



**SOCIEDAD CONCESIONARIA
CONCESIONES URBANAS S.A.**

Estados financieros por los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A.

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).



Marzo 22, 2019
Santiago, Chile



Milton Catacol
Rut: 25.070.919-6

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2018	31-12-2017
	N°	M\$	M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	40.921	353
Otros activos financieros, corriente	8	1.796.008	3.532.125
Impuestos corrientes		104.975	119.066
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	9	<u>9.958.333</u>	<u>8.549.096</u>
Total activos corrientes		<u>11.900.237</u>	<u>12.200.640</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente	9	9.077.635	14.067.329
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	793.267	7.526.649
Propiedades, planta y equipo	11	<u>2.865</u>	<u>3.439</u>
Total activos no corrientes		<u>9.873.767</u>	<u>21.597.417</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>21.774.004</u></u>	<u><u>33.798.057</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2018	31-12-2017
	N°	M\$	M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, corriente	13	4.509.393	4.165.433
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	11.810	34.133
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	867.229	870.973
Retenciones		1.820	2.145
Pasivo por impuestos	12	364.813	913.734
Otras provisiones a corto plazo	17	517.012	321.073
Total pasivos corrientes		<u>6.272.077</u>	<u>6.307.491</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, no corriente	13	7.151.496	12.932.293
Pasivo por impuestos diferidos	12	3.712.440	4.952.718
Total pasivos no corriente		<u>10.863.936</u>	<u>17.885.011</u>
TOTAL PASIVOS		<u>17.136.013</u>	<u>24.192.502</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido y pagado	18	3.770.497	3.770.497
Ganancias acumuladas		1.286.142	6.803.371
Otras Reservas	18	(418.648)	(968.313)
Patrimonio total		<u>4.637.991</u>	<u>9.605.555</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>21.774.004</u>	<u>33.798.057</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos - M\$)

		01-01-2018	01-01-2017
	Nota	31-12-2018	31-12-2017
	N°	M\$	M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	19	10.176.179	9.851.470
Costo de ventas	20	<u>(7.177.629)</u>	<u>(6.241.919)</u>
Ganancia bruta		<u>2.998.550</u>	<u>3.609.551</u>
Gasto de administración	21	(538.533)	(595.098)
Ingresos financieros	22	423.344	475.682
Costos financieros	22	(478.149)	(785.104)
Resultado por unidad de reajuste	23	<u>151.462</u>	<u>14.157</u>
Ganancia, antes de impuestos		2.556.674	2.719.188
Gasto por impuestos a las ganancias	12	<u>(846.624)</u>	<u>(963.747)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>1.710.050</u>	<u>1.755.441</u>
Ganancia del año		<u><u>1.710.050</u></u>	<u><u>1.755.441</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	<u>01-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$	<u>01-01-2017</u> <u>31-12-2017</u> M\$
Ganancia del año	1.710.050	1.755.441
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado		
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	<u>752.966</u>	<u>713.263</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	<u>752.966</u>	<u>713.263</u>
Otros componentes de otro resultado integral, antes	<u>752.966</u>	<u>713.263</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	<u>(203.301)</u>	<u>(181.882)</u>
Suma de impuestos a las ganancias relacionadas con componentes de otro resultado integral	<u>(203.301)</u>	<u>(181.882)</u>
Total otro resultado integral	<u>549.665</u>	<u>531.381</u>
Resultado integral total	<u><u>2.259.715</u></u>	<u><u>2.286.822</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	Capital emitido y pagado	Reservas de derivados de cobertura	Otras reservas	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 01/01/2018	3.770.497	(875.703)	(92.610)	(968.313)	6.803.371	9.605.555
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	1.710.050	1.710.050
Otro resultado integral	-	549.665	-	549.665	-	549.665
Resultado integral	-	549.665	-	549.665	1.710.050	2.259.715
Dividendos	-	-	-	-	(7.227.279)	(7.227.279)
Incremento (disminución) por transferencias	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	549.665	-	549.665	(5.517.229)	(4.967.564)
Saldo final al 31/12/2018	3.770.497	(326.038)	(92.610)	(418.648)	1.286.142	4.637.991
Saldo inicial al 01/01/2017	3.770.497	(1.407.084)	(92.610)	(1.499.694)	6.152.354	8.423.157
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	1.755.441	1.755.441
Otro resultado integral	-	531.381	-	531.381	-	531.381
Resultado integral	-	531.381	-	531.381	1.755.441	2.286.822
Dividendos	-	-	-	-	(1.104.424)	(1.104.424)
Total de cambios en patrimonio	-	531.381	-	531.381	651.017	1.182.398
Saldo final al 31/12/2017	3.770.497	(875.703)	(92.610)	(968.313)	6.803.371	9.605.555

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		9.105.855	8.795.707
Otros cobros por actividades de operación		695.548	405.774
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.703.392)	(2.466.779)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(159.279)	(161.769)
Pagos impuestos		(2.646.733)	(2.013.050)
Intereses pagados		(478.149)	(785.104)
Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación		3.813.850	3.774.779
Flujos de efectivo netos de provenientes de (utilizados en) actividades de inversion			
Inversiones financieras		(1.796.008)	(3.532.125)
Rescates		3.532.125	5.727.094
Flujos de efectivo netos provenientes (utilizados) en actividades de inversión		1.736.117	2.194.969
Flujos de efectivo netos provenientes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Clases de cobros por actividades de Financiamiento			
Pagos de préstamos		(5.509.399)	(5.202.797)
Pagos de dividendos por la entidad que informa		-	(1.002.748)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		(5.509.399)	(6.205.545)
Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo		40.568	(235.797)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		353	236.150
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo	7	40.921	353

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

INDICE	Página
1. Informacion General	1
2. Descripcion del proyecto	1
3. Base de presentacion de los estados financieros	2
3.1 Base de presentacion	3
3.2 Responsabilidad en la informacion y estimaciones realizadas	3
3.3 Nuevos pronunciamientos contables	11
4. Gestion de riesgo	12
4.1 Riesgo de mercado	12
4.2 Riesgo financiero	13
4.3 Riesgo operacional	14
5. Estimaciones y juicios contables criticos	14
6. Cambio contables	15
7. Efectivo y efectivo equivalente	15
8. Otros activos financieros corrientes	15
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16
10. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	16
11. Propiedades , Plantas y equipos	18
12. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	19
13. Otros pasivos financieros	21
14. Instrumento financiero	22
15. Instrumento de derivados	23
16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23
17. Otras provisiones a corto plazo	24
18. Informacion a revelar sobre el patrimonio	24
19. Ingresos de actividades extraordinarias	25
20. Costo de ventas	25
21. Gasto de administracion	25
22. Ingresos y costos financieros	26
23. resultado por unidad de reajuste	26
24. Contingencia y restricciones	26
25. Efecto de la variacion en la tasa de cambio de la unidad de reajuste	28
26. Medio ambiente	28
27. Sanciones	29
28. Hechos relevantes	29
29. Hechos posteriores	30

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. (la "Sociedad") se creó mediante escritura pública de fecha 13 de abril de 2006 otorgada en la Notaría de Don Eduardo Avello Concha. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado financiero ("CMF", antes Superintendencia de Valores y Seguros), bajo el N° 960.

Con la entrada en vigencia de la Norma de Carácter general número 284, de la CMF, la Sociedad pasó a formar parte del Registro Especial de Entidades Informantes.

El objeto de la Sociedad es la ejecución, reparación, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada "Estaciones de Transbordo para Transantiago".

Puesta en servicio provisorio de la obra

El 9 de febrero de 2007, la Sociedad recibió la autorización por parte del Ministerio de Obras Públicas (MOP) para la puesta en servicio provisorio de las etapas 1 y 2 de la Obra Concesionada lo que significa el inicio del período de explotación.

Puesta en servicio definitiva de la obra

El 4 de febrero de 2008, la Sociedad recibió la autorización por parte del Ministerio de Obras Públicas (MOP) para la puesta en servicio definitiva de la obra pública "estaciones de transbordo para el Transantiago".

2. DESCRIPCION DEL PROYECTO

1. Documentos del contrato

Forman parte del Contrato de Concesión los siguientes cuerpos legales:

- a.) El Decreto Supremo MOP # 900 de 1996, Ley de Concesiones de Obras Públicas.
- b.) El Decreto Supremo MOP # 956 de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones.

2. Plazo

El inicio de la Concesión, se cuenta desde el 13 de abril de 2006 y finaliza 180 meses contados desde su inicio.

3. Descripción del proyecto

El Proyecto de Concesión consiste en la Construcción, Explotación y Mantenimiento de un conjunto de 35 Estaciones de Transbordo de Pasajeros, insertas en el Plan de Transporte Urbano de Santiago.

4. Ingresos del concesionario

Los ingresos del Concesionario corresponden a 180 cuotas mensuales en UF, reajustadas en un 2% anual, durante la etapa de explotación, calculadas a partir de la variable de adjudicación (ITC) y pagadas por el Administrador Financiero del Transantiago. El pago de la cuota mensual está garantizado por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo.

5. Obligaciones del concesionario

- a.) Prestar los Servicios Básicos definidos en las Bases de Licitación.
- b.) La Sociedad Concesionaria debe realizar los siguientes pagos al MOP y al SERVIU por concepto de administración.
 - b.1) UF 6.000 anualmente al MOP (seis mil Unidades de Fomento).
 - b.2) UF 3.000 anualmente al SERVIU (tres mil Unidades de Fomento).

Estas cantidades fueron pagadas el último día hábil del mes de enero de 2018.

- c.) El Concesionario ha mantenido los seguros de Responsabilidad Civil por Daños a Terceros y por Catástrofe de acuerdo a lo señalado en las Bases de Licitación.

6. Derechos del concesionario

- a) Explotar las obras a contar de la aprobación de la Puesta en Servicio Provisoria de las Etapas 1 y 2 hasta el término de la concesión.
- b) Explotar Servicios Complementarios dispuestos en las Bases de Licitación.

7. Garantía de explotación

El Concesionario entregó al MOP la Garantía de Explotación, por un valor total de UF 40.000 (cuarenta mil Unidades de Fomento), en boletas de garantía bancaria a la vista, ver Nota 24.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.0. Resumen de principales políticas contables aplicadas

Los presentes estados financieros, se presentan en pesos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. en adelante la “Sociedad”. Los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el *International Accounting Standards Board* (en adelante “IASB”). Por la administración en su Directorio en sesión celebrada con fecha 22 de marzo de 2019.

3.1. Principales políticas contables adoptadas

- a. **Bases de preparación** - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información

Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB).

Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad. Los Estados Financieros siguiendo los principios y criterios contables vigentes en cada país, por lo que se han incorporado los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

Los estados financieros instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o valores razonables al final de cada ejercicio, como se explica en las políticas contables más adelante.

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. El valor razonable a efectos de valoración y / o revelación de los estados financieros determina de forma de estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

3.2. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., que se declara responsable respecto de la veracidad incorporada en los mismos y manifiesta expresamente que en 2018 y 2017 se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Administración de la Sociedad Concesionaria para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se explican con mayor detalle en la Nota 5, y se refieren a:

- Margen de operación para la determinación de los ingresos bajo CINIIF 12.
- Medición de activos financieros bajo CINIIF 12 y NIC 39.
- Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos.
- Reconocimiento de ingresos.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función

de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros

- Estado de situación financiera

La Sociedad ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera la clasificación en corriente y no corriente.

La clasificación de saldos en corriente y no corriente se realiza en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes se clasifican aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

- Estado integral de resultados

La Sociedad ha optado por presentar su estado de resultados clasificados por función.

- Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad presenta su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, conforme se requiere en la circular N°2058 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b. Período contable - Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. comprenden los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estados de cambios en el patrimonio por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estados de resultados Integrales por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 De diciembre de 2018 y 2017.

c. Moneda funcional - La moneda funcional para la Sociedad, se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras, con la excepción de diferencia de cambios en créditos en moneda extranjera que proveen una cobertura a la inversión neta en una entidad extranjera. Estas son llevadas directamente al patrimonio hasta la venta o

enajenación de la inversión neta, momento en el cual son reconocidas en utilidades o pérdidas.

La moneda de presentación y la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno.

- d. **Bases de conversión** - Los activos y pasivos monetarios denominados en unidades de fomento son convertidos a pesos, según las cotizaciones a valores de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo con los siguientes valores:

	Plazo de la concesión	Período remanente
Activo financiero por concesión		
Año 2018	15 Años	2,4 Años
Año 2017	15 Años	3,4 Años

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad se han convertido a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se han convertido a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se han incluido en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras.

- e. **Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad Concesionaria tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

- f. **Aplicación CINIIF 12** - El contrato de concesión suscrito entre la Sociedad Concesionaria y el Ministerio de Obras Públicas (MOP), descrito en la Nota 2 se encuentra dentro del alcance de la CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios". En efecto, dicho contrato de concesión cubre la construcción, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Estaciones de Transbordo para Transantiago", y otorga el derecho contractual de la concesionaria a obtener los ingresos en forma garantizada por parte del Ministerio de Vivienda y Urbanismo.

Al término de la concesión toda la infraestructura construida queda bajo el control del Estado. De acuerdo con los términos del contrato de concesión, se ha determinado que los costos de la infraestructura destinada a la habilitación y mantención de la obra concesionada, serán pagados por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo, pago que se encuentra garantizado. Según las definiciones de la CINIIF 12 y las condiciones para el cobro de los costos de la infraestructura

construida, descritas en el párrafo anterior, la Sociedad Concesionaria ha registrado un activo financiero.

Fechas de cierre de los Estados Financieros	UF \$
31 de diciembre de 2018	27.565,79
31 de diciembre de 2017	26.798,14

g. Instrumentos financieros

g.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos, los sobregiros bancarios y las inversiones temporales con entidades financieras con un vencimiento original de tres meses o menos en depósitos a plazo, fondos mutuos de renta fija y pactos.

g.2. Activos financieros

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

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

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

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

Los activos financieros se componen principalmente de los siguientes:

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

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

La Sociedad clasifica en esta categoría los valores negociables (fondos mutuos), los que posteriormente se actualizan con base en su valor justo, según su valor de cuota o precio.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y no corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en ingresos de actividades ordinarias (resultados).

La Sociedad clasifica en esta categoría los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y otros activos financieros (depósitos a plazo y pactos), los que se registran inicialmente a su valor razonable (valor nominal) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

En el rubro Otros activos financieros, no corriente se registra el Activo Financiero de conformidad con CINIIF12, el derecho contractual a recibir pagos u otro activo financiero del MINVU por el servicio de construcción es incondicional.

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

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

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y no corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

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

(d) Activos financieros disponibles para la venta:

Los activos financieros disponibles para la venta no derivados que se designan en esta categoría no se clasifican en ninguna de las otras tres anteriores.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y las variaciones de su valor en otros resultados integrales (patrimonio neto) hasta que se produce la enajenación del activo, donde es reclasificado íntegramente a resultados.

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en resultados.

g.3. Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros como préstamos y obligaciones con el público se registran inicialmente por el efectivo recibido, netos de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

g.4. Derivados y operaciones de cobertura

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura de flujos es llevada directamente al estado de resultados. En caso de calificar, los efectos se acumulan en patrimonio, registrándose en otros resultados integrales.

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

Al 31 de diciembre de 2018 los contratos de derivados tomados por la Sociedad cumplen los requisitos contenidos en NIC 39 para ser designados como contratos de cobertura.

g.5. Deterioro de activos financieros

Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada Estado de Situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno a más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos de caja de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la Sociedad son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha de cierre de los presentes estados financieros un indicio de deterioro.

- h. Impuesto a las ganancias** - La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

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”.

- i. **Préstamos que devengan intereses** - Las obligaciones con bancos, instituciones financieras y terceros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado, es decir, la diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo corresponde a la TIR de la deuda considerando todos los flujos.

- j. **Provisiones** - Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Cuando la Sociedad espera que parte o toda la provisión será reembolsada, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado, pero solamente cuando el reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa actual antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

- k. **Capital social** - La política de gestión de capital tiene como objetivo el cumplimiento de lo dispuesto en el Contrato de Concesión. Las Bases de Licitación restringieron el capital suscrito al momento de la constitución de la Sociedad, el que fue debidamente acreditado a la Inspección Fiscal. Asimismo, el Contrato de Concesión exige que hasta el término de la etapa de construcción no se reduzca el capital social, por debajo del mínimo exigido al constituir la Sociedad Concesionaria, obligando a que los recursos aportados como capital a la Sociedad Concesionaria se invirtieran en la obra o en instrumentos con liquidez suficiente para garantizar su adecuada disponibilidad para efecto de las obligaciones del contrato de concesión.

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

- l. **Política de dividendos** - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta general Ordinaria de Accionistas equivalente al 30% de las utilidades líquidas.

m. Criterio de deterioro

m.1. Activos financieros

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

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

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

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

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

m.2. Activos no financieros

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

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

n. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes - En el Estado de Situación Financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos,

es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad Concesionaria, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se podrían clasificar como pasivos a largo plazo.

o. Ingresos

Acuerdos de concesión de servicios

Los ingresos por servicios de operación, mantención y explotación, se reconocen en el período en el cual los servicios son prestados.

- p. Ingresos y gastos financieros** - Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses (Derechos por cobrar no corrientes) relacionados al activo financiero, y son reconocidos a la tasa efectiva determinada por el modelo de valorización del activo financiero de acuerdo a CINIIF 12.

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos y/o financiamientos.

3.3. Nuevos pronunciamientos contables

Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

La adopción de estos nuevos NIIF o enmiendas no ha tenido efectos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

4. GESTION DE RIESGOS

La Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio.

A continuación, se presenta una definición de los principales riesgos identificados por la Sociedad Concesionaria, así como una descripción de las medidas adoptadas para minimizar potenciales efectos adversos.

4.1. Riesgo de mercado:

4.1.1 Por la naturaleza del contrato de concesión no existen riesgos de mercado.

4.2. Riesgo financiero:

4.2.1 Tasa de interés:

Las principales inversiones efectuadas en la construcción de los activos concesionados en el año 2006 fueron financiadas mediante la obtención de crédito con los bancos Bice y Bci.

El financiamiento fue efectuado a una tasa de interés fija de 5,20 y 4,62% respectivamente.

En diciembre de 2010 se denominó el crédito de largo plazo en base a tasa variable en pesos nominales el que mediante contratos de derivados se transformaron a un crédito a tasa fija en unidades de fomento.

4.2.2 Unidad de reajuste:

Mediante su contrato de derivados la Sociedad Concesionaria tiene crédito con los Bancos Bice y Bci en UF a una tasa fija. El riesgo cambiario está cubierto con los ingresos provenientes del activo financiero (mantenido en UF).

La Sociedad Concesionaria no tiene otros riesgos cambiarios como consecuencia que sus ingresos, costos y otras financiaciones se encuentran en pesos y unidades de fomento.

4.2.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la Sociedad Concesionaria no pueda financiar los compromisos adquiridos.

La siguiente tabla muestra, de acuerdo a su vencimiento, los principales pasivos financieros, sujetos al riesgo de liquidez:

Pasivos Financieros	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Vencimiento de Capital a 1 año	4.509.393	4.165.433
Vencimiento de Capital entre 1 y 5 años	4.312.122	8.821.514

4.2.4 Riesgo de Crédito

Se refiere a la posibilidad de que la Sociedad Concesionaria 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.

Dada la estructura del contrato de concesión de la Sociedad Concesionaria, el ingreso se recibe de parte de organismos estatales, por lo que no existe riesgo de crédito en la prestación misma del servicio.

Con respecto a las inversiones de excedentes de caja, se cuenta con una política de colocaciones que identifica y limita los instrumentos financieros y las entidades en la que se está autorizada a invertir.

4.3 Riesgos operacionales:

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

4.3.1 Riesgo de los precios de los insumos relevantes

La variación de los precios de los principales insumos de construcción en los procesos de reparación es otro factor de riesgo de la Sociedad Concesionaria, para lo cual, se efectúan provisiones anuales estimadas en base a los costos posibles de mantenciones considerando los ciclos de mantención según normativa.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., las cuales se describen en Nota N°3, la Administración hace estimaciones y juicios en relación al futuro, sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y en otros factores que son considerados relevantes. Los resultados actuales podrían diferir de estas estimaciones.

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación, se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración:

- a) Margen de operación para la determinación de los ingresos bajo CINIIF 12 - La Sociedad Concesionaria determina a través del modelo proyectado los valores justos de los servicios de operación y mantención los cuales han sido medidos y registrados de acuerdo a CINIIF 12.
- b) Medición de activos financieros bajo CINIIF 12 - La Administración ha medido y valorizado el activo financiero de acuerdo al valor justo de los servicios de construcción.
- c) Deterioro de activos - La Sociedad Concesionaria revisa el valor libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios que el valor libro no pueda ser recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente, son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo (“UGE”) a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de esos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor justo y su valor libro.

La Administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujo de efectivo independiente y también en la estimación, la periodicidad y los valores de flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo.

Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los valores en los flujos de efectivo podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

- d) Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos - La valoración del gasto por concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los saldos de impuestos de la Sociedad Concesionaria.

6. CAMBIO CONTABLE

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en las políticas contables en relación con el periodo anterior.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Caja y bancos	40.921	353
Totales	<u>40.921</u>	<u>353</u>

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de los Otros activos financieros es la siguiente:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Depósito a plazo con restricción	531.710	617.377
Fondos Mutuos con restricción	<u>1.264.298</u>	<u>2.914.748</u>
Totales	<u>1.796.008</u>	<u>3.532.125</u>

- a) La composición de los depósitos a plazos es la siguiente:

Depósito a plazo	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Banco BICE Operación	-	65.362
Banco BICE Exceso de desembolso	403	392
Banco BICE Servicio deuda	<u>531.307</u>	<u>551.623</u>
Totales	<u>531.710</u>	<u>617.377</u>

b) La composición de los Fondos mutuos es la siguiente:

Fondos Mutuos	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Banco BICE Operación	7	147.738
Banco BICE Contingencia	31	30
Banco BICE cuenta ingresos	8	119
Banco BICE Operación y mantención	355.575	572.175
Banco BICE Flujos futuros	908.677	2.194.686
Totales	<u>1.264.298</u>	<u>2.914.748</u>

Las restricciones de estos fondos corresponden a las obligaciones que la Sociedad asumió con el banco BICE, producto del financiamiento del proyecto concesionado

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Saldo al			
	31-12-2018		31-12-2017	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Deudores comerciales, bruto (1)	4.565.671	-	3.557.147	-
Activo financiero CINIIF 12 (2)	5.392.662	9.077.635	4.991.949	14.067.329
Totales	<u>9.958.333</u>	<u>9.077.635</u>	<u>8.549.096</u>	<u>14.067.329</u>

- (1) Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses. Los valores razonables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.
- (2) De conformidad con CINIIF 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios) la Sociedad ha reconocido un activo financiero, debido a que el contrato de concesión otorga un derecho contractual incondicional a la Sociedad para recibir efectivo. El activo financiero reconocido fue registrado de acuerdo NIC 39 y NIIF 7, cuyo valor razonable fue determinado como el costo de la construcción del activo en concesión. La Sociedad de acuerdo a NIC 39 reconoce intereses por la cuenta por cobrar en base devengada con abono a resultados utilizando el método del interés efectivo.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos del MINVU.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018, Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. es controlada por un Directorio, elegido entre sus 2 accionistas, los cuales tienen el mismo porcentaje de participación social; Arauco S.A. 50,0%, y Conpax Energía y Concesiones SpA 50,0%.

En general, todos los saldos con empresas relacionadas son por transacciones propias del giro de la Sociedad Concesionaria, realizadas en condiciones de mercado. Dichos montos se

han clasificado de acuerdo al vencimiento pactado y se valorizan a su valor de costo más los reajustes e intereses pactados en los casos que corresponda.

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas, ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son los siguientes:

- a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente:
- Crédito otorgado a los socios con fecha 19 de enero de 2011 y a una tasa 4.62% anual.

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	Saldo al			
				31-12-2018			
				Capital	Interés	Interés	Total
				M\$	capitalizado	M\$	M\$
89.918.800-4	Arauco S.A.	Accionista	UF	268.873	131.766	668	401.307
76.046.493-7	Conpax Energía y Concesiones SpA	Accionista	UF	259.257	131.442	652	391.351
77.337.349-5	Sociedad Administradora de Sociedades Concesionadas SpA	Accionista Comunes	Pesos	609	-	-	609
Totales				<u>528.739</u>	<u>263.208</u>	<u>1.320</u>	<u>793.267</u>

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	Saldo al			
				31-12-2017			
				Capital	Interés	Interés	Total
				M\$	capitalizado	M\$	M\$
89.918.800-4	Arauco S.A.	Accionista	UF	3.459.169	162.033	146.505	3.767.707
76.046.493-7	Conpax Energía y Concesiones SpA	Accionista	UF	3.450.681	161.636	146.145	3.758.462
77.337.349-5	Sociedad Administradora de Sociedades Concesionadas SpA	Accionista Comunes	Pesos	480	-	-	480
Totales				<u>6.910.330</u>	<u>323.669</u>	<u>292.650</u>	<u>7.526.649</u>

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. de fecha 29 de agosto de 2018 se acordó aprobar las siguientes propuestas:

Repartir un dividendo eventual con cargo a la cuenta de ganancias acumuladas, de un monto total de \$7.300.000.000, lo que equivaldría a distribuir la cantidad de \$608.333,333 por acción entre los actuales accionistas de la siguiente manera: (i) Arauco S.A., con un total de 6.000 acciones, le corresponde la suma de \$3.650.000.000; y (ii) Conpax Energía y Concesiones SpA., con un total de 6.000 acciones, le corresponde la suma de \$3.650.000.000.

Que de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 140 del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, el pago del dividendo antes señalado, se efectúe mediante compensación con esta misma fecha, con los créditos que la Compañía mantenía en contra de los accionistas en virtud de los contratos mutuos antes referidos, hasta la concurrencia de la suma de menor valor.

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2018 se han capitalizado.

b) Las cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes:

Cuentas relacionadas por pagar

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
76.337.349-5	Soc. Adm. De Sociedades concesionarias SpA	Accionista Comunes	Pesos	2.805	2.805
89.918.800-4	Arauco S.A.	Accionista	Pesos	256.507	263.316
76.046.493-7	Compax Energía y Concesiones SpA	Accionista	Pesos	256.507	263.316
76.514.810-3	Constructora Orbis S.A.	Accionista Comunes	Pesos	351.410	341.536
Totales				<u>867.229</u>	<u>870.973</u>

c) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Relación	Concepto	Moneda	31-12-2018		31-12-2017	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$
76.519.100-9	Constructora Orbis S.A.	Accionistas Comunes	Contrato de Mantención	UF	2.262.101	(1.900.925)	2.211.100	(1.858.067)
			Contrato de publicidad	UF	54.879	(54.879)	36.025	(36.025)
89.918.800-4	Arauco S.A.	Accionista	Intereses devengados y reajustes	UF	(132.434)	132.434	(146.505)	146.505
		Accionista	pago dividendo	Pesos	3.650.000		501.374	
		Accionista	provision reparto dividendo	Pesos	256.507		263.316	
76.046.493-7	Compax, Energía y Concesiones S.p.A.	Accionista	Intereses devengados y reajustes	UF	(132.094)	132.094	(146.145)	146.145
		Accionista	pago dividendo	Pesos	3.650.000		501.374	
		Accionista	provision reparto dividendo	Pesos	256.507		263.316	
76.377.349-5	Sociedad Administradora de Sociedades Concesionarias SpA	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	Pesos	2.805		2.805	
76.046.493-7	Compax, Energía y Concesiones S.p.A.		pago cdto emp. Relac.		(3.650.000)			
89.918.800-4	Arauco S.A.		pago cdto emp. Relac.		(3.650.000)			

d) Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representa, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en transacciones inhabituales y / o relevantes de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018 no se pagaron dietas o asesorías a miembros del directorio, no hubo indemnizaciones a ejecutivos.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

a. Composición

La composición por clase de propiedades, planta y equipos, a valores netos, es la siguiente:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Muebles y útiles	21.064	20.744
Depreciación Acumulada Muebles y Utiles	<u>(18.199)</u>	<u>(17.305)</u>
Totales	<u>2.865</u>	<u>3.439</u>

b. Movimiento

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	3.439	3.922
Gasto por depreciación	(895)	(876)
Otros incrementos (decrementos)	321	393
Totales	<u>2.865</u>	<u>3.439</u>

c. Depreciación

El gasto por depreciación del activo fijo por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$895 (M\$876 al 31 de diciembre de 2017).

En relación a las pérdidas por deterioro de las propiedades, plantas y equipos, la administración no ha evidenciado indicios de deterioro.

12. IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**a. Impuesto a la renta reconocido en resultados**

Gasto por impuestos corrientes	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pasivo por impuestos	(2.086.903)	(1.848.302)
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	1.240.279	884.555
Otros abonos (cargos)	<u> </u>	<u> </u>
Gasto por Impuesto a las ganancias	<u>(846.624)</u>	<u>(963.747)</u>
Impuestos corrientes	31-12-2018	31-12-2017
P.P.M.	1.691.178	841.768
Otros imptos por recuperar	<u>34.029</u>	<u>95.879</u>
Totales	<u>1.725.207</u>	<u>937.647</u>
Pasivo por impuestos	31-12-2018	31-12-2017
Impto. Unico a los Trabajadores	3.076	3.040
Retencion Segunda Categoria	41	39
Impto por pagar	<u>2.086.903</u>	<u>1.848.302</u>
Totales	<u>2.090.020</u>	<u>1.851.381</u>
Total pasivo por impuestos	<u>364.813</u>	<u>913.734</u>

b. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Sociedad está dada principalmente por el efecto impositivo de ingresos

ordinarios no imponibles, el efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente y otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales.

Concepto	Acumulado	
	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	690.302	693.393
Otros incrementos (decremento) en cargo por impuestos legales	<u>156.322</u>	<u>270.354</u>
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	<u>156.322</u>	<u>270.354</u>
Gasto por impuesto	<u>846.624</u>	<u>963.747</u>
Concepto	31-12-2018 %	31-12-2017 %
Tasa impositiva legal	27,00%	25,50%
Otro incremento (decremento)	<u>6,11%</u>	<u>9,94%</u>
Total ajuste a la tasa impositiva legal (%)	<u>6,11%</u>	<u>9,94%</u>
Tasa impositiva efectiva (%)	<u>33,11%</u>	<u>35,44%</u>

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones de 2018 y 2017 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 27% 2018 y 25,5% 2017 que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

c. El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Saldo de impuesto diferidos (neto)

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Activos por impuestos diferidos, reconocidos relativos a:		
Provisiones	<u>172.043</u>	<u>164.997</u>
Total activos por impuesto diferidos	<u>172.043</u>	<u>164.997</u>
Pasivos por impuestos diferidos, reconocidos relativos a:		
Activo concesionado	<u>3.884.483</u>	<u>5.117.715</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>3.884.483</u>	<u>5.117.715</u>
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS	<u>3.712.440</u>	<u>4.952.718</u>

Los pasivos netos por impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos (neto)	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pasivos por impuesto diferido, saldo inicial neto	4.952.718	5.837.273
Incremento en pasivo por impuesto diferido neto	<u>(1.240.278)</u>	<u>(884.555)</u>
Saldo final pasivos por impuestos diferidos neto	<u>3.712.440</u>	<u>4.952.718</u>

1. Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, la que introdujo diversas modificaciones al actual sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, aumentando a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente.
2. De acuerdo a la misma Ley, en el caso de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., se aplica como regla general el sistema parcialmente integrado.

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

- a) El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Otros pasivos financieros y comerciales	Saldo al			
	31-12-2018		31-12-2017	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos que devengan intereses	4.509.393	4.312.121	4.165.433	8.821.515
Pasivos de cobertura (Nota 15)	-	2.839.375	-	4.110.778
Totales	4.509.393	7.151.496	4.165.433	12.932.293

- b) Obligaciones con instituciones financieras.

31 de diciembre de 2018					Saldos 31-12-2018		Total obligación M\$
Banco	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Garantía	Corriente M\$	No corriente M\$	
Banco BICE	Pesos	Trimestral	5,20%	Activo en concesión	2.202.135	2.116.751	4.318.886
Banco BCI	Pesos	Trimestral	5,20%	Activo en concesión	1.477.008	1.397.302	2.874.310
Banco BICE	Pesos	Trimestral	4,62%	Activo en concesión	498.150	478.842	976.992
Banco BCI	Pesos	Trimestral	4,62%	Activo en concesión	332.100	319.226	651.326
Total					4.509.393	4.312.121	8.821.514

31 de diciembre de 2017					Saldos 31-12-2017		Total obligación M\$
Banco	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Garantía	Corriente M\$	No corriente M\$	
Banco BICE	Pesos	Trimestral	5,20%	Activo en concesión	2.031.409	4.318.886	6.350.295
Banco BCI	Pesos	Trimestral	5,20%	Activo en concesión	1.366.790	2.874.309	4.241.099
Banco BICE	Pesos	Trimestral	4,62%	Activo en concesión	459.534	976.992	1.436.526
Banco BCI	Pesos	Trimestral	4,62%	Activo en concesión	306.356	651.328	957.684
Banco BICE	Pesos				1.344		1.344
Total					4.165.433	8.821.515	12.986.948

Corresponde a préstamo otorgado por los Bancos Bice y BCI por M\$34.887.284, con vencimientos trimestrales a partir de 25 de abril de 2011. Este saldo está compuesto por 39 cuotas trimestrales ascendentes de acuerdo con la tabla de amortización, donde la primera es de M\$1.187.180 y la última es de M\$757.492.

El préstamo se encuentra garantizado con el activo en concesión y prenda sobre inversión en fondos mutuos según se detalla en nota 8.

Los vencimientos asociados a los otros pasivos financieros son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018	Moneda	Desde 1 año		Más 3 años	Total
		hasta 1 año	hasta 3 años	hasta 5 años	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos	<u>4.509.393</u>	<u>4.312.121</u>	<u>-</u>	<u>8.821.514</u>

Al 31 de diciembre de 2017	Moneda	Desde 1 año		Más 3 años	Total
		hasta 1 año	hasta 3 años	hasta 5 años	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos	<u>4.165.433</u>	<u>8.821.515</u>	<u>-</u>	<u>12.986.948</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos financieros	31-12-2018		31-12-2017	
	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
Corriente	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	40.921	40.921	353	353
Otros activos financieros	1.796.008	1.796.008	3.532.125	3.532.125
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:	4.565.671	4.565.671	3.557.147	3.557.147
Activo financiero CINIIF12	5.392.662	5.392.662	4.991.949	4.991.949
No Corriente				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:	9.077.635	9.077.635	14.067.329	14.067.329
Cuentas por cobrar e entidades relacionadas	793.267	793.267	7.526.649	7.526.649

Pasivos financieros	31-12-2018		31-12-2017	
	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
Corriente	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan intereses	4.509.393	4.509.393	4.165.433	4.165.433
Cuentas por pagar entidades relacionadas	867.229	867.229	870.973	870.973
No Corriente				
Préstamo que devengan intereses	4.312.121	4.312.121	8.821.515	8.821.515

a. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Activos financieros valorizados a costo amortizado: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.
- Pasivos financieros valorizados a valor justo: Pasivos de cobertura.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: Deuda bancaria, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

b. Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinaron de la siguiente forma:

- Efectivo y equivalente al efectivo:

La Sociedad ha estimado que el valor justo de este activo es igual a su importe en libros.

- Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades Relacionadas:

Dado que estos saldos representan los montos de efectivo que se consideran, la Sociedad ha estimado que el valor justo es igual a su importe en libros.

- Préstamos que devengan interés:

Los pasivos financieros se registran en su origen por el efectivo recibido. En períodos posteriores se valoran a costo amortizado. La Sociedad ha estimado que el valor justo de estos pasivos financieros es igual a su importe en libros.

- Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades Relacionadas:

Dado que estos saldos representan los montos de efectivo que la Sociedad se desprenderá para cancelar los mencionados pasivos financieros en el corto y mediano plazo, la Sociedad ha estimado que su valor justo es igual a su importe en libros.

- Pasivos de cobertura:

La Sociedad registra sus pasivos de cobertura al valor justo, el cual es igual a su importe en libros.

15. INSTRUMENTOS DERIVADOS

La Sociedad, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 4, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (unidades de fomento).

Actualmente, la Sociedad mantiene en cartera operaciones Cross Currency Swap como instrumentos de cobertura. En el siguiente cuadro se presenta el valor de mercado de las coberturas de flujo de caja, a la fecha de reporte desglosado en corriente y no corriente:

Pasivos de cobertura	31-12-2018		31-12-2017	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Derivados de cobertura:				
Cobertura de flujos de caja	-	2.839.375	-	4.110.778
Total pasivos derivados	<u>-</u>	<u>2.839.375</u>	<u>-</u>	<u>4.110.778</u>

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar	Corriente	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Proveedores	11.810	34.133
Totales	<u>11.810</u>	<u>34.133</u>

17. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

a. El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes es el siguiente:

Provisiones	Corriente	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión Obras remanentes de cambio de servicio (1)	2.888	2.808
Provisión Obras de construcción paraderos 1-2 y bicicletas (2)	296.768	288.503
Prov. Costo de publicidad	43.518	17.115
Prov. PPM	155.352	-
Otras provisiones	18.486	12.647
Totales	<u>517.012</u>	<u>321.073</u>

- (1) Estas obras pendientes de ejecución están asociadas al remanente de inversiones por cambios de servicios del contrato de concesión, hasta el cual el MOP puede requerir nuevas inversiones mientras dure el contrato de concesión.
- (2) Durante la etapa de construcción el MOP instruyó la no ejecución de los Paraderos 1 y 2 de la Estación ETT-11 y los estacionamientos de bicicletas. La valorización de dichas obras acordada con el MOP es de UF 10.765,80.

Todos estos valores fueron activados y están consideradas en el Activo Financiero de la Concesionaria con la primera adopción de IFRS.

El presente estado financiero incorpora la totalidad de las provisiones por las inversiones pendientes con el MOP.

18. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a. Capital social

Al 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y pagado asciende a M\$3.770.497, y está representado por 12.000 acciones nominativas, sin valor nominal, todas ellas suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2018, Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. es controlada por un Directorio, elegido entre sus 2 accionistas, los cuales tienen el mismo porcentaje de participación social; Arauco S.A. 50,0%, y Compax Energía y Concesiones SpA 50,0%.

De acuerdo a lo anterior los accionistas de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A.

Nombre accionista	Número de acciones	Participacion %
Compax Energía y Concesiones SpA	6.000	50,00%
Arauco S.A.	6.000	50,00%
Totales	12.000	100,00%

b. Otras reservas

El siguiente es el detalle de las otras reservas en cada ejercicio.

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Deflatación capital pagado, Circular N°456 CMF (1)	(92.610)	(92.610)
Derivados de cobertura (2)	<u>(326.038)</u>	<u>(875.703)</u>
Totales	<u><u>(418.648)</u></u>	<u><u>(968.313)</u></u>

- (1) Corrección monetaria del capital pagado desde la fecha de transición a NIIF, 1 de enero de 2012, hasta el 31 de diciembre de 2012 (Oficio Circular N°456 de la (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros).
- (2) Bajo NIIF las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros designados como cobertura de flujo de caja, deben registrarse, netas de ajustes por ineffectividad, en una reserva del patrimonio.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ingresos por interés financieros de explotación	3.083.754	3.579.507
Ingresos por operación y mantenimiento	1.896.502	1.960.206
Ingresos por amortización Activo financiero CINIIF 12	5.134.947	4.261.316
Ingresos de Publicidad	<u>60.976</u>	<u>50.441</u>
Totales	<u><u>10.176.179</u></u>	<u><u>9.851.470</u></u>

20. COSTO DE VENTA

Los costos de ventas al 31 de diciembre de 2018 de 2018 y 2017, son los siguientes:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Costo de Mantenimiento	(1.900.925)	(1.858.067)
Costos de mantención Orbis	(1.900.925)	(1.858.067)
Costo de Operación	(5.276.704)	(4.383.852)
Amortización del activo financiero	(5.134.947)	(4.261.316)
Primas por seguros	(60.248)	(60.413)
Asesoría	(26.630)	(26.099)
Costo publicitario	<u>(54.879)</u>	<u>(36.024)</u>
Totales	<u><u>(7.177.629)</u></u>	<u><u>(6.241.919)</u></u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de personal al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Concepto	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Aporte MOP, SERVIU	(241.424)	(236.864)
Remuneraciones	(162.308)	(191.839)
Asesorías	(117.519)	(117.080)
Arriendo oficina	(17.282)	(18.094)
Otros	-	(31.221)
Totales	<u>(538.533)</u>	<u>(595.098)</u>

22. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 De diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ingresos financieros:		
Intereses por inversión en depósitos a plazo	72.707	138.760
Intereses por préstamos a accionistas	<u>350.636</u>	<u>336.922</u>
Totales	<u>423.343</u>	<u>475.682</u>
Costos financieros:		
Intereses por otros pasivos financieros	<u>(478.149)</u>	<u>(785.104)</u>
Totales	<u>(478.149)</u>	<u>(785.104)</u>

23. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE

El resultado por unidad de reajuste se detalla a continuación:

Concepto	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Reajuste activo financiero CINIIF 12	545.965	391.744
Reajuste cuentas por cobrar a accionistas	215.853	120.612
Reajuste de pasivo bancario	(621.916)	(485.994)
Reajuste remanente de crédito fiscal	23.440	1.953
Reajuste de otros pasivos	<u>(11.880)</u>	<u>(14.158)</u>
Totales	<u>151.462</u>	<u>14.157</u>

24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

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

a) Juicio Ordinario de indemnización de perjuicios por responsabilidad contractual caratulado “Constructora San Alfonso con Concesiones Urbanas”, Rol C-3207 – 2007, seguido ante el 14° Juzgado Civil de Santiago, por una cuantía aproximada de \$221.911.895.- en que está demandada la Sociedad. Se recibió la causa a prueba, encontrándose pendiente el término probatorio. La causa esta en el archivo desde el 2009. La acción esta prescrita y actualmente se gestiona el desarchivo del expediente conjuntamente con el abandono del procedimiento para efectos de dar por terminado el juicio.

b) Garantías Directas

- Con el objeto de garantizar a los bancos acreedores el cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad bajo el Contrato de Financiamiento, se constituyen las siguientes prendas:
 - El 14 de septiembre de 2006, se otorgó prenda especial de Concesión de Obra Pública de primer grado sobre la concesión.
 - El 28 de diciembre de 2010, se modificó la Prenda Especial de Concesión de Obra Pública ampliando las obligaciones garantizadas, según el Contrato de Refinanciamiento de esa fecha.
- El 6 de agosto de 2008, se firmó el alzamiento de la Fianza Solidaria y la Deuda Solidaria que se mantenía con los bancos acreedores. Actualmente permanece una carta compromiso de propiedad y apoyo financiero suscrita por los accionistas.
- La Sociedad mantiene como garantía de explotación cuatro Boletas de Garantía de Fiel Cumplimiento del Contrato de Concesión, a nombre del Director General de Obras Públicas, por un valor total de UF 40.000.
- Por escritura pública de fecha 28 de diciembre de 2010 ante el Notario Eduardo Avello Concha, bajo el Repertorio 25.182-2010, se constituyó Prenda Comercial sobre los Derechos del Contrato de Construcción a Suma Alzada suscrito con Constructora Orbis S.A.

c) Garantías Indirectas

La Sociedad no tiene garantías indirectas que informar.

d) Restricciones a la Gestión

- El 14 de septiembre de 2006, la Sociedad firmó un mandato irrevocable de cobro a favor del Banco BICE sobre el cobro del IVA, los pagos a efectuarse por MINVU, MOP, el Administrador Financiero, los pagos a efectuarse por las Compañías de Seguro y las inversiones permitidas.
- El 8 de noviembre de 2006, se constituye a favor de los bancos acreedores prenda comercial y prohibición de gravar y enajenar sobre las cantidades de dinero depositadas en las cuentas del proyecto o invertidas en inversiones permitidas.

- Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., producto del contrato de crédito sindicado, debe mantener fondos de reserva con el fin de asegurar a las instituciones bancarias el pago de capital e intereses de la deuda y fondos suficientes para la operación y mantención de las obras en explotación.

Al cierre de los presentes estados financieros la Sociedad cumple con estas restricciones.

- Los siguientes covenants son aplicables durante el período de explotación de la obra, cumpliéndose al 31 de diciembre de 2018:
 - Flujo de Caja Operacional para los últimos 12 meses no inferior a 1,06.
 - Relación deuda financiera no superior a 90%.
 - Leverage no superior a 7,0.

25. EFECTO DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO DE LA UNIDAD DE REAJUSTE

ACTIVO	Moneda	Moneda Funcional	31-12-2018 M\$	30-12-2017 M\$
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente al efectivo	Pesos	Pesos	40.921	353
Otros activos financieros, corriente	Pesos	Pesos	1.796.008	3.532.125
Impuestos corrientes	Pesos	Pesos	104.975	119.066
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	Pesos	Pesos	9.958.333	8.549.096
			<u>11.900.237</u>	<u>12.200.640</u>
Total activos corrientes				
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente	UF	Pesos	9.077.635	14.067.329
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	UF	Pesos	793.267	7.526.649
Propiedades, planta y equipo	Pesos	Pesos	2.865	3.439
			<u>9.873.767</u>	<u>21.597.417</u>
Total activos no corrientes				
			<u>21.774.004</u>	<u>33.798.057</u>
Total de Activos				
PASIVOS				
	Moneda	Moneda Funcional	31-12-2018 M\$	30-12-2017 M\$
PASIVOS CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros, corriente	Pesos	Pesos	4.509.393	4.165.433
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	Pesos	11.810	34.133
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Pesos	Pesos	867.229	870.973
Retenciones	Pesos	Pesos	1.820	2.145
Pasivo por impuestos	Pesos	Pesos	364.813	913.734
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	Pesos	517.012	321.073
			<u>6.272.077</u>	<u>6.307.491</u>
Total pasivos corrientes				
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros, no corriente	UF	Pesos	7.151.496	12.932.293
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos	Pesos	3.712.440	4.952.718
			<u>10.863.936</u>	<u>17.885.011</u>
Total pasivos no corriente				
			<u>17.136.013</u>	<u>24.192.502</u>

26. MEDIO AMBIENTE

Al 31 De diciembre de 2018, la Sociedad no ha requerido incurrir en desembolsos adicionales ni ha contraído obligaciones por concepto de mitigar el medio ambiente.

27. SANCIONES

- a) Con ocasión de la conciliación con el Ministerio de Obras Públicas (MOP) por la controversia a que dio lugar la dictación de la Resolución DGOP (Ex) N° 5346 de 17 de diciembre de 2015, sometida ante la Comisión Conciliadora que regula el contrato de concesión, la Sociedad Concesionaria pagó al MOP, sin que ello involucre reconocimiento de culpabilidad ni responsabilidad, la suma única de 3.000 UTM, mediante la entrega de vale vista bancario a nombre del Director General de Obras Públicas.
- b) Mediante Resolución DGOP N° 3767 de fecha 21 de septiembre de 2011, el Director General de Obras Públicas aprobó e impuso multa por 200 UTM a la Sociedad Concesionaria, por incumplimiento de medidas de mitigación del Plan de Manejo Ambiental y Territorial. La Sociedad concesionaria apeló de esta sanción al MOP lo que no fue acogido, la multa fue pagada por la Operadora por tratarse de una falta incurrida por aquella.

28. HECHOS RELEVANTES

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. de fecha 29 de agosto de 2018 se acordó aprobar las siguientes propuestas:

Repartir un dividendo eventual con cargo a la cuenta de ganancias acumuladas, de un monto total de \$7.300.000.000, lo que equivaldría a distribuir la cantidad de \$608.333,333 por acción entre los actuales accionistas de la siguiente manera: (i) Arauco S.A., con un total de 6.000 acciones, le corresponde la suma de \$3.650.000.000; y (ii) Conpax Energía y Concesiones SpA., con un total de 6.000 acciones, le corresponde la suma de \$3.650.000.000.

Que de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 140 del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, el pago del dividendo antes señalado, se efectúe mediante compensación con esta misma fecha, con los créditos que la Compañía mantenía en contra de los accionistas en virtud de los contratos mutuos antes referidos, hasta la concurrencia de la suma de menor valor.

Aprobar que, en mérito de la compensación propuesta, queda íntegramente extinguida la obligación de la Compañía de pagar el dividendo propuesto, y el saldo de cada uno de los créditos de la Compañía en contra de los accionistas por los referidos mutuos, queda reducido a los siguientes montos: Arauco S.A., la suma de \$117.706.763 y Conpax Energía y Concesiones SpA, la suma de \$108.462.208

29. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de dichos estados financieros.

* * * * *