Grupo
Costanera

Costanera Norte

Memoria anual 2023

Índice de contenidos

01 Carta de presentación

03 Carta de presentación

02 Identificación de la sociedad

04 Identificación de la sociedad

03 Estructura de la propiedad

08 Accionistas
08 Reseña de sus controladores
08 Cambios en la propiedad

04 Administración y RRHH

09 Directorio
11 Ejecutivos
11 Organización

05 Descripción del sector

12 Asociación Público-Privada (APP) para el desarrollo de la infraestructura
13 Reseña histórica
15 Financiamiento
17 Datos del proyecto
19 Puesta en servicio de las obras
20 Proveedores
20 Marca
21 Riesgo del negocio

06 Actividades de explotación y conservación de la obra

23 Mantenimiento de la infraestructura
24 Kilómetros facturables
25 Seguridad vial
27 Facturación y cobranza
28 Atención al usuario
30 Distribución de televías
30 Política de dividendos
30 Utilidad distribuibles
30 Información sobre filiales y coligadas

07 Hechos relevantes

31 Hechos relevantes

08 Estados financieros

32 Informe de los auditores independientes
35 Estado de situación financiera clasificado
37 Estado de resultados integrales por naturaleza
38 Estado de flujos de efectivo método directo
39 Estado de cambios en el patrimonio
40 Notas
114 Análisis razonado
118 Declaración jurada de responsabilidad

01

Carta de presentación

Señores accionistas

Les presento a continuación y, por encargo del Directorio de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, la Memoria Corporativa correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 donde se informan los indicadores y análisis razonados obtenidos por la sociedad, acompañados 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

02

Identificación de la sociedad

La sociedad tiene por objeto la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra «Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente»

Nombre	Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
RUT	76.496.130-7
Constitución legal	21-03-2006
Tipo de sociedad	Sociedad Anónima Cerrada
Domicilio legal	General Prieto Nº 1.430, comuna de Independencia, ciudad de Santiago
Contacto	consultas@cnorte.cl
Sitio web	www.costaneranorte.cl
Auditores externos	KPMG Auditores Consultores SpA
Teléfono	(56 2) 2490 0000

Duración

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

Objeto

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

Constitución legal

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

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

DIRECCIONES COMERCIALES

Matriz	Sucursales
—General Prieto 1430, Independencia, Santiago de Chile.	— Las Alpacas 903, Renca. — Costanera Norte, Santa María 5621A, Vitacura. — Costanera Norte, Santa María 5621B, Vitacura. — Parque Bicentenario 3800, Vitacura. — Av. Vicuña Mackenna 7110, Local 128 FBF, Mall Plaza Vespucio, La Florida. — Acceso Vial AMB, calzada p, s/n, Pudahuel. — Av. Holanda 1998, Providencia. — Mar Tirreno 3349 locales 1123 y 006B, Mall Paseo Quilín, Peñalolén. — Av. José Alcalde Délano 10497, block local 148, Lo Barnechea. — Av. Kennedy 5413, S7276, Las Condes. — Av. Américo Vespucio 4665, Macul. — Av. Providencia 1760, oficina 504, Providencia.

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, Nº 17.259, en el Registro de Comercio de Santiago del año 2006, y publicado en el Diario Oficial de fecha 28 de junio del mismo año.

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

Tipo de sociedad

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

03

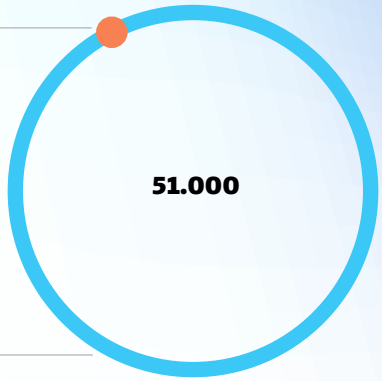
Estructura de la propiedad

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

El capital suscrito y pagado de la empresa al 31 de diciembre del 2023 se compone de 51.000 acciones ordinarias, nominativas, de una misma y única serie, distribuidas entre 2 accionistas de la siguiente manera:

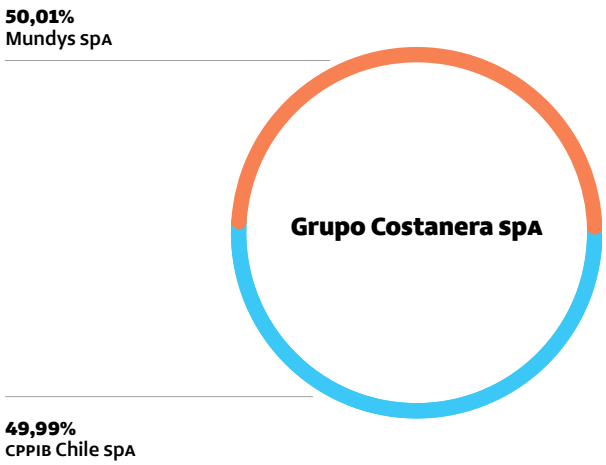
ACCIONES

0,002%
Gestión Vial SA
Acciones: 1
Rut: 96.942.440-1



99,998%
Grupo Costanera SpA
Acciones: 50.999
Rut: 76.493.970-0

ACCIONISTAS



Accionistas

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA («Costanera Norte») es controlada por Grupo Costanera SpA, cuya estructura de propiedad es como se muestra arriba a la 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 Mundys SpA y CPPIB Chile SpA, sociedades que a su vez son controladas por Edizione SpA y CPP Investment Board, respectivamente.

Mundys, presente en todo el mundo a través de una cartera de activos que combina concesiones de infraestructuras de transporte con plataformas de servicios digitales, es uno de los líderes mundiales en mantenimiento y gestión de infraestructuras de autopistas, con empresas operativas también en los sectores de aeropuertos, servicios de movilidad y Sistemas Inteligentes de Transporte. Con más de 23.000 empleados, Mundys opera 43 concesiones en 11 países con 8.683 kilómetros de autopistas de peaje, está presente en 23 países con servicios de peaje, gestiona 5 aeropuertos y registra más de 600 ciudades con Sistema de Transporte Inteligente y otros servicios digitales con miras al desarrollo de la movilidad del futuro.

Los ingresos de Mundys en el año 2023 ascendieron a 8.625 millones de euros y registró un EBITDA de 5.053 millones de euros.

Por su parte, CPP Investment Board es el administrador de inversiones del fondo de pensiones más grande de Canadá que invierte en nombre de sus más de 21 millones de afiliados y beneficiarios canadienses, con un desempeño impulsado por un horizonte de largo plazo y una escala global propia que permita maximizar los rendimientos de las inversiones.

Al 31 de diciembre 2023, el Fondo administrado por CPP asciende a $590 mil millones de dólares canadienses y ha sido calificado como uno de los fondos de pensiones con mejor desempeño de mundo durante la última década.

Cambios en la propiedad

La propiedad accionaria de la Sociedad Concesionaria Costanera Norte no registró cambios durante el ejercicio 2023.

04 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 un directorio que está compuesto por cinco miembros titulares y cinco suplentes, cuya duración en el cargo es de tres años. El directorio de la Sociedad Concesionaria, al 31 de diciembre de 2023, estaba compuesto por los señores:

Director titular	Director suplente
Roberto Mengucci	Giuseppe Natali
Sebastián Cuevas*	-
Massimo Sonego	Enrica Marra
Mariana Nishimura	Caroline Carlos
Alfredo Ergas	Ricardo Szlejf

* Con fecha 29 de agosto de 2023, el señor Carlos Barrientos renunció a su cargo de director suplente. Por su parte, don Michele Lombardi renunció a su cargo de director titular con fecha 30 de agosto. En consecuencia, el directorio, en carácter de director de reemplazo nombró a don Sebastián Cuevas Braun.

Los miembros del directorio de la compañía se encuentran en el rango etario, nacionalidad y antigüedad que se presenta a continuación:

	Nacionalidad	
	Chilena	**Extranjera**
Entre 31 y 40 años	1	2
Entre 41 y 50 años		3
Entre 51 y 60 años	1	1
Entre 61 y 70 años		1
Total	**2**	**7**

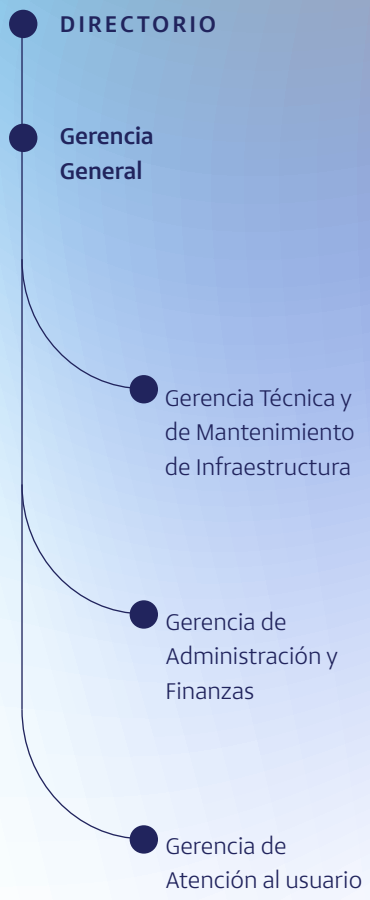
Antigüedad	**N°**
Menos de 3 años	4
Entre 3 y 6 años	
Más de 6 y menos de 9 años	1
Entre 9 y 12 años	4
Más de 12 años	

Remuneración de directores

Los directores de Sociedad Concesionaria Costanera Norte no percibieron ingresos por remuneraciones u otro concepto durante el ejercicio 2023.

La estructura de administración de la sociedad al 31 de diciembre de 2023, está conformada por un equipo de cuatro ejecutivos que se indica a continuación:

Organigrama de la empresa



Nombre	**RUT**	**Cargo**	**Profesión**	**Asume en**
Diego Savino	14.492.093 - 7	Gerente General	Economista	2001
Carolina Escobar	9.217.236 - 8	Gerente de Administración y Finanzas	Ingeniero Comercial	2012
Cristian Carreño	13.843.565 - 2	Gerente Técnico y de Mantenimiento de Infraestructura	Ingeniero Civil	2017
Riccardo Martelletti	14.716.976 - 0	Gerente Atención al Usuario	Geómetra	2006

En la siguiente tabla se presenta el rango etario, género, nacionalidad y antigüedad del equipo ejecutivo:

	Género		Nacionalidad	
	Mujer	**Hombre**	**Chilena**	**Extranjera**
Menos de 30 años				
Entre 31 y 40 años				
Entre 41 y 50 años		1	1	
Entre 51 y 60 años	1		1	
Entre 61 y 70 años		2		2
Totales	**1**	**3**	**2**	**2**

Antigüedad	**N°**
Menos de 3 años	
Entre 3 y 6 años	1
Más de 6 y menos de 9 años	
Entre 9 y 12 años	1
Más de 12 años	2

Pagos de indemnización por años de servicios a gerentes y ejecutivos

Durante el año 2023 la sociedad no pagó suma alguna por concepto de indemnización por años de servicios a ejecutivos de la sociedad.

Organización

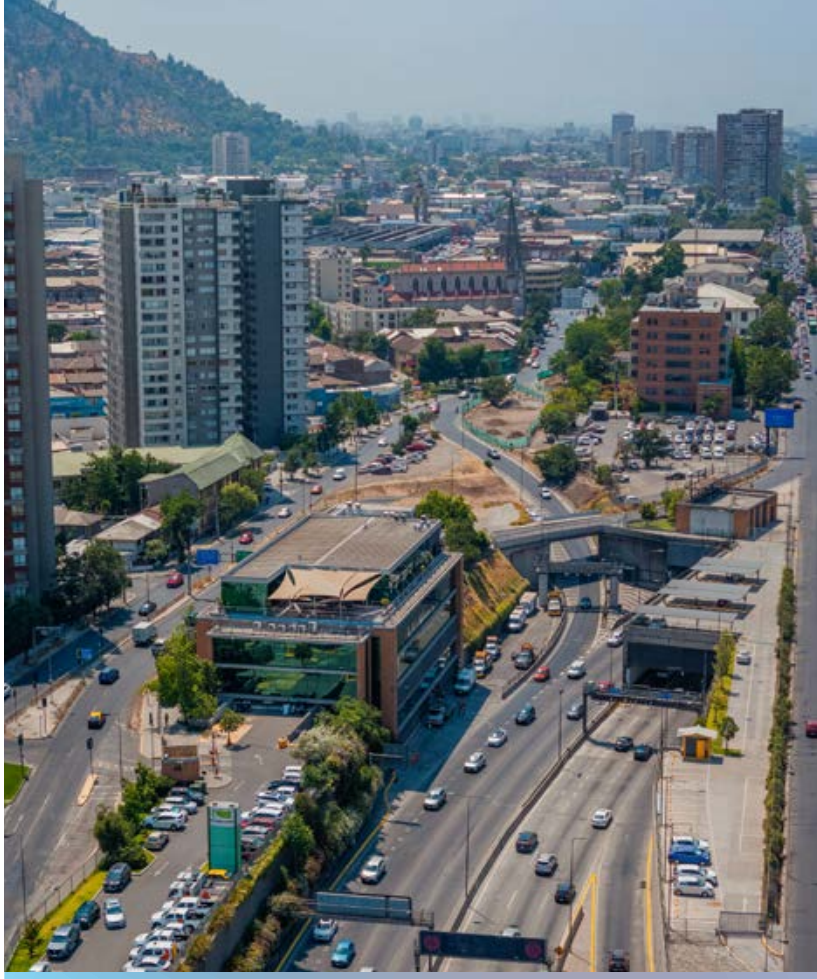
Al 31 de diciembre del año 2023, la compañía no cuenta con personal en relación de dependencia.

Planes de incentivo

Al 31 de diciembre de 2023, 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.

05
Descripción del sector

Autopista Costanera Norte, es una de las vías urbanas de mayor estándar de circulación de Santiago y pionera del Programa de Autopistas Urbanas impulsado por el Ministerio de Obras Públicas.



Asociación Público-Privada (APP) para el desarrollo de la infraestructura

La «Concesión Internacional Sistema Oriente-Poniente» es parte de la cartera de proyectos en operación del Sistema de Concesiones del Estado de Chile que, a través de la Asociación Público-Privada (APP), permitió el desarrollo de una política pública que ha modernizado la infraestructura del país y ha constituido un motor fundamental para el desarrollo de Chile, especialmente elevando la calidad de vida de las personas e impulsando el auge y la competitividad de un amplio espectro de actividades económicas.

A 30 años de que comenzara a ser aplicado el Sistema de Concesiones en Chile, la APP se transformó en un ejemplo destacado a nivel mundial, gracias al cual el país ha suplido un gran déficit en materia de infraestructura, complementando con recursos privados su desarrollo y permitiendo, además, reasignar presupuesto para fortalecer los programas de construcción de otras obras de infraestructura con alto impacto social como caminos básicos, caletas pesqueras y agua potable rural.

Desde sus inicios, se han adjudicado 113 proyectos, por cerca de USD $ 28.000 millones. Aproximadamente, el 75 % de la inversión corresponde a autopistas, 12 % Hospitales / Cárceles, 8 % Aeropuertos y 5 % embalses y otra edificación pública. En la actualidad hay 78 contratos vigentes, con una inversión comprometida (ejecutada y por materializar) de casi USD $ 25.000 millones.

La renovación de la infraestructura vial del país, a través de Autopistas Urbanas y Rutas Interurbanas, es la mejor muestra del logro alcanzado por esta industria. Las autopistas urbanas como Costanera Norte son uno de los grandes hitos del Sistema de Concesiones y componen el eje principal de la integración vial que ha permitido la Asociación Público - Privada, con altos estándares de seguridad vial y tecnología de flujo sin barreras (*free flow*).

Con miras a los próximos años, el Ministerio de Obras Públicas ha elaborado un «Plan de Infraestructura en Asociación Público - Privada 2022 - 2026», considerando a la Ley de Concesiones como una herramienta de financiamiento para la provisión de infraestructura que puede responder eficientemente a los nuevos desafíos que tiene el país en diversas materias como la infraestructura hídrica con proyectos de desaladoras, en materia de transporte terrestre con la relicitación y construcción de accesos de la Ruta Panamericana de Chile (Ruta 5), en la licitación de cárceles y en infraestructura para mejores ciudades con proyectos de teleféricos, tranvías, edificación pública y nuevas autopistas urbanas, entre otros.

Reseña histórica

La «Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente» fue adjudicada mediante el Decreto Supremo de Adjudicación del Ministerio de Obras Públicas Nº 375 de fecha 24 de febrero del año 2000, que fue publicado en el Diario Oficial Nº 36.644, de fecha 19 de abril del mismo año. En señal de aceptación de su contenido, este Decreto Supremo fue suscrito por el representante del Consorcio integrado por Impregilo - Fe Grande - 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».

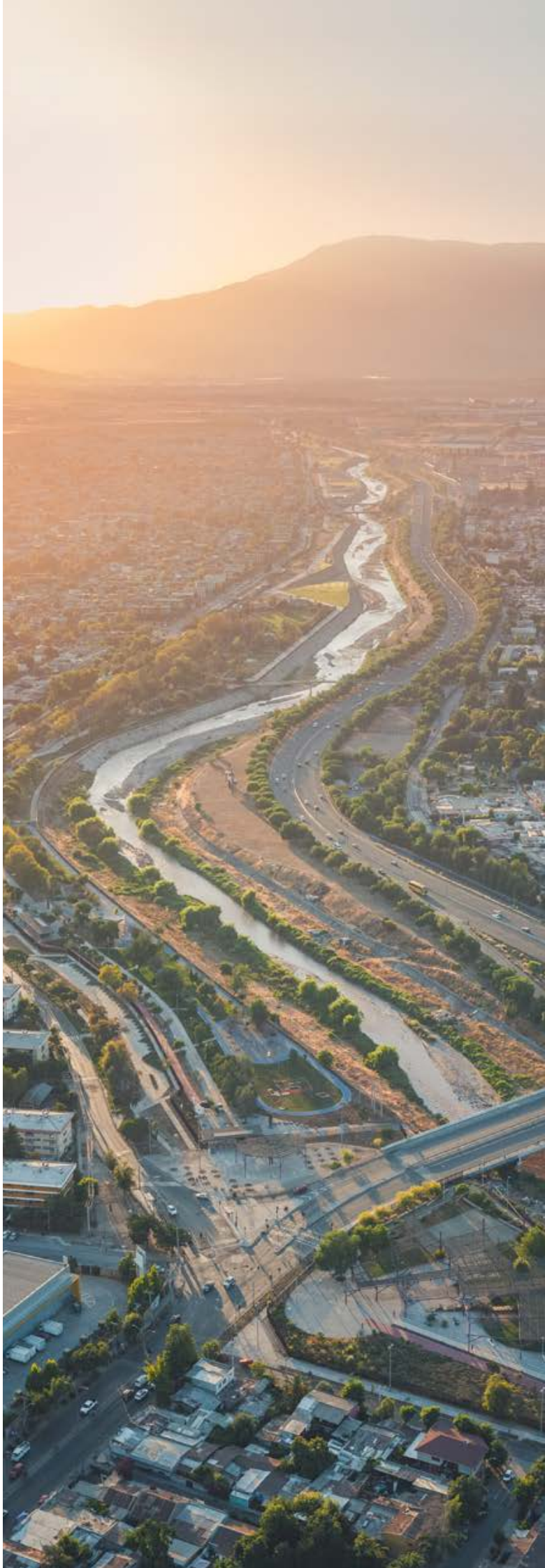
A fin de cumplir con lo dispuesto en el Contrato de Concesión se constituyó la Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA bajo la razón social «Sociedad Concesionaria Impregilo - Fe Grande - Tecsa SA», por escritura pública de fecha 9 de junio del año 2000.

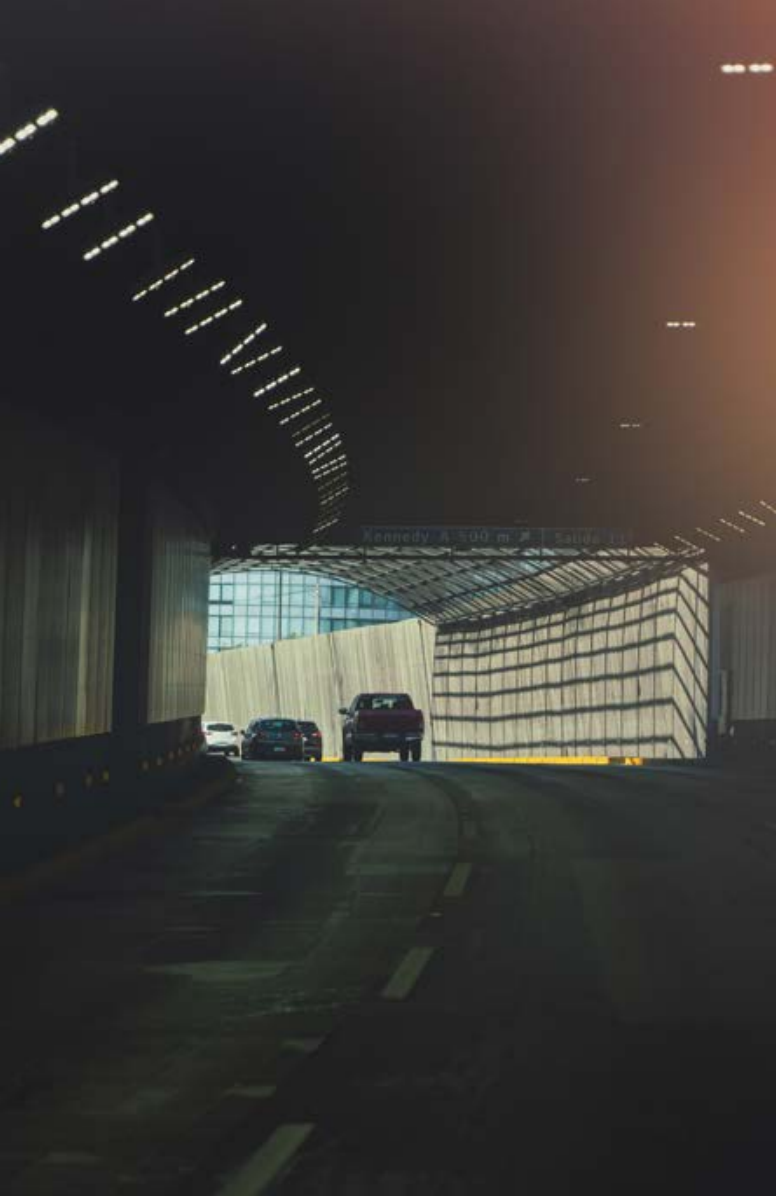
En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 1 de agosto de 2000, se cambió la razón social de la sociedad pasando a denominarse «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA» («Antigua Costanera Norte»).

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) Nº 1.186 de fecha 25 de mayo de 2006, en la que expresamente se autorizó a las sociedades «Impregilo International Infrastructures 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 Nueva Costanera SA».

En virtud de esta autorización y con fecha 21 de junio de 2006, «Sociedad Concesionaria Nueva Costanera SA», compañía controlada por las sociedades italianas Autostrade SpA, Società Iniziative Autostradali e Servizi - Sias SpA y Mediobanca, adquirió la totalidad de las acciones emitidas por la antigua Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA. Estas le fueron transferidas por Impregilo International Infrastructures NV, Empresa Constructora Fe Grande SA y Empresa Constructora 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





Nº 2 de la Ley Nº 18.046, sobre sociedades anónimas, por reunirse todas sus acciones en una sola mano. Con ello, «Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA» pasó 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».

Financiamiento

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

En diciembre del 2003, se efectuó una colocación de Bonos en Unidades de Fomento en el mercado local por un monto total de UF 9.500.000, divididos en dos series: Serie A por UF 1.900.000, cuya amortización terminó en junio de 2016 y, Serie B por UF 7.600.000 por un plazo de 21 años y una tasa de 5,71 %, que vence el 30 de diciembre de 2024.

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 UF 10.000.000, 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 UF 7.000.000 con una tasa 1,59 % base anual, b) Tramo Variable UF 3.000.000 a una tasa TAB UF 180 + 0,50 %, que se amortiza semestralmente a partir de marzo de 2021 y el vencimiento final es en septiembre de 2025.

En la siguiente tabla se presentan las fuentes de financiamiento de la compañía y los saldos al 31 de diciembre de 2022 y 2023.

Fuente de financiamiento		**A valor nominal**
	Importe en M$ al 31-12-2022	**Importe en M$ al 31-12-2023**
Capital suscrito e integrado	58.859.766	58.859.766
Bono Serie B	92.222.767	52.354.045
Crédito Subordinado	282.638.614	259.290.858
Total	**433.721.147**	**370.504.669**

Al cierre del presente ejercicio, la sociedad 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 lo establecido en los contratos de financiamiento original.

Reserva operación y mantenimiento

Es una cantidad equivalente a un año de Operación y Mantenimiento de la Autopista deducidos los costos variables en función de la recaudación.

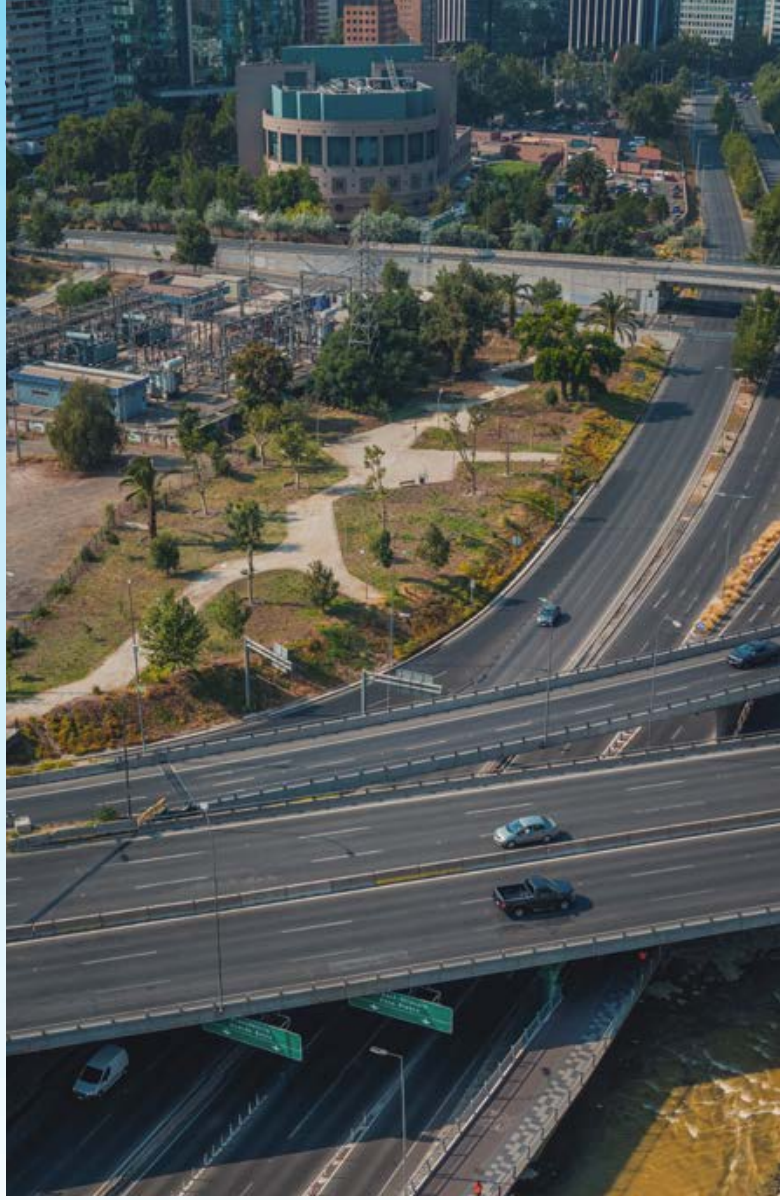
Reserva mantenimiento mayor

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

Reserva de servicio de deuda

Equivale al monto de los dos próximos cupones (con vencimiento semestral) de los Bonos Serie A y B. En diciembre de 2014, el Banco Interamericano del Desarrollo autorizó a la sociedad a reemplazar los fondos mantenidos en la cuenta de reserva de servicio de deuda por una boleta de garantía bancaria.

En vista del vencimiento del último cupón de los bonos en diciembre de 2024, el BID autorizó a la sociedad, en noviembre de 2023 a disminuir el monto de reserva del servicio de deuda a 1 cupón. De esta forma, el monto de la garantía asciende a UF 765.079.



Datos del proyecto

El proyecto de la Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente, más conocido como «Autopista Costanera Norte», es una de las vías urbanas de mayor estándar de circulación de Santiago y pionera del Programa de Autopistas Urbanas impulsado por el Ministerio de Obras Públicas.

Constituye un sistema vial que atraviesa de este a oeste la ciudad de Santiago por 11 comunas y está formada por dos ejes principales:

— *Eje Costanera Norte:* que considera 4 sectores: Oriente, Centro, Poniente y Aeropuerto - Ruta 68. Comienza en Av. Padre Arteaga en la comuna de Lo Barnechea 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:* Es el límite de las comunas de Las Condes y Vitacura, extendiéndose entre calle Estoril hasta la conexión con el eje Costanera Norte, en el sector de Lo Saldes. La extensión de este tramo con sus accesos, ramales y túneles es de 10,1 kilómetros sentido oriente-poniente y 12,2 kilómetros sentido poniente - oriente.

Ambos ejes están insertos en la red vial estructurante del Plan Regulador Metropolitano de Santiago y cuentan con modernos sistemas de seguridad vial y de gestión de tráfico.

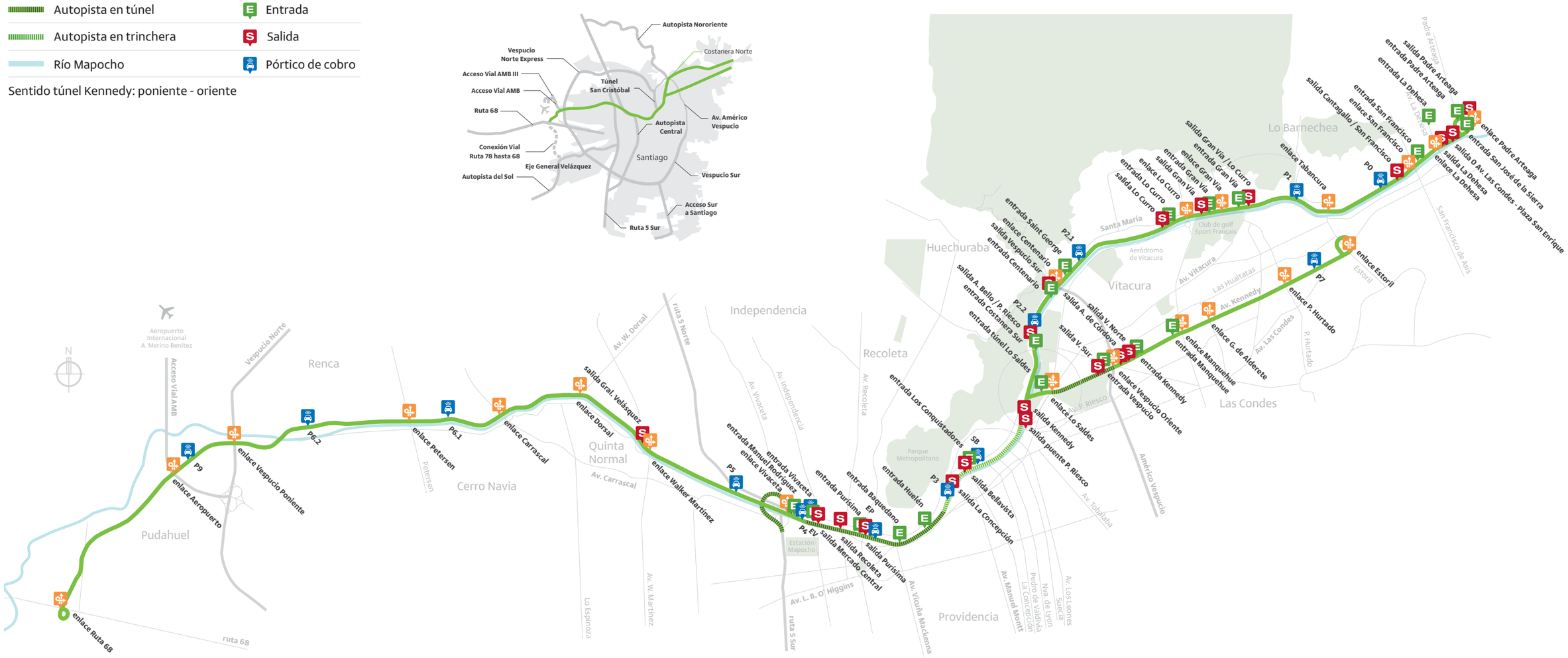
Considera en su trazado actual 6 túneles que cuentan con la más moderna tecnología, sistemas de ventilación y de seguridad vial, además de una iluminación Led tanto al interior de los túneles como en el exterior. Uno de ellos, es el túnel vial más largo de Sudamérica que recorre longitudinalmente un Río (túnel bajo río Mapocho) y otro, ostenta la categoría de mayores dimensiones de un túnel vial a nivel mundial (túnel Kennedy).

La construcción bajo tierra de varios tramos de Costanera Norte, le ha permitido a la autopista integrarse a la red urbana de manera armónica y sin provocar efectos disruptivos, siendo un aporte a la infraestructura de la ciudad. A esto se suma, la incorporación de nuevas áreas verdes y construcción de parques, manteniéndose actualmente más de 600.000 m² de áreas verdes.

Mapa de la autopista

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

Sentido túnel Kennedy: poniente - oriente



Puesta en servicio de las obras

Los tramos que se describen a continuación cuentan con la Puesta en Servicio Definitiva (PSD):

Eje vial	Sector	Ubicación aproximada
Eje Oriente - Poniente	1	Puente Padre Arteaga - Puente Tabancura
Eje Oriente - Poniente	2	Puente Tabancura - Lo Saldes
Eje Oriente - Poniente	3	Lo Saldes - Vivaceta
Eje Oriente - Poniente	4	Vivaceta - Av. Américo Vespucio
Eje Oriente - Poniente	6	Av. Américo Vespucio - Ruta 68
Eje Kennedy	5	Estoril - Lo Saldes

Las obras del Programa Santiago Centro Oriente fueron recepcionadas 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 2023, se individualizan en el siguiente cuadro (según el monto facturado):

Proveedor	Monto facturado M$
Gestión Vial SA	14.554.433
Grupo Costanera SpA	4.322.251
Vidal y Vidal SpA	2.134.040
Sociedad de Operación y Logística de Infraestructuras SA	1.988.570
Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile SA	1.925.442
Enel Generación Chile SA - Enel Distribución Chile SA	1.454.407
Kapsch Trafficcom Chile SA	1.056.080
Constructora de Pavimentos Asfálticos Bitumix SA	859.181
Eagle Watch SpA	700.288
Sociedad de Recaudación y Pagos de Servicios Limitada	694.358

Marca

Costanera Norte 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	Clases	Nº solicitud	Nº registro	Fecha de registro	Fecha venc. registro
Costanera Norte	Denominativa	37	1471833	1386024	30-12-2022	30-12-2032
Costanera Norte	Denominativa	39	1145283	1168428	31-03-2015	31-03-2025
Costanera Norte	Denominativa	36	1138298	1156158	09-02-2015	09-02-2025
Costanera Norte	Denominativa	35	1138297	1156157	09-02-2015	09-02-2025
Costanera Norte	Denominativa	16	1147423	1163308	29-06-2015	29-06-2025
Costanera Norte	Denominativa	9	1471832	1380081	13-09-2022	13-09-2032

Riesgo 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 Ad Referéndum N° 3, aprobado junto con su adenda mediante el DS N° 152 de fecha 27 de diciembre del año 2019.

Riesgo de evasión, fraude e infractores

Costanera Norte cuenta con tecnología 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 catástrofes, fuerza mayor, responsabilidad civil
Este riesgo está mitigado y cubierto mediante pólizas de seguros que protegen a la sociedad ante este tipo de eventos.

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, mas 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.

06

Actividades de la explotación

Costanera Norte cuenta con un Plan de Mantenimiento Integral cuyo objetivo es conservar en buen estado la infraestructura bajo su operación.

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 Mantención 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 inicialmente establecido.

Asimismo, Costanera Norte cuenta con un Plan de Trabajo Anual que incluye trabajos de conservación rutinaria y periódica.

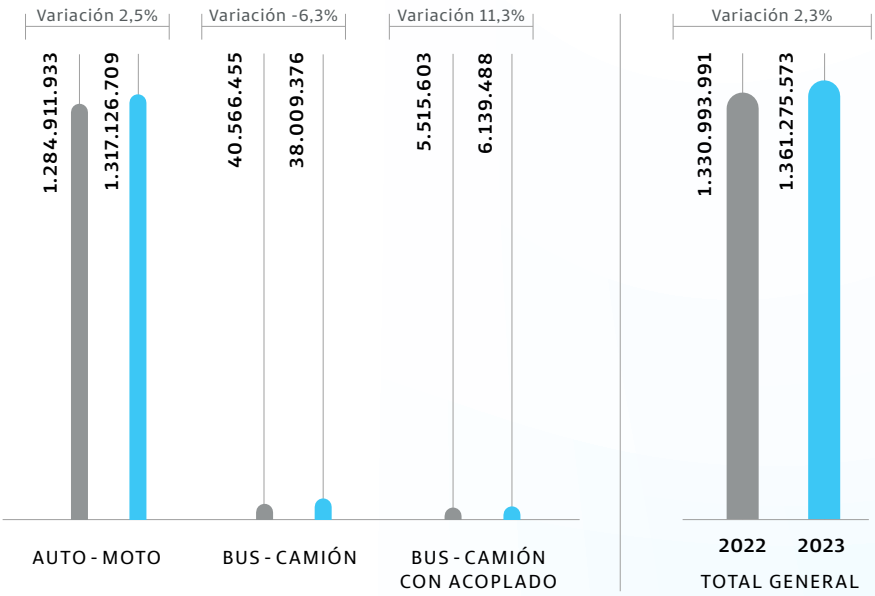
Durante el año 2023, en los meses de enero y febrero, se llevaron a cabo trabajos de mantención que consistieron en la rehabilitación de pavimentos en la vía expresa de la autopista, ejecutándose 16.844 m² de fresado y colocación de carpeta asfáltica, y la colocación de carpeta de micro - aglomerado en caliente en una superficie de 43.518 m² en vía expresa y 1.784 m² en enlaces.

Kilómetros facturables en Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente

Durante el 2023 los kilómetros facturables registraron un aumento de un 2,3 % en relación al año anterior.

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

TRÁNSITO SEGÚN CATEGORÍA



Seguridad vial

A través de un equipo altamente profesionalizado que opera desde un moderno Centro de Control de Operaciones los 365 días del año en régimen 24 x 7, Costanera Norte monitorea en tiempo real secciones enteras de la autopista a través de cámaras y sensores e informa a los usuarios del estado del tránsito a través de carteles de mensajería variable.

La autopista cuenta con 204 cámaras de circuito cerrado de TV (CCTV) comandadas desde el Centro de Control, a las cuales se suman las cámaras lectoras de pórticos y las cámaras de las estaciones de servicio Copec ubicadas en la traza de la autopista, completando un total de 460 cámaras.

En el 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.

Durante el año 2023, Costanera Norte incorporó nuevas cámaras CCTV y renovó la totalidad de las cámaras vigilancia de la ruta las cuales cuentan con tecnología de punta.

En caso de emergencia, el Centro de Control coordina la gestión de las grúas, motos, ambulancias y equipos de rescate que posee Costanera Norte con una moderna flota de vehículos para brindar atención a los usuarios, apoyando en la aplicación y coordinación del Manual de Operaciones Multi-Institucional ante Emergencias ABC (Ambulancias, Bomberos y Carabineros).

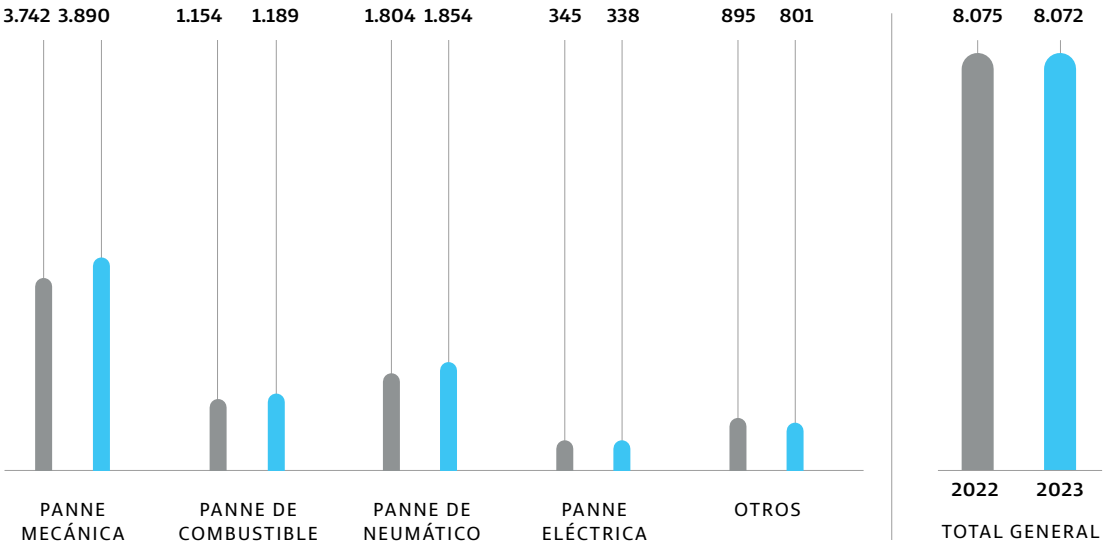
Carabineros de Chile, en su labor fiscalizadora y de resguardo de la seguridad pública, tiene presencia 24 / 7 en el Centro de Control, realizándose continuas coordinaciones con los organismos de seguridad y autoridades para colaborar en acciones y estrategias de prevención.

Durante el año 2023 se llevaron a cabo un total de 8.072 atenciones a usuarios en la autopista, manteniéndose una cifra similar al año anterior.

Campaña de Seguridad Vial

Durante el mes de septiembre y, al igual que todos los años, la Sociedad Concesionaria 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 han constatado la presencia de personas, en especial menores de edad, elevando volantines, especialmente en sectores cercanos a parques aledaños a la concesión vial como es el parque Renca.

MOTIVO DE LA ATENCIÓN EN RUTA

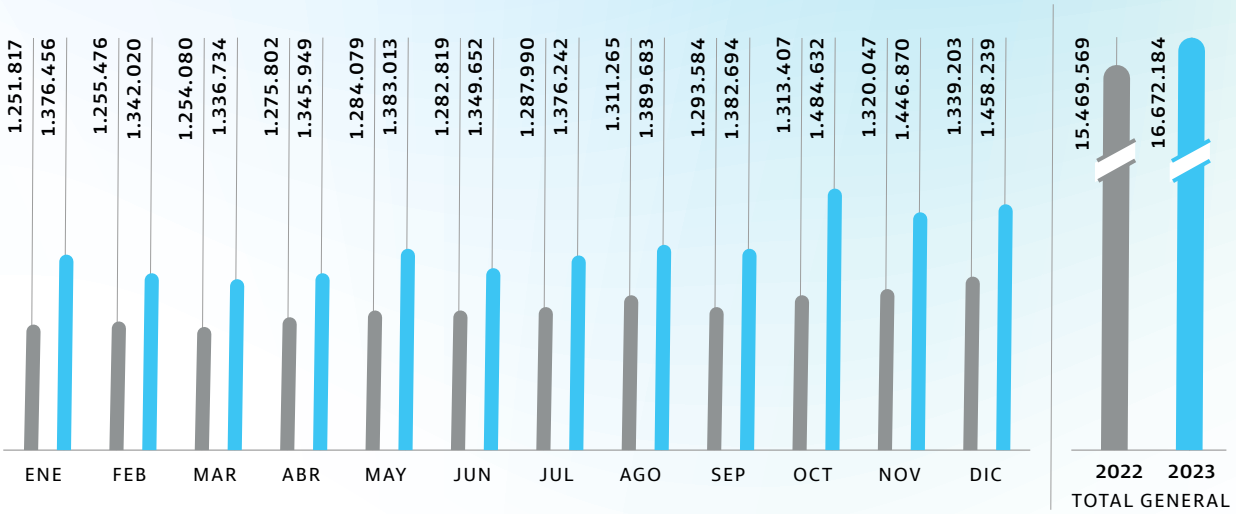


Facturación y cobranza

Durante el presente ejercicio la sociedad emitió a sus usuarios un total de 16.672.184 documentos de cobro: un 7,77 % más respecto al ejercicio anterior. El promedio de consumo mensual por usuario durante el año 2023 fue de $ 30.513.

En la siguiente tabla se presenta el total de documentos de cobro emitidos por mes durante el 2023, comparado con el periodo anterior:

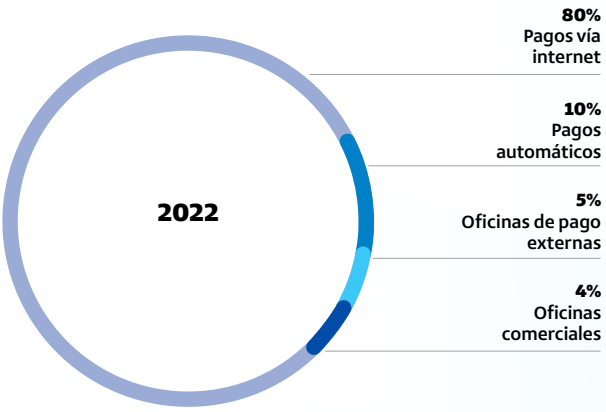
NÚMERO DE DOCUMENTOS EMITIDOS

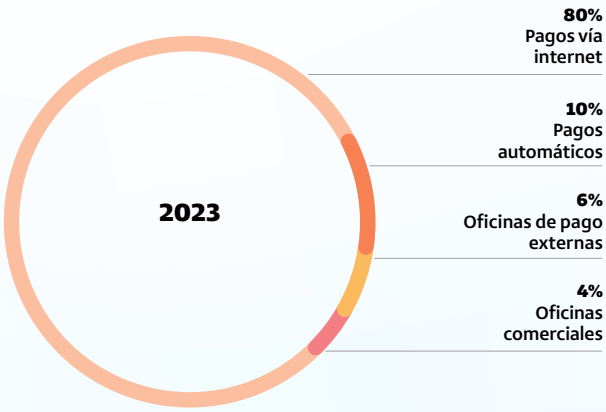


Costanera Norte cuenta con varios canales de pago disponibles para los usuarios de la autopista.

En el siguiente cuadro se puede observar el uso de ellos, y la marcada preferencia por los medios de pago electrónico.

CANALES DE RECAUDACIÓN



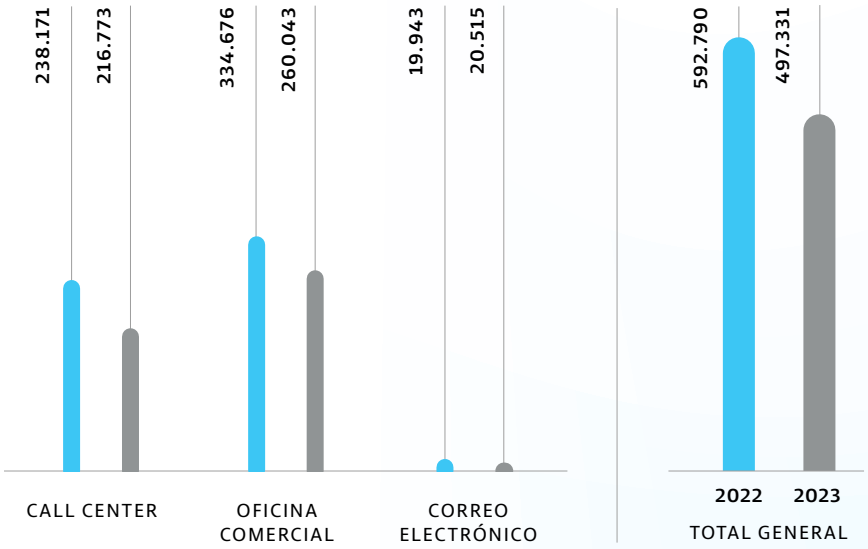


Atención al usuario

Costanera Norte posee una amplia red de atención comercial con 12 Centros de Atención a Usuarios presenciales, a lo que se suma la atención a usuarios en distintas plataformas como Call Center y Página Web.

Durante el 2023, se registró un total de 497.331 contactos con usuarios a través de los distintos canales habilitados.

CANAL DE COMUNICACIÓN



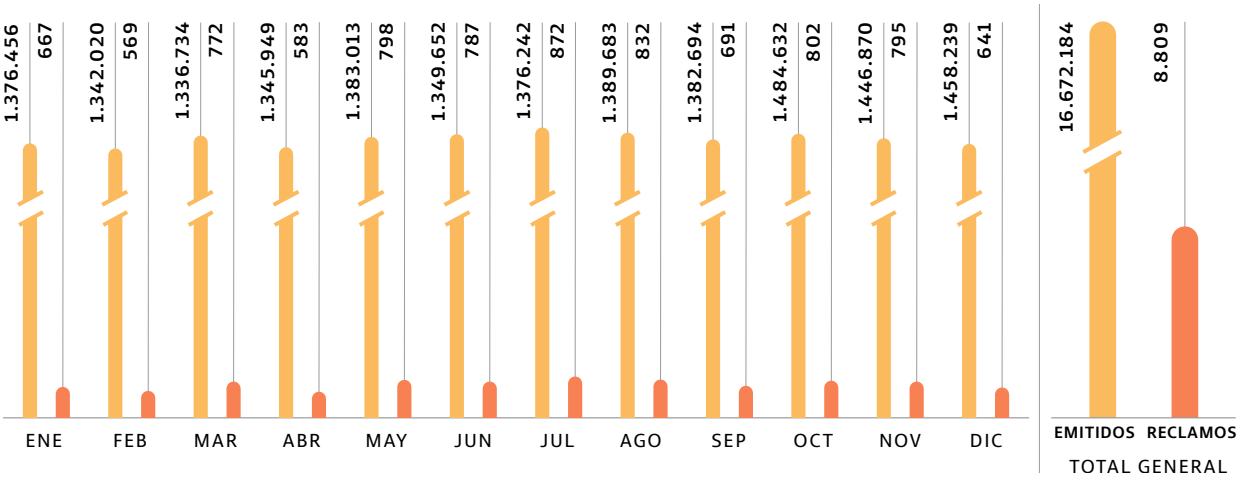
A continuación, se detalla el número de aclaraciones y reclamos recibidos durante el 2023 y los canales mediante los cuales fueron recibidos dichos contactos.

			Canales	
	Libro de Reclamos	**Página Web**	**Centro Atención al Usuario (CAC)**	**Nº total de reclamos**
Enero	3	145	519	667
Febrero	3	153	413	569
Marzo	0	207	565	772
Abril	3	143	437	583
Mayo	4	139	655	798
Junio	7	158	622	787
Julio	4	132	736	872
Agosto	12	155	665	832
Septiembre	8	126	557	691
Octubre	2	191	609	802
Noviembre	5	197	593	795
Diciembre	10	164	467	641
Total	**61**	**1.910**	**6.838**	**8.809**

En el gráfico siguiente, se representa la relación entre los documentos de cobro emitidos mensualmente durante el 2023 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 0,053 % del total de documentos de cobros emitidos.

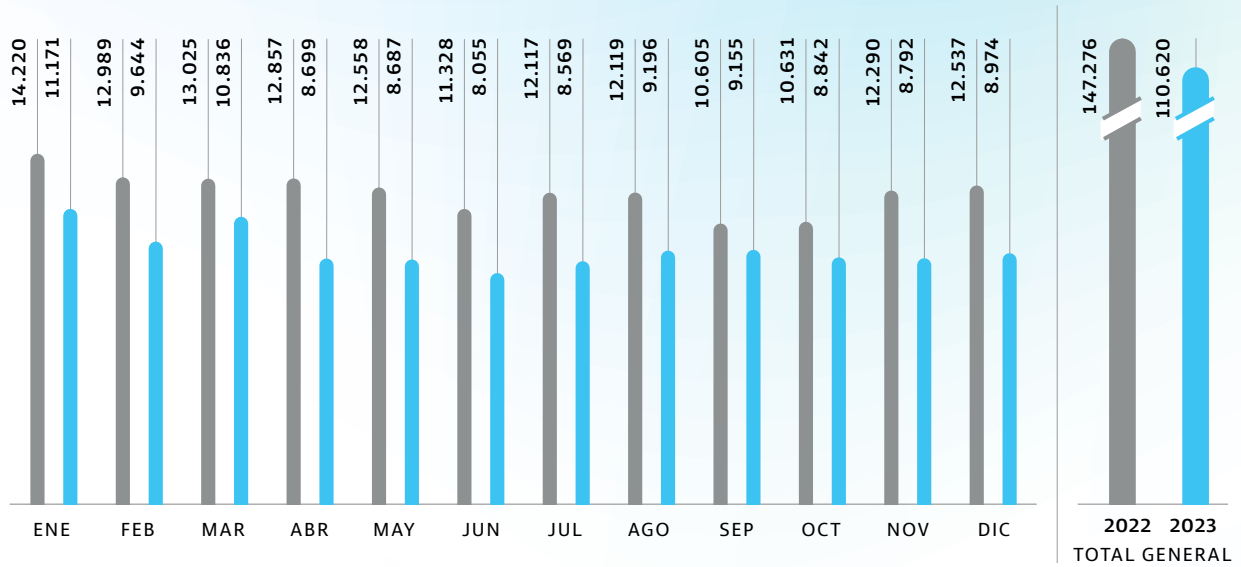
NÚMERO DE DOCUMENTOS EMITIDOS Y RECLAMOS



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 2022.

TELEVÍAS ENTREGADOS EN ARRIENDO



Política de dividendos

La sociedad durante el ejercicio 2023 registró un resultado positivo equivalente a M$ 145.675.445.

La política de dividendos de la sociedad está sujeta al cumplimiento de las obligaciones establecidas para los efectos, en los contratos de financiamiento. 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 2023 la sociedad distribuyó dividendos por M$ 120.000.000.

Utilidad distribuibles

Los resultados reconocidos como utilidad liquida distribuible, se consideran realizados y se reflejan 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 2023, la sociedad no cuenta con filiales, coligadas o inversiones en otras sociedades.

07
Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2023 la sociedad registró los siguientes Hechos Relevantes informados a la Comisión para el Mercado Financiero:

— Con fecha 19 de abril de 2023, se celebró, Junta General Ordinaria de Accionistas, en conformidad a lo establecido en la normativa vigente, renovándose la totalidad del Directorio para el próximo periodo estatuario –sin perjuicio de procederse con la renovación total anticipada en los casos previstos por los estatutos– siendo electos como Directores de la sociedad las siguientes personas:

Director titular	Director suplente
Roberto Mengucci	Giuseppe Natali
Michele Lombardi	Carlos Barrientos
Massimo Sonego	Enrica Marra
Mariana Nishimura	Caroline Carlos
Alfredo Ergas	Ricardo Szlejf

— Con fecha 29 de agosto de 2023, el Director suplente don Carlos Barrientos presentó su renuncia con efecto inmediato.

— Por su parte, en sesión ordinaria de Directorio de la sociedad, celebrada el 30 de agosto de 2023, se tomó conocimiento de la renuncia del Director Titular don Michele Lombardi con efecto el 31 de agosto del presente, y se designó como director reemplazante a don Sebastian Cuevas Braun.

— En sesión de Directorio celebrado el día 12 de diciembre de 2023, se acordó la distribución de un dividendo provisorio por un monto de $2.352.941,176471 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio, el cual fue pagado antes del día 31 de diciembre de 2023 a los accionistas que se encontraban inscritos en el registro respectivo al quinto día hábil anterior a la fecha de pago, a prorrata de las acciones que sean titulares a esa fecha.

08

Estados financieros 2023

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, International Accounting Standards Board (IASB).

Bases para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección «Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros» del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

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

Al preparar los estados financieros la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA para continuar como una empresa en marcha por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuandoésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

— Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
— Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
— Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría 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 Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
— Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
— Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría, y los hallazgos significativos de la auditoría incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Cristián Maturana R.
Santiago, 25 de marzo de 2024
KPMG SPA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO

Activos	Nota	31-12-2023	31-12-2022
Activos corrientes		**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	24.691.096	60.012.499
Otros activos financieros, corrientes	5-8	57.503.875	81.042.028
Otros activos no financieros, corrientes	10	4.396.389	4.302.989
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	5-7	216.352.944	157.313.026
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	5-9	309.943	125.458
Inventarios corrientes	11	1.856.761	1.437.057
Activos por impuestos corrientes, corrientes	12	19.304	14.172.067
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		**305.130.312**	**318.405.124**
Activos corrientes totales		**305.130.312**	**318.405.124**

Activos no corrientes		M$	M$
Otros activos financieros, no corrientes	5-8	607.909.640	611.451.403
Otros activos no financieros, no corrientes	10	719.811	665.264
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	5-7	6.253.274	5.967.992
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	6.793.723	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	122.040.956	131.302.630
Propiedades, plantas y equipos	14	565.185	528.524
Activos por derecho de uso	15	1.042.738	1.196.950
Total de activos no corrientes		**745.325.327**	**751.112.763**
Total de activos		**1.050.455.639**	**1.069.517.887**

Pasivos	Nota	31-12-2023	31-12-2022
Pasivos corrientes		**M$**	**M$**
Otros pasivos financieros, corrientes	5-17	90.758.451	79.424.785
Pasivos por arrendamientos corrientes	5-18	184.074	185.424
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5-19	13.276.698	9.020.127
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	5-9	1.227.446	641.752
Otras provisiones, corrientes	20	0	693.194
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	12	20.831.088	0
Otros pasivos no financieros, corrientes	21	3.278.131	2.857.399
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		**129.555.888**	**92.822.681**
Pasivos corrientes totales		**129.555.888**	**92.822.681**
Pasivos no corrientes		**M$**	**M$**
Otros pasivos financieros, no corrientes	5-17	220.256.223	295.161.646
Pasivos por arrendamientos no corrientes	5-18	1.286.473	1.403.459
Otras cuentas por pagar, no corrientes	5-19	0	11.159.846
Pasivo por impuestos diferidos	16	176.202.173	171.146.809
Otros pasivos no financieros, no corrientes	21	5.234.737	5.578.746
Total de Pasivos no corrientes		**402.979.606**	**484.450.506**
Total Pasivos		**532.535.494**	**577.273.187**
Patrimonio			
Capital emitido	22	58.859.766	58.859.766
Ganancias (pérdidas) acumuladas	23	459.060.379	433.384.934
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**517.920.145**	**492.244.700**
Patrimonio total		**517.920.145**	**492.244.700**
Total de patrimonio y pasivos		**1.050.455.639**	**1.069.517.887**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA Y ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

			Acumulado
	Nota	01-01-2023 31-12-2023	01-01-2022 31-12-2022
		M$	M$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	24	182.604.212	153.474.623
Gasto por depreciación y amortización	13-14-15	(9.496.959)	(8.728.327)
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	25	(10.299.665)	(8.082.190)
Otros gastos, por naturaleza	26	(29.678.322)	(24.782.340)
Otras ganancias (pérdidas)		(1.522)	978
Ganancia (pérdida), de actividades operacionales		**133.127.744**	**111.882.744**
Ingresos financieros	27	59.962.220	54.058.542
Costos financieros	28	(12.036.492)	(10.760.072)
Ganancias (Pérdidas) de cambio en moneda extranjera	30	(28.673)	26.041
Resultados por unidades de reajuste	31	18.519.611	33.790.098
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**199.544.410**	**188.997.353**
Gasto por impuestos a las ganancias	16-29	(53.868.965)	(49.621.230)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**145.675.445**	**139.376.123**
Ganancia (pérdida)	23	**145.675.445**	**139.376.123**
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		145.675.445	139.376.123
Ganancia (pérdida)		**145.675.445**	**139.376.123**
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		2.856,381	2.732,865
Ganancia (pérdida) por acción básica		**2.856,381**	**2.732,865**
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		2.856,381	2.732,865
Ganancias (pérdida) diluida por acción		**2.856,381**	**2.732,865**
Estado de resultado integral			
Ganancia		145.675.445	139.376.123
Resultado integral		**145.675.445**	**139.376.123**
Otro resultado integral		0	0
Otro resultado integral		**0**	**0**
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		145.675.445	139.376.123
Resultado integral total		**145.675.445**	**139.376.123**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

	Nota	01-01-2023 31-12-2023	01-01-2022 31-12-2022
		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		202.107.265	164.187.943
Otros cobros por actividades de operación	6	81.569.252	69.650.912
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(50.871.457)	(34.449.695)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(1.804.205)	(1.480.704)
Otros pagos por actividades de operación	6	(80.814.961)	(64.241.117)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		**150.185.894**	**133.667.339**
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación		6.471.629	2.189.601
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		(11.483.236)	(1.416)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**145.174.287**	**135.855.524**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas	9.3	(50.433.527)	(44.999.118)
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(120.157)	(70.176)
Cobros a entidades relacionadas		0	283.119
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	6	35.795.369	3.338.449
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(14.758.315)**	**(41.447.726)**
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación			
Reembolsos (pagos) de préstamos, clasificados como actividades de financiación	17	(79.764.895)	(67.346.269)
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(232.384)	(227.594)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	9.3 - 23	(73.503.015)	(882)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	17	(12.184.147)	(10.472.893)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	17	(55.463)	(155.844)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(165.739.904)**	**(78.203.482)**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(35.323.932)**	**16.204.316**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		2.529	1.525.925
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		**(35.321.403)**	**17.730.241**
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	6	60.012.499	42.282.258
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	**6**	**24.691.096**	**60.012.499**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo actual al 31 de diciembre de 2023

	Nota	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	433.384.934	492.244.700	492.244.700
Patrimonio		**58.859.766**	**433.384.934**	**492.244.700**	**492.244.700**
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	23	0	145.675.445	145.675.445	145.675.445
Resultado integral		0	**145.675.445**	**145.675.445**	**145.675.445**
Dividendos	23	0	(120.000.000)	(120.000.000)	(120.000.000)
Incremento (disminución) en el patrimonio		**0**	**25.675.445**	**25.675.445**	**25.675.445**
Patrimonio		**58.859.766**	**459.060.379**	**517.920.145**	**517.920.145**

Periodo anterior al 31 de diciembre de 2022

	Nota	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	339.008.811	397.868.577	397.868.577
Patrimonio		**58.859.766**	**339.008.811**	**397.868.577**	**397.868.577**
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	23	0	139.376.123	139.376.123	139.376.123
Resultado integral		**0**	**139.376.123**	**139.376.123**	**139.376.123**
Dividendos	23	0	(45.000.000)	(45.000.000)	(45.000.000)
Incremento (disminución) en el patrimonio		0	94.376.123	94.376.123	94.376.123
Patrimonio		**58.859.766**	**433.384.934**	**492.244.700**	**492.244.700**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Información general

Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA, rol único tributario número 76.496.130- 7, domiciliada en General Prieto Nº 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 Nº 11.626, Nº 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.

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

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

Durante el 2023 los accionistas de Grupo Costanera SpA, Autostrade dell'Atlantco SrL (20 de julio de 2023) e Inversiones CPPIB Chile Ltda (1 de junio de 2023), efectuaron respectivamente una operación de fusión por incorporación de estas Sociedades tanto en el extranjero como en Chile, pasando a ser controladas por Mundys SpA y CPPIB Chile SpA, según el detalle que se indica a continuación:

Sociedad	Accionistas	Acciones suscritas y pagadas	Porcentaje de participación
Grupo Costanera SpA	Mundys SpA	267.163.400	50,01%
	CPPIB Chile SpA	267.056.556	49,99%

Sociedad	Conformación Societaria	Porcentaje de participación
Mundys SpA	Edizione SpA	57%
CPPIB Chile SpA	Canada Pension Plan Investment Board	100%

Los presentes Estados Financieros, preparados de conformidad a las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, International Accounting Standards Board (IASB), están compuestos por el Estado de Situación Financiera Clasificado, el Estado de Resultados por Naturaleza y Estado de Resultados Integrales, 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 2023.

Estos Estados Financieros han sido aprobados y autorizados para su ingreso a la CMF, en la Sesión de Directorio de fecha 25 de marzo de 2024.

Nota 2. Resumen de principales politicas 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 2023 y 2022, han sido preparados de acuerdo a las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad 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 requieren 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 que 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 2023 y 2022, son los siguientes:

Moneda	31-12-2023	31-12-2022
Dólar estadounidense ($/US$)	877,12	855,86
Euro ($/€)	970,05	915,95
Unidad de Fomento ($/UF)	36.789,36	35.110,98

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 incurren.

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 (ver Nota 2.11). Otros Activos Intangibles

a. *Programas informáticos*. Las licencias de programas informáticos adquiridos, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos en la adquisición, preparación e implementación. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (de 3 a 5 años).

b. *Sub-concesiones de distribución de de gasolina y empresas de telecomunicaciones.* Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA ha identificado y valorizado como activos intangibles, los contratos de sub-concesión con COPEC y con empresas de 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 sub-concesiones. En el caso de COPEC, se descontó el flujo de pagos efectuados por las estaciones de servicio efectivamente instaladas, y además el pago por el derecho de exclusividad para explotar este servicio en el tramo comprendido entre el Puente La Dehesa y la Ruta 68. En el caso de los contratos con empresas de 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 sub-concesión 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.

Cuando la Sociedad concluye que no existe un contrato, porque no se alcanza el umbral de cobrabilidad, lo registra en 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 para 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 registra el deterioro de las cuentas por cobrar 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 deterioro de 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 de Servicios

La «Concesión Internacional Sistema Oriente – Poniente», más conocida como 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 interpretación CINIIF 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 el método de amortización de unidades de producción (tráfico), que permite una mejor correlación del intangible con su utilización.

La Administración concluyó que, dadas las características del contrato de concesión, la Sociedad posee activos de ambas naturalezas; (i) un activo financiero, correspondiente a la cuenta por cobrar garantizada por el Estado, Ingreso Mínimo Garantizado («IMG»), y (ii) un intangible correspondiente al derecho a cobrar un peaje a los usuarios de la infraestructura pública hasta el término del plazo de la concesión. 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 el 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 (IMG), descontados a la tasa de interés establecida en el numeral 1.11.5 de las Bases de Licitación. 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 de acuerdo a 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 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 rutinarias y períodicas se podría mantener los indicadores funcionales controlados, cumpliendo con los umbrales de conservación y servicialidad establecidos en el contrato de concesión, sin la necesidad de efectuar mantenciones diferidas o mayores. Es por lo anterior que a partir de 2014, no se registra provisión de mantención mayor y los gastos asociados a las campañas de mantención rutinaria y periódica se registran como gastos de la operación.

2.16 Reconocimiento de ingresos

a. *NIIF 15. Reconocimiento de Ingresos Ordinarios.* El principio fundamental del modelo de reconocimiento de ingresos es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los usuarios, de manera que la transferencia de los bienes y servicios se presente por un importe que refleje la contraprestación a que la Sociedad espera tener derecho.

Así, la Sociedad pone a disposición del usuario el acceso y utilización de un bien de uso público (autopista), por el cual percibe del Estado el derecho a cobro de un tributo (peaje) por el uso de la infraestructura y 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 usuarios con TAG
— Pases diarios e infractores

— Diferencias de tarifa 3,5%
— Ingresos comerciales y otros
— Ingresos por acuerdos con el MOP

La Sociedad reconoce el ingreso al momento en el que el usuario pasa por la autopista, junto con considerar lo indicado por la NIIF 15 párrafo 9 letra e), que establece la probabilidad cierta respecto a poder recaudar el importe facturado por dicho tránsito.

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

a. Peajes de usuarios con contrato y 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

Como parte del proceso de reconocimiento de ingresos señalado precedentemente, la Sociedad desagrega de los ingresos la porción que representa la incapacidad del usuario de pagar el peaje (contraprestación que de acuerdo a la NIIF 15 no los registra).

Por su parte, 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 de una obligación de desempeño a lo largo del tiempo.

Para el caso de los IMG, la Sociedad rebaja de sus ingresos la amortización asociada al activo financiero por los ingresos proyectados del modelo determinado bajo CINIIF 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 las Bases de Licitación.

2.17 Distribución de dividendos

De conformidad con lo dispuesto con la ley Nº 18.046, en las Sociedades anónimas cerradas, los estatutos determinaran la distribución de dividendos. Los estatutos de la Sociedad establecen que la junta de accionistas dispondrá anualmente el monto de las utilidades líquidas de cada ejercicio que se distribuirán. Asimismo, el directorio podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a resultados 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 períodos iniciados el 1 de enero de 2023:

Modificaciones a las NIIF	Concepto	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17	Contratos de Seguros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023
Modificaciones NIIF 17	Aplicación inicial NIIF 17 y NIIF 9 información comparativa	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023
Modificaciones NIC 1	Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023
Modificaciones NIC 8	Definición de estimación contable	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023
Modificaciones NIC 12	Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023
Modificaciones NIIF 12	Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023

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 2024, 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
Modificaciones NIC 1	Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
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 16	Pasivos por arrendamientos en una venta con Arrendamiento Posterior	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones NIC 1	Pasivos no corrientes con covenants	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024
Modificaciones NIC 7 y NIIF 7	Acuerdos de Financiación de Proveedores	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Con aplicación anticipada permitida.
Modificaciones NIC 21	Ausencia de convertibilidad	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.

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

El pago de las primas de las 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

Corresponde al reconocimiento de la garantía técnica de 5 años asociada a los dispositivos TAG o televía. Este activo se amortiza linealmente de acuerdo al plazo de la garantía, y se incluye en 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 al método de costo medio ponderado. Las existencias utilizadas en la explotación y operación de la autopista, 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 las 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 establecido en la 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 los cuales se reconocen 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 inicio, 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 desmantelar 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 en 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*

En Nota 5.b, se expone la calidad crediticia de los activos financieros.

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 de fondos mantenidos en las cuentas de reserva que el financiamiento exige. Estas provienen de la liberación de fondos desde las cuentas de recaudación.

b. Inversiones de 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 de Chile, (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 y 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 Nº 18.290, Ley de Tránsito), y, por último, (iv) el ejercicio de su derecho, de conformidad a lo dispuesto por el convenio de televía, a inhabilitar el dispositivo electrónico de aquellos usuarios que no cumplan con sus pagos en tiempo y forma.

Las cuentas por cobrar no corrientes, que se presentan en el rubro otros activos financieros no corrientes, corresponden a la partida determinadas bajo IFRIC 12 conformada por el valor presente de los Ingresos Mínimos Garantizados establecidos en el Contrato de Concesión, para los períodos futuros (2005 – 2024). La Administración considera que son activos libres de riesgo puesto que el deudor es el Ministerio de Obras Públicas y se trata de un derecho que la concesionaria ejercerá cuando sus ingresos por peajes al final de un año cualquiera, se encuen-

tren por debajo de los ingresos mínimos garantizados para ese mismo año. Lo anterior no parece probable ya que los ingresos actuales por peajes anuales son mayores que el mayor de los Ingresos Mínimos Garantizados para todos los años. Junto a estos se incorporan los activos generados por las nuevas inversiones en obras señaladas en el Convenio Ad Referéndum 2.

La NIIF 9 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, otras cuentas por cobrar y cuentas con usuarios de autopista. La estimación del riesgo de crédito se efectúa por concepto: peaje e infractores. En función de estos antecedentes e información histórica, se constituyen los deterioros necesarios.

De acuerdo con los requerimientos de la NIIF 9, se incorpora una evaluación Forward Looking que busca identificar la afectación que pudiera tener la pérdida esperada en función a variables macroeconómicas que tienen una correlación con el comportamiento de pago de los clientes.

En relación con las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, la Administración ha evaluado no reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas, ya que no hay riesgo crediticio entre partes relacionadas.

Adicionalmente, la Sociedad de acuerdo a NIIF 15, párrafo 9 (e), establece para los intereses de mora y gastos de cobranza de las cuentas por cobrar, la probabilidad de cobro de estas partidas, según la capacidad e intención de pago del usuario de la autopista, en función del comportamiento histórico.

La exposición al riesgo de crédito de los Deudores Comerciales al cierre de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detalla a continuación:

Deudores comerciales	**31-12-2023**	**31-12-2022**
	M$	**M$**
Deudores comerciales facturados netos	185.473.529	157.179.043
Menos: Provisión por pérdida de deterioro de cuentas deudores comerciales	(49.792.888)	(39.664.244)
Documentos por cobrar repactaciones (en cartera)	29.781.547	23.434.910
Total deudores comerciales	**165.462.188**	**140.949.709**

c. *Exposición a riesgo de liquidez y estructura de pasivos financieros.* La Sociedad mantiene una política proactiva respecto a la gestión del riesgo de liquidez, centrada fundamentalmente en:

— Una gestión eficiente del capital circulante, implementando iniciativas tendientes a incrementar el cumplimiento de los compromisos por parte de los usuarios de la autopista.
— Monetización de activos financieros, en la medida en que fuera viable llevarlo a cabo en condiciones razonables de mercado.
— Gestión de un sistema integrado de tesorería, con el objetivo de optimizar las posiciones de liquidez diarias.

Por su parte, los contratos de financiamiento establecen la mantención de cuentas de reserva con el propósito de cubrir el servicio de la deuda, los gastos de operación y mantenimiento y los egresos vinculados con la mantención de la autopista, asegurando la liquidez necesaria para enfrentarlos durante ciclos adversos. Los Ingresos Mínimos Garantizados establecidos en el Contrato de Concesión son suficientes para realizar todos los pagos del servicio de los bonos y de los gastos de operación y mantenimiento. En consecuencia, es posible que un ciclo adverso incremente los niveles de incobrabilidad o disminuyan los ingresos por peajes en la autopista, pero para esos casos, la Sociedad cuenta con fondos suficientes para cubrir sus obligaciones, tanto respecto de las deudas, como aquellos relacionados con la operación y mantención.

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 2023 y 2022:

Concepto	**31-12-2023**	**31-12-2022**
	%	**%**
Peajes	3,29 al 3,50	3,02 al 3,22
Infractores facturados	77,50 al 82,24	72,97 al 75,75
Infractores por facturar	100	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 al 31 de diciembre de 2023:

	Total	**Dentro de 1 año**	**Mayor a 1 año**
Bonos (M$)	54.548.824	54.548.824	0
Crédito Subordinado (M$)	270.508.603	43.802.118	226.706.485
Total Obligaciones Financieras (M$)	**325.057.427**	**98.350.942**	**226.706.485**
Distribución respecto al total de la obligación	100%	30,26%	69,74%

La Sociedad estima que dará total cumplimiento a sus obligaciones financieras en tiempo y forma.

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.

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, que deben ajustarse al perfil conservador de la Sociedad.

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 accionistas.

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 sus estatutos, conforme se establece 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 está relacionada principalmente con las variaciones en tasas de interés, inflación, riesgo de crédito de clientes, riesgo de liquidez, para cada uno de los puntos siguientes. Los análisis de sensibilidad desarrollados son meramente ilustrativos, ya que en la práctica las variables sensibilizadas rara vez cambian sin afectarse unas a otras.

I. *Tasa de interés.* La deuda subordinada de julio de 2019 está denominada en un 70% en tasa fija y un 30% en tasa variable.

   El costo financiero total reconocido en el Estado de Resultados para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, es de M$ 12.036.492 (M$ 10.760.072 al 31 de diciembre de 2022). Un aumento (disminución) de la tasa de Interés de 100 puntos bases, manteniendo todas las otras variables constantes, afectaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuesto de M$ 807.620 (M$ 895.330 al 31 de diciembre de 2022) en el Estado de Resultados.

II. *Riesgo de crédito de clientes.* De acuerdo con datos históricos de la Sociedad, la tasa de incobrabilidad de peajes se encuentra en el rango del 3,02% al 3,50% 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, es de M$ 10.299.665 (M$ 8.082.190 al 31 de diciembre de 2022).

III. Riesgo de liquidez. La gestión del riesgo de liquidez es efectuada 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 su continuidad operacional . En base a los índices de liquidez corriente de la Sociedad (2,4 veces en 2023 y 3,4 veces en 2022) junto con la exposición a un nivel de capital de trabajo al 31 de diciembre de 2023 con M$ 175.574.424 (M$ 225.582.443 para diciembre 2022), la Sociedad considera que este riesgo se encuentra mitigado adecuadamente no siendo necesario efectuar análisis de sensibilización.

IV. *Riesgo de inflación*. 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 1,03 veces a diciembre de 2023 comparada con un 1,17 veces a diciembre 2022.

El resultado por unidades de reajuste total reconocido en el Estado de Resultados para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, relacionado a activos financieros y deudas de corto y largo plazo denominados en UF es una utilidad de M$ 18.519.611 (utilidad de M$ 33.790.098 al 31 de diciembre de 2022). Un aumento (disminución) de la inflación anual de 10%, manteniendo todas las otras variables constantes, se ajustaría hipotéticamente en una utilidad (pérdida) antes de impuesto de M$ 54.385.612 (M$ 21.816.716 al 31 de diciembre de 2022) en el Estado de Resultados.

Nota 4. Estimaciones y juicios contables

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.* (ver Nota 2.15)

b. *Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar, pérdidas crediticias esperadas.* (ver Nota 3.b)

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. En general, el proyecto se ha comportado con solidez durante los 17 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.* Existen 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 2023	**M$**	**M$**	**M$**
Equivalentes de efectivo [1]	0	22.976.609	22.976.609
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	216.352.944	0	216.352.944
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	6.253.274	0	6.253.274
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	309.943	0	309.943
Otros activos financieros, corrientes	53.777.639	3.726.236	57.503.875
Otros activos financieros, no corrientes	588.163.686	19.745.954	607.909.640
Total	**864.857.486**	**46.448.799**	**911.306.285**

Instrumentos financieros por categoría, Pasivos corrientes y no corrientes	Pasivos a costo amortizado	Total
31 de diciembre de 2023	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13.276.698	13.276.698
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.227.446	1.227.446
Otros pasivos financieros, corrientes	90.758.451	90.758.451
Pasivos por arrendamientos corrientes	184.074	184.074
Otros pasivos financieros, no corrientes	220.256.223	220.256.223
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1.286.473	1.286.473
Total	**326.989.365**	**326.989.365**

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 2022	**M$**	**M$**	**M$**
Equivalentes de efectivo [1]	0	59.341.240	59.341.240
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	157.313.026	0	157.313.026
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	5.967.992	0	5.967.992
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	125.458	0	125.458
Otros activos financieros, corrientes	48.446.056	32.595.972	81.042.028
Otros activos financieros, no corrientes	611.451.403	0	611.451.403
Total	**823.303.935**	**91.937.212**	**915.241.147**

Instrumentos Financieros por categoría, Pasivos corrientes y no corrientes	Pasivos a costo amortizado	Total
31 de diciembre de 2022	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	9.020.127	9.020.127
Otras cuentas por pagar, no corrientes	11.159.846	11.159.846
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	641.752	641.752
Otros pasivos financieros, corrientes	79.424.785	79.424.785
Pasivos por arrendamientos corrientes	185.424	185.424
Otros pasivos financieros, no corrientes	295.161.646	295.161.646
Pasivos por arrendamientos no corrientes	1.403.459	1.403.459
Total	**396.997.039**	**396.997.039**

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

5.b Calidad crediticia de activos financieros

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

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 deterioro por incobrabilidad, (ii) Cuentas por Cobrar al Estado de Chile (Ministerio de Obras Públicas), los que corresponden a obligaciones de pago de la Dirección General de Obras Públicas a la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en el contrato de concesión y sus modificaciones, 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 2.1.

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

Equivalentes de efectivo	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Fondos Mutuos clasificación AA+fm/M1	22.976.609	59.341.240
Total	**22.976.609**	**59.341.240**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Riesgo Soberano (MOP)	50.111.686	15.592.564
Sin rating crediticio	166.241.258	141.720.462
Total	**216.352.944**	**157.313.026**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Sin rating crediticio	6.253.274	5.967.992
Total	**6.253.274**	**5.967.992**

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Sin rating crediticio	309.943	125.458
Total	**309.943**	**125.458**

Otros activos financieros, corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Riesgo Soberano	53.683.150	45.914.516
DPF clasificación Nivel 1+	0	2.468.260
Fondos Mutuos clasificación AA+fm/M1	3.726.236	32.595.972
Cuentas corrientes bancarias AAA	94.489	63.280
Total	**57.503.875**	**81.042.028**

Otros activos financieros, no corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Riesgo Soberano (MOP)	587.795.067	592.979.573
DPF clasificación Nivel 1+	0	18.127.822
Fondos Mutuos clasificación AA+fm/M1	19.745.954	0
Sin rating crediticio	368.619	344.008
Total	**607.909.640**	**611.451.403**

Por otra parte, y en relación con los Deudores Comerciales, la Sociedad afronta el riesgo de crédito que tiene directa relación con la capacidad individual de sus usuarios de cumplir con sus compromisos contractuales, lo que se ve reflejado en las cuentas de Deudores Comerciales.

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 sus repactaciones .

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 periodo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones en fondos mutuos se encuentran en la categoría de Nivel 1.

Al cierre del periodo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los bonos y préstamos bancarios 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 periodo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 31-12-2023	Nivel 1 31-12-2023	Valor razonable registrado 31-12-2022	Nivel 1 31-12-2022
	M$	M$	M$	M$
Equivalentes de efectivo	22.976.609	22.976.609	59.341.240	59.341.240
Otros activos financieros, corrientes	3.726.236	3.726.236	32.595.972	32.595.972

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 periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 de diciembre de 2023 y 2022, se detalla a continuación:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Efectivo en caja	9.423	12.967
Efectivo en banco	1.705.064	658.292
Fondos mutuos	22.976.609	59.341.240
Total	**24.691.096**	**60.012.499**

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 2023 y 2022, son los siguientes:

Importe de moneda documento	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Pesos chilenos	24.624.764	59.932.719
Dólares	9.385	20.717
Euros	56.947	59.063
Total	**24.691.096**	**60.012.499**

La Sociedad no tiene otras transacciones que informar.

Componente de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023, en el flujo de efectivo, dentro del rubro «Otros pagos por actividades de operación», M$ -80.814.961 (M$ -64.241.117 al 31 de diciembre de 2022), que corresponde mayormente a movimientos asociados al pago de las declaraciones mensuales del Formulario 29 del SII.

Al 31 de diciembre de 2023, en el flujo de efectivo, dentro del rubro «Otros cobros por actividades de Operación», se generaron cobros por M$ 81.569.252 (M$ 69.650.912 al 31 de diciembre de 2022), corresponde mayormente al recupero de IVA por facturación de ingresos de explotación.

Al 31 de diciembre de 2023, en el flujo de efectivo, dentro del rubro «Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión», por M$ 35.795.369 (M$ 3.338.449 al 31 de diciembre de 2022), corresponde mayormente a movimientos de inversión y rescate de instrumentos financieros.

Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detalla a continuación:

Deudores comerciales	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Deudores comerciales facturados netos [1]	185.473.529	157.179.043
Menos: Deterioro de cuentas deudores comerciales [2]	(49.792.888)	(39.664.244)
Documentos por cobrar repactaciones (en cartera)	29.781.547	23.434.910
Total deudores comerciales	**165.462.188**	**140.949.709**

Documentos por cobrar	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Documentos por cobrar al MOP [3]	50.111.686	15.592.564
Otras cuentas comerciales por cobrar	73.044	94.916
Documentos por cobrar	698.396	668.207
Total documentos por cobrar	**50.883.126**	**16.355.687**

Deudores varios	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Deudores varios (anticipos por rendir)	7.630	7.630
Total deudores varios	**7.630**	**7.630**

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	**216.352.944**	**157.313.026**

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Documentos por cobrar [4]	6.253.274	5.967.992
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	**6.253.274**	**5.967.992**

1. De acuerdo a NIIF 15 párrafo 9 letra e, el saldo incluye cuentas por cobrar por intereses de mora y gastos de cobranzas por M$ 663.413.513 netos de deterioro por el mismo monto al 31 de diciembre de 2023 (M$ 441.783.297 al 31 de diciembre de 2022).
2. Deterioro de acuerdo a NIIF 9 de cuentas por cobrar comerciales de autopista.
3. En esta cuenta se incluyen los siguientes conceptos:

— M$ 23.425.832, correspondiente al IVA explotación facturado mensualmente al MOP, y que se encuentra pendiente de pago al 31 de diciembre de 2023 (M$ 12.618.937 al 31 de diciembre de 2022).

— UF 49.677,21 correspondiente al valor de obras accesorias ejecutadas por la Sociedad concesionaria, que se encuentran pendientes de pago por el MOP (UF 84.692,21 al 31 de diciembre de 2022).

— UF 186.130,06 y M$ 6.176.362, montos correspondientes al saldo adeudado por el MOP en relación al Convenio Ad Referéndum Nº 3 (ver Nota 33 Contrato de Concesión).

— M$ 1.696.799, correspondiente al saldo adeudado por el MOP en relación Convenio Ad Referéndum Nº 6 (ver Nota 33 Contrato de Concesión).

— M$ 10.137.494, correspondiente al saldo adeudado por el MOP en relación Convenio Ad Referéndum Nº 2 (ver Nota 33 Contrato de Concesión).

4. Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, corresponde al anticipo otorgado a Sacyr a cuenta de mayores costos de Obras por UF 169.975,08.

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

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Deudores comerciales - neto	165.462.188	140.949.709
Documentos por cobrar - neto	50.883.126	16.355.687
Deudores varios - neto	7.630	7.630
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	**216.352.944**	**157.313.026**

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 repactado su deuda, suman un total de M$ 42.051.881 al 31 de diciembre de 2023 (M$ 18.026.438 en el año 2022).

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 reconoce deterioro, por tratarse de operaciones establecidas en el contrato de concesión y sus modificaciones, que se encuentran respaldados por el Estado de Chile.

A continuación, se detalla el movimiento de la pérdida esperada o deterioro de deudores comerciales:

Provisión de incobrable	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Saldo inicial	39.664.244	31.880.579
Incrementos	10.299.665	7.783.665
Subtotal	**10.299.665**	**7.783.665**
Total Provisión de incobrable Deudores Comerciales	**(49.963.909)**	**(39.664.244)**
Castigo de deudores por peajes	171.021	298.525

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

A continuación se presenta la 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 2023	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	237.250	189.663	50.987	77.688	33.355	29.066	22.736	19.883	21.975	801.057	1.483.660
Cartera no repactada bruta (M$)	41.295.663	7.644.792	6.592.050	4.796.882	6.144.172	5.150.783	4.483.363	4.770.875	4.461.150	100.133.799	185.473.529
Nº usuarios cartera repactada	7.778	5.123	2.501	1.401	67	68	51	61	71	5.098	22.219
Cartera repactada bruta (M$)	10.275.217	6.199.799	2.620.468	1.237.447	174.360	218.279	151.707	196.067	297.686	8.410.517	29.781.547
Total cartera bruta	**51.570.880**	**13.844.591**	**9.212.518**	**6.034.329**	**6.318.532**	**5.369.062**	**4.635.070**	**4.966.942**	**4.758.836**	**108.544.316**	**215.255.076**

31 de diciembre de 2022	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	345.379	149.041	72.433	46.944	36.224	29.540	24.018	17.439	30.415	712.719	1.464.152
Cartera no repactada bruta (M$)	32.281.993	4.564.373	3.789.037	3.601.097	3.456.448	2.824.043	2.953.128	2.800.119	2.534.187	98.374.618	157.179.043
Nº usuarios cartera repactada	5.143	3.111	1.913	1.307	1.245	921	473	433	210	5.368	20.124
Cartera repactada bruta (M$)	6.078.462	3.183.979	1.592.715	1.399.014	1.106.716	753.619	534.605	579.357	412.755	7.793.688	23.434.910
Total cartera bruta	**38.360.455**	**7.748.352**	**5.381.752**	**5.000.111**	**4.563.164**	**3.577.662**	**3.487.733**	**3.379.476**	**2.946.942**	**106.168.306**	**180.613.953**

Cartera protestada y en cobranza judicial

Cartera protestada y en cobranza judicial 31 de diciembre de 2023	Documentos por cobrar protestados	Documentos por cobrar en cobranza judicial	Total documentos protestados y en cobranza judicial
Nº usuarios cartera protestada o en cobranza judicial	1.419	74	1.493
Cartera protestada o en cobranza judicial (M$)	602.484	35.731	638.215

Cartera protestada y en cobranza judicial 31 de diciembre de 2022	Documentos por cobrar protestados	Documentos por cobrar en cobranza judicial	Total documentos protestados y en cobranza judicial
Nº usuarios cartera protestada o en cobranza judicial	1.585	22	1.607
Cartera protestada o en cobranza judicial (M$)	395.663	170.449	566.112

Nota 8. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

Los otros activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

Fondos Mutuos	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Inversión con Banco Santander	Peso	3.726.236	3.576.182
Inversión con Banco Chile	Peso	4.697.116	29.019.790
Inversión con Banco BCI	Peso	15.048.838	0
Total Fondos Mutuos [a]		**23.472.190**	**32.595.972**

Cuentas corrientes	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Cuenta Corriente Banco Santander	Peso	94.489	63.280
Total Cuentas Corrientes [a]		**94.489**	**63.280**

Cuentas corrientes	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Inversión con Banco Itaú	Peso	0	20.596.082
Total Depósitos a plazo [a]		**0**	**20.596.082**

Activos financiero generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Activos financiero CINIIF 12 corriente	UF	53.683.150	45.914.516
Activos financiero CINIIF 12 no corriente	UF	0	51.234.049
Total Activos Financieros CINIIF 12 [b]		**53.683.150**	**97.148.565**

Activo financiero MOP Convenios Ad Referéndum	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Convenio Ad Referéndum Nº 2 [c.1]	UF	550.503.900	506.822.268
Convenio Ad Referéndum Nº 3 [c.2]	UF	37.291.167	34.923.256
Total Documentos por cobrar MOP no corriente [c]		**587.795.067**	**541.745.524**

Otros activos financieros no corrientes	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Pagaré por cobrar	UF	368.619	344.008
Total Otros activos financieros no corrientes [d]		**368.619**	**344.008**

Total Otros activos financieros	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Otros activos financieros, corrientes	57.503.875	81.042.028
Otros activos financieros, no corrientes	607.909.640	611.451.403
Total Otros activos financieros corrientes y no corrientes	**665.413.515**	**692.493.431**

— De acuerdo a lo instruido en la NIIF 7, los activos señalados a continuación no se clasifican como efectivo o equivalente de efectivo:

a. Inversiones clasificadas a costo amortizado, que 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 financiamiento. Las inversiones financieras clasificadas en activos con cambios en el valor razonable a través de resultados corresponden a fondos mutuos mantenidos en bancos nacionales.

b. Cuenta por Cobrar al MOP, que surge de la aplicación de la CINIIF 12 y que corresponde al derecho contractual incondicional a percibir flujos de efectivo (IMG) de parte del Ministerio de Obras Públicas, según lo establecido en el contrato de concesión. Esta cuenta por cobrar se valoriza al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados, descontados a la tasa de interés relevante, indicada en las bases de licitación.

c.1 Corresponde al monto neto certificado de la «Cuenta de Inversión» del Convenio Ad Referéndum Nº 2 que el MOP adeuda a la Sociedad y que al 31 de diciembre de 2023, que asciende a UF 15.023.535,10 (UF 14.489.858,54 al 31 de diciembre de 2022 - ver Nota 33 Contrato de Concesión), y M$ 2.202.381 que se encuentran pendientes por certificar al 31 de diciembre de 2023 (M$ 1.930.914 al de 31 de diciembre de 2022).

c.2 Corresponde al saldo adeudado por el MOP en relación al Convenio Ad Referéndum Nº 3 (ver Nota 33 Contrato de Concesión). Al 31 de diciembre de 2023 el saldo acumulado y actualizado de la «Cuenta de Ingresos» es de UF 1.013.639,99 (UF 877.588,47 y M$ 4.110.265 al 31 de diciembre de 2022).

d. Con fecha 17 de febrero de 2017 y 22 de febrero de 2017, se suscribieron 4 pagarés por cobrar en UF a largo plazo por un total de UF 6.924,81 con Aguas Andinas SA y Aguas Cordillera SA. Estos instrumentos devengarán un interés anual del 2,27% calculado sobre el capital adeudado en Unidades de Fomento. Los intereses devengados y no pagados se capitalizarán semestralmente. Los pagos están previstos para el 17 de febrero de 2032 y 22 de febrero de 2032, respectivamente. Las empresas de servicios pueden prepagar en cualquier momento, el valor del capital reajustado y los intereses devengados. El monto adeudado al 31 de diciembre de 2023 es de UF 10.019,67 (UF 9.797,68 al 31 de diciembre de 2022).

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 los contratos de financiamiento:

Otros activos financieros, corrientes	**31-12-2023**	**31-12-2022**
	M$	**M$**
Initial Collection Account	3.726.236	3.576.182
General Account	0	31.488.050
Bond Payment	94.489	63.280
Activos financieros (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) corriente	53.683.150	45.914.516
Total Otros activos financieros, corrientes	**57.503.875**	**81.042.028**

Otros activos financieros, no corrientes	**31-12-2023**	**31-12-2022**
	M$	**M$**
O & M Reserve Account	15.048.838	13.816.158
Major Maitenance	4.697.116	4.311.664
Convenio Ad Referéndum Nº 2	550.503.900	506.822.268
Convenio Ad Referéndum Nº 3	37.291.167	34.923.256
Activos financiero (generado bajo aplicación modelo mixto CINIIF 12) no corriente	0	51.234.049
Cuentas por cobrar pagares	368.619	344.008
Total Otros activos financieros, no corrientes	**607.909.640**	**611.451.403**

Nota 9. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

9.1 Los saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	RUT	País	Relación	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
					M$	M$
Sociedad Concesionaria AMB SA [1]	76.033.448-0	Chile	Accionista común	Peso	42.008	16.448
Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA [2]	99.548.570-2	Chile	Accionista común	Peso	267.935	104.468
Sociedad Concesionaria Los Lagos SA	96.854.510-8	Chile	Indirecta	Peso	0	2.130
Sociedad Concesionaria Autopista Nueva Vespucio Sur SA	76.052.927-3	Chile	Accionista común	Peso	0	2.412
Total					**309.943**	**125.458**

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	RUT	País	Relación	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
					M$	M$
Grupo Costanera SpA [3]	76.493.970-0	Chile	Accionista	Peso	6.793.723	0
Total					**6.793.723**	**0**

1. Corresponde a contrato de Prestación de Servicios suscrito en septiembre de 2010 entre «Sociedad Concesionaria AMB SA» y la Sociedad, mediante el cual ésta última presta servicios de facturación, recaudación, y cobranza de peajes y que fue aprobado por el Ministerio de Obras Públicas en octubre de 2009, a través de Ord. Nº 0258, del Inspector Fiscal del Contrato de Concesión.
2. Con fecha 27 de julio de 2018, Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA suscribió un Contrato de Facturación, Recaudación, y Cobranza de Tarifas o Peajes con la Sociedad, para los servicios de facturación, recaudación, cobranza y atención a usuarios de Radial Nororiente, instruido mediante DS MOP Nº 92 de fecha 10 de mayo de 2018.
3. El 27 de abril de 2023, la Sociedad otorgó un préstamo a Grupo Costanera SpA, por UF 175.000, con vencimiento 27 de abril de 2026, a una tasa TAB UF 180 días más un margen de 1.2% anual. A la fecha los intereses ascienden a UF 9.665,44.

   El 28 de julio de 2023, la Sociedad otorgó un préstamo a Grupo Costanera SpA, por UF 1.225.000, con vencimiento 28 de julio de 2026, a una tasa TAB UF 180 días más un margen de 0.80% anual, el que fue pagado en su totalidad, mediante compensación de fecha 28 de diciembre de 2023 (ver Nota 23).

   El 28 de marzo de 2022, la Sociedad otorgó un préstamo a Grupo Costanera SpA, por M$ 44.999.118, con vencimiento 27 de abril de 2022, a una tasa TAB nominal 30 días más un margen de 0,67% anual, el que fue pagado totalmente, mediante compensación de fecha 27 de abril de 2022 (ver Nota 23).

No se consideró necesario constituir provisiones de incobrabilidad para los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

9.2 Las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	RUT	País	Relación	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
					M$	M$
Grupo Costanera SpA [4]	76.493.970-0	Chile	Accionista	Peso	817.354	304.585
Gestión Vial SA [5]	96.942.440-1	Chile	Accionista	Peso-UF	75.516	213.520
Sociedad de Operación y Logística de Infraestructuras SA [6]	99.570.060-3	Chile	Accionista común	Peso	334.398	123.584
Sociedad Concesionaria Autopista Nueva Vespucio Sur SA	76.052.927-3	Chile	Accionista común	Peso	178	45
Sociedad Concesionaria AMB SA	76.033.448-0	Chile	Accionista común	Peso	0	18
Total *					**1.227.446**	**641.752**

* Los plazos de vencimientos son menor a 12 meses.

4. Contrato de asistencia tecnológica, de septiembre de 2006, y 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 de las obligaciones establecidas en el Contrato de Concesión, aportar la experiencia y «know how» a la organización, apoyar 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 estratégicos para la Sociedad (el 30 de septiembre de 2012 Autostrade Sud América SRL cedió el contrato a Grupo Costanera SpA).

5. Contratos de prestación de servicios con Gestión Vial SA:

— Contrato de Prestación de Servicios de Mantenimiento Vial y otros, del 1 de junio de 2014, para 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 uno solo los contratos existentes a esa fecha, (i) Contrato de Prestación de Servicios de Mantenimiento de Sistema Electromecánico, del 1 de agosto de 2010; (ii) Contrato de Arrendamiento de Maquinaria y vehículos, del 1 de septiembre de 2009; (iii) Contrato de Prestación de Servicios de Mantenimiento Vial y Construcción Obras Menores, del 1 de julio de 2013; y, (iv) Contrato de Equipamiento Electromecánico de Etapa 2 de Programa Santiago Centro Oriente, del 13 de marzo de 2014.

— Contrato de Servicio de Inspección Técnica de las Obras de Construcción de Mejoramiento de Etapa 2 del Programa Santiago Centro Oriente del 13 de marzo de 2014.

— Contrato por Obras Civiles para Electromecánica, Seguridad Vial y Paisajismo de Etapa 2 del Programa Santiago Centro Oriente de mayo de 2016.

— Contrato por Mantención Integral de Pórticos, de mayo de 2016.

6. Contrato de Prestación de Servicios con Sociedad de Operación y Logística de Infraestructuras SA:

— Contrato de Prestación de Servicios de Cobranza Judicial del 1 de septiembre de 2015.

— Contrato de Prestación de Servicios Jurídicos del 1 de enero de 2017, que incluye, entre otros: (i) asesoría para dar respuesta a reclamos de usuarios de la autopista, en relación a daños y accidentes de tránsito; (ii) control y seguimiento de las causas laborales tanto en sede jurisdiccional como administrativa; y, (iii) tramitación de causas civiles ante tribunales ordinarios de justicia que se encuentren bajo el deducible de las pólizas de seguros contratadas por la Sociedad concesionaria.

9.3 Transacciones entre entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad es controlada en un 99,998% por su accionista mayoritario
Grupo Costanera SpA. El saldo de 0,002% es de propiedad de Gestión Vial SA.

a. A continuación, se describen otras transacciones significativas, con efectos en resultado, efectuadas con entidades relacionadas chilenas:

I. Sociedad Concesionaria AMB SA, RUT 76.033.448-0, accionista común:

Descripción	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Ingreso por servicios prestados	Peso	194.688	165.356
Costos por servicios y mantenciones	Peso	0	121

II. Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente SA, RUT 99.548.570-2, accionista común:

Descripción	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Ingreso por servicios prestados	Peso	1.213.541	1.068.532

III. Grupo Costanera SpA, RUT 76.493.970-0, accionista:

Descripción	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Préstamo otorgado	Peso	50.433.527	44.999.118
Interés préstamo	Peso	1.796.450	283.119
Mutuo Compensación de pago capital	Peso	(45.036.562)	(44.999.118)
Mutuo Compensación de pago intereses	Peso	(1.460.423)	0
Distribución de Dividendos Compensados	Peso	46.496.985	44.999.118
Distribución de Dividendos Pagados	Peso	73.500.662	0
Reajuste Mutuo	Peso	1.060.731	0
Cobro Interés Mutuo	Peso	0	(283.119)
Costos por Asistencia técnica (sponsor fee)	Peso	4.010.304	3.516.189

IV. Gestión Vial SA, RUT 96.942.440-1, accionista:

Descripción	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Costos por servicios y mantenciones	Peso	12.113.488	10.671.980
Costos por inversiones	Peso	0	8.020
Distribución de Dividendos Pagados	Peso	2.353	882

V. Sociedad de Operación y Logística de Infraestructuras SA, RUT 99.570.060-3, accionista común:

Descripción	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Costos por prestaciones de servicios varias	Peso	1.817.037	1.475.341

VI. Sociedad Concesionaria Los Lagos SA, RUT 96.854.510-8, indirecta:

Descripción	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Ingreso por servicios prestados	Peso	3.314	4.122

VII. Sociedad Concesionaria Autopista Nueva Vespucio Sur SA, RUT 76.052.927-3, accionista común:

Descripción	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
		M$	M$
Ingreso por servicios prestados	Peso	0	2.129
Contratos, prestaciones de servicios varios	Peso	0	7.858

b. Remuneración del personal clave de la Dirección: De acuerdo a lo establecido en los estatutos sociales de la Sociedad, la actividad de los Directores no es remunerada.

La Sociedad no cuenta con personal contratado de manera directa, ya que una de las Sociedades relacionadas presta servicios de administración a través de un contrato de prestación de servicios.

c. Cambios en activos que se originan por actividades de inversión:

Prestamos empresas eelacionadas por cobrar	Saldo inicial	Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo
		Incorporación nuevas deudas	Pagos de intereses	Pagos de capital	Pagos de intereses	Intereses devengados	Reajustes en UF	
Al 31-12-2023	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Grupo Costanera SpA*	0	50.433.527	0	(45.036.562)	(1.460.423)	1.796.450	1.060.731	6.793.723
Al 31-12-2022								
Grupo Costanera SpA*	0	44.999.118	(283.119)	(44.999.118)	0	283.119	0	0

* Corresponden a movimientos de los préstamos otorgados por la Sociedad a su Matriz Grupo Costanera SpA, descritos en el Nº 3.

Nota 10. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detalla a continuación:

Otros activos no financieros, corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Otros gastos pagados por anticipado	3.943.265	3.832.045
Costo TAG	453.124	470.944
Total	**4.396.389**	**4.302.989**

Otros activos no financieros, no corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Costo TAG	719.811	665.264
Total	**719.811**	**665.264**

Otros gastos pagados por anticipado corresponden a pagos de prima de pólizas de seguro las que amortizan linealmente, compra de dispositivos de televías y otros gastos pagados por anticipado.

Nota 11. Inventarios

El detalle de los inventarios se indica a continuación:

Inventarios corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Existencias	729.229	168.410
Materiales	774.717	620.049
Repuestos	324.231	481.219
Importaciones en tránsito [1]	28.584	167.379
Total inventario	**1.856.761**	**1.437.057**

1. Corresponde a materiales adquiridos, aun en tránsito, y que tienen directa relación con la operación de la autopista.

Los inventarios corresponden a bienes que son utilizados para la prestación de los servicios que realiza la Sociedad durante la operación de la concesión.
La Sociedad no posee activos para ser vendidos en el curso normal de la operación
La Sociedad no realiza provisión de obsolescencia por los productos inventariados.

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 2023 y 2022, se detallan a continuación:

Activos por impuestos, corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Crédito activo fijo	0	1.522
Pagos Provisionales Mensuales	0	4.796.024
Otros impuestos por recuperar [1]	19.304	9.374.521
Total Activos por impuestos, corrientes	**19.304**	**14.172.067**

1. Al 31 de diciembre de 2022, corresponde al pago voluntario de Impuesto de Primera Categoría, compensado con el resultado tributario del 2023.

Pasivos por impuestos, corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Provisión impuesto renta	20.525.010	0
Pagos Provisionales Mensuales	306.078	0
Total Pasivos por impuestos, corrientes	**20.831.088**	**0**

A continuación, se detalla el movimiento de la Provisión Impuesto Renta:

Provisión Impuesto Renta	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Pagos de Impuesto a la renta	(1.020.531)	0
Gasto por impuestos renta (ver Nota 29)	48.813.601	28.004.449
Aplicación impuesto renta por pago impuesto voluntario [1]	(27.292.327)	(28.976.267)
Otros ajustes	330.345	971.818
Total Provisión Impuesto Renta neto	**20.831.088**	**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 IFRIC 12 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 es reconocida en resultados en base al método de unidades de producción (tráfico) (ver Nota 2.5 de Políticas Contables). La vida útil de la concesión equivale a la establecida en el Contrato de Concesión (año 2033).

Los valores de los Activos Intangibles distintos a la plusvalía, al 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

Activos intangibles distintos de la plusvalía Movimientos en activos intangibles identificables	Derechos de concesión, neto*	Patentes, marcas registradas y otros derechos, netos	Programas informáticos, neto	Total Activos intangibles, neto
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	131.284.788	3.261	14.581	131.302.630
Amortización	(9.257.830)	(2.446)	(1.398)	(9.261.674)
Saldo final	**122.026.958**	**815**	**13.183**	**122.040.956**

Al 31 de diciembre de 2022, los que se indican en la siguiente tabla:

Activos intangibles distintos de la plusvalía Movimientos en activos intangibles identificables	Derechos de concesión, neto*	Patentes, marcas registradas y otros derechos, netos	Programas informáticos, neto	Total Activos intangibles, neto
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	139.746.970	5.707	36.218	139.788.895
Amortización	(8.462.182)	(2.446)	(21.637)	(8.486.265)
Saldo final	**131.284.788**	**3.261**	**14.581**	**131.302.630**

* Incluye subconcesión Copec ver Nota 21.

Clases de activos intangibles, neto (presentación)

Activos intangibles distintos de la plusvalía (neto)	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Derechos de concesiones, neto	122.026.958	131.284.788
Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	815	3.261
Programas informáticos, neto	13.183	14.581
Total clases de activos intangibles, neto	**122.040.956**	**131.302.630**

Clases de activos intangibles, bruto (presentación)

Activos intangibles distintos de la plusvalía (bruto)	31-12-2023	31-12-2022
	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)	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Amortización acumulada y deterioro del valor, derechos de concesión	(77.951.893)	(68.694.063)
Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	(64.578)	(62.132)
Amortización acumulada y deterioro del valor, programas informáticos	(198.496)	(197.098)
Total clases de amortización acumulada y deterioro del valor de activos intangibles	**(78.214.967)**	**(68.953.293)**

La amortización de M$ 9.261.674 al 31 de diciembre de 2023 (M$ 7.877.920 al 31 de diciembre de 2022) 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 2023 y 2022, 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 2023

Propiedades, Plantas y Equipos	Terrenos	Equipos de transporte, neto	Equipo de oficina, neto	Otras propiedades, plantas y equipos, neto	Total propiedades, plantas y equipos, neto
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2023	303.434	113.148	33.400	78.542	528.524
Adiciones	0	87.986	48.980	2.500	139.466
Bajas	0	(46.626)	0	0	(46.626)
Bajas depreciación	0	24.894	0	0	24.894
Gastos por depreciación	0	(38.248)	(21.954)	(20.871)	(81.073)
Saldo final al 31-12-2023	**303.434**	**141.154**	**60.426**	**60.171**	**565.185**

Al 31 de diciembre de 2022

Propiedades, Plantas y Equipos	Terrenos	Equipos de transporte, neto	Equipo de oficina, neto	Otras propiedades, plantas y equipos, neto	Total propiedades, plantas y equipos, neto
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2022	303.434	105.774	42.968	99.574	551.750
Adiciones	0	51.884	9.146	0	61.030
Gastos por depreciación	0	(44.510)	(18.714)	(21.032)	(84.256)
Saldo final al 31-12-2022	**303.434**	**113.148**	**33.400**	**78.542**	**528.524**

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, neto (presentación)

Propiedades, Plantas y Equipos (neto)	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Terrenos	303.434	303.434
Equipos de transporte, neto	141.154	113.148
Equipo de oficina, neto	60.426	33.400
Otras propiedades, plantas y equipos, neto	60.171	78.542
Total Propiedades, Plantas y Equipos, neto	**565.185**	**528.524**

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, bruto (presentación)

Propiedades, Plantas y Equipos (bruto)	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Terrenos	303.434	303.434
Equipos de transporte	705.148	663.788
Equipo de oficina	2.076.250	2.027.270
Otras propiedades, planta y equipos	231.127	228.627
Total clases de Propiedades, Plantas y Equipos, bruto	**3.315.959**	**3.223.119**

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

Depreciación acumulada Propiedad, Planta y Equipo (bruto)	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, equipos de Transporte	(563.995)	(550.641)
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, equipo de oficina	(2.015.823)	(1.993.869)
Depreciación acumulada y desapropiaciones del valor, otras propiedades, plantas y equipos	(170.956)	(150.085)
Total clases de depreciación acumulada y desapropiaciones del valor de Propiedad, Planta y Equipo	**(2.750.774)**	**(2.694.595)**

El cargo por depreciación de M$ 81.073 al 31 de diciembre de 2023 (M$ 111.224 al 31 de diciembre de 2022) se ha contabilizado dentro del rubro gasto por depreciación y amortización del Estado de Resultados.

Método utilizado para la depreciación de propiedades, plantas y equipos (Vida o Tasa):

Estimación por rubro, Vida o tasa para:	Determinación de base de cálculo depreciación o deterioro	Vida o tasa mínima	Vida o tasa máxima (años)
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 2023 ascienden a M$ 2.506.341 (M$ 2.370.956 al 31 de diciembre de 2022). 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 2023 y 2022, se muestran en la tabla siguiente:

Activos por derecho de uso	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero	1.196.950	1.401.479
Bajas	0	(46.723)
Gastos por amortización	(154.212)	(157.806)
Saldo final	**1.042.738**	**1.196.950**

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 período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. 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)	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Activos por derecho de uso	1.042.738	1.196.950
Total Activos por derecho de uso, neto	**1.042.738**	**1.196.950**

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

Activos por derecho de uso (bruto)	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Activos por derecho de uso	1.879.094	1.832.371
Total Activos por derecho de uso, bruto	**1.879.094**	**1.832.371**

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

Amortización Acumulada Propiedad, Planta y Equipo (bruto)	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Amortización acumulada y desapropiaciones del valor, Activos por derecho de uso	(836.356)	(635.421)
Total Clases de amortización acumulada y desapropiaciones del valor de Activos por derecho de uso	**(836.356)**	**(635.421)**

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 2023 y 2022, es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos	31-12-2023	31-12-2022
Conceptos diferencias temporarias	M$	M$
Ingresos anticipados	1.582.576	1.663.841
Obligaciones con el público (bonos)	125.178	379.611
Propiedad, planta y equipos	26.327	29.800
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas deudores comerciales	13.444.081	10.709.347
Provisión reparaciones futuras	0	187.162
Seguros anticipados	641.050	1.006.506
Terrenos	83.810	76.219
Aplicación NIIF 16	115.508	105.822
Inventario	41.710	0
Subtotal Activos por impuestos diferidos	**16.060.240**	**14.158.308**

Pasivo por impuestos diferidos	31-12-2023	31-12-2022
Conceptos diferencias temporarias	**M$**	**M$**
Activo financiero modelo mixto CINIIF 12	14.494.452	26.230.113
Activo intangible modelo mixto CINIIF 12	32.532.378	35.001.905
Activo Financiero Convenio Ad Referéndum Nº 2	86.842.860	71.673.150
Activo Financiero Convenio Ad Referéndum Nº 3	10.068.615	9.429.279
Activos intangibles identificables	320.483	349.085
Deudores comerciales	47.386.459	41.832.371
Televías	316.692	306.776
Obligaciones Financieras	300.474	482.438
Subtotal Pasivo por impuestos diferidos	**192.262.413**	**185.305.117**

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

Presentación realizada por Impuestos Diferidos	31-12-2023	31-12-2022
Detalle de los componentes generados por diferencias temporarias	**M$**	**M$**
Total Activos por impuestos diferidos	16.060.240	14.158.308
Total Pasivo por impuestos diferidos	192.262.413	185.305.117
Pasivo neto por impuestos diferidos	**176.202.173**	**171.146.809**

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

Clasificación por impuestos diferidos	No corriente 31-12-2023	No corriente 31-12-2022
Concepto	**M$**	**M$**
Activos por impuestos diferidos	16.060.240	14.158.308
Pasivo por impuestos diferidos	192.262.413	185.305.117

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 01-01-2023 31-12-2023	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022
	M$	M$
Gasto por impuestos diferidos, neto (Nota 29)	5.055.364	21.616.781
Gasto por impuestos renta, neto (Nota 29)	48.813.601	28.004.449
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	**53.868.965**	**49.621.230**

Conciliación del gasto por impuesto, tasa legal	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022
	M$	M$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	53.876.991	51.029.285
Diferencia en estimaciones y otros	(8.026)	(1.408.055)
Conciliación por impuestos utilizando la tasa legal	**53.868.965**	**49.621.230**

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

Conciliación del gasto por impuesto, tasa legal	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022
	%	%
Tasa impositiva aplicable	27,00%	27,00%
Diferencia en estimaciones y otros	0,00%	(0,75%)
Tasa efectiva	**27,00%**	**26,25%**

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad provisionó impuesto renta por M$ 21.545.541 para el año 2023, el cual se encuentra compensado con el pago de Impuesto de Primera Categoría Voluntario realizado en abril 2020 (M$ 28.976.267 al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 la provisión de impuesto renta es por M$ 20.525.010 (ver Nota 12).

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	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Obligaciones con el público [1]	52.817.666	43.220.681
Crédito Subordinado [2]	37.921.767	36.115.381
Incremento por tasa de Bono	284	502
Deuda seguro Bono	18.734	88.221
Total Otros pasivos financieros, corrientes	**90.758.451**	**79.424.785**

Otros pasivos financieros, no corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Obligaciones con el público [1]	0	50.408.053
Crédito Subordinado [2]	220.256.223	244.736.427
Deuda seguro Bono	0	17.166
Total Otros pasivos financieros, no corrientes	**220.256.223**	**295.161.646**

El detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

1. Los principales términos y condiciones del Bono (obligaciones con el público) son los siguientes:

Registro de Valores	Nº 360 de 2003
Monto	UF 9.500.000
Vencimiento	30-12-2024
Amortización	Semestral
Representante Tenedores de Bonos	Scotiabank (ex – BBVA)
Banco Agente de Garantías	Banco Santander
Asegurador	Inter-American Development Bank
Monto Asegurado	15% de la emisión
Garantías Otorgadas	Ver nota 32.b Contingencias
Documentación	Contrato de Garantía y Reembolso Contrato de Agencia de Garantías y Seguridad

2. Los principales términos y condiciones del crédito bancario subordinado son:

Fecha de suscripción	Julio de 2019
Monto	Tramo 1 UF 7.000.000 Tramo 2 UF 3.000.000
Acreedores	Banco Itau; AFP Habitat, Banco Santander y Banco Estado
Plazo	6 años; vencimiento 30-09-2025
Amortización	UF 5.000.00 con amortizaciones semestrales de UF 500.000 a partir de marzo de 2021 UF 5.000.000 Bullet a septiembre de 2025 Todo lo anterior subordinado al pago de los Bonos.
Tasa	Tramo 1: CLP + 1.59% Tramo 2: TAB UF 180 + 0.50%
Garantías Otorgadas	Ver Nota 32.b y 32.c 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 31-12-2023**	**Valor razonable 31-12-2023**	**Valor libro 31-12-2022**	**Valor razonable 31-12-2022**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Obligaciones con el Público	52.817.666	52.773.206	93.628.734	94.476.051
Crédito Subordinado	258.177.990	264.285.565	280.851.808	286.996.526
Deuda seguro Bono	18.734	18.734	105.387	105.387
Incremento por tasa de Bono	284	284	502	502
Total Otros pasivos financieros	**311.014.674**	**317.077.789**	**374.586.431**	**381.578.466**

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

Otros pasivos financieros	**31-12-2023**	**31-12-2022**
	M$	**M$**
Pesos (UF)	**311.014.674**	**374.586.431**

1. Distribución de Obligaciones con el Público corrientes y no corrientes:

Montos Nominales		
	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Series	**B**	**B**
Más de 90 días hasta 1 año	52.354.045	42.264.784
Más de 1 año hasta 3 años	**0**	**49.957.983**
Más de 1 año hasta 2 años	0	49.957.983
Total montos nominales	**52.354.045**	**92.222.767**
Valores Contables		
Obligaciones con el público corrientes	**52.817.666**	**43.220.681**
más de 90 días hasta 1 año	52.817.666	43.220.681
Obligaciones con el público no corrientes	**0**	**50.408.053**
más de 1 año hasta 3 años	**0**	**50.408.053**
más de 1 año hasta 2 años	0	50.408.053
Obligaciones con el público	**52.817.666**	**93.628.734**

2. Crédito Subordinado Tramo Tasa Fija

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	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 Tasa Variable

Fecha	Cuota	Amorti-zación	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	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

	31-12-2023					31-12-2022				
	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	19.277.349	9.638.675	5.783.204	3.855.470	38.554.698	18.430.877	9.215.439	5.529.263	3.686.175	36.861.754
Más de 1 año hasta 3 años	**110.368.080**	**55.184.040**	**33.110.424**	**22.073.616**	**220.736.160**	**122.888.429**	**61.444.216**	**36.866.529**	**24.577.686**	**245.776.860**
Más de 1 año hasta 2 años	110.368.080	55.184.040	33.110.424	22.073.616	220.736.160	17.555.490	8.777.746	5.266.647	3.511.098	35.110.981
Más de 2 años hasta 3 años	0	0	0	0	0	105.332.939	52.666.470	31.599.882	21.066.588	210.665.879
Total montos nominales	**129.645.429**	**64.822.715**	**38.893.628**	**25.929.086**	**259.290.858**	**141.319.306**	**70.659.655**	**42.395.792**	**28.263.861**	**282.638.614**
Préstamos bancarios corrientes	**18.960.884**	**9.480.442**	**5.688.264**	**3.792.177**	**37.921.767**	**18.057.692**	**9.028.845**	**5.417.307**	**3.611.537**	**36.115.381**
Más de 90 días hasta 1 año	18.960.884	9.480.442	5.688.264	3.792.177	37.921.767	18.057.692	9.028.845	5.417.307	3.611.537	36.115.381
Préstamos bancarios no corrientes	**110.128.112**	**55.064.056**	**33.038.433**	**22.025.622**	**220.256.223**	**122.368.212**	**61.184.108**	**36.710.464**	**24.473.643**	**244.736.427**
Más de 1 año hasta 3 años	**110.128.112**	**55.064.056**	**33.038.433**	**22.025.622**	**220.256.223**	**122.368.212**	**61.184.108**	**36.710.464**	**24.473.643**	**244.736.427**
Más de 1 año hasta 2 años	110.128.112	55.064.056	33.038.433	22.025.622	220.256.223	17.257.124	8.628.563	5.177.137	3.451.425	34.514.249
Más de 2 años hasta 3 años	0	0	0	0	0	105.111.088	52.555.545	31.533.327	21.022.218	210.222.178
Préstamos bancarios	**129.088.996**	**64.544.498**	**38.726.697**	**25.817.799**	**258.177.990**	**140.425.904**	**70.212.953**	**42.127.771**	**28.085.180**	**280.851.808**

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 2023							
Bonos Series B-1 y B-2 [1]	93.628.734	(43.877.185)	(4.790.586)	3.742.656	4.113.835	212	52.817.666
Deuda Seguro Bono *	105.387	(55.463)	0	3.341	4.041	(38.572)	18.734
Crédito Subordinado [2]	280.851.808	(35.887.710)	(7.393.561)	8.097.626	12.509.827	0	258.177.990
Total al 31-12-2023	**374.585.929**	**(79.820.358)**	**(12.184.147)**	**11.843.623**	**16.627.703**	**(38.360)**	**311.014.390**
Al 31 de diciembre de 2022							
Bonos Series B-1 y B-2 [1]	115.060.332	(34.353.284)	(6.489.616)	5.021.808	14.389.383	111	93.628.734
Deuda Seguro Bono *	218.261	(155.844)	0	8.051	24.786	10.133	105.387
Crédito Subordinado [2]	277.585.331	(32.992.985)	(3.983.277)	5.443.408	34.799.331	0	280.851.808
Total al 31-12-2022	**392.863.924**	**(67.502.113)**	**(10.472.893)**	**10.473.267**	**49.213.500**	**10.244**	**374.585.929**

* 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 2023 y 2022, se detallan a continuación:

Pasivos por arrendamientos, corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Pasivos Arrendamiento derecho de uso NIIF 16	184.074	185.424
Total Pasivos por arrendamientos, corrientes	**184.074**	**185.424**

Pasivos por arrendamientos, no corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Pasivos Arrendamiento derecho de uso NIIF 16	1.286.473	1.403.459
Total Pasivos por arrendamientos, no corrientes	**1.286.473**	**1.403.459**

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 utilizados en actividades de financiación	Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo final
		Otros pagos	Intereses	Reajuste en UF	Otras variaciones	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Al 31 de diciembre de 2023						
Pasivos Arrendamiento Bienes de uso NIIF 16	1.588.883	(232.384)	41.918	71.999	131	1.470.547
Al 31 de diciembre de 2022						
Pasivos Arrendamiento Bienes de uso NIIF 16	1.620.643	(227.594)	43.545	152.404	(115)	1.588.883

Distribución de pasivos por arrendamientos porción corriente y no corriente:

Montos nominales	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
más de 90 días hasta 1 año	221.646	226.280
Más de 1 año hasta 3 años	**382.331**	**403.483**
Más de 1 año hasta 2 años	201.124	211.534
Más de 2 años hasta 3 años	181.207	191.949
Más de 3 años hasta 5 años	**336.661**	**345.880**
Más de 3 años hasta 4 años	177.528	172.940
Más de 4 años hasta 5 años	159.133	172.940
Más de 5 años	716.099	835.303
Total montos nominales	**1.656.737**	**1.810.946**
Valores contables		
Pasivos por arrendamientos corrientes	**184.074**	**185.424**
Más de 90 días hasta 1 año	184.074	185.424
Pasivos por arrendamientos no corrientes	**1.286.473**	**1.403.459**
Más de 1 año hasta 3 años	**321.079**	**336.342**
Más de 1 año hasta 2 años	168.347	175.676
Más de 2 años hasta 3 años	152.732	160.666
Más de 3 años hasta 5 años	**292.044**	**292.021**
Más de 3 años hasta 4 años	153.249	145.764
Más de 4 años hasta 5 años	138.795	146.257
Más de 5 años	673.350	775.096
Pasivos por arrendamientos	**1.470.547**	**1.588.883**

Nota 19. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y otras cuentas por pagar no corrientes

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Acreedores comerciales (proveedores) [1]	2.368.283	1.236.492
Impuesto al valor agregado por pagar	8.660.548	6.050.352
Retención por honorarios	10.841	4.754
Otros impuestos retenidos	5.813	0
Otras cuentas por pagar [2]	2.231.213	1.728.529
Total	**13.276.698**	**9.020.127**

Otras cuentas por pagar, no corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Acreedores comerciales (retenciones de proveedores) [1]	0	11.159.846
Total	**0**	**11.159.846**

1. Corresponde principalmente a obligaciones contraídas con terceros por retenciones por prestaciones de servicios de construcción y mantención de la autopista, este importe se canceló durante el 2do semestre de 2023.
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 2023

Proveedores con pagos al día	Bienes	Servicios	Total
Hasta 30 días	142.087	1.731.553	1.873.640
Entre 31 y 60 días	350	42.644	42.994
Entre 61 y 90 días	0	13.906	13.906
Entre 91 y 120 días	0	69.555	69.555
Entre 121 y 365 días y más	281.310	86.878	368.188
Total	**423.747**	**1.944.536**	**2.368.283**
Periodo promedio de pago cuentas al día (días) %	100%	100%	100%

31 de diciembre de 2022

Proveedores con pagos al día	Bienes	Servicios	Total
Hasta 30 días	85.242	725.905	811.147
Entre 31 y 60 días	51	90.934	90.985
Entre 61 y 90 días	0	13.446	13.446
Entre 91 y 120 días	1.722	66.833	68.555
Entre 121 y 365 días y más	11.412.205	0	11.412.205
Total	**11.499.220**	**897.118**	**12.396.338**
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 2023 y 2022, es el siguiente:

Otras provisiones, corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Provisión reparaciones futuras, corriente [1]	0	693.194
Total Otras provisiones, corrientes	**0**	**693.194**

1. Saldo de la provisión de mantenimiento mayor (Ver Nota 4.a).

Movimientos en provisiones de reparaciones futuras:

Provisión reparaciones futuras	31-12-2023	31-12-2022
Cambios en provisiones (presentación):	M$	M$
Saldo inicial	693.194	2.098.934
Provisión utilizada	(693.194)	(1.405.740)
Subtotal cambio en provisiones	**(693.194)**	**(1.405.740)**
Total Provisión reparaciones futuras	**0**	**693.194**

Durante el 2023 se terminó de consumir la provisión.

Nota 21. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

Otros pasivos no financieros, corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Sub-concesión con Copec [1]	578.779	552.374
Otros acreedores [2]	2.699.352	2.305.025
Total Otros pasivos no financieros, corrientes	**3.278.131**	**2.857.399**

Otros pasivos no financieros, no corrientes	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Sub-concesión con Copec [1]	4.931.602	5.258.988
Aportes del gobierno [3]	303.135	319.758
Total Otros pasivos no financieros, no corrientes	**5.234.737**	**5.578.746**

1. Con fecha 4 de julio de 2003 la Sociedad y Copec SA, celebraron un contrato de sub-concesión 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 2023 el saldo pendiente por amortizar equivale a UF 149.781,95 (UF 165.514,12 al 31 de diciembre de 2022). Los ingresos por este concepto se incluyen en Nota 24 en el rubro de ingresos comerciales.
2. Incluye principalmente montos recibidos de usuarios pendientes de asignar a pases diarios unificado e ingresos por obras por ejecutar.
3. Reconoce el monto de UF 22.334,03, correspondiente a los fondos aportados por el MOP con ocasión del Convenio Complementario Nº 6, con el propósito de cubrir los costos de mantención, operación y explotación de las 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 2023 el monto amortizado equivale a UF 14.094,29 quedando un saldo neto por amortizar de UF 8.239,74 (UF 9.107,08 al 31 de diciembre de 2022).

Nota 22. Capital de la Sociedad

El capital emitido y pagado de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023	Nº Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias
Capital	51.000	51.000	51.000
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**51.000**	**51.000**	**51.000**

Acciones Ordinarias y Preferentes al 1 de enero de 2022	Nº Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias
Capital	51.000	51.000	51.000
Saldo al 31 de diciembre de 2022	**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. Ganacias (pérdidas) acumuladas

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

Resultados Retenidos (utilidades acumuladas)	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Saldo inicial	433.384.934	339.008.811
Resultado del ejercicio	145.675.445	139.376.123
Distribución de dividendos	(120.000.000)	(45.000.000)
Total Ganancias (pérdidas) acumuladas	**459.060.379**	**433.384.934**

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 establecidas en los contratos de financiamiento.

Con fecha 12 de diciembre de 2023, en sesión de Directorio, se acordó la distribución de un dividendo provisorio por un monto de $2.352.941,176471 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio actualmente en curso, el cual se canceló durante el mes de diciembre de 2023.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 20 de abril de 2022, los accionistas acordaron, el reparto de un dividendo con cargo a las utilidades del ejercicio, equivalente a $882.352,9412 por acción.

Por su parte, y en virtud de un contrato de mutuo celebrado con fecha anterior a dicha junta, entre la Sociedad y Grupo Costanera SpA siendo ésta última deudora de la primera en dicho contrato, las partes dejaron constancia que, al ser el dividendo y el mutuo acreencias exigibles entre las partes, operó por el ministerio de la ley la compensación establecida en los artículos 1655 y siguientes del Código Civil por M$ 46.496.985 en 2023 (M$ 44.999.118 en 2022), ver Nota 9.3.

A continuación, detalle de las Distribuciones de Dividendos:

Sociedades	**31-12-2023**	**31-12-2022**
	M$	**M$**
Grupo Costanera SpA	119.997.647	44.999.118
Gestión Vial SA	2.353	882
Total dividendos distribuidos	**120.000.000**	**45.000.000**

Durante el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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:

		Acumulado
Ingresos de actividades ordinarias	**01-01-2023 31-12-2023**	**01-01-2022 31-12-2022**
	M$	**M$**
Ingresos por peaje		
TAG [1]	180.036.015	161.087.983
Pase diario [2]	1.630.982	2.580.044
Infractores [3]	1.691.020	924.550
Diferencia de tarifa 3,5% - 6,65% [4]	32.393.337	18.054.966
Subtotal ingresos por peaje	**215.751.354**	**182.647.543**
Ingresos comerciales [5]	7.247.864	6.218.891
Empresas relacionadas [6]	1.411.542	1.240.139
MOP [7]	10.662.360	8.645.365
Otros ingresos	267.370	1.629.636
Total ingresos brutos	**235.340.490**	**200.381.574**
Peajes imputados a Activos Financieros [8]	(52.736.278)	(46.906.951)
Total ingresos de actividades ordinarias	**182.604.212**	**153.474.623**

1. Ingresos por peajes reconocidos durante el período, monto del cual se deducen ingresos asociados a los pórticos MOP, según se establece en los decretos supremos Nº 318 y Nº 369. Al 31 de diciembre de 2023 este monto equivale a M$ 12.141.879 (M$ 10.877.436 al 31 de diciembre 2022).
2. Ingresos complementarios por tránsitos asociados a pase diario único de usuarios que no cuentan con un televía (TAG).
3. Ingresos complementarios por tránsitos de vehículos que no cuenten con un televía (TAG) o un pase habilitado.
4. Ingresos asociados al reajuste anual establecido en las Bases de Licitación (ver Nota 8.c.2), e ingresos asociados al Decreto Supremo MOP Nº 216 del 15 de diciembre de 2022, publicado el 14 de marzo de 2023 (ver Nota 33).
5. Uso exclusivo del espacio concesionado, compuesto por: servicios de promoción y difusión, arriendo de televías (TAG), estaciones de servicios de combustibles y servicios de multiducto (antenas celulares).
6. Ingresos por servicios de administración y recaudación (ver Nota 9.1 números 1 y 2).
7. Ingresos asociados a cuota de conservación, mantenimiento, operación y explotación (ver Nota 8.c.1)
8. Aplicación de la CINIIF 12, que se aplican al activo financiero (ver Nota 8.b).

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

Los deterioros, se detallan a continuación:

		Acumulado
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	**01-01-2023 31-12-2023**	**01-01-2022 31-12-2022**
	M$	**M$**
Deterioro de ingresos por peaje	10.299.665	8.082.190
Total pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	**10.299.665**	**8.082.190**

Corresponde al deterioro de cuentas por cobrar de peajes reconocidos en los ingresos ordinarios.

La incobrabilidad de peajes facturados e infractores no recuperados al 31 de diciembre de 2023 alcanzó un 5,72% (5,02% al 31 de diciembre de 2022), 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 01-01-2023 31-12-2023	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022
	M$	M$
Costo por servicio de conservación autopista [1]	14.815.753	12.433.121
Costo por servicio de explotación autopista [1 y 2]	6.244.312	5.535.021
Costos directos de operación	4.715.135	3.743.005
Costos por seguros	1.661.828	1.378.969
Costos directos de administración	2.241.294	1.692.224
Total Otros gastos, por naturaleza	**29.678.322**	**24.782.340**

1. Corresponde principalmente a servicios de mantención vial y mantenimiento de sistemas electromecánicos de la autopista, que realiza la Sociedad relacionada Gestión Vial SA M$ 12.113.488 (M$ 10.671.980 al 31 de diciembre de 2022), ver Nota 9.5.
2. De acuerdo a NIIF 15, el saldo incluye ingresos por gastos de cobranzas de las cuentas por cobrar netos de deterioro.

Nota 27. Ingresos financieros

Los ingresos financieros, se detallan a continuación:

Ingresos financieros	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022
	M$	M$
Intereses generados por instrumentos financieros [1]	10.823.565	5.989.479
Interés devengado mora de clientes [2]	3.857.700	7.245.349
Interés devengado CAR Nº 2 y CAR Nº 3 MOP [3]	37.881.188	32.472.475
Interés generado Activo Financiero CINIIF 12 [4]	5.595.317	8.060.911
Intereses generados por empresas relacionadas	1.796.450	283.119
Otros ingresos financieros	8.000	7.209
Total ingresos financieros	**59.962.220**	**54.058.542**

1. Corresponde a intereses generados por instrumentos financieros y cambio a valor razonable de FFMM.
2. De acuerdo a NIIF 15, el saldo incluye ingresos por intereses de mora de las cuentas por cobrar netos de deterioro.
3. Ingresos asociados a los intereses devengados por el CAR Nº 2 - obras programa Santiago Centro Oriente (ver Nota 8.c.1) aprobado mediante Decreto Supremo MOP Nº 318 de fecha 3 de diciembre de 2013. Además, a contar del 1 de enero de 2020, se incorpora el reconocimiento de los intereses correspondientes a la Cuenta de Ingresos del CARNº 3 por la no aplicación del reajuste real de las tarifas del 3,5% (ver Nota 8.c.2).
4. 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 01-01-2023 31-12-2023	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022
	M$	M$
Interés por obligaciones de Bono [1]	3.742.656	5.021.808
Interés por obligaciones de Seguro Bono [1]	3.341	8.051
Interés crédito subordinado [2]	8.097.626	5.443.408
Intereses Pasivos Arrendamientos NIIF 16 [3]	41.918	43.545
Comisiones y otros gastos financieros	150.951	243.260
Total costos financieros	**12.036.492**	**10.760.072**

1. Corresponde al interés del período generado por obligaciones con el público por Bonos (ver Nota 17).
2. Corresponde al interés del periodo por el crédito subordinado (ver Nota 17).
3. Corresponde al interés del período 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 01-01-2023 31-12-2023	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022
	M$	M$
Ganancia antes de impuestos	199.544.410	188.997.353
Gasto por impuestos a la renta, neto (Nota 12 y 16)	48.813.601	28.004.449
Impuestos calculados a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios (impuestos diferidos, ver Nota 16)	5.055.364	21.616.781
Total gasto por impuestos a las ganancias	**53.868.965**	**49.621.230**

La tasa aplicada para el cálculo de impuestos por los ejercicios 2023 y 2022 es de 27%, de conformidad a lo establecido en la ley Nº 20.780.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los movimientos en moneda extranjera se detalla a continuación:

Diferencias de cambio			Acumulado
Rubro	**Moneda**	**01-01-2023 31-12-2023**	**01-01-2022 31-12-2022**
Activos		**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	Euro	3.091	(1.827)
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(538)	(380)
Total Activos		**2.553**	**(2.207)**
Pasivos			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	Euro	(7.944)	(2.973)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	USD	(18.860)	29.117
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	USD	0	(12)
Inventarios corrientes	USD	(4.277)	2.186
Pasivos por impuestos, corrientes	USD	(145)	(70)
Total Pasivos		**(31.226)**	**28.248**
Ganancia neta por moneda extranjera		**3.091**	**31.303**
Pérdida neta por moneda extranjera		**(31.764)**	**(5.262)**
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera		**(28.673)**	**26.041**

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 2023 y 2022, se incluyen en las partidas y montos siguientes:

		Acumulado
Resultados por unidades de reajuste	**01-01-2023 31-12-2023**	**01-01-2022 31-12-2022**
	M$	**M$**
Activos financieros en UF [1]	30.129.894	74.316.537
Obligaciones de Bono en UF [2]	(4.113.835)	(14.389.383)
Obligaciones de Seguro Bono en UF [2]	(4.041)	(24.786)
Pasivos arrendamiento Bienes de uso NIIF 16 [3]	(71.999)	(152.404)
Crédito subordinado [4]	(12.509.827)	(34.799.331)
Reajuste préstamo vinculado EERR	1.060.731	0
Instrumentos financieros por inversión depósito a plazo	1.914.980	1.225.442
Otros activos y pasivos	2.113.708	7.614.023
Total resultados por unidades de reajuste	**18.519.611**	**33.790.098**

1. Incluye principalmente el registro del Activo Financiero IFRIC 12, DS 318 y 369, tanto corriente y no corriente.
2. Ver Nota 17.
3. Ver Nota 18.
4. Ver Nota 17.

Nota 32. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y restricciones:

a. *Garantías en favor del Ministerio de Obras Públicas*. De conformidad a las obligaciones establecidas en el Contrato de Concesión y sus modificaciones, la Sociedad mantiene vigentes las siguientes garantías bancarias de explotación, a favor del Director General de Concesiones:

Eje vial	Sector	Fecha de emisión	Banco emisor	Monto (UF)	Fecha de Vencimiento
Eje Costanera Norte	Puente Padre Arteaga -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 - Avda. Vespucio	25-09-2019	Banco Corpbanca	82.500	29-12-2024
	Avda. Vespucio - Ruta 68	25-09-2019	Banco Corpbanca	27.500	29-12-2024
Eje Kennedy	Estoril – Puente Lo Saldes	15-01-2021	Banco de Chile	27.500	30-12-2024

b. *Otras Garantías.* Las principales garantías otorgadas en favor de los acreedores, con el objeto de garantizar el 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 765.079 tomada por Grupo Costanera SpA para garantizar el fondo de reserva del servicio de la deuda de 2024, emitida por Banco Estado	Banco Interamericano del Desarrollo.

c. *Restricciones Contratos de Financiamiento.* De acuerdo a lo establecido en el contrato denominado Guaranty and Reimbursement, suscrito entre el Inter-American Development Bank y Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA de fecha 3 de diciembre de 2003, ésta última está sujeta a las restricciones establecidas en la sección 4.14 (a), entre otras, como la de mantener indicadores de cobertura: (i) Relación de Cobertura de Servicio de la Deuda («DSCR») la cual no debe ser inferior a 1,10 x; y, (ii) Relación de Cobertura Durante la Vida del Préstamo («LLCR»), que

no debe ser inferior 1,40 x. Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, dichas relaciones son: DSCR de 3,23 x y LLCR de 6,35 x (al 31 de diciembre de 2022 se ubicaron en: DSCR de 3,34 x y LLCR de 6,10 x).

Las garantías mencionadas en (b), las restricciones mencionadas precedentemente y todas las obligaciones recíprocas establecidas en los contratos de financiamiento, serán finiquitas en diciembre de 2024, fecha en la que se amortizará el último cupón de los bonos vigentes.

d. Juicios u otras acciones legales posibles más relevantes en que se encuentra involucrada la Sociedad:

1. Causas de indemnización de perjuicios por desborde Río Mapocho de 17 de abril de 2016:

	Detalles asociados a los casos
Juicio	Servicio Nacional del Consumidor (SERNAC) con Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Tribunal	6º Jdo. Civil de Santiago
Rol Nº	24.684-2016
Materia	Especial para la protección del interés colectivo o difuso de los consumidores, ley Nº 19.496
Cuantía	Indeterminada
Estado	30 de noviembre de 2023, mediante sentencia firme y ejecutoriada la Excma. Corte Suprema, determinó absolver a Costanera Norte de los hechos demandados.

El 30 de noviembre de 2023, en el juicio del Servicio Nacional del Consumidor con la Sociedad concesionaria, la Excma. Corte Suprema, mediante sentencia firme, resolvió y confirmó que respecto de la causa del desborde del Río Mapocho ocurrido en abril de 2016 y de quienes serían los responsables de éste, existe cosa juzgada, determinando que la causa fue el diseño y la ejecución de las obras de contención y desvío de aguas, y que Costanera Norte no tiene responsabilidad alguna en los hechos, sino que los responsables con Sacyr SA y el Fisco de Chile, ello en atención a los resuelto previamente por la Comisión Arbitral de la concesión y la Iltma. Corte de Apelaciones de Santiago.

En razón de lo anterior, en todos los juicios de responsabilidad civil extracontractual interpuestos por los terceros afectados por el desborde del río (que se detallan a continuación), no correspondería a los tribunales de 1ª instancia pronunciarse sobre dichos supuestos fácticos, por lo que se han presentado escritos de Excepción de Cosa Juzgada en cada uno de ellos.

Causas acumuladas a ROL C-11850-2016 | 9º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Causa en etapa de prueba

Demandantes	**Cuantía**
Editorial Catalonia Limitada	$874.206.591, de los cuales $279.000.000 corresponden a daño moral
Gastronómica WOK Ltda.	$381.076.591, de los cuales $381.076.591 corresponden a daño moral
Comunidad Edificio ParkTown	$101.446.546

Causas acumuladas a ROL C-11596-2016 | 4º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Causas en etapa de prueba

Demandantes	Cuantía
Constructora e Inmobiliaria Ofiplace Ltda.	$63.564.441
Patricia Zimermann Enisman	$13.545.056, de los cuales $10.000.000 corresponden a daño moral
Ingeniería y Planificación SA	$12.341.920
Consultores de Marketing Cadem SA	$1.181.865.223, de los cuales $300.000.000 corresponden a daño moral
Unnio Seguros Generales SA (ex QBE)	UF 154.124,88
Multimedios GLP Chile SpA	$72.879.689, de los cuales $30.000.000 corresponden a daño moral
Manuel Castro Reyes	$109.293.080, de los cuales $78.719.810 corresponden a daño moral
Café Alberto SpA	$1.444.770.882, de los cuales $15.000.000 corresponden a daño moral
Inmobiliaria EGM Ltda.	UF 17.299,54

Causas acumuladas a ROL C-9199-2017 | 22º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Causas en etapa de prueba

Demandantes	Cuantía
Seguros Generales Suramericana SA	UF 356.283,16
Cía. de Seguros Generales Penta SA y otro	UF 69,390,84
Orión Seguros Generales SA	$863.258.545
Torre A SA	UF 59.318,37, de los cuales UF 10.000 corresponden a daño moral

Causas acumuladas a ROL C-16449-2018 | 24º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Causas en etapa de prueba

Demandantes	Cuantía
JCP Foods SA y otros	$2.296.539.398, de los cuales $406.174.800 corresponden a daño moral
Inmobiliaria Nuevos Espacios Limitada	$986.694.246

Causas acumuladas a ROL C-32855-2019 | 27º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA| Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Pendiente que inicie etapa de prueba

Demandantes	Cuantía
Chilena Consolidada Seguros Generales SA	$2.373.265.798
Fabricación de explosivos Orica Chile SA	$762.702.613

Causa ROL C-21447-2018 | 10º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA| Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Etapa de prueba terminada

Demandantes	Cuantía
Parque Titanium SA	UF 123.477,97, de los cuales UF 10.000 corresponden a daño moral
Liberty Compañía de Seguros Generales SA	UF 1.544,02

Causa ROL C-24915-2016 | 20º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA| Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Juicio Municipalidad de Providencia en etapa de Prueba | Juicio Sal de Tiendas declarado abandonado

Demandantes	Cuantía
Comercializadora Sal de Tiendas Ltda.	UF 9.350,03, de los cuales UF 3.000 corresponden a daño moral
Municipalidad de Providencia	$972.035.216, de los cuales $500.000.000 corresponden a daño moral

Causa acumuladas a ROL C-11069-2017 | 30º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Etapa de Prueba terminada

Demandantes	Cuantía
Trans. Nacional Agrícola SA	$56.600.000, de los cuales $30.000.000 corresponden a daño moral
Ingestmart SA	$148.768.615

Causa ROL C--467-2017 | 6º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Causa en etapa de prueba

Demandantes	Cuantía
CIS Ingeniería Ltda.	$122.580.400

Causas acumuladas a ROL C-10556-2017 | 7º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Causas en etapa de prueba

Demandantes	Cuantía
Inversiones AMR SA HDI Seguros Generales SA	$2.857.837.256

Causas acumuladas a ROL C-14783-2018 | 18º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Causas en etapa de prueba

Demandantes	Cuantía
Chubb Seguros Chile SA	$34.062.239.389
Seguros Generales Sudamericana SA	$817.877.734
Liberty Cía. de Seguros Generales SA	$400.423.346

Causa ROL C-31788-2018 | 27º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA| Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Causas en etapa de prueba

Demandantes	Cuantía
Southridge Cía. de Seguros Generales SA	$3.256.737.432

Causa ROL C-35631-2019 | 21º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Pendiente que inicie etapa de Prueba

Demandantes	Cuantía
MAPFRE Seguros Generales SA	$8.326.268.753

Causa ROL C--23274-2017 | 8º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA.
Estado Procesal: Pendiente que inicie etapa de Prueba

Demandantes	Cuantía
BCI Seguros Generales SA	UF 44.621,23

Causa ROL C-17964-2017 | 14º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Causas en etapa de prueba

Demandantes	Cuantía
Guillermo Eduardo Acuña	$150.000.000, de los cuales $100.000.000 corresponden a daño moral

Causas acumuladas a ROL C-5602-2020 | 20º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Pendiente que inicie etapa de discusión

Demandantes	Cuantía
Consultoría e Ingeniería Promet 101 Ltda.	$56.388.310
Laboratorio Austral SpA	$11.768.050

Causa ROL C-11796-2018 | 2º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: En etapa de discusión

Demandantes	Cuantía
EGM Servicios Geológicos	$517.619.770

Causa ROL C-13064-2019 | 16º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: En etapa de discusión

Demandantes	Cuantía
Inversiones Sicilia SA	$987.240.000 (incluye 100.000.000 por daño moral)

Causa ROL C-7580-2018 | 23º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Sacyr Chile SA | Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Etapa de Prueba terminada

Demandantes	Cuantía
Soc. Inversiones Patricio Zulueta y Cía. Ltda.	$28.914.798

Causa ROL C-6098-2020 | 25º Juzgado Civil de Santiago
Demandados: Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: Pendiente que inicie etapa de Prueba

Demandantes	Cuantía
AGM&DIMAD SA	$244.015.126, de los cuales $200.000.000 corresponden a daño moral

2. Otros Juicios civiles por indemnización de perjuicios, amparados por seguros de responsabilidad civil.

Causas acumuladas a ROL C-88-2020 | 6º Juzgado Civil de Santiago | Accidente de Tránsito
Demandados: Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: En etapa de discusión

Demandantes	Cuantía
Felipe Espinosa Pinto y Otros	$2.043.756.066 (incluye $1.500.000.000 de daño moral)
Chanwoong Park Lee y Otros	$120.000.0000 de daño moral

Causa ROL C-1078-2022 | 12º Juzgado Civil de Santiago | Delito de Encerrona
Demandados: Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: En etapa de discusión

Demandantes	Cuantía
Yulidid Peñaranda y Otros	$806.084.945 (incluye $790,000,000 de daño moral)

Causa ROL C--3-2023 | Corte de Apelaciones de Santiago | Accidente de Tránsito
Demandados: Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA
Estado Procesal: En etapa de discusión

Demandantes	Cuantía
Iván Flores García	$150 356.432 (incluye $110.000.000 de daño moral)

Causa ROL C-18929-2023 | 1º Juzgado Civil de Santiago | Delito de Encerrona
Demandados: Fisco de Chile | Sociedad Concesionaria Costanera Norte SA y otro
Estado Procesal: En etapa de discusión

Demandantes	Cuantía
Helen Arenas Valdebenito	$41.6000.000 (incluye $400.000.000 de daño moral)

e. *Sanciones Administrativas.* A la fecha de emisión de estos estados financieros, ni la Sociedad ni sus directores 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 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 a terceros.* Al 31 de diciembre de 2023 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	31-05-2024
CAI Gestión Inmobiliaria	Fiel cumplimiento de las obligaciones del contrato	05-01-2022	Santander Chile	136	11-01-2024
Tesorero Municipal de Vitacura	Garantizar el fiel cumplimiento del contrato de arriendo oficina Vitacura	12-10-2022	Santander Chile	27,41	07-10-2024

Nota 33. Contrato de concesión

Las principales características del Contrato de Concesión son las siguientes:

Inicio del plazo de la Concesión

1 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 CARNº 2 y al 2039 por CARNº 3

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
2005	1.098	2012	1.319	2019	1.692
2006	1.118	2013	1.366	2020	1.753
2007	1.140	2014	1.416	2021	1.817
2008	1.162	2015	1.467	2022	1.883
2009	1.185	2016	1.520	2023	1.951
2010	1.228	2017	1.576	2024	2.022
2011	1.272	2018	1.633		

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

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 Nº 1	De 2001. Adelantó la construcción de 4 puentes sobre el río Mapocho.
Convenio Complementario Nº 2	De 2001. Modificó del trazado de la autopista entre el Puente Lo Saldes y Vivaceta.
Convenio Complementario Nº 3 y Nº 4	De 2002. Extensión del eje Costanera Norte de la Concesión, entre Avenida Américo Vespucio Poniente y la Ruta 68.
Convenio Complementario Nº 5	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 Nº 6	De 2007. Incorporó las siguientes obras adicionales, compensaciones por mayores costos y perjuicios en la ejecución de las obras de los Convenios Complementarios Nº 3 y Nº 5, entre otros.
Convenio Ad Referéndum Nº 1	De 2011. MOP reguló la forma en que compensaría a las Sociedad por la ejecución de obras menores
Resolución DGOP Nº 4324 de septiembre de 2012, aprobada por Decreto Supremo MOP Nº 369	El 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 CAR Nº 2.
Decreto Supremo MOP Nº 318 y Convenio Ad Referéndum Nº 2 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 Referéndum Nº 2, 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 pórticos; (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 UF 200 mil y máximo de UF 300 mil entre el 2019 y 2025; **b.** Pagos directos totales o parciales no inferiores a UF 300 mil a partir del 2025; **c.** Extensión de la concesión por un plazo máximo de 3 años, desde junio de 2033. El saldo de la Cuenta de Inversión al 31 de diciembre de 2023 es de UF 15.023.535,10 (UF 14.489.858,54 al 31 de diciembre 2022).

Convenio Ad Referéndum Nº 3 y su Adenda, aprobado por Decreto Supremo MOP Nº 152 de 27 de diciembre de 2019

El MOP y la Sociedad pactaron en el CAR Nº 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 unos porcentajes denominados «Desfase de Caja» que 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 2024 es el siguiente:

Desfase de caja	
Numeral 2.2.2	**%**
2.2.2 a	52,27%
2.2.2 b	24,48%
2.2.2 c	4,64%
2.2.2 d	1,98%
2.2.2 e	16,63%

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 2023 es de UF 1.013.639,99 (UF 877.588,47 al 31 de diciembre de 2022).

La diferencia de ingresos que se genere en 2024 será contabilizada en la Cuenta Ingresos.

En octubre de 2022 el MOP notificó a la Sociedad concesionaria que el 100% de la diferencia de ingresos que se genere en cada Mes de Operación durante el año 2023, no será contabilizada en la Cuenta de Ingresos, y será íntegramente compensada mediante de pagos directos.

Decreto Supremo MOP Nº 216 del 15 de diciembre de 2022 y Convenio Ad Referéndum Nº 6 de 24 de mayo de 2023, aprobado mediante Decreto Supremo MOP Nº 137 de 25 de julio de 2023	Con respecto a las tarifas del año 2023, el MOP y la Sociedad concesionaria pactaron no aplicar la totalidad del reajuste que corresponde según el contrato de concesión, considerando tanto el reajuste por IPC como el reajuste real si correspondiere, para el primer semestre del año 2023, sino aplicar un reajuste a las tarifas de 6,65%. A partir del 1 de julio de 2023, la Sociedad concesionaria aplicará las tarifas que hubiere correspondido aplicar en enero del mismo año, al considerar la totalidad del reajuste que se contempla en el contrato de concesión para el año 2023. Los ingresos que dejó de percibir la Sociedad concesionaria por la aplicación de un reajuste menor durante el primer semestre de 2023, debidamente reajustados y actualizados de acuerdo a lo establecido en el CAR Nº 6, serán compensado por el MOP mediante uno o más pagos directos a la Sociedad concesionaria. En diciembre de 2023 el MOP pagó a la Sociedad concesionaria la suma de UF 135.768,27, quedando un saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2023 de UF 38.960,70.
Decreto Supremo MOP Nº 204, de 7 de noviembre de 2022, publicado el 7 de marzo de 2023, y Convenio Ad Referéndum Nº 4 de 12 de septiembre de 2022, aprobado por el referido DS.	El MOP, por razones de interés público, modificó las características de la obras y servicios del contrato de concesión en el sentido que incorporó temporalmente al Área de Concesión, libre de todo ocupante, el área identificada en el plano adjunto al Oficio Ord. Nº 0637, de 7 de octubre de 2021, del Inspector Fiscal., incorporación que culminó el 25 de mayo de 2022. Adicionalmente, el MOP, por razones de interés público, modificó las características de la obras y servicios del contrato de concesión en el sentido que la Sociedad Concesionaria asumió la obligación de realizar un proceso de licitación privada por invitación para la ejecución de la obra «Reemplazo Superestructura Puente Lo Saldes». Se deja constancia que los dos procesos de licitación privada por invitación desarrollados por la Sociedad Concesionaria fueron declarados desiertos. El MOP, en el Convenio Ad Referéndum Nº 4, reconoció, por concepto de conservación y mantención del área incorporada temporalmente al área de concesión la cantidad total y definitiva de UF 351,25, en tanto, por concepto de pólizas de seguro de responsabilidad civil por daños a terceros y de seguro de catástrofe durante la conservación y mantención antes señalada, la cantidad total y definitiva de UF 496. Por concepto de administración y control del proceso de licitación privada por invitación para la ejecución de la obra «Reemplazo Superestructura Puente Lo Saldes» el monto total y definitivo a suma alzada de UF 1.242,36. Los montos señalados precedentemente serán cancelados por el MOP a la Sociedad Concesionaria mediante pagos directos, el cual se facturará una vez publicado en el diario oficial.
Decreto Supremo MOP Nº 207 de 7 de noviembre de 2022, publicado el 7 de marzo de 2023, y Convenio Ad Referéndum Nº 5 de 12 de septiembre de 2022, aprobado por el referido DS	Las inversiones, costos, y gastos asociados a las modificaciones dispuestas en la Resolución DGOP (Exenta Nº 4621 de fecha 30 de diciembre de 2016 y en la Resolución DGOP (Exenta) Nº 3141 de fecha 14 agosto de 2017, ambas sancionadas mediante DS MOP Nº 119 de 2017, y las inversiones, costos, y gastos asociados a las modificaciones dispuestas en la Resolución DGC (Exenta) Nº 0176 de 28 de enero de 2019 y en la Resolución DGC (Exenta) Nº 0989 de fecha 22 de abril de 2020, ambas sancionadas mediante DS MOP Nº 133 de 2021, serán contabilizadas en la «Cuenta de Inversión y Compensación Convenio Ad Referéndum Nº 2» del convenio aprobado mediante DS MOP Nº 318 de fecha 3 de diciembre de 2013, en los términos señalados en la cláusula cuarta del referido convenio, y, por tanto, serán compensadas por el MOP a la Sociedad mediante los mecanismos establecidos en su cláusula quinta.

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$ 280.831 al 31 de diciembre de 2023 (M$ 268.019 al 31 de diciembre de 2022). 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 2024 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar significativamente los saldos o interpretación de los mismos.

ANÁLISIS RAZONADO

1. Análisis Condición Financiera

Resultados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las principales partidas del Estado de Resultado son las siguientes:

Estado de resultados	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Ingresos por Actividades Ordinarias	182.604.212	153.474.623
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del período	(10.299.665)	(8.082.190)
Otros gastos por naturaleza y gastos por beneficio a los empleados	(29.679.844)	(24.781.362)
Gasto por depreciación y amortización	(9.496.959)	(8.728.327)
Ingresos financieros	59.962.220	54.058.542
Costos financieros	(12.036.492)	(10.760.072)
Diferencias de cambio y reajuste unidades de reajuste	18.490.938	33.816.139
Ganancia, antes de impuesto	**199.544.410**	**188.997.353**
Impuesto a las Ganancias	(53.868.965)	(49.621.230)
Ganancia (pérdida)	**145.675.445**	**139.376.123**
EBITDA	142.624.703	120.611.071
EBITDA / Ingresos Explotación (%)	82,77%	82,96%

Los Ingresos de Actividades Ordinarias durante el 2023, alcanzaron la suma de M$ 182.604.212, lo que presenta un aumento de cerca del 19% en comparación del mismo periodo de 2022.

Kilómetros recorridos facturables en Concesión Internacional Sistema Oriente - Poniente

En la siguiente tabla se muestran los kilómetros facturables por categoría para el año 2023 y su comparación con el 2022:

Categorías	Diciembre 2023	Diciembre 2022	% Variación
Auto - Moto	1.317.126.709	1.284.911.933	2,5%
Bus - Camión	38.009.376	40.566.455	(6,3%)
Bus - Camión con acoplado	6.139.488	5.515.603	11,3%
Total general	**1.361.275.573**	**1.330.993.991**	**2,3%**

En el 2023, los kilómetros facturables registraron un aumento promedio de 2,3% en comparación con el año 2022.

Flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las principales partidas del Flujo de Efectivo son las siguientes:

Estado de Flujo de Efectivo Directo	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	145.174.287	135.855.524
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(14.758.315)	(41.447.726)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(165.739.904)	(78.203.482)
Efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**(35.323.932)**	**16.204.316**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	2.529	1.525.925
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**(35.321.403)**	**17.730.241**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	60.012.499	42.282.258
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**24.691.096**	**60.012.499**

El Flujo por Actividades de la Operación en el año 2023 fue de M$ 145.174.287, presentando un incremento en comparación con el año anterior.
El Flujo de Inversión en el año 2023 presenta un saldo negativo de M$ 14.758.315.
El Flujo por Actividades de Financiación en el año 2023 presenta una posición negativa de M$ 165.739.904, debido a la amortización pactada de la deuda y distribución de dividendos efectuada en el año 2023.

Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los índices de endeudamiento son los siguientes:

Indicadores financieros	31-12-2023	31-12-2022
Razón de endeudamiento	1,0	1,2
Capital de trabajo (M$)	175.574.424	225.582.443
Proporción deuda corto plazo / Deuda total	24,3%	16,1%
Proporción deuda largo plazo / Deuda total	75,7%	83,9%
Proporción Patrimonio / Deuda total	49,3%	46,0%

La razón de endeudamiento respecto al patrimonio, fue de 1,0 para el año 2023 y 1,2 en diciembre 2022.
El capital de trabajo se sitúa en M$ 175.574.424 para el año 2023, comparado con M$ 225.582.443 en diciembre 2022.
La proporción de la deuda a corto plazo versus la deuda total, se sitúa en 24,3% para el año 2023 y 16,1% en diciembre 2022.
La proporción de la deuda a largo plazo versus la deuda total, se situó en 75,7% para el año 2023 y 83,9% en diciembre 2022.
En términos generales el patrimonio de la Sociedad en el año 2023 representa un 49,3% respecto al total de pasivos, contra un 46% en diciembre 2022.

Liquidez

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los índices de liquidez son los siguientes:

Indicadores financieros	31-12-2023	31-12-2022
Liquidez corriente	2,4	3,4
Razón ácida	2,3	3,4
Prueba defensiva	0,19	0,65

El índice de liquidez corriente se sitúa en 2,4 para el año 2023, versus un 3,4 para diciembre 2022.
La razón ácida se sitúa en 2,3 para el año 2023, versus un 3,4 para diciembre 2022.
La prueba defensiva, que considera el efectivo y efectivo equivalente versus el total de los pasivos corrientes, se sitúa en un 0,19 para el año 2023 y 0,65 en diciembre 2022.

Activos	31-12-2023		31-12-2022	
	M$	%	M$	%
Activos corrientes	305.130.312	29,0%	318.405.124	29,8%
Activos no corrientes	745.325.327	71,0%	751.112.763	70,2%
Total Activos	**1.050.455.639**		**1.069.517.887**	
Pasivos				
Pasivos corrientes	129.555.888	12,3%	92.822.681	8,7%
Pasivos no corrientes	402.979.606	38,4%	484.450.506	45,3%
Patrimonio	517.920.145	49,3%	492.244.700	46,0%
Total Pasivos	**1.050.455.639**		**1.069.517.887**	

Los Activos corrientes se sitúan en M$ 305.130.312 para diciembre 2023, comparado con M$ 318.405.124 en diciembre 2022.
Los Activos no corrientes se sitúan en M$ 745.325.327 para diciembre 2023, comparados con M$ 751.112.763 en diciembre 2022.
Los Pasivos corrientes se sitúan en M$ 129.555.888 para diciembre 2023, comparado con M$ 92.822.681 en diciembre 2022.
Los Pasivos no corrientes se sitúan en M$ 402.979.606 para diciembre 2023, comparado con M$ 484.450.506 en diciembre 2022.

Actividad

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los índices de actividad son los siguientes:

Indicadores financieros	31-12-2023	31-12-2022
Rotación cuentas por cobrar	1,5	1,7
Rotación cuentas por cobrar, días	246	211
Rotación cuentas por pagar	9,3	15,8
Rotación cuentas por pagar, días	39	23

El índice de rotación de las cuentas por cobrar para el año 2023 es de 1,5 y 1,7 en diciembre 2022. Las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 246 días para el año 2023 y 211 días en diciembre 2022.
El índice de rotación de las cuentas por pagar para el año 2023 es de 9,3 y 15,8 en diciembre 2022, presentando un promedio de 39 días para el año 2023 y 23 días en diciembre 2022.

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los índices de rentabilidad son los siguientes:

Indicadores Financieros	31-12-2023	31-12-2022
Rentabilidad del Patrimonio: Resultado Ejercicio / Patrimonio promedio	28,8%	31,3%
Rentabilidad del Activo: Resultado Ejercicio / Activos promedio	13,7%	13,7%
Rentabilidad sobre ventas: Resultado Ejercicio / Ingresos ordinarios	79,8%	90,8%
Razón de resultado Ordinario: Ingresos / Costos	4,7	4,6

La rentabilidad sobre el patrimonio para el año 2023 es de 28,8% y 31,3 en diciembre 2022.
La rentabilidad del activo para el año 2023 y 2022 es de 13,7%.
La rentabilidad sobre las ventas para el año 2023 es de 79,8% y 90,8% en diciembre 2022.
La razón de resultado de explotación para el año 2023 es de 4,7 y 4,6 en diciembre 2022.

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 que 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 25 de marzo de 2024, 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 2023, 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: O - E

Enrica Marra
Director
RUT: O - E

Mariana Nishimura
Director
RUT: O - E

Sebastián Cuevas
Director
RUT: 17.703.883 - 0

Alfredo Ergas
Director
RUT: 9.574.296 - 3

Diego Savino
Gerente General
RUT: 14.492.093 - 7

25 de marzo de 2024
Comisión para el Mercado Financiero

COSTANERA NORTE

Contenidos **COSTANERA NORTE** | Diseño **kaleida.cl**