

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

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores 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 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo 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

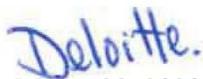
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto 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 2019 y 2018, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).



Marzo 23, 2020
Santiago, Chile



Milton Catacol
Rut: 25.070.919-6



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

Estados financieros por los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2019	31-12-2018
	N°	M\$	M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	82.610	40.921
Otros activos financieros, corriente	8	1.960.149	1.796.008
Impuestos corrientes		87.422	104.975
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	9	<u>10.245.573</u>	<u>9.958.333</u>
Total activos corrientes		<u>12.375.754</u>	<u>11.900.237</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente	9	2.281.432	9.077.635
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	853.344	793.267
Propiedades, planta y equipo	11	<u>1.689</u>	<u>2.865</u>
Total activos no corrientes		<u>3.136.465</u>	<u>9.873.767</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>15.512.219</u></u>	<u><u>21.774.004</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 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2019	31-12-2018
	N°	M\$	M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, corriente	13	4.312.122	4.509.393
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	116	11.810
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	895.877	867.229
Otros pasivos no financieros, corriente		1.854	1.820
Pasivo por impuestos	12	90.158	364.813
Otras provisiones a corto plazo	17	515.329	517.012
Total pasivos corrientes		<u>5.815.456</u>	<u>6.272.077</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, no corriente	13	1.507.850	7.151.496
Pasivo por impuestos diferidos	12	2.158.194	3.712.440
Total pasivos no corriente		<u>3.666.044</u>	<u>10.863.936</u>
TOTAL PASIVOS		<u>9.481.500</u>	<u>17.136.013</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido y pagado	18	3.770.497	3.770.497
Ganancias acumuladas		2.482.543	1.286.142
Otras Reservas	18	(222.321)	(418.648)
Patrimonio total		<u>6.030.719</u>	<u>4.637.991</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>15.512.219</u>	<u>21.774.004</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 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

		01-01-2019	01-01-2018
	Nota	31-12-2019	31-12-2018
	N°	M\$	M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	19	10.626.621	10.176.179
Costo de ventas	20	<u>(8.255.166)</u>	<u>(7.177.629)</u>
Ganancia bruta		<u>2.371.455</u>	<u>2.998.550</u>
Gasto de administración	21	(571.089)	(538.533)
Ingresos financieros	22	94.177	423.344
Costos financieros	22	(293.964)	(478.149)
Resultado por unidad de reajuste	23	<u>83.791</u>	<u>151.462</u>
Ganancia, antes de impuestos		1.684.370	2.556.674
Gasto por impuestos a las ganancias	12	<u>(501.576)</u>	<u>(846.624)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>1.182.794</u>	<u>1.710.050</u>
Ganancia del año		<u><u>1.182.794</u></u>	<u><u>1.710.050</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 2019 Y 2018

(En miles de pesos - M\$)

	<u>01-01-2019</u> <u>31-12-2019</u> M\$	<u>01-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$
Ganancia del año	1.182.794	1.710.050
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado del periodo, antes de impuesto		
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	<u>270.311</u>	<u>752.966</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	<u>270.311</u>	<u>752.966</u>
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	<u>270.311</u>	<u>752.966</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>(72.984)</u>	<u>(203.301)</u>
Impuestos a las ganancias acumuladas relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasifican a resultado del periodo	<u>(72.984)</u>	<u>(203.301)</u>
Total otro resultado integral	<u>197.327</u>	<u>549.665</u>
Resultado integral total	<u>1.380.121</u>	<u>2.259.715</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 2019 Y 2018

(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 01/01/2019	3.770.497	(326.038)	(92.610)	(418.648)	1.286.142	4.637.991
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)	-	(1.000)	-	(1.000)	1.182.794	1.181.794
Otro resultado integral	-	197.327	-	197.327	-	197.327
Resultado integral	-	196.327	-	196.327	1.182.794	1.379.121
Dividendos	-	-	-	-	13.607	13.607
Incremento (disminución) por transferencias	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	196.327	-	196.327	1.196.401	1.392.728
Saldo final al 31/12/2019	3.770.497	(129.711)	(92.610)	(222.321)	2.482.543	6.030.719
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

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018 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		11.270.267	9.105.855
Otros cobros por actividades de operación		<u>528.182</u>	<u>695.548</u>
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.327.220)	(2.703.392)
Pagos a y por cuenta de los empleados		<u>(164.661)</u>	<u>(159.279)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones		<u>9.306.568</u>	<u>6.938.732</u>
Impuestos a las ganancias pagados		(2.513.111)	(2.646.733)
Intereses pagados		<u>(293.964)</u>	<u>(478.149)</u>
Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación		<u>(2.807.075)</u>	<u>(3.124.882)</u>
Flujos de efectivo netos de provenientes de (utilizados en) actividades de inversion			
Inversiones financieras		(1.960.149)	(1.796.008)
Rescates		<u>1.796.008</u>	<u>3.532.125</u>
Flujos de efectivo netos provenientes (utilizados) en actividades de inversión		<u>(164.141)</u>	<u>1.736.117</u>
Flujos de efectivo netos provenientes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Clases de cobros por actividades de Financiamiento			
Pagos de préstamos		<u>(6.293.663)</u>	<u>(5.509.399)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		<u>(6.293.663)</u>	<u>(5.509.399)</u>
Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo		41.689	40.568
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		<u>40.921</u>	<u>353</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo	7	<u>82.610</u>	<u>40.921</u>

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. Bases de presentacion de los estados financieros	2
3.1 Bases de preparaci3n	3
3.2 Responsabilidad en la informacion y estimaciones realizadas	3
3.3 Nuevos pronunciamientos contables	11
4. Gestion de riesgo	13
4.1 Riesgo de mercado	14
4.2 Riesgo financiero	14
4.3 Riesgo operacional	15
5. Estimaciones y juicios contables criticos	15
6. Efectivo y equivalente de efectivo	16
7. Otros activos financieros corrientes	17
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17
9. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	18
10. Propiedad, Planta y equipos	19
11. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	20
12. Otros pasivos financieros	22
13. Instrumento financiero	23
14. Instrumento de derivados	24
15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
16. Otras provisiones a corto plazo	25
17. Informacion a revelar sobre el patrimonio	25
18. Ingresos de actividades extraordinarias	26
19. Costo de ventas	26
20. Gasto de administracion	27
21. Ingresos y costos financieros	27
22. resultado por unidad de reajuste	27
23. Contingencia y restricciones	28
24. Efecto de la variacion en la tasa de cambio de la unidad de reajuste	29
25. Medio ambiente	30
26. Sanciones	30
27. Hechos relevantes	30
28. Hechos posteriores	31

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras en miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. 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 2019.

- 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 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el *International Accounting Standards Board* (en adelante “IASB”). Y han sido aprobados por la administración en su Directorio en sesión celebrada con fecha 23 de marzo de 2020

3.1. Principales políticas contables adoptadas

- a. Bases de preparación** - Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2019 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 la 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 2019 y 2018 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:

- Margén 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 2019, 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 2019 y 2018, conforme se requiere en la circular N°2058 emitida por la Comisión del Mercado Financiero.

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

- Estados de situación financiera al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
- Estados de cambios en el patrimonio por los periodos terminados al 31 de Diciembre 2019 y 2018
- Estados de resultados Integrales por los periodos terminados al 31 de Diciembre 2019 y 2018
- Estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de Diciembre 2019 y 2018.

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:

Fechas de cierre de los Estados Financieros	UF
	\$
31 de diciembre de 2019	28.309,94
31 de diciembre de 2018	27.565,79

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.

g. Instrumentos financieros

a. Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Medidos al costo amortizado
- Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados

La clasificación y medición para los activos financieros refleja el modelo de negocios de la Sociedad y sus filiales en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo.

(i) Medidos al costo amortizado: Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente es generalmente medido a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores.

Préstamos y cuentas por cobrar: Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos y al valor actual de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance los que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

(ii) Medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

(iii) Medidos al valor razonable con cambios en resultados: Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores.

Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías de acuerdo con NIIF 9:

(i) Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la situación del acuerdo contractual.

(ii) Instrumentos de patrimonio: Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran al monto la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.

(iii) Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican ya sea como “pasivo financiero a valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

(a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados FVTPL (fair value through profit or loss): Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. No obstante, bajo la Norma NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como FVTPL se reconocen en resultados, mientras que bajo la Norma NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

i) el importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y

ii) el importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

La Sociedad no ha designado ningún pasivo a FVTPL.

(b) Otros pasivos financieros: Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

- Método de tasa de interés efectiva: El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los costos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad y sus filiales de largo plazo, se encuentran registrados bajo este método.

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

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9, usando información razonable para determinar el riesgo crediticio de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, no existiendo variaciones a registrar. En relación con los préstamos a partes relacionadas, la Administración ha evaluado que no ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos a partes relacionadas desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre de 2018. Por consiguiente, la administración no espera reconocer pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses para los préstamos a empresas relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

b. Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y a cada fecha de reporte. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como:

i) Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o un compromiso en firme no reconocido, o bien de una porción identificada de dicho activo o pasivo o compromiso en firme, que pueda atribuirse a un riesgo en particular y afectar al resultado del período. Los cambios en el valor justo están registrados en la cuenta de resultados, junto con cualquier cambio en el valor justo de las partidas cubiertas.

ii) Coberturas de flujos de efectivo asociados a un activo o pasivo reconocido o una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo). Los cambios en el valor justo son reconocidos en una Reserva de cobertura de flujos de caja en el patrimonio. Dicha reserva es reconocida en resultados en el período en que la partida cubierta impacta el resultado.

iii) Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta). Las coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero son coberturas de la exposición a las variaciones en el tipo de cambio relativo a la participación en los activos netos de operaciones en el extranjero. Los cambios en el valor razonable de estos contratos son reconocidos en la Reserva por diferencia de conversión en el patrimonio.

La Sociedad dispone de respaldo para cada transacción que permite establecer la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como de sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad también evalúa, tanto al inicio como sobre una base continua, efectuando un monitoreo constante sobre la relación de cobertura en el transcurso del contrato, como así mismo al cierre de los estados financieros, esto con el objetivo de verificar las condiciones actuales de los derivados, y si son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable total de los derivados se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es igual o inferior a 12 meses. Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

Cuando aplica inicialmente la norma NIIF 9 la Sociedad puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de la Norma NIC 39 en vez de los incluidos en la Norma NIIF 9.

La Sociedad ha decidido como su política contable, continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en lugar de los requerimientos del capítulo 6 de IFRS 9, de acuerdo con lo indicado en el párrafo 7.2.21 de dicha norma contable.

- 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 NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de

(enmiendas a NIC 19)	enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Impacto de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el actual período, la Sociedad ha aplicado por primera vez NIIF 16 Arrendamientos.

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

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

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa.

Impacto de la nueva definición de un arrendamiento

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

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Sociedad aplica la definición de un arrendamiento y guías relacionadas establecidas en NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento firmados o modificados en o después del 1 de enero de 2019 (independientemente de si es un arrendador o un arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de NIIF 16, la Sociedad ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha mostrado que la nueva definición de NIIF 16 no modificó el alcance de contratos que cumplen la definición de un arrendamiento para la Sociedad.

Impacto en la Contabilización de Arrendamientos

Arrendamientos Operativos

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

La Sociedad solo mantiene contratos de arrendamiento de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadores personales y muebles de oficina), por consiguiente, la Sociedad optó por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16. El gasto es presentado dentro de otros gastos dentro de los estados de resultados.

Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 16 y NIC 17 con respecto a activos anteriormente mantenidos bajo un arrendamiento financiero es la medición de las garantías de valor residual entregadas por el arrendatario al arrendador. NIIF 16 requiere que la Sociedad reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento solamente el importe esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como es requerido por NIC 17. Este cambio no tuvo un efecto material en los estados financieros de la Sociedad, dado que los contratos de arrendamientos de la Sociedad no establecen garantías de valor residual.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nueva Interpretación

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

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

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

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

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	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Vencimiento de Capital a 1 año	4.312.122	4.509.393
Vencimiento de Capital entre 1 y 5 años	-	4.312.121

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. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de Diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018 es la siguiente:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Caja y bancos	82.610	40.921
Totales	<u><u>82.610</u></u>	<u><u>40.921</u></u>

A) La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento de la Sociedad, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Pasivos que se originan de actividades de financiación	Saldo al 01.01.2019	Flujos de efectivo de financiación			Total	Cambios que			Saldo al 31.12.2019
		Provenientes	Utilizados			Diferencias de cambio	Nuevos arrendamientos	Otros cambios (*)	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios (Nota 12)	8.821.514	-	(6.293.663)	2.527.851	-	-	1.784.271	4.312.122	
Total	<u><u>8.821.514</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(6.293.663)</u></u>	<u><u>2.527.851</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.784.271</u></u>	<u><u>4.312.122</u></u>	

Pasivos que se originan de actividades de financiación	Saldo al 01.01.2018	Flujos de efectivo de financiación			Total	Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldo al 31.12.2018
		Provenientes	Utilizados			Diferencias de cambio	Nuevos arrendamientos	Otros cambios (*)	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios (Nota 12)	12.986.948	-	(5.509.399)	7.477.549	-	-	1.343.965	8.821.514	
Total	<u><u>12.986.948</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(5.509.399)</u></u>	<u><u>7.477.549</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.343.965</u></u>	<u><u>8.821.514</u></u>	

Los saldos corresponden a la porción corriente y no corriente.

(*) La columna otros cambios incorpora el devengamiento de intereses

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de los Otros activos financieros es la siguiente:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Depósito a plazo con restricción	849.132	531.710
Fondos Mutuos con restricción	<u>1.111.017</u>	<u>1.264.298</u>
Totales	<u><u>1.960.149</u></u>	<u><u>1.796.008</u></u>

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

Depósito a plazo	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Banco BICE Operación	422.152	-
Banco BICE Exceso de desembolso	415	403
Banco BICE Servicio deuda	<u>426.565</u>	<u>531.307</u>
Totales	<u><u>849.132</u></u>	<u><u>531.710</u></u>

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

Fondos Mutuos	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Banco BICE Operación	-	7
Banco BICE Contingencia	32	31
Banco BICE cuenta ingresos	1.030.795	8
Banco BICE Operación y mantención	80.190	355.575
Banco BICE Flujos futuros	<u>-</u>	<u>908.677</u>
Totales	<u><u>1.111.017</u></u>	<u><u>1.264.298</u></u>

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

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de Diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Saldo al			
	31-12-2019		31-12-2018	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Deudores comerciales, bruto (1)	3.810.884	-	4.565.671	-
Activo financiero CINIIF12 (2)	<u>6.434.689</u>	<u>2.281.432</u>	<u>5.392.662</u>	<u>9.077.635</u>
Totales	<u><u>10.245.573</u></u>	<u><u>2.281.432</u></u>	<u><u>9.958.333</u></u>	<u><u>9.077.635</u></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.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre 2019, 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 31-12-2019			
				Capital M\$	Interés capitalizado M\$	Interés M\$	Total M\$
89.918.800-4	Arauco S.A.	Accionista	UF	274.861	142.031	14.713	431.605
76.046.493-7	Conpax Energía y Concesiones SpA	Accionista	UF	265.096	141.454	14.348	420.898
77.337.349-5	Sociedad Administradora de Sociedades Concesionadas SpA	Accionista Comunes	Pesos	841	-	-	841
Totales				<u>540.798</u>	<u>283.485</u>	<u>29.061</u>	<u>853.344</u>

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	Saldo al 31-12-2018			
				Capital M\$	Interés capitalizado M\$	Interés M\$	Total 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>

Los intereses devengados al 31 de Diciembre 2019 se han capitalizado.

b) Las cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes:

Cuentas relacionadas por pagar

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 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	249.704	256.507
76.046.493-7	Conpax Energía y Concesiones SpA	Accionista	Pesos	249.704	256.507
76.514.810-3	Constructora Orbis S.A.	Accionista Comunes	Pesos	393.664	351.410
Totales				<u>895.877</u>	<u>867.229</u>

c) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Relación	Concepto	Moneda	31-12-2019		31-12-2018	
					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	2.314.312	(1.944.800)	2.262.101	(1.900.925)
89.918.800-4	Arauco S.A.	Accionista	Contrato de publicidad	UF	(73.618)	73.618	54.879	(54.879)
			Intereses devengados y reajustes	UF	(156.744)	156.744	(132.434)	132.434
			pago dividendo	Pesos			3.650.000	
76.046.493-7	Conpax, Energía y Concesiones S.p.A.	Accionista	provision reparto dividendo	Pesos	249.704		256.507	
			Intereses devengados y reajustes	UF	(155.802)	155.802	(132.094)	132.094
			pago dividendo	Pesos			3.650.000	
76.377.349-5	Sociedad Administradora de Sociedades Concesionarias SpA	Accionista	provision reparto dividendo	Pesos	249.704		256.507	
			Servicios Administrativos	Pesos	2.805		2.805	
			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 2019 y 31 de diciembre 2018, en transacciones inhabituales y / o relevantes de la Sociedad.

Al 31 de Diciembre 2019 no se pagaron dietas o asesorías a miembros del directorio, no hubo indemnizaciones a ejecutivos.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

a. Composición

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Muebles y útiles	21.064	21.064
Depreciación Acumulada Muebles y Utiles	<u>(19.375)</u>	<u>(18.199)</u>
Totales	<u>1.689</u>	<u>2.865</u>

b. Movimiento

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	2.865	3.439
Gasto por depreciación	(1.176)	(895)
Otros incrementos (decrementos)	-	321
Totales	<u>1.689</u>	<u>2.865</u>

c. Depreciación

El gasto por depreciación del activo fijo por el periodo terminado el 31 de Diciembre 2019 asciende a M\$1.176 (M\$895 al 31 de diciembre 2018).

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

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

Gasto por impuestos corrientes	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pasivo por impuestos	(2.055.822)	(2.086.903)
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	1.554.246	1.240.279
Otros abonos (cargos)	-	-
Gasto por Impuesto a las ganancias	<u>(501.576)</u>	<u>(846.624)</u>
Impuestos corrientes	31-12-2019	31-12-2018
P.P.M.	2.139.228	1.691.178
Otros imptos por recuperar	-	34.029
Totales	<u>2.139.228</u>	<u>1.725.207</u>
Pasivo por impuestos	31-12-2019	31-12-2018
Impto. Unico a los Trabajadores	1.301	3.076
Retencion Segunda Categoria	45	41
Impto por pagar	<u>2.228.040</u>	<u>2.086.903</u>
Totales	<u>2.229.386</u>	<u>2.090.020</u>
Total pasivo por impuestos	<u>90.158</u>	<u>364.813</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 imposables, el efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente y otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales.

Concepto	Acumulado	
	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(454.780)	(690.302)
Otros incrementos (decremento) en cargo por impuestos legales	<u>(46.796)</u>	<u>(156.322)</u>
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	<u>(46.796)</u>	<u>156.322</u>
Gasto por impuesto	<u>(501.576)</u>	<u>(846.624)</u>
	31-12-2019 %	31-12-2018 %
Concepto		
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%
Otro incremento (decremento)	<u>2,78%</u>	<u>6,11%</u>
Total ajuste a la tasa impositiva legal (%)	<u>2,78%</u>	<u>6,11%</u>
Tasa impositiva efectiva (%)	<u><u>29,78%</u></u>	<u><u>33,11%</u></u>

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones de 2018 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 27% 2019 y que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imposables bajo la normativa tributaria vigente.

- c. El detalle de los impuestos diferidos al 31 de Diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos por impuestos diferidos, reconocidos relativos a:		
Provisiones	<u>177.297</u>	<u>172.043</u>
Total activos por impuesto diferidos	<u><u>177.297</u></u>	<u><u>172.043</u></u>
Pasivos por impuestos diferidos, reconocidos relativos a:		
Activo concesionado	<u>2.335.491</u>	<u>3.884.483</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u><u>2.335.491</u></u>	<u><u>3.884.483</u></u>
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS	<u><u>2.158.194</u></u>	<u><u>3.712.440</u></u>

Saldo de impuesto diferidos (neto)

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos (neto)	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pasivos por impuesto diferido, saldo inicial neto	3.712.440	4.952.718
Incremento en pasivo por impuesto diferido neto	<u>(1.554.246)</u>	<u>(1.240.278)</u>
Saldo final pasivos por impuestos diferidos neto	<u>2.158.194</u>	<u>3.712.440</u>

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

- De acuerdo a la Ley N° 20.780, en el caso de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., se aplica como regla general el sistema parcialmente integrado.

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

- El saldo de este rubro al 31 de Diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

Otros pasivos financieros y comerciales	Saldo al			
	31-12-2019		31-12-2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan intereses	4.312.122	-	4.509.393	4.312.121
Pasivos de cobertura (Nota 15)	-	1.507.850	-	2.839.375
Totales	<u>4.312.122</u>	<u>1.507.850</u>	<u>4.509.393</u>	<u>7.151.496</u>

- Obligaciones con instituciones financieras.

31 de diciembre de 2019

Banco	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Garantía	Saldos 31-12-2019		Total obligación M\$
					Corriente M\$	No corriente M\$	
Banco BICE	Pesos	Trimestral	5,20%	Activo en concesión	2.116.751	-	2.116.751
Banco BCI	Pesos	Trimestral	5,20%	Activo en concesión	1.397.302	-	1.397.302
Banco BICE	Pesos	Trimestral	4,62%	Activo en concesión	478.842	-	478.842
Banco BCI	Pesos	Trimestral	4,62%	Activo en concesión	319.227	-	319.227
Total					<u>4.312.122</u>	<u>-</u>	<u>4.312.122</u>

31 de diciembre de 2018

Banco	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Garantía	Saldos 31-12-2018		Total obligación M\$
					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					<u>4.509.393</u>	<u>4.312.121</u>	<u>8.821.514</u>

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 2019	Moneda	Desde 1 año		Total
		hasta 1 año M\$	hasta 3 años M\$	
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos	<u>4.312.122</u>	<u>-</u>	<u>4.312.122</u>

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

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos financieros	31-12-2019		31-12-2018	
	Importe en libros M\$	Valor razonable M\$	Importe en libros M\$	Valor razonable M\$
Corriente				
Efectivo y equivalente al efectivo	82.610	82.610	40.921	40.921
Otros activos financieros	1.960.149	1.960.149	1.796.008	1.796.008
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.810.884	3.810.884	4.565.671	4.565.671
Activo financiero CINIIF12	6.434.689	6.434.689	5.392.662	5.392.662
No Corriente				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.281.432	2.281.432	9.077.635	9.077.635
Cuentas por cobrar e entidades relacionadas	853.344	853.344	793.267	793.267
Pasivos financieros				
Corriente				
Préstamos que devengan intereses	4.312.122	4.312.122	4.509.393	4.509.393
Cuentas por pagar entidades relacionadas	895.877	895.877	867.229	867.229
No Corriente				
Préstamo que devengan intereses	-	-	4.312.121	4.312.121
Instrumento de derivados	1.507.850	1.507.850	2.839.375	2.839.375

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 las 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.

14. 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	31-12-2019		31-12-2018	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Derivados de cobertura:				
Cobertura de flujos de caja	-	1.507.850	-	2.839.375
Total pasivos derivados	<u>-</u>	<u>1.507.850</u>	<u>-</u>	<u>2.839.375</u>

15. 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 2019 y 2018, es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar	Corriente	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Proveedores	116	11.810
Totales	<u>116</u>	<u>11.810</u>

16. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

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

Provisiones	Corriente	
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión Obras remanentes de cambio de servicio (1)	2.966	2.888
Provisión Obras de construcción paraderos 1-2 y bicicletas (2)	304.779	296.768
Prov. Costo de publicidad	23.621	43.518
Prov. PPM	-	155.352
Otras provisiones	183.963	18.486
Totales	515.329	517.012

(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.

17. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a. Capital social

Al 31 de Diciembre 2019, 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 2019, 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.

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deflactación capital pagado, Circular N°456 CMF (1)	(92.610)	(92.610)
Derivados de cobertura (2)	<u>(129.711)</u>	<u>(326.038)</u>
Totales	<u><u>(222.321)</u></u>	<u><u>(418.648)</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).

(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.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de Diciembre 2019 y 2018, son los siguientes:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Ingresos por interés financieros de explotación	2.444.073	3.083.754
Ingresos por operación y mantenimiento	1.944.578	1.896.502
Ingresos por amortización Activo financiero CINIIF 12	6.144.808	5.134.947
Ingresos de Publicidad	<u>93.162</u>	<u>60.976</u>
Totales	<u><u>10.626.621</u></u>	<u><u>10.176.179</u></u>

19. COSTO DE VENTA

Los costos de ventas al 31 de Diciembre 2019 y 2018, son los siguientes:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Costo de Mantención	(1.944.800)	(1.900.925)
Costos de mantención Orbis	(1.944.800)	(1.900.925)
Costo de Operación	(6.310.366)	(5.276.704)
Amortización del activo financiero	(6.144.808)	(5.134.947)
Primas por seguros	(60.049)	(60.248)
Asesoría	(31.892)	(26.630)
Costo publicitario	<u>(73.617)</u>	<u>(54.879)</u>
Totales	<u><u>(8.255.166)</u></u>	<u><u>(7.177.629)</u></u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de personal al 31 de Diciembre 2019 y 2018, respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Concepto	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Aporte MOP, SERVIU	(247.916)	(241.424)
Remuneraciones	(177.632)	(162.308)
Asesorías	(87.759)	(117.519)
Arriendo oficina	(16.287)	(17.282)
Otros	(41.495)	-
Totales	(571.089)	(538.533)

21. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de Diciembre 2019 y 2018, es el siguiente:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Ingresos financieros:		
Intereses por inversión en depósitos a plazo	55.977	72.707
Intereses por préstamos a accionistas	38.200	350.637
Totales	94.177	423.344
Costos financieros:		
Intereses por otros pasivos financieros	(293.964)	(478.149)
Totales	(293.964)	(478.149)

22. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE

El resultado por unidad de reajuste se detalla a continuación:

Concepto	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Reajuste activo financiero CINIIF 12	390.632	545.965
Reajuste cuentas por cobrar a accionistas	21.645	215.853
Reajuste de pasivo bancario	(353.760)	(621.916)
Reajuste remanente de crédito fiscal	37.084	23.440
Reajuste de otros pasivos	(11.810)	(11.880)
Totales	83.791	151.462

23. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de Diciembre 2019, 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 2019:
 - 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.

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

ACTIVO	Moneda	Moneda Funcional	31-12-2019	31-12-2018
			M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente al efectivo	Pesos	Pesos	82.610	40.921
Otros activos financieros, corriente	Pesos	Pesos	1.960.149	1.796.008
Impuestos corrientes	Pesos	Pesos	87.422	104.975
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	Pesos	Pesos	10.245.573	9.958.333
			<u>12.375.754</u>	<u>11.900.237</u>
Total activos corrientes				
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente	UF	Pesos	2.281.432	9.077.635
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	UF	Pesos	853.344	793.267
Propiedades, planta y equipo	Pesos	Pesos	1.689	2.865
			<u>3.136.465</u>	<u>9.873.767</u>
Total activos no corrientes				
Total de Activos			<u>15.512.219</u>	<u>21.774.004</u>

PASIVOS	Moneda	Moneda Funcional	31-12-2019	31-12-2018
			M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros, corriente	Pesos	Pesos	4.312.122	4.509.393
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	Pesos	116	11.810
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Pesos	Pesos	895.877	867.229
Retenciones	Pesos	Pesos	1.854	1.820
Pasivo por impuestos	Pesos	Pesos	90.158	364.813
Otras provisiones a corto plazo	Pesos	Pesos	<u>515.329</u>	<u>517.012</u>
Total pasivos corrientes			<u>5.815.456</u>	<u>6.272.077</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros, no corriente	UF	Pesos	1.507.850	7.151.496
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos	Pesos	2.158.194	3.712.440
			<u>3.666.044</u>	<u>10.863.936</u>
Total pasivos no corriente			<u>9.481.500</u>	<u>17.136.013</u>

25. MEDIO AMBIENTE

Al 31 de Diciembre 2019, la Sociedad no ha requerido incurrir en desembolsos adicionales ni ha contraído obligaciones por concepto de mitigar el medio ambiente.

26. 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.

27. HECHOS RELEVANTES

Reclamacion por atraso en el pago por la AFT.

El Gerente General informó que en sesión de la Comisión Conciliadora llevada a cabo el 11 de diciembre de 2019, la Comisión propuso a las partes las bases para una conciliación, una copia de las cuales hizo entrega a los señores directores.

Modificación contractual (Proceso Homologación).

Se encuentra en trámite la resolución modificatoria, la cual fue enviada por el MOP a la DIPRES para su aprobación.

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.

28. HECHOS POSTERIORES

La situación de los paraderos que han experimentado daños con ocasión de las manifestaciones sociales son los que se ubican en el eje Alameda desde el sector de la Plaza Italia al poniente. La concesionaria ha activado los seguros, encontrándose a la espera de la liquidación de los mismos.

En diciembre de 2019, se informó que una nueva cepa de coronavirus, COVID-19, apareció en Wuhan, China. Desde entonces, el coronavirus COVID-19 se ha extendido a múltiples países, incluido Chile.

El brote global y en Chile del coronavirus COVID-19 continúa evolucionando rápidamente. El impacto en que el coronavirus COVID-19 puede afectar nuestro negocio dependerá de las medidas futuras que se apliquen localmente, las que son altamente inciertas y no se pueden predecir con confianza, como la propagación geográfica definitiva de la enfermedad, la duración del brote, las restricciones de viaje y distanciamiento social en Chile, cierres comerciales o interrupciones comerciales y la efectividad de las acciones tomadas por el gobierno Chileno para contener y tratar la enfermedad.

La Sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación.

* * * * *