, por naturaleza	23.103.501	20.076.486

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 VialSA (ver nota 9.4), y reparaciones en pavimentos.

Nota 27. Ingresos financieros

Los ingresos financieros, se detallan a continuación:

INGRESOS FINANCIEROS	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Intereses generados por instrumentos financieros ¹	697.551	523.685
Interés devengado mora de clientes	4.262.715	5.622.295
Interés devengado CAR N°2 y CAR N°3t MOP ²	27.475.577	24.627.330
Interés generado activo financiero CINIIF 12 ³	9.615.540	11.279.335
Otros ingresos financieros	6.341	5.977
Total ingresos financieros	42.057.724	42.058.622

1. Corresponde a intereses generados por instrumentos financieros y cambio a valor razonable de FFMM.
2. Ingresos asociados a los intereses devengados por el CAR N°2 - obras programa Santiago Centro Oriente (ver nota 8.c.1) aprobado mediante Decreto Supremo MOP N°318 de fecha 3 de diciembre de 2013. Además en este rubro a contar del 1 de enero de 2020 se incorpora el reconocimiento de los intereses asociados a la diferencia de tarifa 3,5% (ver nota 8.c.2).
3. Ingresos correspondientes a la aplicación de la CINIIF 12 (ver nota 8.b), sobre el activo financiero.

Nota 28. Costos financieros

Los costos financieros, se detallan a continuación:

COSTOS FINANCIEROS	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Interés por obligaciones de bono ¹	5.782.273	6.668.679
Interés por obligaciones de seguro bono ¹	21.999	20.094
Interés crédito subordinado ²	4.518.040	4.525.778
Intereses pasivos arrendamientos NIIF 16 ³	42.117	44.698
Comisiones y otros gastos financieros	121.889	174.556
Total costos financieros	10.486.318	11.433.805

1. Corresponde al interés del periodo generado por obligaciones con el público por bonos, ver nota 17.
2. Corresponde al interés del periodo por el crédito subordinado que mantiene la sociedad, ver nota 17.
3. Corresponde al interés del periodo generado por la aplicación de la NIIF 16, ver nota 18.

Nota 29. Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias, se detalla a continuación:

GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Ganancia antes de impuestos	121.078.591	82.788.459
Gasto por impuestos a la renta, neto (nota 12 y 16)	22.094.136	15.824.668
Impuestos calculados a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios (impuestos diferidos, ver nota 16)	11.238.909	6.532.795
Total gasto por impuestos a las ganancias	33.333.045	22.357.463

La tasa aplicada para el cálculo de impuestos por los ejercicios 2021 y 2020 es de 27%, en conformidad a lo establecido en la Ley 20.780.

Nota 30. Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición de los movimientos en moneda extranjera se detalla a continuación:

DIFERENCIAS DE CAMBIO RUBRO	MONEDA	ACUMULADO	
		01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
ACTIVOS		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	3.918	19.602
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	4.802	(3.728)
Inventarios corrientes	USD	1.988	0
Otros activos	USD	0	(2.022)
Total activos		10.708	13.852
PASIVOS			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	Euro	(864)	702
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	USD	(4.475)	(5.546)
Pasivos por impuestos, corrientes	USD	(264)	28
Total pasivos		(5.603)	(4.816)
Ganancia neta por moneda extranjera		10.708	20.232
Pérdida neta por moneda extranjera		(5.603)	(11.296)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera		5.105	9.036

Nota 31. Resultados por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste (cargados)/abonados en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se incluyen en las partidas y montos siguientes:

RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE	ACUMULADO	
	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Activos financieros en UF ¹	34.865.653	13.832.408
Obligaciones de bono en UF ²	(8.424.455)	(4.062.803)
Obligaciones de seguro bono en UF ²	(20.290)	(13.066)
Pasivos arrendamiento bienes de uso NIIF 16 ³	(98.548)	(43.574)
Crédito subordinado	(17.845.242)	(7.535.506)
Instrumentos financieros por inversión depósito a plazo	0	349.214
Otros activos y pasivos	1.034.509	(224.251)
Total resultados por unidades de reajuste	9.511.627	2.302.422

1. Este rubro está compuesto principalmente por los registros del activo financiero IFRIC12, DS 318 y 369, ambos en su parte corriente y no corriente
2. Ver nota 17
3. Ver nota 18

Nota 32. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la sociedad presenta las siguientes contingencias y restricciones:

- a. Garantías directas
De conformidad a lo establecido en el numeral 1.7.3 de las Bases de Licitación, junto a lo señalado en el numeral 7.2 del Convenio Complementario N°5, la sociedad mantiene vigentes las siguientes garantías de explotación, a favor del Director General de Concesiones:

CONCEPTO	FECHA DE EMISIÓN	BANCO EMISOR	MONTO GARANTÍA EMITIDA (UF)	FECHA DE VENCIMIENTO
Puente La Dehesa-Puente Centenario	25-09-2019	Banco Corpbanca	55.000	29-12-2024
Puente Centenario-Vivaceta	25-09-2019	Banco Corpbanca	82.500	29-12-2024
Vivaceta-Avenida Vespucio	25-09-2019	Banco Corpbanca	82.500	29-12-2024
Avenida Vespucio-Ruta 68	25-09-2019	Banco Corpbanca	27.500	29-12-2024
Estoril-Puente Lo Saltes	26-01-2016	Banco de Chile	27.500	29-12-2024

b. Garantías indirectas

La principales garantías indirectas otorgadas en favor de los acreedores y que se encuentran vigentes, para garantizar a cada uno de ellos el íntegro, eficaz y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones de la sociedad, se resumen a continuación:

CAUCIÓN	A FAVOR DE
Prenda especial de concesión de obra pública fiscal	1º Grado en favor del Garante – Banco Interamericano del Desarrollo 2º Grado en favor de los Tenedores de Bonos 3º Grado en Favor de los Acreedores Subordinados
Prenda comercial, 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.	Tenedores de bonos
Prenda de derechos contractuales sobre diversos contratos relevantes en materia de construcción, soporte tecnológico y uso de espacios	Banco Interamericano del Desarrollo
Prenda comercial sobre 50.999 acciones emitidas por la sociedad de propiedad de Grupo Costanera	Banco Interamericano del Desarrollo
Boleta de Garantía por UF 1.133.052 tomada por Grupo Costanera SPA para garantizar el fondo de reserva del servicio de la deuda de 2021, emitida por Banco Estado	Banco Interamericano del Desarrollo

c. Restricciones

De acuerdo a lo exigido en el contrato denominado Guaranty and Reimbursement entre el Inter-American Development Bank y Sociedad Concesionaria Costanera NorteSA 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. Las ratios al cierre 31 de diciembre de 2021 se ubicaron en: DSCR de 3,44 y LLCR de 4,98 (al 31 de diciembre de 2020 se ubicaron en: DSCR de 2,03 y LLCR de 4,29).

d. Juicios u otras acciones legales más relevantes en que se encuentra involucrada la empresa

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Constructora e Inmobiliaria Ofiplace Ltda con Sociedad Concesionaria Costanera NorteSA y Sacyr ChileSA
Tribunal	4º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	11.596-2016
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántia	\$53.045.131. Daño emergente, \$10.519.310. Lucro cesante
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Multimedios GLP Chile SPA con Sociedad Concesionaria Costanera NorteSA y Sacyr ChileSA
Tribunal	1º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	16.142-2016
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántia	DE: \$29.696.129 LC: \$13.183.560 DM: \$30.000.000 Cuántia total: \$72.879.689
Estado	Causa acumulada al juicio de Ofiplace Rol C-11.596-2016 / 4º Juzgado Civil de Santiago. 30-12-21. Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC) con Sociedad Concesionaria Costanera NorteSA
Tribunal	6º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	24.684-2016
Materia	Especial para la protección del interés colectivo o difuso de los consumidores, Ley 19.496
Cuántia	Indeterminada
Estado	Causa se encuentra en segunda instancia, ya que la parte demandante apeló de la sentencia de primera instancia que rechazó la demanda

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Ingeniería y PlanificaciónSA con Sociedad Concesionaria Costanera NorteSA y Sacyr ChileSA
Tribunal	1º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	14.889-2016
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántia	\$6.847.132 daño emergente + \$10.989.576 lucro cesante. Cuántia total \$17.836.708
Estado	Proceso acumulado a causa rol Nº11.596-2016, 4º Jdo. Civil, caratulado «Constructora e Inmobiliaria Ofiplace Ltda con Sociedad Concesionaria Costanera NorteSA y Sacyr ChileSA». Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Zimmermann con Sociedad Concesionaria Costanera NorteSA y Sacyr ChileSA
Tribunal	13º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	14.887-2016
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántia	\$2.400.000 daño emergente + UF44 + (UF22 mensual) lucro cesante
Estado	Proceso acumulado a causa rol Nº11.596-2016, 4º Juzgado Civil, caratulado «Constructora e Inmobiliaria Ofiplace Ltda con Sociedad Concesionaria Costanera NorteSA y Sacyr ChileSA» Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	QBE Chile Seguros Generales SA con Sociedad Concesionaria Costanera NorteSA
Tribunal	9º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	1162-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántia	Indeterminado, juicio declarativo
Estado	Etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Cerda con Sociedad Concesionaria Costanera NorteSA
Tribunal	4º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	112-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por accidente de tránsito.
Cuántia	\$700.000.000 daño moral
Estado	Pendiente vista de la causa recurso de Casación. 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 UF250

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Servicios Empresariales Anderss Ltda con Sociedad Concesionaria Costanera Nortesa, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile.
Tribunal	5º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	24.743-2016
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	\$512.468.951
Estado	Causa en etapa de prueba

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	CIS Ingeniería Ltda con Sociedad Concesionaria Costanera Nortesa y Sacyr Chile SA
Tribunal	6º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	467-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	\$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	18º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	9677-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	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 Nortesa, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	20º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	24.915-2016
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	Daño emergente UF 1.437,71 + lucro cesante UF 4.912,32 + daño moral UF 3.000.
Estado	Etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Seguros Generales Suramericana SA con Sociedad Concesionaria Costanera Nortesa, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	22º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	9199-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	UF 356.283,16
Estado	Causa en etapa de prueba

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Municipalidad de Providencia con Sociedad Concesionaria Costanera Nortesa, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	22º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	6971-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	Daño emergente \$471.735.216 + lucro cesante \$300.000 daño moral \$500.000.000
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Consultores de Marketing CADEMESA con Sociedad Concesionaria Costanera Nortesa, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	26º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	8542-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	Daño emergente \$354.150.223 + lucro cesante \$527.715.000 + daño moral \$300.000.000
Estado	Etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Trans Nacional Agrícola SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	30º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	11.069-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	Daño emergente \$26.600.000 y daño moral \$30.000.000
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	4º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	19.863-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	\$3.000.000 daño emergencia; UF 1.000 lucro cesante; y UF 3.000 daño moral
Estado	Etapa de discusión. Causa acumulada a juicio Ofiplace

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Bci Seguros Generales SA con Sociedad Concesionaria Costanera Nortesa, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	8º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	23274-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	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	9º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	11850-2016
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántía	\$493.130.000
Estado	Causa en etapa de prueba

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Fernández Cañas con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	17º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	22.211-2017
Materia	Indemnización de perjuicios
Cuántía	\$26.000.000
Estado	Causa terminada y con sentencia favorable que rechaza la demanda. 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	Inversiones y Asesorías AMR SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	7º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	C-10.556-2017
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuántía	\$2.857.837.256
Estado	Causa en etapa de prueba

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Comunidad Edificio ParkTown con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Sacyr Chile SA
Tribunal	12º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	26.855-2017
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuántía	\$101.446.546
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Sociedad de Inversiones Patricio Zulueta y Cia. Ltda con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	23º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	C-7580-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuántía	\$28.914.798
Estado	Causa en etapa de prueba

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	2º Jdo. Civil de Santiago
Rol Nº	11.796-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuántía	\$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	9º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	11807-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuántía	UF 17.299,54
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	17º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	14783-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuántía	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	24º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	16.449-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuántía	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	Causa en etapa de prueba

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Espinosa con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	19º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	19.495-2018
Materia	Indemnización de perjuicios
Cuántía	\$2.041.756.066.
Estado	Causa en etapa de prueba

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Torre A SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Sacyr Chile SA y Fisco de Chile
Tribunal	4º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	22.158-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
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	10º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	21.447-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuantía	Daño emergente + lucro cesante + daño moral UF 123.477,97
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Inmobiliaria Nuevos Espacios Ltda con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, y Sacyr Chile SA
Tribunal	21º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	27349-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuantía	Daño emergente, lucro cesante \$3.256.737.432
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Anibal Gutiérrez Veliz con Sacyr Chile SA y Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Fisco de Chile
Tribunal	25º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	5472-2019
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuantía	Daño emergente, daño moral \$165.000.000
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Unnio Seguros Generales SA, con Sacyr Chile SA y Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y Fisco de Chile
Tribunal	1º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	10.867-2019
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuantía	Daño emergente UF 135.995,57
Estado	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	27º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	31.788-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuantía	\$3.256.737.432
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	23º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	13.064-2019
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuantía	Daño emergente \$797.240.000 + Daño moral \$100.000.000. Total \$897.240.000
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Ingesmart SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Fisco de Chile y Sacyr Chile SA
Tribunal	10º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	C-30401-2018
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuantía	Daño emergente \$98.176.090. Lucro cesante \$50.592.525
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Chilena Consolidada de Seguros Generales SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Fisco de Chile y Sacyr Chile SA
Tribunal	27º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	C-32.855-2019
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuantía	Daño emergente \$2.373.265.798
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Orica Chile SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Fisco de Chile y Sacyr Chile SA
Tribunal	18º Juzgado Civil de Santiago
Rol Nº	C-33.344-2019
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuantía	Daño emergente \$762.702.613
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Mafre Compañía de Seguros Generales de Chile SA con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Fisco de Chile y Sacyr Chile SA
Tribunal	21º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-35.631-2019
Materia	Indemnización de Perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántia	Daño emergente \$8.326.268.753
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Laboratorio Austral spa con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Fisco de Chile y Sacyr Chile SA
Tribunal	20º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-5602-2020
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántia	Daño emergente; \$68.156.360
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Hotel de Departamentos Temporent Ltda y Café Alberto spa con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, Fisco de Chile y Sacyr Chile SA
Tribunal	3º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-32.396-2017
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántia	Temporent \$912.944.384 daño emergente; \$448.434.682 lucro cesante; \$15.000.000 daño extra patrimonial; Café Alberto \$42.886.407 por daño emergente; \$25.505.409 lucro cesante
Estado	Etapas de discusión. Causa acumulada al juicio de Ofiplace C-11.596-2017

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Alfonso Sweet con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	6º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-34.366-2018
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en choque
Cuántia	Daño emergente; \$47.000.000
Estado	Causa en etapa de prueba

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Lee con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	16º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-4057-2020
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en choque contra el tránsito
Cuántia	Daño emergente; \$1.200.000
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	25º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-6098-2020
Materia	Indemnización de perjuicios por daños en inundación del 17-04-16
Cuántia	Total demandado \$244.015.126. Correspondientes a \$19.056.171 por concepto de daño emergente; \$7.561.382 por concepto de otros gastos; \$465.000 por concepto de gastos adicionales, \$17.397.573 por concepto de lucro cesante y \$200.000.000 daño moral
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Lee con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	22º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-7258-2020
Materia	Total Demandado \$20.173.409 por concepto de daño emergente y \$30.000.000 por concepto de daño moral
Cuántia	Daño emergente; \$1.200.000
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	11º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-17110-2018
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuántia	\$863.258.545
Estado	Causa en etapa de discusión

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Palma y Otros con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	13º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	5541-2016
Materia	Sumario especial por Ley 19.496
Cuántia	Indeterminada
Estado	Causa a la espera que se alegue recurso de casación en el fondo, Corte Suprema

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS

Juicio	Donoso con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	6º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-88-2020
Materia	Indemnización de perjuicios
Cuántia	Daño emergente \$56.125.670 + Daño moral \$900.000.000 Cuántia total \$956.125.670
Estado	Causa en etapa de discusión. Cabe señalar que en este caso la Compañía está amparada por la póliza de Responsabilidad Civil que mantiene contratada Autopista Nororiente, por lo que sólo se expone al monto del deducible, esto es UF250

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Gastronómica Wok Chile con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	29º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-14.552-2017
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuántia	\$381.076.591
Estado	Causa en etapa de discusión. Cabe señalar que en este caso la Compañía está amparada por la póliza de Responsabilidad Civil que mantiene contratada Autopista Nororiental, por lo que sólo se expone al monto del deducible, esto es UF250

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Liberty Compañía de Seguros Generales con Fisco de Chile y otros con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	6º Juzgado Civil de Santiago
Rol nº	C-6.109-2020
Materia	Indemnización de perjuicios producto de inundación del 17-04-16
Cuántia	UF 1.544,02
Estado	Causa en etapa de discusión. Cabe señalar que en este caso la Compañía está amparada por la póliza de Responsabilidad Civil que mantiene contratada por Costanera Norte, por lo que sólo se expone al monto del deducible, esto es UF250

En adición al listado anterior al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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. De acuerdo a lo señalado por la administración y asesores legales la probabilidad de cobro de estos juicios no es probable, por lo que no se ha realizado provisión.

Juicios activos que mantiene la Concesionaria en posición de demandante

DETALLES ASOCIADOS A LOS CASOS	
Juicio	Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA con Braman Leasing Ltda
Tribunal	2º Juzgado de Policía Local de Providencia
Rol nº	F-16.826-2018
Materia	Demanda de Concesionaria Costanera Norte contra Braman Leasing Limitada por cobro artículo 42 Ley de Concesiones
Cuántia	\$660.969.955
Estado	La causa se encuentra terminada en el JPL de Providencia. Actualmente nos encontramos a la espera que la Corte de Apelaciones vea el recurso de apelación presentado por la demandante en contra de la sentencia dictada por JPL de Providencia. Existe alta probabilidad de obtener resultado favorable en la Corte que confirme lo ya sentenciado por el Juzgado de Providencia, no obstante por este tipo de causa tiene una muy difícil y larga ejecución de la sentencia, por lo que no es probable obtener una efectividad en el cobro por parte del demandado

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 ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal.

g. Otras garantías con terceros

Al 31 de diciembre 2021 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	07-05-2021	Santander Chile	204	31-05-2023
CAI gestión inmobiliaria	Fiel cumplimiento de las obligaciones del contrato	14-01-2021	Santander Chile	136	11-01-2022
Tesorero Municipal de Vitacura	Garantizar el fiel cumplimiento del contrato de arriendo oficina Vitacura	27-10-2020	Santander Chile	27,41	27-10-2022

h. Covid-19

Como consecuencia de los avances en el plan de vacunación y la mejora de los índices relevantes, las medidas sanitarias implementadas por el gobierno, desde marzo de 2020, se han ido ajustando, lo que se ha traducido en mayor movilidad durante el 2021. En consecuencia, durante el primer trimestre el tráfico registrado fue menor al del mismo periodo 2020, y desde el segundo trimestre la Sociedad Concesionaria ha registrado aumentos paulatinos en los tráficos respecto del mismo periodo del 2020.

Por lo anterior, la Sociedad Concesionaria ha registrado un aumento en los ingresos respecto del mismo periodo del año anterior, a la vez que ha incurrido en gastos necesarios para mantener su operación. Esto no ha generado un impacto significativo a la fecha, no obstante, la Concesionaria sigue evaluando posibles impactos, ver nota 3.4.

Nota 33. Contrato de concesión

Las principales características del Contrato de Concesión son las siguientes:

INICIO DEL PLAZO DE LA CONCESIÓN	1º de julio de 2003						
PLAZO TOTAL DE LA CONCESIÓN	360 meses desde la fecha de Inicio del plazo de la Concesión: 30 de junio de 2033, ampliable a 30 de junio de 2036 por CAR Nº2 y al 2039 por CAR Nº3						
INGRESO MÍNIMO GARANTIZADO (IMG)	La sociedad tiene derecho a percibir un Ingreso Mínimo Garantizado (IMG) por parte del Estado durante los primeros 20 años de la Etapa de Explotación, si los Ingresos son inferiores a los montos establecidos en la siguiente tabla para cada año calendario de explotación:						
AÑO	UF MILES	AÑO	UF MILES	AÑO	UF MILES	AÑO	UF MILES
2005	1.098	2010	1.228	2015	1.467	2020	1.753
2006	1.118	2011	1.272	2016	1.520	2021	1.817
2007	1.140	2012	1.319	2017	1.576	2022	1.883
2008	1.162	2013	1.366	2018	1.633	2023	1.951
2009	1.185	2014	1.416	2019	1.692	2024	2.022

COPARTICIPACIÓN DEL ESTADO EN LOS INGRESOS DE LA SOCIEDAD

Como contrapartida al IMG, la sociedad deberá compartir sus Ingresos durante los primeros 20 años de explotación, en el evento que estos superen los montos establecidos en la siguiente tabla para cada año calendario, Banda Superior de Ingresos (BSI):

AÑO	UF MILES						
2005	1.657	2010	3.292	2015	4.424	2020	5.973
2006	1.762	2011	3.463	2016	4.769	2021	6.309
2007	2.175	2012	3.706	2017	5.040	2022	6.638
2008	2.812	2013	3.925	2018	5.323	2023	6.957
2009	3.114	2014	4.182	2019	5.651	2024	7.299

Así, si los Ingresos superan en un año particular la BSI, la Concesionaria deberá pagar al MOP por concepto de coparticipación de ingresos con el Estado, el 50% de la diferencia entre el Ingreso y la BSI de la tabla anterior.

TARIFAS

El Concesionario tiene derecho a cobrar a los usuarios de la autopista las tarifas establecidas en el contrato de concesión y sus modificaciones, las que se reajustan cada año por inflación y se publican en la página web www.costaneranorte.cl

Modificaciones al Contrato de Concesión

Las principales modificaciones de obras y servicios que el contrato de concesión ha experimentado se resumen a continuación:

CONVENIO COMPLEMENTARIO Nº1	De 2001. Adelantó la construcción de 4 puentes sobre el río Mapocho.
CONVENIO COMPLEMENTARIO Nº2	De 2001. Modificó del trazado de la autopista entre el Puente Lo Saldes y Vivaceta.
CONVENIO COMPLEMENTARIO Nº3 Y 4	De 2002. Extensión del eje Costanera Norte de la Concesión, entre Avenida Américo Vespucio Poniente y la Ruta 68.
CONVENIO COMPLEMENTARIO Nº5	De 2005. Incorporó las siguientes obras adicionales: (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 Nº6	De 2007. Incorporó las siguientes obras adicionales, compensaciones por mayores costos y perjuicios en la ejecución de las obras de los Convenios Complementarios Nº3 y Nº5, entre otros.
CONVENIO AD REFERENDUM Nº1	De 2011. MOP reguló la forma en que compensaría a las sociedad por la ejecución de obras menores.

RESOLUCIÓN DGOP 4324 DE SEPTIEMBRE DE 2012, APROBADA POR DECRETO SUPREMO MOP Nº 369

MOP instruyó a la sociedad elaborar, desarrollar, tramitar, ejecutar los estudios y gestiones comprendidas en la Etapa 1 Plan de Mejoramiento del Contrato de Concesión, compuestas por la Actualización PID Etapa 1 Programa SCO, las obras de la Etapa 1 Programa SCO, los cambios de servicios de la Etapa 2 Obras Programa SCO y las Mitigaciones ambientales de Relocalización Territorial Padre Arteaga.

Las obras incluidas en la Etapa 1 comprenden: (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, (vi) cambios de servicios de la Etapa 1 y 2, y (vii) Mitigaciones ambientales de relocalización Padrea Arteaga.

El mecanismo de compensación de perjuicios por la ejecución de estas obras se estableció en el CARNº2.

DECRETO SUPREMO MOP Nº 318 Y CONVENIO AD REFERENDUM Nº2 APROBADO POR DS

MOP instruyó a la sociedad elaborar, desarrollar, tramitar, ejecutar los estudios y gestiones y obras comprendidas en la Etapa 1 y 2 Plan de Mejoramiento del Contrato de Concesión.

Por su parte, en el Convenio Ad Referendum Nº2, la sociedad y el MOP pactaron el esquema de compensación de los valores de estas obras, el que establece una cuenta de compensación, denominada Cuenta de Inversión, en que se abonan las (i) las inversiones de cada una de las etapas conforme avancen las obras; (ii) una parte de los Ingresos asociados a nuevos pódicos; (iii) en forma mensual, desde la entrada en operación de las obras, los Costos de Operación y Mantenimiento (O&M) de cada una.

Dicha Cuenta de Inversión se actualiza mensualmente a una tasa de interés real mensual compuesta equivalente a una tasa real anual de UF+7% anual.

El MOP pagará a la Concesionaria el saldo de la Cuenta de Inversión mediante: a) Pagos directos del MOP por un monto mínimo anual de UF200 mil y máximo de UF300 mil entre el 2019 y 2025; b) Pagos directos totales o parciales no inferiores a UF300 mil a partir del 2026; c) Extensión de la concesión por un plazo máximo de 3 años, desde junio de 2033.

El saldo de la Cuenta de Inversión al 30 de septiembre de 2021 es de UF13.661.130,37 (UF13.199.539,04 al 31 de diciembre 2020).

El MOP y la sociedad pactaron en el CAR N°3 que, a partir de 1 enero de 2020 y durante todo el plazo de concesión (incluidas sus extensiones), la sociedad no aplicará el reajuste real a las tarifas, sin perjuicio de que el MOP podrá instruir, a partir de 2021, la aplicación de un reajuste real positivo de las tarifas, el que no podrá superar el 3,5% anual.

Para compensar al Concesionario y permitir cubrir los ingresos que dejará de percibir por la eliminación del reajuste real anual, el convenio contempla la creación de una cuenta de ingresos, cuyo saldo acumulado se actualizará mensualmente, durante toda la vigencia de la concesión, incluida sus prórrogas, a una tasa de interés real mensual compuesta, equivalente a una tasa real anual de 4%. En esta cuenta se debe registrar mensualmente la diferencia entra las tarifas que hubieren correspondido para cada año al aplicar el reajuste del 3,5% real anual y aquellas que se calculen sin el reajuste real anual, multiplicadas por los tránsitos asociados a las Transacciones Cobrables, considerando los porcentajes denominados «Desfase de caja» que a continuación se indican:

- a. El último día del mes inmediatamente siguiente a cada Mes de Operación, se contabilizará el 47% de la diferencia de ingresos que se genere en cada Mes de Operación, de conformidad a lo dispuesto en el primer párrafo del presente numeral 2.2.2.
- b. El último día del segundo mes siguiente a cada Mes de Operación, se contabilizará el 32% de la diferencia de ingresos que se genere en cada Mes de Operación, de conformidad a lo dispuesto en el primer párrafo del presente numeral 2.2.2.
- c. El último día del tercer mes siguiente a cada Mes de Operación, se contabilizará el 5% de la diferencia de ingresos que se genere en cada Mes de Operación, de conformidad a lo dispuesto en el primer párrafo del presente numeral 2.2.2.
- d. El último día del cuarto mes siguiente a cada Mes de Operación, se contabilizará el 3% de la diferencia de ingresos que se genere en cada Mes de Operación, de conformidad a lo dispuesto en el primer párrafo del presente numeral 2.2.2.
- e. El último día del octavo mes siguiente a cada Mes de Operación, se contabilizará el saldo restante hasta completar el 100% de la diferencia de ingresos que se genere en cada Mes de Operación, de conformidad a lo dispuesto en el primer párrafo del presente numeral 2.2.2.

Los porcentajes indicados en los literales a, b, c, d y e anteriores deberán ser actualizados cada dos años, a partir del mes de marzo del año 2022, considerando el comportamiento histórico de pago de los usuarios de la concesión hasta el mes de diciembre del año anterior en base a lo facturado.

Así, el desfase de caja aplicable a partir de marzo de 2022 es el siguiente:

DESFASE DE CAJA	
NUMERAL 2.2.2	%
2.2.2 - a	53,14%
2.2.2 - b	24,16%
2.2.2 - c	4,57%
2.2.2 - d	2,12%
2.2.2 - e	16,01%

Al término de la concesión y sus extensiones el MOP tiene la opción de pagar el saldo de la cuenta al Concesionario o extender el plazo de la concesión.

El saldo de la cuenta de ingresos al 31 de diciembre de 2021 es de UF 369.391,44 (UF 97.289,20 al 31 de diciembre de 2020).

Nota 34. 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\$ 236.575 al 31 de diciembre de 2021 (M\$ 221.908 al 31 de diciembre de 2020). Este monto se presenta bajo el rubro otros gastos por naturaleza en el estado de resultados por naturaleza.

Nota 35. Hechos posteriores a la fecha de reporte

Entre el 1 de enero de 2022 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

Como consecuencia de los avances en el plan de vacunación y la disminución en las cifras de contagios, el gobierno ha ido ajustando las medidas sanitarias para contener la propagación del virus covid-19, lo que se ha traducido en mayor movilidad durante el 2021 y en consecuencia en un aumento gradual en los tráficos respecto del mismo periodo del 2020.

1. Análisis Condición Financiera

Resultados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las principales partidas del Estado de Resultado son las siguientes:

ESTADO DE RESULTADOS	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Ingresos por actividades ordinarias	117.382.027	80.675.781
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	(6.066.902)	(3.488.351)
Otros gastos por naturaleza y gastos por beneficio a los empleados	(23.176.930)	(21.058.026)
Gasto por depreciación y amortización	(8.147.742)	(6.277.220)
Ingresos financieros	42.057.724	42.058.622
Costos financieros	(10.486.318)	(11.433.805)
Diferencias de cambio y reajuste unidades de reajuste	9.516.732	2.311.458
Ganancia, antes de impuesto	121.078.591	82.788.459
Impuesto a las Ganancias	(33.333.045)	(22.357.463)
Ganancia (pérdida)	87.745.546	60.430.996
EBITDA	88.138.195	56.129.404
EBITDA / Ingresos explotación	79,18%	72,72%

Los ingresos de actividades ordinarias, alcanzaron la suma de M\$117.382.027. Los ingresos por peaje se incrementaron en un 36% respecto del año 2020.

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 2020:

CATEGORÍAS	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020	% VARIACIÓN
Auto - Moto	1.103.373.961	795.120.556	38,8%
Bus - Camión	39.848.253	33.471.935	19,0%
Bus - Camión con acoplado	5.659.285	5.443.946	4,0%
Total general	1.148.881.500	834.036.437	37,7%

En el año 2021 los kilómetros facturables registraron un aumento promedio de 37,7% en relación al año anterior, debido al aumento de la movilidad.

Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las principales partidas del Flujo de Efectivo son las siguientes:

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	119.608.838	15.855.072
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(21.343.232)	7.305.868
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(68.319.550)	(41.077.885)
Efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	29.946.056	(17.916.945)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	8.720	15.874
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	29.954.776	(17.901.071)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	12.327.482	30.228.553
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	42.282.258	12.327.482

El Flujo por actividades de la operación presenta un saldo positivo de M\$119.605.838, generándose un aumento respecto al año anterior. El flujo de inversión en el año presenta un saldo negativo de M\$21.343.232.

El Flujo por actividades de financiación en el año presenta una posición negativa de M\$68.319.550.

Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los índices de endeudamiento son los siguientes:

INDICADORES FINANCIEROS	31-12-2021	31-12-2020
Razón de endeudamiento	1,4	1,9
Capital de trabajo (M\$)	195.798.799	125.004.186
Proporción deuda corto plazo / Deuda total	14,9%	13,3%
Proporción deuda largo plazo / Deuda total	85,1%	86,7%
Proporción Patrimonio / Deuda total	41,0%	34,7%

La razón de endeudamiento respecto al patrimonio, fue de 1,4 para diciembre 2021 y 1,9 en diciembre 2020.

El capital de trabajo se sitúa en M\$195.798.799 para diciembre 2021.

La proporción de la deuda a corto plazo versus la deuda total, se sitúa en 14,9% para diciembre 2021 y 13,3% en diciembre 2020.

La proporción de la deuda a largo plazo versus la deuda total, se situó en 85,1% para diciembre 2021 y 86,7% en diciembre 2020.

En términos generales el patrimonio de la sociedad respecto a la deuda con terceros representa un 41,0% para diciembre 2021 respecto al total de pasivos, contra un 34,7% en diciembre 2020.

Liquidez

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los índices de liquidez son los siguientes:

INDICADORES FINANCIEROS	31-12-2021	31-12-2020
Liquidez corriente	3,3	2,6
Razón ácida	3,3	2,6
Prueba defensiva	0,49	0,16

Los índices de liquidez corriente y razón ácida se sitúan en 3,3 para diciembre 2021, versus un 2,6 para diciembre 2020.

La prueba defensiva, que considera el total de los pasivos corrientes versus el efectivo y efectivo equivalente, se sitúa en un 0,49 para diciembre 2021 y 0,16 en diciembre 2020.

ACTIVOS	31-12-2021		31-12-2020	
	M\$	%	M\$	%
Activos corrientes	281.321.236	29,0%	204.205.352	22,6%
Activos no corrientes	689.519.027	71,0%	700.142.920	77,4%
Total activos	970.840.263		904.348.272	
PASIVOS				
Pasivos corrientes	85.522.437	8,8%	79.201.166	8,8%
Pasivos no corrientes	487.449.249	50,2%	515.024.075	56,9%
Patrimonio	397.868.577	41,0%	310.123.031	34,3%
Total pasivos	970.840.263		904.348.272	

Los activos corrientes se sitúan en M\$281.321.236 para diciembre 2021, comparado con M\$204.205.352 en diciembre 2020.
 Los activos no corrientes se sitúan en M\$689.519.027 para diciembre 2021, comparados con M\$700.142.920 en diciembre 2020.
 Los pasivos corrientes se sitúan en M\$85.522.437 para diciembre 2021, comparado con M\$79.201.166 en diciembre 2020.
 Los pasivos no corrientes se sitúan en M\$487.449.249 para diciembre 2021, comparado con M\$515.024.075 en diciembre 2020.

Actividad

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los índices de actividad son los siguientes:

INDICADORES FINANCIEROS	31-12-2021	31-12-2020
Rotación cuentas por cobrar	1,7	1,4
Rotación cuentas por cobrar días	208	265
Rotación cuentas por pagar	12,8	4,9
Rotación cuentas por pagar días	28	74

El índice de la rotación de las cuentas por cobrar para diciembre 2021 es de 1,7 y 1,4 en diciembre 2020. Las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 208 días para diciembre 2021 y 265 días en diciembre 2020.
 El índice de la rotación de las cuentas por pagar para diciembre 2021 es de 12,8 y 4,9 en diciembre 2020, presentando un promedio de 28 días para diciembre 2021 y 74 días en diciembre 2020.

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los índices de rentabilidad son los siguientes:

INDICADORES FINANCIEROS	31-12-2021	31-12-2020
Rentabilidad del patrimonio. Resultado ejercicio / Patrimonio promedio	24,8%	21,4%
Rentabilidad del activo. Resultado ejercicio / Activos promedio	9,4%	6,8%
Rentabilidad sobre ventas. Resultado ejercicio / Ingresos ordinarios	74,8%	78,3%
Razón de resultado ordinarios. Ingresos / Costos	3,7	2,8

La rentabilidad sobre el patrimonio para diciembre 2021 es de 24,8% y 21,4% en 2020
 La rentabilidad del activo para diciembre 2021 es de 9,4 y 6,8% en 2020
 La rentabilidad sobre las ventas para diciembre 2021 es de 74,8% y 78,3% en 2020
 La razón de resultado de explotación para diciembre 2021 es de 3,7 y 2,8 en 2020

2. Factores de riesgo financiero

La sociedad cuenta con una exposición acotada a los impactos negativos que pudieran generar variaciones en la tasa de interés, debido a que cerca del 80% de las obligaciones financieras están denominadas en tasa fija, y las inversiones que se contratan con la caja disponible, 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.

DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

Sociedad Concesionaria

Costanera Norte SA | RUT: 76.496.130-7

En sesión de directorio de fecha 23 de marzo de 2022, 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 2021, de acuerdo al siguiente detalle:

Estados Financieros IFRS

- Estado de Situación Financiera Clasificado
- Estado de Resultados por Naturaleza
- Estado de Flujos de Efectivo Método Directo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas Explicativas a los Estados Financieros
- Análisis Razonado
- Hechos Relevantes



Roberto Mengucci
Presidente del Directorio
RUT: 0-E



Michele Lombardi
Director
RUT: 0-E



Ricardo Szlejf
Director
RUT: 0-E



Massimo Sonogo
Director
RUT: 0-E



Alfredo Ergas
Director
RUT: 9.574.296-3



Diego Savino
Gerente General
RUT: 14.492.093-7

23 de marzo de 2022
Comisión para el Mercado Financiero



COSTANERA NORTE