

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

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
e informe del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Énfasis en otro asunto

Tal como se menciona en los estados financieros en Nota 3.2 f., el contrato de concesión finaliza el 12 de abril de 2021, no obstante, la Sociedad se mantendrá operativa por lo menos por un año adicional, hasta la fecha de vencimiento de las boletas de garantía entregadas. No se modifica nuestra con opinión con respecto a este asunto.



Marzo 17, 2021
Santiago, Chile



Milton Catacoli
Rut: 25.070.919-6



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

Estados financieros por los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(En miles de pesos - M\$)

| | Nota | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|-------------|-------------------------|--------------------------|
| | N° | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 41.861 | 82.610 |
| Otros activos financieros, corriente | 7 | 78.908 | 1.960.149 |
| Impuestos corrientes | | 244.251 | 87.422 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente | 8 | <u>7.382.922</u> | <u>10.245.573</u> |
| Total activos corrientes | | <u>7.747.942</u> | <u>12.375.754</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente | 8 | - | 2.281.432 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente | 9 | 916.519 | 853.344 |
| Propiedades, planta y equipo | 10 | <u>414</u> | <u>1.689</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>916.933</u> | <u>3.136.465</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS | | <u><u>8.664.875</u></u> | <u><u>15.512.219</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos - M\$)

| | Nota | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|------|-------------------------|--------------------------|
| | N° | M\$ | M\$ |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Otros pasivos financieros, corriente | 12 | - | 4.312.122 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 15 | 389 | 116 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente | 9 | 453.123 | 895.877 |
| Otros pasivos no financieros, corriente | | 2.154 | 1.854 |
| Pasivo por impuestos | 11 | 550.365 | 90.158 |
| Otras provisiones a corto plazo | 16 | 653.534 | 515.329 |
| Total pasivos corrientes | | <u>1.659.565</u> | <u>5.815.456</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Otros pasivos financieros, no corriente | 12 | - | 1.507.850 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 11 | 259.335 | 2.158.194 |
| Total pasivos no corriente | | <u>259.335</u> | <u>3.666.044</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>1.918.900</u> | <u>9.481.500</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital emitido y pagado | 17 | 3.770.497 | 3.770.497 |
| Ganancias acumuladas | | 2.975.478 | 2.389.933 |
| Otras Reservas | 17 | - | (129.711) |
| Patrimonio total | | <u>6.745.975</u> | <u>6.030.719</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u><u>8.664.875</u></u> | <u><u>15.512.219</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(En miles de pesos - M\$)

| | | 01-01-2020 | 01-01-2019 |
|---|-------------|-----------------------|-------------------------|
| | Nota | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | N° | M\$ | M\$ |
| Ganancia | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 18 | 12.006.427 | 10.626.621 |
| Costo de ventas | 19 | <u>(10.665.825)</u> | <u>(8.255.166)</u> |
| Ganancia bruta | | <u>1.340.602</u> | <u>2.371.455</u> |
| Gasto de administración | 20 | (616.847) | (571.089) |
| Ingresos financieros | 21 | 59.736 | 94.177 |
| Costos financieros | 21 | (89.381) | (293.964) |
| Resultado por unidad de reajuste | 22 | <u>134.072</u> | <u>83.791</u> |
| Ganancia, antes de impuestos | | 828.182 | 1.684.370 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 11 | <u>(232.634)</u> | <u>(501.576)</u> |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas | | <u>595.548</u> | <u>1.182.794</u> |
| Ganancia del año | | <u><u>595.548</u></u> | <u><u>1.182.794</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(En miles de pesos - M\$)

| | <u>01-01-2020</u> <u>31-12-2020</u> M\$ | <u>01-01-2019</u> <u>31-12-2019</u> M\$ |
|--|---|---|
| Ganancia del año | 595.548 | 1.182.794 |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado del periodo, antes de impuesto | | |
| Coberturas del flujo de efectivo | | |
| Ganancias por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | <u>177.685</u> | <u>270.311</u> |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | <u>177.685</u> | <u>270.311</u> |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | <u>177.685</u> | <u>270.311</u> |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | | |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | <u>(47.974)</u> | <u>(72.984)</u> |
| Impuestos a las ganancias acumuladas relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasifican a resultado del periodo | <u>(47.974)</u> | <u>(72.984)</u> |
| Total otro resultado integral | <u>129.711</u> | <u>197.327</u> |
| Resultado integral total | <u>725.259</u> | <u>1.380.121</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(En miles de pesos - M\$)

| | Capital emitido y pagado | Reservas de derivados de cobertura | Otras reservas | Total otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumulada | Patrimonio |
|---|-----------------------------|---|-------------------|----------------------------|--------------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Saldo inicial al 01/01/2020 | 3.770.497 | (129.711) | - | (129.711) | 2.389.933 | 6.030.719 |
| Resultado integral | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | - | 595.548 | 595.548 |
| Otro resultado integral | - | 129.711 | - | 129.711 | - | 129.711 |
| Resultado integral | - | 129.711 | - | 129.711 | 595.548 | 725.259 |
| Dividendos | - | - | - | - | (36.213) | (36.213) |
| Incremento (disminución) por transferencias | - | - | - | - | 26.210 | 26.210 |
| Total de cambios en patrimonio | - | 129.711 | - | 129.711 | 585.545 | 715.256 |
| Saldo final al 31/12/2020 | 3.770.497 | - | - | - | 2.975.478 | 6.745.975 |
| Saldo inicial al 01/01/2019 previamente reportado | 3.770.497 | (326.038) | (92.610) | (418.648) | 1.286.142 | 4.637.991 |
| Ajustes | - | - | 92.610 | 92.610 | (92.610) | - |
| Saldo al 01/01/2019 reexpresado | 3.770.497 | (326.038) | - | (326.038) | 1.193.532 | 4.637.991 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | (1.000) | - | (1.000) | 1.182.794 | 1.181.794 |
| Otro resultado integral | - | 197.327 | - | 197.327 | - | 197.327 |
| Resultado integral | - | 196.327 | - | 196.327 | 1.182.794 | 1.379.121 |
| Dividendos | - | - | - | - | 13.607 | 13.607 |
| Incremento (disminución) por transferencias | - | - | - | - | - | - |
| Total de cambios en patrimonio | - | 196.327 | - | 196.327 | 1.196.401 | 1.392.728 |
| Saldo final al 31/12/2019 | 3.770.497 | (129.711) | - | (129.711) | 2.389.933 | 6.030.719 |

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(En miles de pesos - M\$)

| | Nota N° | 31-12-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|--|------------|---------------------------|---------------------------|
| Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación | | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 10.938.819 | 11.270.267 |
| Otros cobros por actividades de operación | | <u>465.772</u> | <u>528.182</u> |
| Clases de pagos | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (5.216.351) | (2.327.220) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | <u>(151.962)</u> | <u>(164.661)</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones | | <u>6.036.278</u> | <u>9.306.568</u> |
| Impuestos a las ganancias pagados | | (1.762.363) | (2.513.111) |
| Intereses pagados | | <u>(81.381)</u> | <u>(293.964)</u> |
| Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación | | <u>(1.843.744)</u> | <u>(2.807.075)</u> |
| Flujos de efectivo netos de provenientes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Inversiones financieras | | (78.908) | (1.960.149) |
| Rescates | | <u>1.960.149</u> | <u>1.796.008</u> |
| Flujos de efectivo netos provenientes (utilizados) en actividades de inversión | | <u>1.881.241</u> | <u>(164.141)</u> |
| Flujos de efectivo netos provenientes de (utilizados en) actividades de financiación: | | | |
| Clases de cobros por actividades de Financiamiento | | | |
| Pagos de dividendos | | (287.165) | - |
| Pagos de préstamos | | <u>(5.827.359)</u> | <u>(6.293.663)</u> |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación | | <u>(6.114.524)</u> | <u>(6.293.663)</u> |
| Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo | | (40.749) | 41.689 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período | | <u>82.610</u> | <u>40.921</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo | 6 | <u>41.861</u> | <u>82.610</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

| INDICE | Página |
|--|---------------|
| 1. Informacion General | 1 |
| 2. Descripcion del proyecto | 1 |
| 3. Bases de presentacion de los estados financieros | 2 |
| 3.1 Principales politicas contables adoptadas | 3 |
| 3.2 Responsabilidad en la informacion y estimaciones realizadas | 3 |
| 3.3 Nuevos pronunciamientos contables | 12 |
| 4. Gestion de riesgo | 13 |
| 4.1 Riesgo de mercado | 13 |
| 4.2 Riesgo financiero | 13 |
| 4.3 Riesgo operacional | 14 |
| 4.4 Riesgo derivados del Covid 19 | 15 |
| 5. Estimaciones y juicios contables criticos | 15 |
| 6. Efectivo y equivalente de efectivo | 16 |
| 7. Otros activos financieros corrientes | 17 |
| 8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 18 |
| 9. Saldos y transacciones con entidades relacionadas | 18 |
| 10. Propiedad, Planta y equipos | 20 |
| 11. Impuesto a la renta e impuestos diferidos | 20 |
| 12. Otros pasivos financieros | 22 |
| 13. Instrumento financiero | 23 |
| 14. Instrumento de derivados | 24 |
| 15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 25 |
| 16. Otras provisiones a corto plazo | 25 |
| 17. Informacion a revelar sobre el patrimonio | 26 |
| 18. Ingresos de actividades extraordinarias | 27 |
| 19. Costo de ventas | 27 |
| 20. Gasto de administracion | 28 |
| 21. Ingresos y costos financieros | 28 |
| 22. resultado por unidad de reajuste | 28 |
| 23. Contingencia y restricciones | 28 |
| 24. Efecto de la variacion en la tasa de cambio de la unidad de reajuste | 30 |
| 25. Medio ambiente | 30 |
| 26. Sanciones | 31 |
| 27. Hechos relevantes | 31 |
| 28. Hechos posteriores | 31 |

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2020 Y 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

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

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

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

Puesta en servicio provisorio de la obra

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

Puesta en servicio definitiva de la obra

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

2. DESCRIPCION DEL PROYECTO

1. Documentos del contrato

Forman parte del Contrato de Concesión los siguientes cuerpos legales:

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

2. Plazo

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

3. Descripción del proyecto

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

4. Ingresos del concesionario

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

5. Obligaciones del concesionario

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

Estas cantidades fueron pagadas el último día hábil del mes de enero de 2020.

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

6. Derechos del concesionario

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

7. Garantía de explotación

El Concesionario entregó al MOP la Garantía de Explotación, por un valor total de UF 40.000 (cuarenta mil Unidades de Fomento), en boletas de garantía bancaria a la vista, ver Nota 23.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros, se presentan en pesos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., en adelante la “Sociedad”. Los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el *International Accounting Standards Board* (en adelante “IASB”). Y han sido aprobados por la administración en su Directorio en sesión celebrada con fecha 17 de marzo de 2021

3.1. Principales políticas contables adoptadas

- a. **Bases de preparación** - Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2020 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB).

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo, o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valoración directa.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sociedad tiene en cuenta las características de los activos o pasivos, si los participantes del mercado toman esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación de los estados financieros determina la forma de estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros, antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

3.2. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., que se declara responsable respecto de la veracidad incorporada en los mismos y manifiesta expresamente que en 2020 y 2019 se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

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

- Margen de operación para la determinación de los ingresos bajo CINIIF 12.
- Medición de activos financieros bajo CINIIF 12 y NIIF 9.
- Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos.
- Reconocimiento de ingresos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2020, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros

- Estado de situación financiera

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

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

- Estado integral de resultados

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

- Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad presenta su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo al 31 de Diciembre de 2020 y 2019, conforme se requiere en la circular N°2058 emitida por la Comisión del Mercado Financiero.

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

- Estados de situación financiera por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2020 y 2019
- Estados de cambios en el patrimonio por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2020 y 2019
- Estados de resultados Integrales por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2020 y 2019
- Estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2020 y 2019

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

moneda extranjera que proveen una cobertura a la inversión neta en una entidad extranjera. Estas son llevadas directamente al patrimonio hasta la venta o enajenación de la inversión neta, momento en el cual son reconocidas en utilidades o pérdidas.

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

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

| Fechas de cierre de los Estados Financieros | UF |
|--|-----------|
| | \$ |
| 31 de diciembre de 2020 | 29.070,33 |
| 31 de diciembre de 2019 | 28.309,94 |

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

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

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

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

Al término de la concesión toda la infraestructura construida queda bajo el control del Estado. De acuerdo con los términos del contrato de concesión, se ha determinado que los costos de la infraestructura destinada a la habilitación y mantención de la obra concesionada, serán pagados por el Ministerio de Vivienda y

Urbanismo, pago que se encuentra garantizado. Según las definiciones de la CINIIF 12 y las condiciones para el cobro de los costos de la infraestructura construida, descritas en el párrafo anterior, la Sociedad Concesionaria ha registrado un activo financiero.

| | Plazo de la concesión | Período remanente |
|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Activo financiero por concesión | | |
| Año 2020 | 15 Años | 0,4 Años |
| Año 2019 | 15 Años | 1,4 Años |

Una vez terminado el plazo de la concesión, la Sociedad debe permanecer operativa un año adicional, hasta la fecha de devolución de las respectivas boletas de garantías entregadas.

g. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad no ha designado ningún pasivo a FVTPL.

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

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

del instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad y sus filiales de largo plazo, se encuentran registrados bajo este método.

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

Al 31 de Diciembre de 2020, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

b. Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

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

- i) Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o un compromiso en firme no reconocido, o bien de una porción identificada de dicho activo o pasivo o compromiso en firme, que pueda atribuirse a un riesgo en particular y afectar al resultado del período. Los cambios en el valor justo están registrados en la cuenta de resultados, junto con cualquier cambio en el valor justo de las partidas cubiertas.
- ii) Coberturas de flujos de efectivo asociados a un activo o pasivo reconocido o una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo). Los cambios en el valor justo son reconocidos en una Reserva de cobertura de flujos de caja en el patrimonio. Dicha reserva es reconocida en resultados en el período en que la partida cubierta impacta el resultado.
- iii) Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta). Las coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero son coberturas de la exposición a las variaciones en el tipo de cambio relativo a la participación en los activos netos de operaciones en el extranjero. Los cambios en el valor razonable de estos contratos son reconocidos en la Reserva por diferencia de conversión en el patrimonio.

La Sociedad dispone de respaldo para cada transacción que permite establecer la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como de sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad también evalúa, tanto al inicio como sobre una base continua, efectuando un monitoreo constante sobre la relación de cobertura en el transcurso del contrato, como así mismo al cierre de los estados financieros, esto con el objetivo de

verificar las condiciones actuales de los derivados, y si son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

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

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

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

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

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos, que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

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

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

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

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

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

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

m. Criterio de deterioro

m.1. Activos financieros

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

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

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

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

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

m.2. Activos no financieros

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

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

- n. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes** - En el Estado de Situación Financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

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

o. Ingresos

Acuerdos de concesión de servicios

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

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

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

q. Reclasificaciones y ajustes

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad efectuó los siguientes ajustes a los saldos previamente reportados:

| Estado de situación financiera | Saldos informados al 31.12.2019 M\$ | Nuevo saldo al 31.12.2019 M\$ | Reclasificación M\$ |
|---------------------------------------|--|--------------------------------------|----------------------------|
| PATRIMONIO | | | |
| Ganancias acumuladas | 2.482.543 | 2.389.933 | (92.610) |
| Otras reservas | (222.321) | (129.711) | 92.610 |

3.3. Nuevos pronunciamientos contables

Nuevos pronunciamientos contables

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

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020. |

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

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

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 17, Contratos de Seguros | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. |
| Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. |
| Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. |
| Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. |
| Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. |
| Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021. |

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

4. GESTION DE RIESGOS

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

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

4.1. Riesgo de mercado:

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

4.2. Riesgo financiero:

4.2.1 Tasa de interés:

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

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

En diciembre de 2010 se denominó el crédito de largo plazo, en base a tasa variable en

pesos nominales, el que mediante contratos de derivados se transformaron a un crédito a tasa fija en unidades de fomento.

4.2.2 Unidad de reajuste:

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

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

4.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

| Pasivos Financieros | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Vencimiento de Capital a 1 año | - | 4.312.122 |

4.2.4 Riesgo de Crédito

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

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

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

4.3 Riesgos operacionales:

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

4.3.1 Riesgo de los precios de los insumos relevantes

La variación de los precios de los principales insumos de construcción en los procesos de reparación es otro factor de riesgo de la Sociedad Concesionaria, para lo cual, se

efectúan provisiones anuales estimadas en base a los costos posibles de mantenciones considerando los ciclos de mantención según normativa.

4.4 Riesgos derivados del Covid-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus.

Este virus ha presentado un nivel de contagio y expansión muy alto, lo que ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis financiera global viene acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar a las empresas a enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez. Asimismo, los gobiernos han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, la Sociedad ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de los colaboradores y aseguramiento de la continuidad operacional

- Plan de continuidad operacional: se ha establecido que todos los colaboradores de la Sociedad que puedan realizar trabajo de manera remota desde sus hogares de acuerdo a la naturaleza de sus responsabilidades, lo puedan hacer.
- Protección de la salud de colaboradores: aquellos colaboradores que se encuentran realizando trabajo de manera presencial cuentan con kits de seguridad y protocolos basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias.

La Sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo, a los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros colaboradores, clientes, proveedores, y distintos stakeholders, en conjunto con una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Independientemente de la emergencia surgida por el impacto de COVID-19, la Sociedad no espera que esta situación afecte negativamente sus resultados financieros, dado que la Sociedad cuenta con la autorización para continuar funcionando en períodos de cuarentena, y por lo tanto, no ha visto interrumpidas sus operaciones.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones, que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los

supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración:

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

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

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Caja y bancos | 41.861 | 82.610 |
| Totales | <u>41.861</u> | <u>82.610</u> |

A) La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento de la Sociedad, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de Diciembre de 2020 y 2019.

Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

| Pasivos que se originan de actividades de financiación | Flujos de efectivo de financiación | | | | Cambios que | | | 31-12-2020 |
|--|------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|------------|
| | Saldos al 01.01.2020 | Provenientes | Utilizados | Total | Diferencias de cambio | Nuevos arrendamientos | Otros cambios (*) | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Préstamos bancarios (Nota 12) | 4.312.122 | - | (5.827.359) | (1.515.237) | - | - | 1.515.237 | - |
| Total | 4.312.122 | - | (5.827.359) | (1.515.237) | - | - | 1.515.237 | - |

| Pasivos que se originan de actividades de financiación | Flujos de efectivo de financiación | | | | Cambios que no representan flujos de efectivo | | | Saldos al 31.12.2019 |
|--|------------------------------------|--------------|--------------------|------------------|---|-----------------------|-------------------|----------------------|
| | Saldos al 01.01.2019 | Provenientes | Utilizados | Total | Diferencias de cambio | Nuevos arrendamientos | Otros cambios (*) | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Préstamos bancarios (Nota 12) | 8.821.514 | - | (6.293.663) | 2.527.851 | - | - | 1.784.271 | 4.312.122 |
| Total | 8.821.514 | - | (6.293.663) | 2.527.851 | - | - | 1.784.271 | 4.312.122 |

Los saldos corresponden a la porción corriente y no corriente.

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

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de los Otros activos financieros es la siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Depósito a plazo con restricción | 42.218 | 849.132 |
| Fondos Mutuos con restricción | <u>36.690</u> | <u>1.111.017</u> |
| Totales | <u><u>78.908</u></u> | <u><u>1.960.149</u></u> |

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

| Depósito a plazo | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Banco BICE Operación | 20 | 422.152 |
| Banco BICE Exceso de desembolso | 418 | 415 |
| Banco BICE Servicio deuda | <u>41.780</u> | <u>426.565</u> |
| Totales | <u><u>42.218</u></u> | <u><u>849.132</u></u> |

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

| Fondos Mutuos | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Banco BICE Contingencia | 32 | 32 |
| Banco BICE cuenta ingresos | 36.657 | 1.030.795 |
| Banco BICE Operación y mantención | <u>1</u> | <u>80.190</u> |
| Totales | <u><u>36.690</u></u> | <u><u>1.111.017</u></u> |

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

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de Diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto | Saldo al | | | |
|--|------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | 31-12-2020 | | 31-12-2019 | |
| | Corriente M\$ | No corriente M\$ | Corriente M\$ | No corriente M\$ |
| Deudores comerciales, bruto (1) | 5.751.904 | - | 3.810.884 | - |
| Activo financiero CINIIF12 (2) | 1.631.018 | - | 6.434.689 | 2.281.432 |
| Totales | <u>7.382.922</u> | <u>-</u> | <u>10.245.573</u> | <u>2.281.432</u> |

- (1) Los saldos incluidos en este rubro, en general no devengan intereses. Los valores razonables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.
- (2) De conformidad con CINIIF 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios), la Sociedad ha reconocido un activo financiero, debido a que el contrato de concesión otorga un derecho contractual incondicional a la Sociedad para recibir efectivo. El activo financiero reconocido fue registrado de acuerdo NIIF 9 y NIIF 7, cuyo valor razonable fue determinado como el costo de la construcción del activo en concesión. La Sociedad de acuerdo a NIIF 9 reconoce intereses por la cuenta por cobrar en base devengada con abono a resultados utilizando el método del interés efectivo.

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

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2020, Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. es controlada por un Directorio, elegido entre sus 2 accionistas, los cuales tienen el mismo porcentaje de participación social; Arauco S.A. 50,0%, y Conpax Energía y Concesiones SpA 50,0%.

En general, todos los saldos con empresas relacionadas son por transacciones propias del giro de la Sociedad Concesionaria, realizadas en condiciones de mercado. Dichos montos se han clasificado de acuerdo al vencimiento pactado y se valorizan a su valor de costo más los reajustes e intereses pactados en los casos que corresponda.

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

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

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

| RUT | Sociedad | Relación | Moneda | Saldo al | | | |
|--------------|----------------------------------|------------|--------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | | | | Capital | Interés | Interés | Total |
| | | | | 31-12-2020 | | | |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 89.918.800-4 | Arauco S.A. | Accionista | UF | 416.892 | 31.305 | 15.818 | 464.015 |
| 76.046.493-7 | Conpax Energía y Concesiones SpA | Accionista | UF | 406.550 | 30.529 | 15.425 | 452.504 |
| Totales | | | | <u>823.442</u> | <u>61.834</u> | <u>31.243</u> | <u>916.519</u> |

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

Los intereses devengados al 31 de Diciembre de 2020 se han capitalizado.

Las cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes:

Cuentas relacionadas por pagar

| RUT | Sociedad | Relación | Moneda | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--------------|--|--------------------|--------|----------------|----------------|
| | | | | M\$ | M\$ |
| 76.337.349-5 | Soc. Adm. De Sociedades concesionarias SpA | Accionista Comunes | Pesos | 3.156 | 2.805 |
| 89.918.800-4 | Arauco S.A. | Accionista | Pesos | 124.227 | 249.704 |
| 76.046.493-7 | Conpax Energía y Concesiones SpA | Accionista | Pesos | 124.227 | 249.704 |
| 76.514.810-3 | Constructora Orbis S.A. | Accionista Comunes | Pesos | 201.513 | 393.664 |
| Totales | | | | <u>453.123</u> | <u>895.877</u> |

- b) Transacciones con entidades relacionadas

| RUT | Sociedad | Relación | Concepto | Moneda | 31-12-2020 | | 31-12-2019 | |
|--------------|--|---------------------|----------------------------------|--------|------------|------------------------------------|------------|------------------------------------|
| | | | | | Monto | Efecto en resultados (cargo) abono | Monto | Efecto en resultados (cargo) abono |
| | | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 76.519.100-9 | Constructora Orbis S.A. | Accionistas Comunes | Contrato de Mantenimiento | UF | 3.827.702 | (3.216.556) | 2.314.312 | (1.944.800) |
| 89.918.800-4 | Arauco S.A. | Accionista | Contrato de publicidad | UF | 21.873 | (21.873) | 73.618 | (73.618) |
| | | | Intereses devengados y reajustes | UF | (47.123) | 47.123 | 928.030 | (928.030) |
| | | | pago dividendo | Pesos | 143.583 | | | |
| 76.046.493-7 | Conpax, Energía y Concesiones S.p.A. | Accionista | provision reparto dividendo | Pesos | 124.227 | | 249.704 | |
| | | | Intereses devengados y reajustes | UF | (45.954) | 45.954 | (905.008) | 905.008 |
| | | | pago dividendo | Pesos | 143.583 | | | |
| 76.377.349-5 | Sociedad Administradora de Sociedades Concesionarias SpA | Accionista | provision reparto dividendo | Pesos | 124.227 | | 249.704 | |
| | | | | | | | | |
| 76.046.493-7 | Conpax, Energía y Concesiones S.p.A. | Accionistas Comunes | Servicios Administrativos | Pesos | 3.156 | | 2.805 | |
| 89.918.800-4 | Arauco S.A. | | pago cdto emp. Relac. | | | | | |
| | | | pago cdto emp. Relac. | | | | | |

- c) Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representa, no han participado al 31 de Diciembre de 2020 y

2019, en transacciones inhabituales y / o relevantes de la Sociedad.

Al 31 de Diciembre de 2020 no se pagaron dietas o asesorías a miembros del directorio, no hubo indemnizaciones a ejecutivos.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

a. Composición

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

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Muebles y útiles | 21.064 | 21.064 |
| Depreciación Acumulada Muebles y Utiles | <u>(20.650)</u> | <u>(19.375)</u> |
| Totales | <u>414</u> | <u>1.689</u> |

b. Movimiento

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 01 de enero | 1.689 | 2.865 |
| Gasto por depreciación | (1.275) | (1.176) |
| Otros incrementos (decrementos) | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Totales | <u>414</u> | <u>1.689</u> |

c. Depreciación

El gasto por depreciación del activo fijo por el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2020 asciende a M\$1.275 (M\$1.176 al 31 de diciembre 2019).

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

11. IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Pasivos por impuestos corrientes.

| Impuestos corrientes | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| P.P.M. | <u>1.760.701</u> | <u>2.139.228</u> |
| Totales | <u>1.760.701</u> | <u>2.139.228</u> |

| Pasivo por impuestos | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Impto. Único a los Trabajadores | 1.794 | 1.301 |
| Retención Segunda Categoría | 48 | 45 |
| Impuestos mensuales por pagar | 177.731 | 172.219 |
| Provisión impuesto a la renta | <u>2.131.493</u> | <u>2.055.821</u> |
| Totales | <u>2.311.066</u> | <u>2.229.386</u> |
| Total pasivo por impuestos | <u>550.365</u> | <u>90.158</u> |

b. Impuestos a las ganancias reconocidos en resultado.

| Gasto por impuestos corrientes | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto por impuesto a la renta | (2.131.493) | (2.055.821) |
| Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias | 1.898.859 | 1.554.245 |
| Otros abonos (cargos) | <u> </u> | <u> </u> |
| Gasto por Impuesto a las ganancias | <u>(232.634)</u> | <u>(501.576)</u> |

c. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Sociedad, está dada principalmente por el efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables, el efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente y otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales.

| Concepto | Acumulado | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 01-01-2020 | 01-01-2019 |
| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Gasto por impuestos utilizando la tasa legal | 223.609 | 454.780 |
| Otros incrementos (decremento) en cargo por impuestos legales | <u>9.025</u> | <u>46.796</u> |
| Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal | <u>9.025</u> | <u>46.796</u> |
| Gasto por impuesto | <u><u>232.634</u></u> | <u><u>501.576</u></u> |
| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| Concepto | % | % |
| Tasa impositiva legal | 27,00% | 27,00% |
| Otro incremento (decremento) | <u>1,09%</u> | <u>2,78%</u> |
| Total ajuste a la tasa impositiva legal (%) | <u>1,09%</u> | <u>2,78%</u> |
| Tasa impositiva efectiva (%) | <u><u>28,09%</u></u> | <u><u>29,78%</u></u> |

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones de 2020 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 27% 2020 y que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

d. El detalle de los impuestos diferidos al 31 de Diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos por impuestos diferidos, reconocidos relativos a: | | |
| Provisiones | <u>176.454</u> | <u>177.297</u> |
| Total activos por impuesto diferidos | <u><u>176.454</u></u> | <u><u>177.297</u></u> |
| Pasivos por impuestos diferidos, reconocidos relativos a: | | |
| Activo concesionado | <u>435.789</u> | <u>2.335.491</u> |
| Total pasivos por impuestos diferidos | <u><u>435.789</u></u> | <u><u>2.335.491</u></u> |
| TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS | <u><u>259.335</u></u> | <u><u>2.158.194</u></u> |

Saldo de impuesto diferidos (neto)

| Movimientos en pasivos por impuestos diferidos (neto) | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pasivos por impuesto diferido, saldo inicial neto | 2.158.194 | 3.712.440 |
| Incremento en pasivo por impuesto diferido neto | <u>(1.898.859)</u> | <u>(1.554.246)</u> |
| Saldo final pasivos por impuestos diferidos neto | <u><u>259.335</u></u> | <u><u>2.158.194</u></u> |

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

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

a) El saldo de este rubro al 31 de Diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

| Otros pasivos financieros y comerciales | Saldo al | | | |
|--|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31-12-2020 | | 31-12-2019 | |
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Préstamos que devengan intereses | - | - | 4.312.122 | - |
| Pasivos de cobertura (Nota 15) | - | - | - | 1.507.850 |
| Totales | <u>-</u> | <u>-</u> | <u><u>4.312.122</u></u> | <u><u>1.507.850</u></u> |

b) Obligaciones con instituciones financieras.

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

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

El préstamo se encuentra garantizado con el activo en concesión y prenda sobre inversión en fondos mutuos según se detalla en nota 8, la última cuota se canceló el 26 de octubre de 2020 Los vencimientos asociados a los otros pasivos financieros son los siguientes:

| Al 31 de diciembre de 2019 | Moneda | hasta 1 año M\$ | Total M\$ |
|---|--------|--------------------|------------------|
| Otros pasivos financieros no corrientes | Pesos | <u>4.312.122</u> | <u>4.312.122</u> |

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

| Activos financieros | 31-12-2020 | | 31-12-2019 | |
|---|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
| | Importe en libros M\$ | Valor razonable M\$ | Importe en libros M\$ | Valor razonable M\$ |
| Corriente | | | | |
| Efectivo y equivalente al efectivo | 41.861 | 41.861 | 82.610 | 82.610 |
| Otros activos financieros | 78.908 | 78.908 | 1.960.149 | 1.960.149 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 5.751.904 | 5.751.904 | 3.810.884 | 3.810.884 |
| Activo financiero CINIIF12 | 1.631.018 | 1.631.018 | 6.434.689 | 6.434.689 |
| No Corriente | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | - | 2.281.432 | 2.281.432 |
| Cuentas por cobrar e entidades relacionadas | 916.519 | 916.519 | 853.344 | 853.344 |
| Pasivos financieros | | | | |
| Corriente | | | | |
| Préstamos que devengan intereses | - | - | 4.312.122 | 4.312.122 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por | 389 | 389 | 116 | 116 |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas | 453.123 | 453.123 | 895.877 | 895.877 |
| No Corriente | | | | |
| Instrumento de derivados | - | - | 1.507.850 | 1.507.850 |

a. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

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

- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: Deuda bancaria, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.
- b. Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

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

- Efectivo y equivalente al efectivo:

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

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

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

- Préstamos que devengan interés:

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

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

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

- Pasivos de cobertura:

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

14. INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

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

| Pasivos de cobertura | 31-12-2020 | | 31-12-2019 | |
|--------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | Corriente M\$ | No corriente M\$ | Corriente M\$ | No corriente M\$ |
| Derivados de cobertura: | | | | |
| Cobertura de flujos de caja | - | - | - | 1.507.850 |
| Total pasivos derivados | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.507.850</u> |

Este instrumento fue liquidado el 26 de octubre de 2020, en conjunto con la obligación financiera asociada indicada en Nota 12.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

| Cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar | Corriente | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
| Proveedores | 389 | 116 |
| Totales | <u>389</u> | <u>116</u> |

16. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

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

| Provisiones | Corriente | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
| Provisión Obras remanentes de cambio de servicio (1) | - | 2.966 |
| Provisión Obras de construcción paraderos 1-2 y bicicletas (2) | - | 304.779 |
| Prov. Costo de publicidad | - | 23.621 |
| Prov. Mantención | 169.170 | 164.840 |
| Prov. Trabajos adic. Ctto de construcción (MOP) (3) | 401.428 | - |
| Prov. Inversiones adicionales (Orbis) (3) | 52.365 | - |
| Otras provisiones | 30.571 | 19.123 |
| Totales | <u>653.534</u> | <u>515.329</u> |

(1) Estas obras pendientes de ejecución están asociadas al remanente de inversiones por cambios de servicios del contrato de concesión, hasta el cual el MOP puede requerir nuevas inversiones mientras dure el contrato de concesión.

(2) Durante la etapa de construcción el MOP instruyó la no ejecución de los Paraderos 1 y 2 de la Estación ETT-11 y los estacionamientos de bicicletas. La valorización de dichas obras acordada con el MOP es de UF 10.765,80.

(3) De acuerdo a acta de sesión N° 11 de la comisión conciliadora las provisiones que existían por cambio de servicios, construcción de paraderos 1-2 y bicicletas (indicadas

en (1) y (2)), se netean y queda un saldo a favor del Ministerio de Obras Públicas de UF17.600 que aumentara en UF 140 por ahorro en conservación de ETT-02, la deuda se rebajara por trabajos adicionales que serán valorados de acuerdo a metodología mencionada y dicha acta.

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

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

17. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a. Capital social

Al 31 de Diciembre de 2020, el capital suscrito y pagado asciende a M\$3.770.497, y está representado por 12.000 acciones nominativas, sin valor nominal, todas ellas suscritas y pagadas.

Al 31 de Diciembre de 2020, Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. es controlada por un Directorio, elegido entre sus 2 accionistas, los cuales tienen el mismo porcentaje de participación social; Arauco S.A. 50,0%, y Conpax Energía y Concesiones SpA 50,0%.

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

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

b. Otras reservas

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

| | 31-12-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Derivados de cobertura (1) | - | (129.711) |
| Totales | - | (129.711) |

(1) Bajo NIIF las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros designados como cobertura de flujo de caja, deben registrarse, netas de ajustes por ineffectividad, en una reserva del patrimonio.

Tal como se indica en Nota 15, el instrumento vigente al 31 de diciembre de 2019 fue liquidado con fecha 26 de octubre de 2020, en conjunto con la obligación financiera relacionada.

c. Dividendos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la sociedad ha efectuado una provisión de dividendo mínimo ascendente a M\$248.454 y M\$499.408, respectivamente.

Con fecha 28 de abril de 2020, la junta Ordinaria de Accionistas, acordó por unanimidad el pago de dividendos equivalentes a un monto de M\$287.165, con cargo a la utilidad del ejercicio 2019, con esa misma fecha, la sociedad reverso la porción del exceso de dividendo mínimo provisionado el año 2019, por un monto de M\$212.243.-

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de Diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos por interés financieros de explotación | 572.213 | 2.444.073 |
| Ingresos por operación y mantenimiento | 3.216.556 | 1.944.578 |
| Ingresos por amortización Activo financiero CINIIF 12 | 7.319.213 | 6.144.808 |
| Ingresos de Publicidad | 24.303 | 93.162 |
| Otros Ingresos (1) | 874.142 | - |
| Totales | <u>12.006.427</u> | <u>10.626.621</u> |

(1)Corresponde a los ingresos provenientes de la conciliación aprobada por resolución de la Comisión Conciliadora del contrato de concesión de obras públicas fiscal denominada “Estaciones de Transbordo para Transantiago” de fecha 25 de mayo de 2020 (ver Nota 27), los que ascienden a un monto neto de UF 30.258,9, correspondientes a un capital de UF30.000 más los intereses devengados desde el 18 de mayo de 2020 hasta el 09 de noviembre de 2020 por UF 258,9 calculado a un valor estimado de la UF a la fecha de la transacción de \$28.888,76.

19. COSTO DE VENTA

Los costos de ventas al 31 de Diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Costo de Mantención | (3.216.556) | (1.944.800) |
| Costos de mantención Orbis | (3.216.556) | (1.944.800) |
| Costo de Operación | (7.449.269) | (6.310.366) |
| Amortización del activo financiero | (7.319.213) | (6.144.808) |
| Primas por seguros | (80.028) | (60.049) |
| Asesoría | (28.155) | (31.892) |
| Costo publicitario | (21.873) | (73.617) |
| Totales | <u>(10.665.825)</u> | <u>(8.255.166)</u> |

20. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de personal al 31 de Diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

| Concepto | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Aporte MOP, SERVIU | (255.044) | (247.916) |
| Remuneraciones | (173.172) | (177.632) |
| Asesorías | (122.067) | (87.759) |
| Arriendo oficina | (15.659) | (16.287) |
| Otros | <u>(50.905)</u> | <u>(41.495)</u> |
| Totales | <u><u>(616.847)</u></u> | <u><u>(571.089)</u></u> |

21. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de Diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos financieros: | | |
| Intereses por inversión en depósitos a plazo | 18.484 | 55.977 |
| Intereses por préstamos a accionistas | <u>41.252</u> | <u>38.200</u> |
| Totales | <u><u>59.736</u></u> | <u><u>94.177</u></u> |
| Costos financieros: | | |
| Intereses por otros pasivos financieros | <u>(89.381)</u> | <u>(293.964)</u> |
| Totales | <u><u>(89.381)</u></u> | <u><u>(293.964)</u></u> |

22. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE

El resultado por unidad de reajuste se detalla a continuación:

| Concepto | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|-----------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Reajuste activo financiero CINIIF 12 | 234.110 | 390.632 |
| Reajuste cuentas por cobrar a accionistas | 22.763 | 21.645 |
| Reajuste de pasivo bancario | (122.526) | (353.760) |
| Reajuste remanente de crédito fiscal | 1.823 | 37.084 |
| Reajuste de otros pasivos | <u>(2.098)</u> | <u>(11.810)</u> |
| Totales | <u><u>134.072</u></u> | <u><u>83.791</u></u> |

CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de Diciembre de 2020, la Sociedad Concesionaria presenta las siguientes contingencias y restricciones:

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

b) Garantías Directas

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

c) Garantías Indirectas

La Sociedad no tiene garantías indirectas que informar.

d) Restricciones a la Gestión

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

- Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., producto del contrato de crédito sindicado, debe mantener fondos de reserva con el fin de asegurar a las instituciones bancarias el pago de capital e intereses de la deuda y fondos suficientes para la operación y mantención de las obras en explotación.

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

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

| ACTIVO | Moneda | Moneda Funcional | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---|---------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Efectivo y equivalente al efectivo | Pesos | Pesos | 41.861 | 82.610 |
| Otros activos financieros, corriente | Pesos | Pesos | 78.908 | 1.960.149 |
| Impuestos corrientes | Pesos | Pesos | 244.252 | 87.422 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente | Pesos | Pesos | 7.382.922 | 10.245.573 |
| | | | <u>7.747.943</u> | <u>12.375.754</u> |
| Total activos corrientes | | | | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente | UF | Pesos | - | 2.281.432 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente | UF | Pesos | 916.519 | 853.344 |
| Propiedades, planta y equipo | Pesos | Pesos | 414 | 1.689 |
| | | | <u>916.933</u> | <u>3.136.465</u> |
| Total activos no corrientes | | | | |
| Total de Activos | | | | |
| | | | <u>8.664.876</u> | <u>15.512.219</u> |
| PASIVOS | | | | |
| | Moneda | Moneda Funcional | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | | | M\$ | M\$ |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Otros pasivos financieros, corriente | Pesos | Pesos | - | 4.312.122 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Pesos | Pesos | 389 | 116 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente | Pesos | Pesos | 453.123 | 895.877 |
| Retenciones | Pesos | Pesos | 2.154 | 1.854 |
| Pasivo por impuestos | Pesos | Pesos | 550.365 | 90.158 |
| Otras provisiones a corto plazo | Pesos | Pesos | 653.534 | 515.329 |
| | | | <u>1.659.565</u> | <u>5.815.456</u> |
| Total pasivos corrientes | | | | |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Otros pasivos financieros, no corriente | UF | Pesos | - | 1.507.850 |
| Pasivo por impuestos diferidos | Pesos | Pesos | 259.335 | 2.158.194 |
| | | | <u>259.335</u> | <u>3.666.044</u> |
| Total pasivos no corriente | | | | |
| | | | <u>1.918.900</u> | <u>9.481.500</u> |

24. MEDIO AMBIENTE

Al 31 de Diciembre de 2020, la Sociedad no ha requerido incurrir en desembolsos adicionales ni ha contraído obligaciones por concepto de mitigar el medio ambiente.

25. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no ha recibido sanciones.

26. HECHOS RELEVANTES

Reclamación por atraso en el pago por la AFT.

Respecto de la reclamación presentada por la Concesionaria en contra del MOP por el pago no íntegro ni oportuno de los ingresos por tener disponible la infraestructura para los servicios de Transantiago, la Comisión Conciliadora, haciendo suya un principio de acuerdo existente entre las partes, propuso bases de conciliación en la audiencia de fecha 11 de diciembre de 2019.

Dichas bases de conciliación propuestas por la Comisión contemplan, respecto del periodo de marzo de 2007 a junio de 2019, el pago a la Concesionaria por parte del MOP de UF 30.000, dentro del plazo que se extiende hasta el último día hábil del mes de diciembre de 2020 (Ver Nota 18).

Respecto del periodo que se extiende de julio de 2019 (cuota 146) hasta el término de la concesión, se contempla que las partes deberán liquidar las diferencias de valor que se produzcan con respecto a la variación de la UF entre la fecha de facturación de las cuotas respectivas y la fecha de su pago efectivo una vez que se efectúe el pago de la última cuota de los ingresos, debiendo facturar la Concesionaria los montos resultantes de esta liquidación para gestionar su pago ante el MINVU. A las diferencias de valor resultantes en esa liquidación, se les aplicarán los intereses previstos en el art. 1.15.5 de las BALI.

Con fecha 11 de junio de 2020 se redujo a escritura pública la propuesta de conciliación, la aprobación de las partes y la resolución que la tuvo por aprobada.

27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de dichos estados financieros.

* * * * *