Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DE ALGARROBO S.A.

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados 1
Estados de Resultados Integrales por Función 3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto 4
Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo) 5
Notas a los Estados Financieros 6

Nota 1 - Información General 6
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados 7
2.1) Período cubierto 7
2.2) Moneda funcional 8
2.3) Bases de conversión 8
2.4) Propiedades, planta y equipo 8
2.5) Cuentas por cobrar - Acuerdo de concesión 9
2.6) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores 9
2.7) Impuesto a la renta e impuestos diferidos 13
2.8) Provisiones 14
2.9) Dividendo mínimo y utilidad liquida 14
2.10) Reconocimiento de ingresos 14
2.11) Ingresos y gastos financieros 15
2.12) Efectivo y equivalente al efectivo 15
2.13) Información financiera por segmentos operativos 15
Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF 15
3.1) Enmiendas 16
Nota 4 - Cambio Contable 18
Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros 18
Nota 6 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya Realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Entidad 21
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo 22
Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corrientes 22
Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes 23
Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas 23
Nota 11 - Derechos por Cobrar, no Corrientes 26

Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos 27
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes.....30
Nota 14 - Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes 33
Nota 15 - Otras Provisiones, Corrientes.....35
Nota 16 - Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes 35
Nota 17 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto.....36
Nota 18 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias.....38
Nota 19 - Gastos de Administración.....38
Nota 21 - Costos Financieros.....39
Nota 22 - Otras (Pérdidas) 39
Nota 23 – Resultado por unidad de reajuste 39
Nota 24 - Ingresos por Cobro de Tarifas 40
Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios 41
Nota 26 - Contingencias y Restricciones.....43
Nota 27 - Sanciones.....45
Nota 28 - Medioambiente.....46
Nota 29 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión.....46
Nota 30 - Hechos Relevantes 47
Nota 31 - Hechos Posteriores 48

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DE ALGARROBO S.A.

31 de marzo del 2020 y 31 diciembre de 2019

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DE ALGARROBO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ACTIVOS	Nota	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	39.935.423	10.847.662
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	332.400	4.853.205
Otros activos no financieros	(9)	1.826.558	1.100.337
Derechos por cobrar	(11)	22.812.288	22.823.198
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10)	25.790	40.786
Total activo corriente		64.932.459	39.665.188
Activo no Corriente			
Derechos por cobrar	(11)	206.330.566	204.947.608
Propiedades, planta y equipos		2.540	4.326
Total activo no corriente		206.333.106	204.951.934
Total Activos		271.265.565	244.617.122

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DE ALGARROBO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(13)	6.872.066	49.939.998
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	1.159.404	1.012.243
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	203.727	4.895.178
Otras provisiones	(15)	2.123.121	2.123.121
Pasivos por impuestos	(12)	1.528	1.528
Otros pasivos no financieros		4.269	9.480
Provisiones por beneficios a los empleados	(16)	16.983	15.366
Total pasivo corriente		10.381.098	57.996.914
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros	(13)	233.586.149	134.237.241
Pasivos por impuestos diferidos	(12)	9.225.173	10.660.509
Total pasivo no corriente		242.811.322	144.897.750
Total pasivos		253.192.420	202.894.664
Patrimonio			
Capital pagado	(17)	22.000.000	30.000.000
Utilidades (pérdidas) acumuladas	(17)	(3.926.855)	11.722.458
Total patrimonio		18.073.145	41.722.458
Total Pasivos y Patrimonio		271.265.565	244.617.122

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DE ALGARROBO S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Por los períodos terminados al 31 de marzo de

	Nota	2020 M$	2019 M$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	1.141.272	1.261.290
Costos de ventas	(18)	(388.438)	(374.832)
Ganancia bruta		752.834	886.458
Gastos de administración	(19)	(757.836)	(886.608)
Ingresos financieros	(20)	4.957.905	4.523.358
Costos financieros	(21)	(6.391.675)	(2.364.718)
Otras pérdidas	(22)	-	(174.845)
Resultado por unidad de reajuste	(23)	(2.422.637)	90
Ganancia antes de Impuesto		(3.861.409)	1.983.735
Gasto por impuesto a las ganancias	(12)	1.435.336	(502.018)
Ganancia (perdida) procedente de operaciones continuadas		(2.426.073)	1.481.717
Ganancia (perdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		(2.426.073)	1.481.717
Estados de Resultados Integrales			
Ganancia (perdida)		(2.426.073)	1.481.717
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		(2.426.073)	1.481.717
Ganancia por Acción		**$**	**$**
Ganancia por acción básica	(17)	(80.869,09)	49.390,55

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DE ALGARROBO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

	Capital Pagado M$	Utilidades Acumuladas M$	Patrimonio Total M$
Saldo inicial al 01.01.2020	30.000.000	11.722.458	41.722.458
Reversa provisión dividendo mínimo	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	(8.000.000)	-	(8.000.000)
Perdida	-	(2.426.073)	(2.426.073)
Dividendos provisorios	-	(7.072.252)	(7.072.252)
Dividendos definitivos	-	(6.150.988)	(6.150.988)
Provisión dividendo mínimo	-	-	-
Total cambios en patrimonio	(8.000.000)	(15.649.313)	(23.649.313)
Saldo final al 31.03.2020	22.000.000	(3.926.855)	18.073.145
Saldo inicial al 01.01.2019	30.000.000	10.389.801	40.389.801
Reversa provisión dividendo mínimo	-	-	-
Ganancia	-	1.481.717	1.481.717
Dividendos definitivos	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	1.481.717	1.481.717
Saldo final al 31.03.2019	30.000.000	11.871.518	41.871.518

La información asociada a los saldos presentados en el estado de Cambios en el Patrimonio Neto se encuentra revelada en nota N°17.

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DE ALGARROBO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

	Nota	2020 M$	2019 M$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		4.617.668	4.535.424
Otros cobros por actividades de operación		53.089	109.435
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.595.869)	(1.920.942)
Pagos a/y por cuenta de los empleados		(41.344)	(19.848)
Otros cobros (pagos) por actividades de operación		(32.920)	(205.875)
Intereses pagados		(4.194.710)	(3.891.537)
Intereses recibidos		181.014	58.298
Pago costo quiebre préstamo		(2.164.979)	-
Pago costo estructuración bono		(918.788)	-
Impuesto timbre y estampilla pagado colocación de bonos		(2.108.230)	-
IVA pagado		(344.328)	(251.183)
Otros (salidas) entradas de efectivo		(76.958)	(2.741)
Flujo de efectivo neto utilizados en actividades de operación		(6.626.355)	(1.588.969)
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(125)
Compras de otros activos a largo plazo		-	(197.709)
Flujo de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		-	(197.834)
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de la emisión de bonos		239.602.140	-
Pago de dividendos		(13.223.240)	-
Pago por disminución de capital		(8.000.000)	-
Pago de préstamos		(182.664.784)	(179.530)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		35.714.116	(179.530)
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		29.087.761	(1.966.333)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		-	-
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		29.087.761	(1.966.333)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período		10.847.662	14.443.558
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	(7)	39.935.423	12.477.225

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA DE ALGARROBO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 1 - Información General

Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A., en adelante “la Sociedad”, “la Sociedad Concesionaria” o “la Concesionaria”, rol único tributario 76.213.076-9, se constituyó como Sociedad Anónima cerrada por escritura pública otorgada con fecha 22 de mayo de 2012 ante el señor Germán Rousseau del Río, reemplazante del Titular señor Humberto Santelices Narducci.

Un extracto de la escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas Nº 33522, Nº 23547 correspondiente al año 2012 y se publicó en el Diario Oficial el día 24 de mayo de 2012. Su domicilio legal es Isidora Goyenechea Nº 2800 oficina 2401, Comuna Las Condes, Santiago de Chile.

Con fecha 4 de mayo de 2015, según DGOP Nº 2001, se autorizó a partir de las 18:00 hrs. del día 5 de mayo de 2015 la Puesta en Servicio Provisoria del tramo 2 "Limite Regional - Vallenar", con fecha 9 de mayo de 2016, según DGOP N° 1674, se autorizó a partir de las 00:00 hrs. del día 10 de mayo de 2016 la Puesta en Servicio Provisoria del tramo 1 "La Serena - Limite Regional" de la Obras de la obra pública fiscal denominada “Concesión Ruta 5 Norte. Tramo: La Serena Vallenar”.

Al 31 de marzo de 2020, el porcentaje de avance de la obra es de un 97,34%.

El objeto social es la ejecución, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Concesión Ruta 5 Norte. Tramo: La Serena – Vallenar, obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación según Decreto N° 98 de fecha 26 de enero de 2012 publicada en el Diario Oficial el día 3 de abril de 2012, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

Con fecha 16 de marzo de 2017 Concesiones Viales Andinas S.p.A., vendió 14.698 acciones de la Sociedad concesionaria a Toesca Infraestructura Fondo de Inversión, administrado por Toesca S.A. Administradora de Fondos, en tanto que Sacyr Concesiones Chile S.p.A. y Sacyr Chile S.A. vendieron cada una a Toesca Infraestructura Fondo de Inversión, su única acción en la Sociedad concesionaria.

La Entidad controladora directa es Concesiones Viales Andinas Chile S.p.A. (Sociedad Anónima cerrada), que a su vez es controlada por Sacyr Concesiones Chile S.p.A., Entidad con base en Chile.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes con el número 262.

Desde el 12 de diciembre de 2019 la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Emisores de Valores de Oferta Pública con el N°1170.

Nota 1 - Información General (continuación)

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 diciembre de 2019 el capital de la Sociedad, que está representado por 30.000 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de Accionistas:

Accionista	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Participación %
Concesiones Viales Andina S.p.A.	15.300	15.300	51,00
Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	14.700	14.700	49,00
Total	30.000	30.000	100,00

La Sociedad es una Entidad de vida útil limitada, la cual tiene una duración máxima de 37 años.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2020 de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

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 marzo de 2020 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los estados de resultado integrales por función y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 y sus notas relacionadas.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2) Moneda funcional

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos que es la moneda funcional del ambiente económico principal en que la Sociedad opera según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 21 (en adelante "NIC 21"). Todos los valores se presentan en miles de pesos, excepto cuando se indique otra cosa.

2.3) Bases de conversión

Al cierre del ejercicio los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente, utilizando el valor de $28.597,46 por 1 UF al 31 de marzo de 2020 ($28.309,94 por 1 UF al 31 de diciembre de 2019).

2.4) Propiedades, planta y equipo

Los bienes de propiedades, planta y equipo son registrados a su costo de adquisición.

Los bienes de propiedades, planta y equipo se deprecian según el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los bienes.

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles estimadas para las Propiedades, planta y equipo.

Bien	Mínimo (Años)	Máximo (Años)
Vehículos de motor	2	5
Otras propiedades, planta y equipos	2	5

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o aumento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor valor de los mismos.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del ejercicio en que se producen.

El beneficio o pérdida en la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en los resultados del ejercicio.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.5) Cuentas por cobrar - Acuerdo de concesión

De conformidad con CINIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” la Sociedad reconoció un activo financiero y no un activo intangible por la inversión en obra realizada (servicios de construcción), debido a que tiene un derecho incondicional a recibir del concedente (MOP) un Ingreso Mínimo Garantizado (“IMG”) que representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

El activo financiero reconocido es clasificado en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar según NIIF 9 y presentado en el estado de situación financiera en Derecho por cobrar. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

2.6) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018, que reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro y contabilidad de cobertura.

Clasificación y medición:

La Sociedad mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción.

Los instrumentos financieros de deuda se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, el costo amortizado o el valor razonable a través de otro resultado integral. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocio de la Sociedad para administrar los activos; y si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente (criterio SPPI).

La nueva clasificación y medición de los activos financieros de deuda de la Sociedad son
los siguientes:

- Instrumentos de deuda a costo amortizado para activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros a fin de recolectar flujos de efectivo contractuales que cumplan con el criterio SPPI. Esta categoría incluye las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y los préstamos incluidos en Otros activos financieros no corrientes.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.6) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores (continuación)

i) Activos financieros (continuación)

- Instrumentos de deuda en otro resultado integral, con ganancias o pérdidas recicladas a resultados en el momento de su realización. Los activos financieros en esta categoría son los instrumentos de deuda cotizados de la Sociedad que cumplen con el criterio SPPI y se mantienen dentro de un modelo comercial tanto para cobrar los flujos de efectivo como para vender.

Otros activos financieros se clasifican y, posteriormente, se miden de la siguiente manera:

- Instrumentos de capital en otro resultado integral, sin reciclaje de ganancias o pérdidas a resultados en el momento de su realización. Esta categoría solo incluye los instrumentos de capital, que la Sociedad tiene la intención de mantener en el futuro previsible y que la Sociedad ha elegido irrevocablemente para clasificarlos en el reconocimiento inicial o la transición. La Sociedad clasifica sus instrumentos de patrimonio no cotizados como instrumentos de patrimonio en otro resultado integral.

- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprenden instrumentos derivados e instrumentos de capital cotizados que la Sociedad no ha elegido irrevocablemente, en el reconocimiento inicial o transición, para clasificar en otros resultados integrales. Esta categoría también incluye instrumentos de deuda cuyas características de flujo de caja no cumplan con el criterio SPPI o que no se encuentren dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea recolectar flujos de efectivo contractuales o acumular flujos de efectivo contractuales y vender.

La contabilidad de los pasivos financieros de la Sociedad permanece en gran medida igual a la NIC 39. De forma similar a los requerimientos de la NIC 39, la NIIF 9 requiere que los pasivos con contraprestación contingente se traten como instrumentos financieros medidos a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.6) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores (continuación)

i) Activos financieros (continuación)

Conforme a la NIIF 9, los derivados implícitos ya no están separados de un activo financiero principal. En cambio, los activos financieros se clasifican según sus términos contractuales y el modelo de negocio de la Sociedad.

ii) Deterioro.

La NIIF 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida. La Sociedad aplicó el modelo simplificado y registró las pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales.

La Sociedad ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para otros activos financieros de la deuda, la pérdida esperada se basa en la pérdida esperada de 12 meses. La pérdida crediticia esperada de 12 meses es la porción de pérdida esperada de por vida que resulta de eventos predeterminados en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Sin embargo, cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el origen, la asignación se basará en la pérdida esperada de por vida.

La adopción de los requisitos de deterioro de pérdidas crediticias esperadas de la NIIF 9 no dio como resultado incremento en las provisiones.

iii) Derivados a valor razonable a través de resultados.

Ciertos instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas y se registran a su valor razonable a través de resultados. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.6) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores (continuación)

iv) Contabilidad de cobertura.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. 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. La Sociedad designa determinados derivados como:

- Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o compromisos a firme (cobertura del valor razonable);
- Coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- Coberturas de una inversión neta en una entidad del extranjero o cuya moneda funcional es diferente a la de la matriz (cobertura de inversión neta).

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

v) Coberturas de flujos de efectivo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio a través del estado de otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los montos acumulados en el patrimonio neto se reciclan al estado de resultados en los períodos o ejercicios en los que la partida cubierta afecta los resultados (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre o el flujo cubierto se realiza). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, existencias o activos fijos), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen como parte del costo inicial del activo. Los montos diferidos son finalmente reconocidos en el costo de los productos vendidos, si se trata de existencias, o en la depreciación, si se trata de propiedades, planta y equipo.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.6) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores (continuación)

v) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

iv) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo los préstamos obtenidos de instituciones financieras, se valorizan inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de transacción, y posteriormente son valorizados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses en el resultado de la Sociedad.

2.7) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

i) Impuesto a la renta

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias para cada ejercicio, y han sido determinados sobre la base de la renta líquida imponible de primera categoría calculada de acuerdo a las normas tributarias vigentes menos los respectivos pagos provisionales enterados a cuenta del impuesto a pagar. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La tasa vigente para el año 2020 es de un 27% (27% para el año 2019).

ii) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuesto diferido son determinados sobre la base de las diferencias temporarias entre sus valores contables y sus valores tributarios, y son medidos a las tasas de impuesto que se espera sean aplicables en el período en donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, según lo indicado en la NIC 12.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.8) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente 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 pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Cuando la Sociedad espera que parte o toda la provisión sea reembolsada (por ejemplo, vía un contrato de seguro), el reembolso es reconocido como un activo separado. 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 refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa una tasa de descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.9) Dividendo mínimo y utilidad liquida

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una Sociedad Anónima debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la Sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

La política utilizada para la determinación de la utilidad líquida distribuible no considera ajustes a la “Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora.

2.10) Reconocimiento de ingresos

La sociedad reconoce los ingresos basado en la prestación de servicios de construcción y operación los cuales se registran en el activo financiero. La Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes: (i) identificación del contrato, (ii) identificar obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio, y (v) reconocer el ingreso. Además, la Sociedad también evalúa la existencia de costos incrementales de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Sociedad mide los ingresos de actividades ordinarias del contrato de concesión por el valor razonable de la contraprestación recibida y los costos del contrato deben comprender todos aquellos costos que se relacionen directamente con el contrato específico. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos en resultados como tales, con referencia al estado de terminación o grado de avance de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre del balance.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.11) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados en fondos invertidos e intereses determinados sobre al activo financiero relacionado con el acuerdo de concesión y reconocido de acuerdo a CINIIF 12 y NIIF 15.

Los gastos financieros reflejan el gasto por intereses de deudas determinado de acuerdo a las tasas nominales convenidas.

2.12) Efectivo y equivalente al efectivo

Se incluyen dentro de este rubro aquellas inversiones de corto plazo menores a 90 días, tales como depósitos a plazo, el efectivo en caja y el efectivo depositado en la cuenta corriente del Banco de la Sociedad.

2.13) Información financiera por segmentos operativos

Actualmente la Sociedad tiene un único segmento operativo que es la concesión establecida en las bases de licitación a través del cobro de peajes por el uso de la vía, por lo tanto, no se reporta información separada por segmentos operativos.

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2020 o fecha posterior. La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aún no haya entrado en vigencia.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza y estado de análisis se detallan a continuación:

	Nuevas Normas	Fecha de Aplicación Obligatoria
Marco Conceptual	Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

Marco conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020. La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de este reporte.

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.1) Enmiendas

	Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020

IFRS 3 "Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio"

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en períodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de este reporte.

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.1) Enmiendas (continuación)

IAS 1 "Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material"

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una Entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una Entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de este reporte.

IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de este reporte.

Nota 4 - Cambio Contable

Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido cambios contables que pudiesen afectar significativamente la presentación de estos estados financieros en comparación con el año anterior.

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, como consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, así como una descripción de las medidas adoptadas por la Sociedad para su mitigación.

Riesgo de mercado

Se refiere a la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado, principalmente macroeconómicas tales como tasa de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precios, produzcan pérdidas económicas, debido a la desvalorización de los flujos o activos o a la valorización de pasivos, que puedan indexarse a dichas variables.

a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés. La Sociedad definió que su financiamiento será de largo plazo a través de la suscripción de un contrato de financiamiento con los acreedores financieros Corpbanca y Banco Estado. El importe de financiamiento se divide en dos tramos cuyo importe máximo asciende a UF7.350.000 y que será dispuesto en pesos chilenos (nominalizado en pesos).

El plazo de vencimiento del Tramo Corto Plazo (UF7.000.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 3 de abril de 2017, lo que ocurra primero, a partir de esa fecha el Tramo Corto Plazo es reprogramado según lo indicado en la Nota 14. El plazo de vencimiento del Tramo Dos (UF350.000) será de seis meses posteriores a la puesta en servicio definitiva. La tasa de interés es la tasa TAB a 90 o 180 días dependiendo de las fechas establecida en el contrato para la amortización de la deuda o para el pago o la capitalización de los intereses, por lo tanto, se trata de una tasa de interés variable que se encuentra expuesta a la fluctuación de las variables del mercado. Al respecto cabe destacar que para mitigar los efectos futuros de la tasa de interés variable, la Sociedad evaluará la necesidad de contratar una cobertura de tasa de interés con los Bancos a precio de mercado, según el comportamiento de las condiciones del mercado financiero y la evolución del negocio de la Sociedad.

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de tasa de interés (continuación)

Con fecha 22 de marzo de 2017 se reprogramaron los préstamos suscritos entre la Sociedad Concesionaria con los Bancos Estado, Itaú y Corpbanca y se estableció el calendario definitivo de amortización de los préstamos reprogramados.

Con fecha 29 de enero de 2020 la Sociedad suscribió con Banco Santander, la colocación de bonos serie A por la suma de UF9.300.000 con una tasa de interés anual de un 2,2% y cuyo vencimiento será el 30 de diciembre de 2044 con pago de cupones semestrales. Con el financiamiento de los bonos se han cancelado los préstamos e intereses devengados con los Bancos Estado e Itaú Corpbanca.

En cumplimiento con la IFRS 7 la Sociedad realiza un análisis de sensibilidad de valor en riesgo, reflejando como variable de riesgo la tasa de interés del financiamiento suscrito con las entidades financieras. Dicho análisis tiene como objeto reflejar los posibles efectos que se producirían en el resultado de la Compañía producto de la variación de la tasa de interés, en ese sentido la metodología consiste en estresar la tasa de interés al corte de estos estados financieros, aumentando y disminuyendo en un (1) punto porcentual dicha tasa.

Efecto en Resultados por préstamos con bancos	**Escenario Deuda Tasa Interés Variable**		
	Tasa -1% M$	**Tasa Cierre M$**	**Tasa +1% M$**
Al 31.03.2020	378.180	530.302	682.424
Efecto en resultados	152.122	-	(152.122)
Al 31.03.2019	1.727.429	2.127.042	2.526.655
Efecto en resultados	399.613	-	(399.613)

Efecto en resultados por emisión de bonos	**Escenario Deuda Tasa Interés Variable**		
	Tasa -1% M$	**Tasa Cierre M$**	**Tasa +1% M$**
Al 31.03.2020	815.600	1.495.266	2.174.932
Efecto en resultados	679.666	-	(679.666)

Al respecto, la Sociedad ha mitigado su exposición fijando la tasa de interés anual en 2,2% para el bono serie A.

b) Riesgo de tipo de cambio

No existen operaciones significativas que pudieran verse afectadas por fluctuaciones cambiarias.

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

c) Riesgo de tráfico vehicular

El tráfico está principalmente vinculado al crecimiento de la economía y al precio del peaje en relación a las rutas competitivas. Las estimaciones de crecimiento utilizadas para la determinación del servicio de la deuda son conservadoras. Además, no existe competencia relevante que pueda afectar significativamente los flujos del tramo concesionado. También cabe destacar que, de acuerdo al contrato de concesión, la Sociedad tiene acceso al mecanismo de garantía estatal denominado “Ingresos Mínimos Garantizados” (IMG). Estos ingresos mínimos mitigan el riesgo de tráfico vehicular, es decir, en el caso que durante un año los ingresos reales por peaje sean menores a los IMG, el Ministerio de Obras Públicas (MOP) pagará la diferencia.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales de cobro por parte de la Sociedad Concesionaria.

Al respecto cabe destacar que Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. cobra sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, consideramos que el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto.

La principal cuenta por cobrar que la Sociedad mantiene vigente a la fecha de cierre de los presentes estados financieros corresponde al saldo de la cuenta de Clientes, producto principalmente del IVA de las facturas emitidas por la Sociedad Concesionaria al MOP por los servicios de operación, las cuales no poseen riesgo de cobro. Respecto a las políticas de inversiones, la Sociedad invierte en depósitos a plazo y Fondos Mutuos de renta fija por períodos menores a 90 y 180 días.

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito corresponde al valor libro de los activos financieros.

Riesgo de liquidez

Para cumplir con los requerimientos de corto plazo, esto es el capital de trabajo necesario para su operación y el pago de sus compromisos financieros de corto plazo, la Sociedad mantiene disponibilidades de recursos en instrumentos financieros de rápida liquidación. Además, la Gerencia de Finanzas monitorea permanentemente las proyecciones de caja de la Sociedad basándose en las proyecciones de Flujos de Caja y de su Plan Económico Financiero elaborado para toda la vida del proyecto. Debido a su carácter de giro único, la Sociedad no tiene estimado requerir de nuevas fuentes de financiamiento, pues ya ha pactado el financiamiento que se requirió para la construcción de la obra principal, financiamiento que ha sido sustituido por la emisión de bonos, según lo indicado en nota Nº13.

En este contexto, de acuerdo a los actuales compromisos existentes con los acreedores, los requerimientos de caja para cubrir los pasivos financieros clasificados por tiempo de maduración presentes en el estado de situación financiera son los siguientes:

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

Vencimientos Pasivos Financieros al 31 de marzo de 2020	Menor a un Año M$	Entre un Año y Tres Años M$	Más de Tres Años M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.159.404	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	203.727	-	-
Préstamos de instituciones financieras	12.763.310	22.706.091	320.608.761
Total	14.126.441	22.706.091	320.608.761

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor libro de los pasivos financieros y de los activos financieros se aproxima al valor razonable de los mismos, es decir, al precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes informados del mercado en la fecha de valorización.

Nota 6 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya Realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Entidad

En la elaboración de los estados financieros de la Sociedad concesionaria se requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración de la Sociedad, necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en estos supuestos o estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros.

Al 31 de marzo de 2020 existen los siguientes juicios o estimaciones que podrían tener un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros:

a) Ingresos financieros: La Sociedad de acuerdo a NIIF 9 reconocerá intereses por la cuenta por cobrar con abono en resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Esta tasa se determina sobre la base de todos los flujos relacionados con la concesión de la obra (costos e ingresos estimados) y se debe revisar anualmente para actualizarla según los costos e ingresos reales.

b) Impuestos diferidos: El reconocimiento de activos por impuestos diferidos ha sido determinado por la Compañía de acuerdo con las provisiones de IAS 12, incluyendo si es necesario, la estimación de las utilidades futuras sujetas a impuestos, y es adecuada para reducir el total del activo por impuestos diferidos a un monto con más probabilidad de ser realizado. Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporaria o pérdida tributaria de arrastre pueda ser utilizada.

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Caja	211.531	244.440
Bancos	961.867	744.415
Depósitos a plazo (1)	37.891.570	7.300.677
Fondos Mutuos (2)	870.455	2.558.130
Total	39.935.423	10.847.662

(1) Los depósitos a plazo vigentes al 31.03.2020 fueron suscritos con el Banco Santander, cuyo vencimiento es a menos de 90 días con una tasa mensual de 0,15% y 0.05%. Los depósitos a plazo vigentes al 31.12.2019 fueron suscritos con el Banco Corpbanca, cuyo vencimiento es a menos de 90 días con una tasa mensual de 0,20%

(2) Los Fondos Mutuos vigentes al 31.03.2020 fueron suscritos con Banco Estado y Santander cuyo vencimiento es a menos de 90 días con una tasa mensual de 1,71% y 0,25%. Los Fondos Mutuos vigentes al 31.12.2019 fueron suscritos con Banco Estado, Santander, Security cuyo vencimiento es a menos de 90 días con una tasa mensual de 0,16% y 0,21%.

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Clientes (1)	330.433	4.853.205
Fondos por rendir	1.967	-
Total	332.400	4.853.205

(1) El saldo al 31 de marzo de 2020 corresponde principalmente al reconocimiento de la deuda que tiene el MOP con la Concesionaria por el IVA por cobrar de las facturas emitidas por la Sociedad Concesionaria al MOP por el servicio de explotación, conservación y reparación, equivalente al 20% de los ingresos mensuales totales de explotación de los períodos de noviembre a diciembre de 2019 y enero a marzo de 2020, según lo establecido en el Artículo 1.12.4 de las Bases de licitación. El saldo al 31 de diciembre de 2019 corresponde principalmente al reconocimiento de la deuda que tiene el MOP con la Concesionaria por el pago parcial de la Conciliación de la Comisión Arbitral Rol 06-2019, facturas emitidas en el mes de enero de 2020 por UF164.135,28.- y UF1.704,28, y cuyo monto en pesos asciende a M$ 4.694.907, además corresponde al IVA por cobrar de las facturas emitidas por la Sociedad Concesionaria al MOP por el servicio de explotación, conservación y reparación, equivalente al 20% de los ingresos mensuales totales de explotación de los períodos de octubre a diciembre de 2019, según lo establecido en el Artículo 1.12.4 de las Bases de licitación.

Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Remanente crédito fiscal	553.464	430.211
Anticipo a proveedores	24.864	20.535
PPUA por Cobrar (1)	430.624	430.624
Gastos pagados por anticipado (2)	817.606	218.967
Total	1.826.558	1.100.337

(1) Solicitud de devolución por impuesto a la renta A.T. 2016 por la provisión por utilidades absorbidas, la cual se encuentra en proceso de revisión en el SII, según lo indicado en Nota 26 letra d) Otras contingencias.

(2) El saldo de los gastos pagados por anticipado corresponde a los pagos realizados por los seguros de explotación y la póliza de garantía que se reconocerán en el resultado en los plazos de cobertura establecidos en las respectivas pólizas de seguros, pagos realizado al MOP por concepto de administración y control y pago por comisión banco agente.

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar, corriente

Al 31 marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 existen los siguientes saldos por cobrar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	Relación	Unidad Medida	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Accionista común	Pesos	20.342	6.898
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	Pesos	5.448	33.888
Total				25.790	40.786

b) Documentos y cuentas por pagar, corriente

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 existen los siguientes saldos por pagar a corto plazo con empresas relacionadas:

RUT	Entidad	Relación	Unidad Medida	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Accionista común	UF	-	4.694.913
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.p.A	Accionista común	UF	23.078	22.841
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	UF	180.649	177.424
Total				203.727	4.895.178

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)

c) Transacciones

Las transacciones significativas efectuadas con partes relacionadas durante el período son las siguientes:

Entidad	Relación	País de Origen	Concepto	Tipo de Moneda	Importe de la Transacción 31.03.2020 M$	Abono (Cargo) a 31.03.2020 M$	Importe de la Transacción 31.12.2019 M$	Abono (Cargo) a 31.12.2019 M$
Concesiones Viales Andinas S.p.A.	Accionista	Chile	Distribución de dividendos (nota 17)	Pesos	3.137.004	-	3.162.000	-
			Distribución de dividendos (nota 17)	Pesos	3.606.849	-	-	-
Toesca Infraestructura Fondo de Inversión.	Accionista	Chile	Distribución de dividendos (nota 17)	Pesos	3.013.984	-	3.038.000	-
			Distribución de dividendos (nota 17)	Pesos	3.465.403	-	-	-
Sacyr Concesiones Chile S.p.A.	Accionista común	Chile	Servicio de personal	Pesos	57.901	(57.901)	207.658	(207.658)
			Seguro responsabilidad civil	Pesos	-	-	-	-
Sacyr Chile S.A.	Accionista común	Chile	Cobro comisión arbitral	Pesos	15.141	-	141.049	-
			Conciliación de comisión arbitral (1)	Pesos	-	-	4.646.660	(4.646.660)
			Pago Conciliación comisión arbitral	Pesos	(4.646.660)	-	-	-
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista Común	Chile	Conservación y mantención autopista	UF	388.438	(388.438)	1.517.038	(1.517.038)
			Faltante de Peaje	Pesos	74	-	1.773	-
			Cobro faltante de caja	Pesos	-	-	1.567	-
			Medidas de seguridad de peaje	Pesos	10.725	(10.725)	-	-
			Traslado y pintado Jersey	Pesos	10.980	(10.980)	-	-
			Daños en Infraestructura	Pesos	1.266	(1.266)	19.002	(19.002)
			Medición de retro reflectancia	Pesos	-	-	9.372	(9.372)
			Conservación y mantención El Olivar	Pesos	-	-	8.054	(8.054)

(1) Corresponde al reconocimiento del monto a pagar a Sacyr Chile por el cobro al MOP del pago parcial de la conciliación de la Comisión Arbitral Rol 6-2019, reclamado por la constructora y cobrado por la Sociedad Concesionaria.

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)

c) Transacciones (continuación)

Las empresas relacionadas no han convenido tasas de interés ni cláusulas de reajustabilidad, ni tampoco garantías dado que las transacciones corresponden a facturaciones entre empresas relacionadas y distribuciones de dividendos, salvo las informadas en esta nota, que sean aplicables a las cuentas por cobrar y a las cuentas por pagar que la Sociedad mantiene vigentes al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

d) Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A., así como los Accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad distintas a las mencionadas en la letra anterior.

e) Remuneraciones del Directorio y otras prestaciones

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los miembros del Directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos. El número de directores de la Sociedad asciende a cinco.

f) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los miembros del Directorio.

g) Remuneraciones del personal clave de la Gerencia y su retribución

Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente. La Sociedad ha pagado la suma de M$7.175 por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 (M$33.643 por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019).

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)

h) Distribución del personal

La distribución del personal contratado por la Sociedad al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Descripción	Cantidad	
	2020	2019
Profesionales superiores	4	2
Profesionales técnicos	1	3
Administrativos y mantención	2	1

Nota 11 - Derechos por Cobrar, no Corrientes

Según las instrucciones impartidas en la CINIIF 12, la Sociedad ha reconocido por la contraprestación de los servicios de construcción un activo financiero, toda vez que la Sociedad tiene un derecho contractual incondicional a recibir del concedente ingresos mínimos garantizados (IMG), según las condiciones establecidas en el Artículo 1.12.7.1 de las respectivas bases de licitación, cuyo valor descontado a una tasa de riesgo para este tipo de instrumentos es superior al costo total estimado de la construcción de la obra.

Cabe precisar que la Sociedad reconoce como activo en la “Cuenta por Cobrar al MOP (IMG)”, todos aquellos desembolsos efectuados por concepto de inicio de construcción de la obra, y a este rubro se le agrega el concepto “IMG”, con único propósito de especificar que este activo financiero está garantizado, en el largo plazo con los Ingresos Mínimos Garantizados.

La Sociedad de acuerdo a NIIF 9 reconoce intereses por la cuenta por cobrar con abono en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados que reciba del MOP, sea directo o de los usuarios.

a) El detalle de los derechos por cobrar, corrientes (activo financiero), al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Cuentas por cobrar al MOP (IMG) corto plazo (1)	22.812.288	22.823.198
Total	22.812.288	22.823.198

(1) Para el año 2020 Corresponde a los cobros de peajes estimados recaudar en el año 2021 y para el año 2019 corresponde a los cobros de peajes estimados recaudar en el año 2020.

Nota 11 - Derechos por cobrar, no corrientes (continuación)

b) El detalle de los derechos por cobrar, no corrientes (activo financiero), al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Cuentas por Cobrar al MOP (IMG) a largo plazo	206.330.566	204.947.608
Total	206.330.566	204.947.608

c) El detalle de los movimientos de la cuenta durante el período terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo Inicial	227.770.806	220.695.075
Intereses devengados de la cuenta por cobrar (nota 20)	4.848.847	19.001.726
Grado de avance de la obra concesionada	-	46.845
Cobros acuerdo de concesión (nota 24)	(4.618.071)	(16.943.214)
Resultado por el servicio de explotación (nota 18)	1.141.272	4.970.374
Saldo final	229.142.854	227.770.806

Una descripción del acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y la Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta en la nota 25.

Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

a) Impuesto a la renta reconocido en el resultado del período

	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Gastos por impuestos corrientes		
Gasto por impuesto corriente (Artículo 21 Ley de la renta)	-	(60)
Total beneficio (gasto) por impuestos diferidos, neto	1.435.336	(501.958)
Total gasto por impuesto a las ganancias	1.435.336	(502.018)

La Administración en concordancia con lo dispuesto en la NIC 12 párrafo 47 procedió con la aplicación de las tasas de impuestos correspondientes a los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a la mejor estimación respecto de la realización de activos y pasivos.

La Sociedad ha reconocido al 31 de marzo de 2020 una pérdida tributaria de M$151.554.799 (al 31 de diciembre de 2019 ha reconocido una pérdida tributaria de M$133.141.838), razón por lo cual no ha generado provisión por impuesto a la renta.

Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Activos Diferidos	**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Activos por impuestos diferidos		
Obra en concesión tributaria	11.707.704	14.475.400
Gastos diferidos tributarios	631.165	780.372
Pérdidas tributarias	40.919.795	35.948.296
Otras provisiones contables	214.435	214.435
Total activos por impuestos diferidos	53.473.099	51.418.503

Pasivos Diferidos	**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Pasivos por impuestos diferidos		
Activo Financiero (CINIIF 12)	61.868.571	61.498.117
Obligaciones con Banco (tasa efectiva)	829.701	580.895
Total pasivos por impuestos diferidos	62.698.272	62.079.012
Saldo neto (pasivo) activo por impuestos diferidos	(9.225.173)	(10.660.509)

c) Movimiento de impuestos diferidos

Los activos (pasivos) de impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

	31.03.2020 M$	**31.12.2019 M$**
Saldo inicial activos por impuestos diferidos	51.418.503	51.498.282
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	2.054.596	(79.779)
Saldo final activos por impuestos diferidos	53.473.099	51.418.503

Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Movimiento de impuestos diferidos (continuación)

Los activos (pasivos) de impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo inicial pasivos por impuestos diferidos	62.079.012	60.502.034
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido	619.260	1.576.978
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	62.698.272	62.079.012

d) Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos

La conciliación del impuesto a la renta al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Conceptos	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	984.659	(535.608)
Efecto por impuesto único de 1era categoría	-	(60)
Efecto por diferencias patrimoniales	450.677	33.650
(Gasto) por impuestos utilizando tasa efectiva	1.435.336	(502.018)

La tasa efectiva correspondiente al gasto por impuesto asciende a 37,17% por el período 1 de enero al 31 de marzo de 2020 (27,10% para el período 1 de enero al 31 de marzo de 2019).

e) Reforma tributaria

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó la Ley N° 20.780 que contiene la Reforma Tributaria, por medio de la cual se introduce entre otros, modificaciones al sistema tributario de las sociedades que tributan en la primera categoría de la Ley de la Renta. En este contexto, la tasa de impuesto a la renta sube gradualmente desde la tasa del 20% a 21% a contar del ejercicio 2014, hasta la tasa del 27% en el año 2018, en el llamado sistema tributario semi integrado o de reparto o distribución.

Para efectos de la confección de los presentes estados financieros, se ha considerado el incorporar en la determinación de los impuestos diferidos, la tasa máxima del 27%, pues según lo establecido en la Circular N°49 emitida por el Servicio de Impuestos Internos el 14 de junio de 2016, las Sociedades Anónimas quedarán sujetas por defecto al régimen general de tributación dispuesto en la letra B) del Artículo 14 de la LIR, esto es el régimen de imputación parcial de crédito o sistema semi integrado.

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes

Con fecha 29 de enero de 2020 la Sociedad suscribió con Banco Santander, la colocación de bonos serie A por la suma de UF9.300.000 con una tasa de interés anual de un 2,2% y cuyo vencimiento será el 30 de diciembre de 2044 con pago de cupones semestrales. Con el financiamiento de los bonos se han cancelado los préstamos e intereses devengados con los Bancos Estado e Itaú Corpbanca.

El detalle de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, para los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

a) Corrientes

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Préstamo Banco Estado tramo 2	-	23.136.747
Préstamo Banco Itaú Corpbanca tramo 2	-	23.136.747
Bono serie A Banco Santander	5.376.307	-
Intereses préstamo Banco Estado tramo 1 y 2	-	1.832.190
Intereses préstamo Banco Itaú Corpbanca tramo 1 y 2	-	1.832.266
Intereses Bonos serie A Banco Santander	1.495.266	-
Intereses devengados boletas de garantía	493	2.048
Total	6.872.066	49.939.998

b) No corrientes

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Préstamo Banco Estado tramo 1	-	68.195.644
Préstamo Banco Itaú Corpbanca tramo 1	-	68.195.644
Cargo neto por costos de transacción	-	(2.154.047)
Bonos Serie A Banco Santander	260.580.069	-
Gastos financieros diferidos colocación bono (1)	(23.926.659)	-
Cargo neto por costos de transacción del bono	(3.067.261)	-
Total	233.586.149	134.237.241

(1) producto de la diferencia entre la tasa de interés de colocación de los bonos en bolsa (3,01%) y la tasa del prospecto (2,2%), se generó un menor valor o descuento entre el valor de los flujos recibidos por la colocación del bono respecto del valor de la obligación contraída con los tenedores de los bonos, que se diferirá con cargo a resultados en el plazo de vencimiento del bono.

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes (continuación)

c) Conciliación Pasivo Financiero Préstamo Bancario

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo inicial prestamos por pagar	182.664.782	183.023.844
Mas: Total prestamos obtenidos 2020 (EFE)	-	-
Menos: Total prestamos pagados 2020 (EFE)	(182.664.782)	(359.062)
Saldo final prestamos por pagar	-	182.664.782
Saldo inicial intereses por pagar	3.666.504	3.830.031
Mas: Total intereses préstamos devengados (1)	528.206	8.021.033
Mas: Total intereses boletas en garantía devengados	27.426	112.799
Mas: Total intereses pagados (EFE)	(4.194.710)	(8.184.670)
Mas: Total intereses boletas en garantía pagados	(26.933)	(112.689)
Saldo final intereses por pagar	493	3.666.504

(1) Corresponde al 100% de los intereses devengados en el período 2020 de los préstamos suscritos con Itau Corpbanca y Banco Estado.

Conciliación Pasivo Financiero Bono

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo inicial bonos por pagar	-	-
Más: Total bonos obtenidos (EFE)	263.528.797	-
Más: CM bonos período (nota 23)	2.427.579	-
Mas: Interés tasa efectiva	47.284	-
Menos: Comisiones estructuración activadas	(3.114.545)	-
Menos: Gastos financieros diferidos colocación bono	(23.926.659)	-
Saldo final bonos por pagar	238.962.456	-
		-
Saldo inicial intereses por pagar	-	-
Más: Total intereses bonos devengados (1)	1.495.266	-
Más: Total intereses pagados (EFE)	-	-
Saldo final intereses por pagar	1.495.266	-

(1) Corresponde al 100% de los intereses devengados en el período 2020 de los bonos suscritos con Santander.
-

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

c) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de marzo de 2020, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Tipo de Amortización	Hasta1 Año M$	De 1 Año Hasta 3 M$	De 3 Años Hasta 10 M$	Más de10 Años M$	Total M$
97.036.000-K	Santander	Chile	UF	Nominal	TAB 180	2,20	2,34	Semestral	12.763.310	22.706.091	88.797.998	231.810.763	356.078.162
Total									12.763.310	22.706.091	88.797.998	231.810.763	356.078.162

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Tipo de Amortización	Hasta1 Año M$	De 1 Año Hasta 3 M$	De 3 Años Hasta 10 M$	Más de10 Años M$	Total M$
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,99	4,24	Semestral	4.440.229	9.837.381	50.873.775	46.279.234	111.430.619
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,99	7,40	Semestral	23.474.149	-	-	-	23.474.149
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,99	4,24	Semestral	4.440.182	9.837.381	50.873.775	46.279.234	111.430.572
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,99	7,40	Semestral	23.474.149	-	-	-	23.474.149
Total									55.828.709	19.674.762	101.747.550	92.558.468	269.809.489

No existen vencimientos de deuda a menos de 90 días.

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 incluye los intereses pendientes por devengar determinados sobre el saldo de la deuda capital de los préstamos con Bancos vigentes a dichas fechas. Los intereses por devengar al 31 de marzo de 2020 ascienden a la suma de M$88.626.520 (M$83.480.251 al 31 de diciembre de 2019).

Nota 14 - Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes

El detalle de las otras cuentas por pagar corrientes al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Proveedores (1)	240.794	133.985
Proveedores extranjeros	5.417	5.417
Proveedores retenciones por garantía	38.628	38.628
Proveedores, facturas pendientes de recibir o formalizar (2)	194.384	155.539
Acreedores diversos (3)	680.181	678.674
Total	1.159.404	1.012.243

(1) El detalle de los proveedores con pagos al día y con plazos vencidos es el siguiente:

Proveedores con Pagos al Día (Período Promedio de Pago a 30 Días)

Tipo de Proveedor	Montos según Plazos de Pago												Total	Total
	Hasta 30 Días		31 - 60		61 - 90		91 - 120		121 - 365		366 y Más			
	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Bienes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	190.124	133.985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190.124	133.985
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total M$	190.124	133.985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190.124	133.985

Nota 14 - Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes (continuación)

El detalle de las otras cuentas por pagar corrientes al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente: (continuación)

Proveedores con Plazos Vencidos														
Tipo de Proveedor	Montos según Plazos de Pago												Total	Total
	Hasta 30 Días		31 - 60		61 - 90		91 - 120		121 - 365		366 y Más			
	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Bienes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	13.727	6.098	1.417	1.786	2.375	372	6.927	11.709	26.224	15.095	50.670	35.060
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total M$	-	-	13.727	6.098	1.417	1.786	2.375	372	6.927	11.709	26.224	15.095	50.670	35.060

Los principales proveedores de la Sociedad al 31.03.2020, corresponden a Arrendadora de Vehículos S.A. M$4.539, Telefónica Empresas Chile S.A. M$5.832, Apia Ltda. M$5.743, Garrigues Chile SpA M$14.376, Ecoseg SpA M$18.893, Soc. Com. Y Serv. Transp. Ltda. M$23.438, Sonextron Ltda. M$24.037, Feller Ltda. M$36.840, C.G.E S.A. M$40.180. Los principales proveedores de la Sociedad al 31.12.2019, corresponden a Cía. General de Electricidad M$41.768, Banco Itaú M$13.268, Apia S.A M$10.85, Sonextron M$11.832, Facuse Asesorías Legales M$6.316, Telefónica Móviles Chile M$4.679, Apsa M$5.743, SM Seguridad Metalmecánica M$7.949.

(2) Las facturas pendientes de recibir corresponden principalmente a provisión de factura Banco Itaú M$13.461, Estructuras Lena Spa M$87.809, Sonextron M$46.396, Banco Estado M$36.840.

(3) Los acreedores diversos corresponden principalmente a la provisión de los desembolsos que la Sociedad deberá realizar para reparar los daños ocasionados a la infraestructura de la obra concesionada producto de las protestas realizadas al 31 de diciembre de 2019. El valor de la provisión corresponde a M$651.280.

Nota 15 - Otras Provisiones, Corrientes

a) El detalle de las otras provisiones corrientes al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Provisión dividendos mínimos	2.121.675	2.121.675
Provisión retribución variable	1.446	1.446
Total	2.123.121	2.123.121

b) El detalle de los movimientos de las provisiones corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Provisión Bonos M$	Provisión Dividendo M$	Total M$
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	-	2.582.081	2.582.081
Reverso de provisión	-	(2.582.081)	(2.582.081)
Provisión nueva	1.446	2.121.675	2.123.121
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	1.446	2.121.675	2.123.121
Reverso de provisión	-	-	-
Provisión nueva	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2020	1.446	2.121.675	2.123.121

Nota 16 - Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corrientes al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Vacaciones del personal	16.983	15.366
Total	16.983	15.366

Nota 17 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el capital de la Sociedad, que está representado por 30.000 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

Accionistas	Serie	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones con Derecho a Voto	Participación %
Concesiones Viales Andinas S.p.A.	Única	15.300	15.300	15.300	51,00
Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	Única	14.700	14.700	14.700	49,00
Total		30.000	30.000	30.000	100,00

Serie	31.03.2020		31.12.2019	
	Capital Suscrito M$	Capital Pagado M$	Capital Suscrito M$	Capital Pagado M$
Unica	22.000.000	22.000.000	30.000.000	30.000.000

Con fecha 21 de febrero de 2020 según escritura pública, mediante Junta Extraordinaria de Accionistas se acuerda disminuir el capital social de la Sociedad Concesionaria por la suma de M$8.000.000, dicha disminución de capital fue pagada en la proporción que corresponde a cada accionista en dinero en efectivo con fecha 25 de marzo de 2020 de acuerdo con el siguiente detalle:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Disminución de capital COVIANSA SpA	(4.080.000)	-
Disminución de capital Toesca Infraestructura Fondo de Inversión SpA	(3.920.000)	-
Total	(8.000.000)	-

b) Utilidades acumuladas

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo al inicio del ejercicio	11.722.458	10.389.801
Reversa provisión dividendo mínimo	-	2.582.081
Provisión dividendo mínimo	-	(2.121.676)
Resultado del ejercicio	(2.426.073)	7.072.252
Dividendos provisorios	(7.072.252)	(4.200.000)
Dividendos definitivos	(6.150.988)	(2.000.000)
Total	(3.926.855)	11.722.458

Nota 17 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto (continuación)

b) Utilidades acumuladas (continuación)

Con fecha 17 de febrero de 2020 y 14 de agosto de 2019, respectivamente, se distribuyeron dividendos provisorios con cargo a los resultados acumulados de la Sociedad de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Dividendo distribuído a Concesiones Viales Andinas SpA	(3.606.849)	(2.142.000)
Dividendo distribuído a Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	(3.465.403)	(2.058.000)
Total	(7.072.252)	(4.200.000)

Con fecha 19 de febrero de 2020 y 17 de diciembre de 2019, respectivamente, se distribuyeron dividendos definitivos con cargo a los resultados acumulados de la Sociedad de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Dividendo distribuído a Concesiones Viales Andinas SpA	(3.137.004)	(1.020.000)
Dividendo distribuído a Toesca Infraestructura Fondo de Inversión	(3.013.984)	(980.000)
Total	(6.150.988)	(2.000.000)

c) Ganancia por acción

El detalle de las ganancias por acción al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ganancia básica por acción	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Participación en el patrimonio neto de la controladora	(2.426.073)	1.481.717
Resultado disponible para Accionista	(2.426.073)	1.481.717
Promedio ponderado de número de acciones	30.000	30.000
	$	**$**
Ganancia básica por acción en pesos	(80.869,09)	49.390,55

d) Gestión del capital

El objetivo es mantener una estructura financiera óptima que permita reducir el costo del capital pero que garantice la capacidad de continuar gestionando las operaciones periódicas.

Nota 18 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias

Los ingresos relacionados con servicios de construcción bajo un acuerdo de concesión de servicios son reconocidos sobre la base del grado de avance del trabajo llevado a cabo. Los ingresos de operación se reconocen en el período en el cual los servicios son prestados.

a) El resumen de los ingresos de actividades ordinarias por el período 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Ingresos de actividades ordinarias de operación (1)	1.141.272	1.261.290
Total	1.141.272	1.261.290

Los ingresos de actividades ordinarias de operación de los períodos de enero a marzo de 2020 y 2019, son equivalentes al costo de venta más los gastos de Administración.

b) El resumen de los costos de actividades ordinarias por el período 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Costos de actividades ordinarias de operación (1)	(388.438)	(374.832)
Total	(388.438)	(374.832)

(1) Los costos de actividades ordinarias de operación de los períodos de enero a marzo de 2020 y 2019, son equivalentes al precio de los servicios de explotación de la autopista cobrados por Sacyr Operación y Servicios S.A.

Nota 19 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración por el período 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Gastos por iluminación y telefonía celular en autopista	(126.157)	(107.963)
Gastos por remuneraciones al personal	(42.803)	(16.574)
Gastos por seguros de la obra en concesión	(141.757)	(115.359)
Gastos por asesorías y auditorías	(61.879)	(14.419)
Gastos por servicios prestados por Sacyr Concesiones	(57.901)	(56.050)
Gastos por control y administración MOP	(74.311)	(72.360)
Gastos por mantención infraestructura de la obra	(110.270)	(418.590)
Gastos por comisiones bancarias y boletas de garantía	(36.066)	(34.638)
Gastos de administración	(106.692)	(50.655)
Total	(757.836)	(886.608)

Nota 20 - Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros por el período 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Intereses de inversiones financieras	109.058	55.628
Interés de cuentas por cobrar (IMG) a tasa efectiva	4.848.847	4.467.730
Total	4.957.905	4.523.358

Nota 21 - Costos Financieros

El detalle de los costos financieros por el período 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Intereses de pasivos financieros a tasa efectiva	(4.849.126)	(2.364.718)
Intereses financieros bonos a tasa efectiva	(1.542.549)	-
Total	(6.391.675)	(2.364.718)

Nota 22 - Otras (Pérdidas)

El detalle de otras (pérdidas) por el período 31 de marzo 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Gastos de reparaciones por daño en la infraestructura (1)	-	(174.845)
Total	-	(174.845)

(1) Corresponde a los gastos por desembolsos que la Sociedad debió realizar para reparar los daños ocasionados a la infraestructura de la obra concesionada producto del sistema frontal ocurrido el 12 de mayo de 2017.

Nota 23 – Resultado por unidad de reajuste

El detalle de otras (pérdidas) por el período 31 de marzo 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Reajuste bonos en UF	(2.427.579)	-
Reajuste impuesto por recuperar	4.872	90
Reajuste cuentas por cobrar a empresas relacionadas en UF	70	-
Total	(2.422.637)	90

Nota 24 - Ingresos por Cobro de Tarifas

El ingreso por el cobro de tarifas permitirá a la Sociedad concesionaria extinguir el Derecho por Cobrar, no corriente y pagar los costos de operación y de Administración producto de la explotación de la autopista. El detalle de los ingresos por cobro de tarifas clasificados por tipo de vehículos por el período 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Tipo de Vehículos	**31.03.2020** **M$**	**31.03.2019** **M$**
Motos	2.933	3.645
Autos y camionetas sin remolque	1.145.045	1.148.886
Bus de dos ejes	36.191	34.061
Camión de dos ejes	346.147	358.585
Bus de más de dos ejes	363.506	413.193
Camión más de dos ejes	2.678.239	2.355.443
Sobredimensionado	46.010	47.590
Total	4.618.071	4.361.403

Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios

La Autopista La Serena - Vallenar es una obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación a Sacyr Concesiones Chile S.A. fue publicada en el Diario Oficial del día 3 de abril de 2012.

Para ejecutar las obras y operar la Concesión de la Autopista, conforme a lo establecido en las Bases de Licitación, se constituyó una Sociedad de objeto único denominada Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. la cual efectuará la Administración general de las obras a través de su propia organización, apoyada por empresas consultoras, asesoras y contratistas para complementar las tareas de diseño, ejecución de los trabajos de construcción, mantenimiento y control de las operaciones.

La concesión tendrá un plazo de duración de 37 Años, contados desde el 3 de abril de 2012.

El objeto social es la ejecución, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Concesión Ruta 5 Norte. Tramo: La Serena - Vallenar, mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

El concesionario tiene derecho a explotar la obra por el período de concesión indicado anteriormente, y por consiguiente tiene derecho a cobrar las tarifas ofrecidas a todos los usuarios de la obra. Además, el Contrato de Concesión contempla el sistema de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el MOP, los que dan derecho al concesionario de percibir un ingreso mínimo cuando procediere de acuerdo a las Bases de Licitación. Con este Mecanismo el Estado garantiza un ingreso mínimo anual a la Sociedad concesionaria.

Los activos concesionados deben ser entregados al finalizar el período de concesión, las Mantenciones para efectos de la correcta operación son efectuadas por la Sociedad Concesionaria, las cuales serán planificadas de acuerdo al tráfico estimado.

Los precios por peajes son establecidos en las bases de licitación. Se establece un Precio por peaje máximo, reajustable por IPC, más un incremento fijo anual.

El negocio concesionario fue clasificado como un activo financiero, toda vez que la Sociedad tiene un derecho contractual incondicional a recibir del concedente ingreso mínimos garantizados (IMG), según las condiciones establecidas en el Artículo 1.12.7.1 de las respectivas bases de licitación, cuyo valor descontado a una tasa de riesgo para este tipo de instrumentos es superior al costo total estimado por la construcción de la obra.

La Concesión se extinguirá al cumplirse el plazo por el que se otorgó el acuerdo; por mutuo acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y el Concesionario, o por incumplimiento grave de las obligaciones del Concesionario y las que se estipulen en las bases de Licitación.

Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

Durante el período la Sociedad no ha efectuado cambios en los contratos con el Ministerio de Obras Públicas.

Con fecha 4 de mayo de 2015, según DGOP Nº 2001, se autorizó a partir de las 18:00 hrs. del día 5 de mayo de 2015 la Puesta en Servicio Provisoria del tramo 2 "Limite Regional - Vallenar".

Con fecha 9 de mayo de 2016, según DGOP N° 1674, se autorizó a partir de las 00:00 hrs. del día 10 de mayo de 2016 la Puesta en Servicio Provisoria del tramo 1 "La Serena - Limite Regional" de la Obras de la obra pública fiscal denominada “Concesión Ruta 5 Norte. Tramo: La Serena Vallenar”.

Con fecha 01 de marzo de 2017, según DGOP N° 751, se autorizó a partir de las 00:00 hrs. del día 02 de marzo de 2017 la Puesta de Servicio Definitivo de la obra pública Fiscal "Concesión Ruta 5 Norte, Tramo Vallenar - La Serena".

Con fecha 26 de agosto de 2017 se publica en el Diario Oficial Decreto Supremo N° 47 de fecha 28 de abril de 2017 que aprueba Convenio Ad Referéndum N°1 del contrato de concesión de la Obra Pública Fiscal denominada "Concesión Ruta 5 Norte: Tramo La Serena - Vallenar", por el desarrollo del proyecto de ingeniería y ejecución de la obra denominada Variante Incahuasi Poniente.

Con fecha 10 de noviembre de 2017 el MOP emitió los siguientes DGOP para compensar las nuevas inversiones, gastos y costos adicionales acordados en el Convenio Ad Referéndum N°1:

DGOP N° 4368 por la suma de UF116.000,00 cuyo pago es el último día hábil de diciembre de 2018.
DGOP N° 4371 por la suma de UF116.000,00 cuyo pago es el último día hábil de diciembre de 2019.
DGOP N° 4370 por la suma de UF116.000,00 cuyo pago es el último día hábil de diciembre de 2020.
DGOP N° 4367 por la suma de UF 5.652,14 cuyo pago es el último día hábil de diciembre de 2021.
DGOP N° 4369 por la suma de UF 20.533,47 cuyo pago es el último día hábil de diciembre de 2021.

Con fecha 23 de noviembre de 2017 Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. suscribe contrato de cesión de crédito con BCI Factoring S.A. mediante el cual vende, cede y transfiere el crédito que tiene en contra del MOP consignado en las Resoluciones DGOP emitidas con fecha 10 de noviembre de 2017 por la compensación de las nuevas inversiones, gastos y costos adicionales de la obra "Variante Incahuasi Poniente". El precio de la cesión del crédito cedido asciende a UF361.376,79.

Durante el año 2020 y 2019, se han realizado trabajos por servicios de reparación en la infraestructura vial de la concesión producto de los daños por desastre natural ocasionado por las lluvias que afectaron la región de Coquimbo durante el año 2017.

Nota 26 - Contingencias y Restricciones

a) Garantías

Garantías directas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, y conforme lo disponen los numerales 1.8.1.1 y 1.8.1.3 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria mantiene las siguientes garantías a favor del Ministerio de Obras Públicas:

i) Garantía de Construcción Obra Pública Fiscal Ruta 5 Norte. Tramo: La Serena Límite Regional

Banco	Nº	Monto UF	Inicio	Vencimiento
Corpbanca	51771117	31.000	16.03.2016	17.03.2021
Corpbanca	51771222	31.000	16.03.2016	17.03.2021
Corpbanca	51771265	31.000	16.03.2016	17.03.2021
Corpbanca	51771303	31.000	16.03.2016	17.03.2021
Corpbanca	51771311	31.000	16.03.2016	17.03.2021
Total		155.000		

Garantías indirectas

i) Garantía de Construcción Obra Pública Fiscal Ruta 5 Norte. Tramo: Límite Regional Vallenar

Banco	Nº	Monto UF	Inicio	Vencimiento
Estado	9142565	31.000	16.03.2016	17.03.2021
Estado	9142566	31.000	16.03.2016	17.03.2021
Estado	9142567	31.000	16.03.2016	17.03.2021
Estado	9142568	31.000	16.03.2016	17.03.2021
Estado	9142569	31.000	16.03.2016	17.03.2021
Total		155.000		

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no existen contingencias ni compromisos por garantías indirectas con terceros.

Nota 26 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada la Empresa

Al 31 de marzo de 2020 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales:

Juzgado	Ciudad	Rol	Materia	QLLETE/DDTE	QLLDO/DDO	Cuantía	Seguros
Juzgado Policía Local	Freirina	5083-2015	Querella infraccional	CONAF	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	Indeterminada	SI
30 Juzgado de Letra Civil	Santiago	14438-2015	Responsabilidad extracontractual	Corredora / Hormigones Petron S.A.	Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A.	$105.000.000	SI
28 Juzgado de Letra Civil	Santiago	31724-2017	Indemnización de perjuicios	José Ramirez Anabalón	Sociedad Concesionaria Rutas del Algarrobo S.A.	$89.000.000	SI
Juzgado de Policía Local	La Higuera	113-2018	Querella infraccional	Conaf	Sociedad Concesionaria Rutas del Algarrobo S.A.	UTM 25.32	SI
Comisión Arbitral	Santiago	4-2019	Obras adicionales	Ministerio de Obras Públicas	Sociedad Concesionaria Rutas del Algarrobo S.A.	UF 225.285,41	SI
Juzgado Policía Local	La Higuera	1907-2019	Ley 19.303	Carabineros de Chile	Sociedad Concesionaria Rutas del Algarrobo S.A.	Indeterminada	SI
Juzgado Policía Local	La Higuera	4181-2019	Ley 19.303	Carabineros de Chile	Sociedad Concesionaria Rutas del Algarrobo S.A.	Indeterminada	SI
Juzgado Policía Local	Vallenar	7496-2019	Ley 19.303	Carabineros de Chile	Sociedad Concesionaria Rutas del Algarrobo S.A.	Indeterminada	SI
Comisión Arbitral	Santiago	6-2019	Compensación obras adicionales	Ministerio de Obras Públicas	Sociedad Concesionaria Rutas del Algarrobo S.A.	UF 261.351	SI

c) Restricciones financieras

- Prenda especial de concesión de Obra Pública (derecho de concesión, todo pago comprometido por el fisco e ingresos de la Sociedad).
- Prenda sobre el total de las acciones emitidas por la Concesionaria.
- Endoso de contratos de seguro.
- Mandato de cobro del contrato de concesión y sobre los derechos de contratos relevantes.
- Prenda sobre contratos relevantes.
- Prenda de dinero e inversiones permitidas.

d) Otras contingencias

Con fecha 12 de mayo de 2017, se procedió a activar la póliza por Obra Civil Terminada N° 101-17-00144923, emitida por Mapfre Compañía de Seguros S.A., por el siniestro que afectó a una parte de la obra concesionada denominada “Concesión Ruta 5, Tramo: La Serena - Vallenar”, a causa de las lluvias que afectaron a la región de Coquimbo.

Nota 26 - Contingencias y Restricciones (continuación)

d) Otras contingencias (continuación)

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad Concesionaría se encuentra determinando los costos de reconstrucción, los que se encuentran amparados por la cobertura de la póliza contratada, razón por la cual no se han reconocido efectos en el cierre de los estados financieros.

Con fecha 14 de agosto de 2017 se presentó un reclamo en el TTA en contra de la Resolución Ex. N° 1066 de fecha 28 de abril de 2017, que resolvió rechazar la pérdida tributaria y rechazar la solicitud del PPUA, ambas declarada en el AT 2016. Con fecha 8 de septiembre de 2017 se llevó a cabo una audiencia con el Director Regional, en la que se solicitó un listado con las partidas que se consideraban de mayor importancia, por lo que se procedió a confeccionar y presentar un listado de partidas que implican tener en cuenta en la revisión del SII el 100% de las partidas rechazadas. Se estima que existen antecedentes suficientes para acreditar la pérdida declarada que no ha sido revisada a la fecha.

No existen en la Sociedad otras contingencias que informar al 31 de marzo de 2020.

Nota 27 - Sanciones

a) De la Comisión para el Mercado Financiero

La Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido objeto de sanción alguna durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020.

b) Del Servicio de Impuestos Internos

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020.

c) De otras entidades administrativas

La Sociedad ha sido objeto de sanción durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo 2020, de parte de la Dirección General de Obras Públicas por un monto que asciende a M$5.002, multas que fueron canceladas con fecha 11 de marzo de 2020.

Nota 28 - Medioambiente

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha efectuado desembolsos relacionados con la protección del medioambiente.

Nota 29 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión

Con fecha 3 de octubre de 2012 Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. y Sacyr Chile S.A. suscribieron un contrato de ingeniería y construcción para el proyecto de la obra pública fiscal denominada "Concesión Ruta 5 Norte. Tramo: La Serena - Vallenar".

Como contraprestación por la ejecución de las obras establecidas en el contrato, Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. pagará a Sacyr Chile S.A. la cantidad de UF6.572.992. El precio establecido esa suma alzada o a precio fijo y cubre todas las obras que se entregarán o ejecutarán de conformidad al contrato.

La ejecución de las obras objeto del contrato se deberán desarrollar en los plazos máximos y exigencias establecidas en la sección 1.9.1.2 de las Bases de Licitación.

Con fecha 08 de julio de 2016 Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. y Sacyr Chile S.A., suscribieron Adenda N° 1 al contrato de ingeniería y construcción para la Concesión Ruta 5 Norte Tramo: La Serena - Vallenar, para ejecutar la construcción de la obra denominada "Variante Incahuasi Poniente".

Con fecha 16 de enero de 2017 Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. y Sacyr Chile S.A., suscribieron Adenda N° 2 al contrato de ingeniería y construcción para la Concesión Ruta 5 Norte Tramo: La Serena - Vallenar, para ejecutar obras por Cambios de Servicios hasta por la suma máxima de UF199.789,237.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Sacyr Chile S.A. ha facturado a Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A. por el contrato de construcción de la obra principal la suma de UF6.397.832,34 y ha facturado a Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A., por servicio adicional "Obra Incahuasi Poniente" la suma de UF509.011,26.

Nota 29 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión (continuación)

La Sociedad también ha incorporado como parte del costo de la obra gastos por expropiaciones, estudios, seguros, control y Administración del contrato y otros costos indirectos relacionados con el avance de la obra. El detalle de la inversión reconocida en el Derecho por Cobrar no Corriente es el siguiente:

Concepto	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Proyecto vial	116.955.548	116.955.548
Modificación de servicios	895.819	895.819
Proyecto de iluminación	5.174.989	5.174.989
Proyecto de paisajismo	758.366	758.366
Proyecto de estructuras	16.716.347	16.716.347
Pasarelas peatonales	2.016.392	2.016.392
Muros de contención	595.367	595.367
Otras obras	2.392.261	2.392.261
Servicios especiales obligatorios	4.741.871	4.741.871
Varios del proyecto	2.652.807	2.652.807
Ingeniería de detalle	1.478.263	1.478.263
Avance de obra Incahuasi	13.305.195	13.305.195
Cambios de servicios	4.982.705	4.982.705
Expropiaciones	10.179.360	10.179.360
Estudios referenciales	780.418	780.418
Compensaciones sociales	51.400	51.400
Control y Administración del contrato	2.800.953	2.800.953
Seguros	701.688	701.688
Sitio arqueológico El Olivar	102.304	102.304
Otros costos	5.070.893	5.070.893
Total	192.352.946	192.352.946

Nota 30 - Hechos Relevantes

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios.

Dada la complejidad de la situación y su rápida evolución, la sociedad se encuentra realizando una estimación cuantificada de su potencial impacto en la Sociedad que será registrado en la medida que se cuantifiquen los efectos.

Nota 31 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de marzo de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos que afecten los presentes estados financieros.