

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos de seis meses terminados
al 30 de junio de 2019 y 2018

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de Revisión del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Directores de
Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.:

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. que comprenden los estados de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Los estados financieros intermedios de resultados integrales, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 13 de agosto de 2018, declaraba que a base de su revisión, no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a tales estados financieros intermedios para que estén de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"). El estado de situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los que no se presentan adjuntos a este informe) fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 18 de marzo de 2019, expresaron una opinión sin modificaciones sobre esos estados financieros auditados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") descrita en Nota 2.b) a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.



Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia, que se acompaña para y por los seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019, para que esté de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios.

Énfasis en un asunto

Los estados financieros intermedios han sido preparados suponiendo que Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. continuará como una empresa en Marcha. Tal como se indica en Nota 1 a los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2019, depende financieramente del apoyo del Estado de Chile el cual ha sido otorgado hasta la fecha a través de planes trienales y otras formas de financiamiento a través de su empresa matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado y del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones ("MTT"). Los estados financieros intermedios no incluyen ningún tipo de ajuste que pudiese resultar derivados de esta situación. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Asimismo, los presentes estados financieros intermedios han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A. Sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con la sociedad Matriz, estos estados financieros intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.



Alejandro Espinosa G.

KPMG Ltda.

Santiago, 12 de agosto de 2019

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Por el periodo de tres y seis meses terminado al 30 de junio de 2019 (no auditado) y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

M\$- Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de Fomento

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota	30.06.2019 M\$ (no auditados)	31.12.2018 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	84.192	136.488
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	5	52.089	43.857
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		136.281	180.345
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	7	109.366	110.501
Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	7	810	1.018
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		110.176	111.519
TOTAL ACTIVOS		246.457	291.864

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.06.2019 M\$ (no auditados)	31.12.2018 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	32.250	15.454
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	104.147	166.350
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		136.397	181.804
PATRIMONIO			
Capital emitido	9	193.168	193.168
Primas de emisión	9	889	889
Otras reservas	9	580	580
Pérdidas acumuladas	9	(84.577)	(84.577)
TOTAL PATRIMONIO		110.060	110.060
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		246.457	291.864

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN INTERMEDIOS

Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION INTERMEDIOS	Nota	01.01.2019 30.06.2019 M\$ (no auditados)	01.01.2018 30.06.2018 M\$ (no auditados)	01.04.2019 30.06.2019 M\$ (no auditados)	01.04.2018 30.06.2018 M\$ (no auditados)
Ingreso de actividades ordinarias	10	365.480	396.385	173.457	193.255
Costo de venta	10	(197.131)	(209.968)	(82.805)	(102.446)
GANANCIA BRUTA		168.349	186.417	90.652	90.809
Gastos de administración	10	(168.349)	(186.417)	(90.652)	(90.809)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias		-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)		-	-	-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS (Nota 9)	Capital Emitido	Primas De Emisión	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio Neto Total
	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo al 1° de Enero de 2019	193.168	889	580	(84.577)	110.060
Ganacia (Pérdida) del Periodo	-	-	-	-	-
Aumento Capital	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019 (no auditado)	193.168	889	580	(84.577)	110.060

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS (Nota 9)	Capital Emitido	Primas De Emisión	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio Neto Total
	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo al 1° de Enero de 2018	193.168	889	580	(84.577)	110.060
Ganacia (Pérdida) del Periodo	-	-	-	-	-
Aumento Capital	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2018 (no auditado)	193.168	889	580	(84.577)	110.060

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS	01.01.2019 30.06.2019 M\$ (no auditados)	01.01.2018 30.06.2018 M\$ (no auditados)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Clases de Cobros		
Otros cobros por actividades de operación	-	62.825
Remesas recibidas por proyectos	-	450.000
Remesas recibidas por operación	370.000	280.000
Clases de Pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(97.542)	(172.666)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(248.713)	(251.972)
Rendiciones de proyectos	(68.397)	(740.902)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(44.652)	(372.715)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, plantas y equipo, clasificados como actividades de inversión	(7.644)	(25.283)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	(52.296)	(397.998)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período	136.488	634.234
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	84.192	236.236

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

INDICE

1.	INFORMACIÓN GENERAL	7
2.	BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	7
3.	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	10
4.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	16
5.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	16
6.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	17
7.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES.....	19
8.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	21
9.	PATRIMONIO NETO	21
10.	INGRESOS, COSTOS DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	22
11.	MEDIO AMBIENTE.....	23
12.	CONTINGENCIAS.....	23
13.	ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	24
14.	SANCIONES	24
15.	HECHOS POSTERIORES	24

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ferrocarril de Arica a la Paz S.A., en adelante "FCALP", fue constituida con fecha 29 de septiembre de 1995, según lo consta en escritura pública de dicha fecha, ante Notario Público Sr. Camilo Valenzuela Riveros.

La Sociedad, que es filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), tiene por objeto establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transportes de pasajeros y carga a realizarse por medio de vías férreas y a la explotación comercial de las estaciones, recintos, construcciones y demás muebles e inmuebles que están vinculados al transporte de pasajeros y carga.

La Sociedad se encuentra domiciliada en Morandé 115, piso 6, Santiago, está inscrita en el Registro de Valores que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), bajo el NO 578 con fecha 2 de septiembre de 1996.

A partir del 1 de septiembre de 2012, la Sociedad recibió un mandato de la Casa Matriz, para administrar el Proyecto de Operación y Mantenimiento de la Vía Férrea del Ferrocarril Arica a la Paz, en su tramo ubicado en territorio chileno. Así mismo, dada la integración operacional y comercial, el costo de la operación es reembolsado por la Sociedad Matriz (Empresa de los Ferrocarriles del Estado).

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Ferrocarril de Arica a la Paz S.A., por el periodo de seis meses 30 de junio de 2019 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación de NIC 36 para determinación del deterioro de activos del rubro Propiedades, Plantas y Equipos.

En sustitución a dicha Norma, EFE y sus Filiales fueron autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), mediante oficio ordinario N° 4887 de fecha 16 de febrero de 2011, para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N021. En nota 3.8 se detalla el alcance de esta Norma.

Estos Estados Financieros por los períodos terminados han sido aprobados por su Directorio en sesión ordinaria de fecha 12 de agosto de 2019.

Los estados financieros, cubren los siguientes periodos: Estados de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Estados de Resultados y Estados de Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS., CONTINUACIÓN

b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La estimación de valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, planta y equipos.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. es el peso chileno, toda la información es presentada en miles de pesos (M\$).

d) Bases de Conversión

Al cierre del periodo, los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento (UF) son convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre del período, de acuerdo a lo siguiente:

MONEDA	30.06.2019	31.12.2018
UF	27.903,30	27.565,79
US\$	679,15	694,77

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS., CONTINUACIÓN

d) Bases de Conversión

Las siguientes nuevas normas y modificaciones han sido emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

Nuevas Normas

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Sociedad al 1 de enero de 2019 ha evaluado la aplicación de esta norma y no identifico impacto en estos estados financieros.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS., CONTINUACIÓN

2.1. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Las políticas contables que debe aplicar la Sociedad se encuentran contenidas en el Manual de Políticas Contables para EFE y Filiales. A continuación, se exponen las más relevantes, aunque en algunos casos son referenciales, por cuanto FCALP no posee activos o pasivos específicos al 100% de las políticas corporativas expuestas a continuación.

3.1. Instrumentos financieros

a) Activo Financiero no derivado

En el reconocimiento inicial, Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. valoriza todos sus activos financieros a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible y los clasifica en las siguientes categorías:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdida por deterioro de valor. La provisión se establece por pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo, en cada fecha de balance, aplicando el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Bajo este rubro se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto que son rápidamente realizables en caja dentro de un plazo no superior a tres meses y que no tienen riesgo de cambio en su valor.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

b) Pasivo Financiero no derivado

Los otros pasivos financieros no derivados se componen de cuentas por pagar a empresas relacionadas y cuentas comerciales por pagar.

Los 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.

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 de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

A efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 en función del grado en que se observan las entradas a las mediciones del valor razonable y la importancia de los datos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2 son entradas que no sean los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente, y
- Nivel 3 son datos no observables en mercado para el activo o pasivo, sino mediante técnicas de valoración.

Cuentas por pagar empresas relacionadas

Se reconocen el saldo por pagar de las transacciones realizadas con sociedades o empresas las cuales mantienen alguna relación societaria con Ferrocarril de Arica a La Paz S.A.

La cuenta por pagar a entidades relacionadas es la deuda que mantiene la Sociedad con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado y proviene del financiamiento de los gastos y desembolsos de la Sociedad durante la etapa de desarrollo. Esta cuenta no está sujeta a cláusulas de reajustabilidad y condiciones especiales.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

b) Pasivo Financiero no derivado, continuación

La composición y clasificación de los activos financieros, al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Al 30.06.2019 (no auditados)	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable con cambio en Resultado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	84.192	84.192
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	52.089	-	52.089
Total activos financieros	52.089	84.192	136.281

Al 31.12.2018	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable con cambio en Resultado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	136.488	136.488
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	43.857	-	43.857
Total activos financieros	43.857	136.488	180.345

La composición y clasificación de los pasivos financieros, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Al 30.06.2019 (no auditados)	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable con cambio en Resultado M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.250	-	32.250
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	104.147	-	104.147
Total pasivos financieros	136.397	-	136.397

Al 31.12.2018	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable con cambio en Resultado M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.454	-	15.454
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	166.350	-	166.350
Total pasivos financieros	181.804	-	181.804

3.1. Capital Social

El capital social está representado por 1.175.311 acciones de una sola clase.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

3.2. Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun cuando existen pérdidas tributarias.

El 14 de julio de 2016, fue promulgada la circular 49 del SII, la cual entre otros aspectos define al régimen tributario que por defecto les aplica a las empresas que no tienen dueños que deban tributar con impuestos finales (Global Complementario), es decir, al régimen de tributación general, Ferrocarril de Arica a la Paz, deberá tributar con el sistema semi-integrado por ser una sociedad anónima.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuestos de primera categoría que por defecto se aplica en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como "Atribuido" o "Parcialmente Integrado"

Dada la situación actual del negocio descrita en la Nota 1, la administración de la sociedad no se encuentra en las mejores condiciones de realizar la mejor estimación respecto a la generación de ganancias fiscales futuras que permitan compensar y/o absorber las pérdidas tributarias acumuladas en el corto y largo plazo, por lo cual y de acuerdo con la NIC 12, la Sociedad no ha reconocido el activo diferido (neto) relacionado principalmente al activo por impuesto diferido por pérdida tributaria.

3.3. Reconocimiento de ingresos, costo de ventas y gastos.

La Sociedad reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Ingresos por administración de vía férrea
- Ingresos tren turístico
- Ingresos por arriendos
- Otros ingresos operacionales

a) Ingresos por administración de vía férrea:

En diciembre de 2012 se firmó un convenio con EFE para administrar la operación y mantenimiento de las vías del ferrocarril de Arica a La Paz. Este convenio permite a Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. recuperar sus costos operacionales, mediante la facturación de sus servicios a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

3.2. Reconocimiento de ingresos, costo de ventas y gastos.

b) Ingresos tren turístico

Los ingresos de transporte de pasajeros son reconocidos al valor razonable, se registran en función al uso (número de viajes) multiplicado por la tarifa técnica. Los ingresos son reconocidos a través del tiempo en la medida que se cumple con la obligación de desempeño.

c) Ingresos por arriendos

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales Ferrocarril de Arica a la Paz S.A., retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los ingresos por arrendamientos operativos son reconocidos sobre base devengada linealmente en la cuenta de ingresos propios en el estado de resultados durante la vigencia del arriendo.

La sociedad reconoce Costos de Ventas y Gastos de Administración por los siguientes conceptos principales:

- Gastos en personal
- Guardias de seguridad
- Mantenimiento trenes y talleres
- Depreciación
- Dietas de Directores.
- Asesorías legales

3.3. Ganancia o pérdida por acción

La ganancia o pérdida básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia o (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número de acciones de la misma en circulación durante dicho período.

3.4. Utilidad líquida distribible

La Sociedad Ferrocarril de Arica a la Paz S.A. ha decidido adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez durante el periodo 2010 e informamos a la Comisión para el Mercado Financiero, a través de carta del 29 de octubre de 2010, que hemos adoptado la política de no realizar ajustes por las variaciones relevantes del valor razonable de los activos fijos y pasivos que no estén realizadas.

La decisión anterior ha sido tomada por el Directorio de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. en sesión ordinaria de directorio celebrada con fecha 10 de septiembre de 2010. Todo esto en cumplimiento a lo solicitado por la Comisión para el Mercado Financiero, antes SVS, en circular N° 1983 del 30 de julio de 2010, que complementa instrucciones de Circular N0 1945 de 29 de septiembre de 2009, referida a normas sobre determinación de la utilidad líquida del periodo y ajustes de primera aplicación para estados financieros bajo IFRS.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

3.5. Deterioro de Valor

La Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales, considera que, dadas las características de sus activos, no es posible calcular el valor razonable de su activo inmovilizado debido a la inexistencia de un mercado activo. En lo que respecta al “Valor en Uso”, de acuerdo lo estable en el Marco Conceptual, su cálculo se debe realizar a través de la actualización de los flujos de efectivo esperados. La Entidad considera que en el cálculo de dichos flujos deben tenerse en cuenta las características de servicio público de su actividad, así como la especificidad de la financiación que deriva de dicha condición y que se instrumenta a través de los planes trienales en los que se determinan las transferencias y aportaciones de capital que constituyen una parte muy importante de su financiación. Además, no se ha establecido dentro de la NIC 36 criterios que establezcan los componentes de los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas así como los criterios para calcular los riesgos específicos de los activos materiales de dichas entidades, toda vez, que los mismos corresponden a las características de las empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios, pero no a las de las entidades públicas cuya finalidad principal es prestar servicios públicos, por lo que no resulta posible aplicar a las cuentas correspondientes los criterios establecidos en dicha NIC. EFE y filiales son una empresa pública, donde la legislación le ha impuesto un modelo de operación de servicios y explotación de infraestructura que hacen que sus costos operacionales resulten superiores a sus ingresos.

Como consecuencia de esto, el resultado operacional y el EBITDA de la empresa consolidada (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), y antes de las transferencias realizadas por el Estado, ha resultado permanentemente negativo.

Mediante oficio 4887 del 16 de febrero de 2011 la Comisión para el Mercado Financiero, autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y filiales a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N021, en sustitución de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N036, para determinar el deterioro de sus activos.

Esta Norma define el “Valor en Uso” de un activo no generador de efectivo, como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial. El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial se determina usando el método de costo de reposición depreciado y enfoque del costo de rehabilitación.

No obstante, cuando bajo circunstancias específicas determinados activos no mantengan su servicio potencial, la pérdida de valor debe reconocerse directamente en resultados.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Corresponde a los dineros mantenidos en caja y cuentas corrientes bancarias.

Los saldos al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

CONCEPTO	30.06.2019 MS (no auditado)	31.12.2018 MS
Saldo cuenta corriente Banco BCI	-	52.304
Saldo cuenta corriente Banco CHILE (O y M)	15.317	81.644
Saldo cuenta corriente Banco BCI (R y R)	67.975	2.539
Fondo por Rendir	900	-
Total efectivo y equivalente al efectivo	84.192	136.488

El efectivo y equivalente al efectivo no tiene restricción de disponibilidad.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 2018, son los siguientes:

CONCEPTO	30.06.2019 MS (no auditado)	31.12.2018 MS
Cta. Cte. Varios deudores	581	3.330
Remanente Crédito Fiscal	51.508	40.527
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	52.089	43.857

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo al contrato de Mandato suscrito con EFE, los cobros deberán ajustarse a los montos efectivamente utilizados por FCALP, acción que se efectuará antes de finalizar cada periodo independiente de los importes mensuales indicados en éste.

6.1. El saldo neto de las cuentas por pagar y cobrar corrientes entre la Sociedad y EFE es el siguiente:

Descripción de la transacción	30.06.2019 M\$ (no auditado)	31.12.2018 M\$
Por pagar corriente a Empresa de los Ferrocarriles del Estado		
Los valores por pagar a EFE corresponden principalmente a los Fondos por rendir proyectos	104.147	166.350
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	104.147	166.350

6.2. Las transacciones entre la Sociedad y las empresas relacionadas son las siguientes:

Transacciones clasificadas como corrientes con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado:

Naturaleza Transacción	Descripción de la Transacción	30.06.2019 (no auditado)		30.06.2018 (no auditado)	
		Monto M\$	Resultado M\$	Monto M\$	Resultado M\$
Operación y Mantenimiento	Remesas recibidas	0		450.000	
	Pagos realizados para empresa relacionada	(68.397)		(728.687)	
	Saldo transacciones	(68.397)		(278.687)	
Remediación y Rehabilitación	Remesas recibidas	-		-	
	Pagos realizados para empresa relacionada	-		(12.215)	
	Saldo transacciones	-		(12.215)	
Operación	Remesas recibidas	370.000		280.000	
	Prestación de Servicios	(363.807)	(363.807)	(367.305)	367.305
	Pagos realizados por empresa relacionada	-		-	
	Saldo transacciones	6.193		(87.305)	
Total transacciones relacionadas (neto)		(62.204)		(378.207)	

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

6.3. Remuneraciones al Directorio:

La Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018, aprobó que los honorarios por asistencia de los Directores, que no sean trabajadores de EFE, será de 9.5 UTM por cada sesión de Directorio o Comité de Directorio a la que asistan, con un máximo de dos sesiones pagadas al mes, cualquiera sea el número de sesiones de Directorio (Ordinarios o Extraordinarios), o de Comités a los que asistan. El Presidente recibirá el doble de la señalada dieta y el Vicepresidente 1.5 veces. Si un Director fuere a la vez trabajador de EFE, no percibirá ninguna remuneración.

Remuneraciones pagadas al Directorio	Fecha	30.06.2019 MS (no auditado)	30.06.2018 MS (no auditado)
<u>Directores</u>	Inicio		
Rodolfo Barbosa B. (Presidente)	25-05-2018	8.271	-
Ximena Zapata Roso (Vicepresidente)	25-05-2018	6.620	-
Pedro Pablo Errázuriz Domínguez	25-05-2018	4.136	-
Begoña Güell Allamand	25-02-2019	3.219	-
Cristian Solís de Ovando Lavín	15-11-2018	4.597	-
<u>Ex Directores</u>	Término		
Marisa Kausel (1)	01-02-2019	919	-
Enrique Sepúlveda Rodríguez (Presidente)	25-05-2018	-	8.971
Anibal Palma Fourcade (Vicepresidente)	25-05-2018	-	7.402
Alfredo Salas Meza	25-05-2018	-	4.486
Jaime Binder Rosas	25-05-2018	-	4.931

(1) Con fecha 1 de febrero de 2019, la Sra. Marisa Kausel presentó su renuncia al Directorio.

6.4. El personal de Ferrocarril de Arica a La Paz S.A. se distribuye como sigue:

Dotación del Personal	30.06.2019 (no auditado)	30.06.2018 (no auditado)
Gerentes y ejecutivos principales	2	2
Profesionales y Técnicos	5	5
Administrativos y Operativos	8	8
Total	15	15

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

6.5. Remuneraciones de la alta dirección:

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

Concepto	30.06.2019 M\$ (no auditado)	30.06.2018 M\$ (no auditado)
Remuneraciones	93.167	101.170
Total de remuneraciones	93.167	101.170

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación, se presenta detalles de Propiedades, Planta y Equipos a valores brutos y netos de su depreciación acumulada:

Propiedad plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	30.06.2019 M\$ (no auditado)	31.12.2018 M\$	30.06.2019 M\$ (no auditado)	31.12.2018 M\$	30.06.2019 M\$ (no auditado)	31.12.2018 M\$
Muebles y Equipos	53.727	48.618	16.112	12.721	37.614	35.897
Vehiculos	53.970	53.969	13.874	11.175	40.096	42.793
Construcciones Menores	38.611	37.290	6.955	5.479	31.656	31.811
Totales	146.307	139.877	36.941	29.376	109.366	110.501

El detalle de los activos intangibles y su amortización es la siguiente:

Licencias Computacionales	Valor Bruto		Amortización acumulada		Valor neto	
	30.06.2019 M\$ (no auditado)	31.12.2018 M\$	30.06.2019 M\$ (no auditado)	31.12.2018 M\$	30.06.2019 M\$ (no auditado)	31.12.2018 M\$
Licencias Computacionales	2.315	1.100	1.505	82	810	1.018

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES, CONTINUACIÓN

Los siguientes son los movimientos de Propiedad, Planta y Equipos ocurridos en ambos períodos:

Movimientos 2019		Muebles y Equipos MS	Vehículos MS	Construcciones Menores MS	Total MS
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2019		35.897	42.794	31.811	110.501
Movimientos	Adiciones	5.109	-	1.321	6.429
	Gasto por depreciación	(3.391)	(2.698)	(1.476)	(7.566)
	Total movimientos	1.718	(2.698)	(155)	(1.136)
Saldo al 30 de junio de 2019, no auditado		37.615	40.096	31.656	109.365

Movimientos 2018		Muebles y Equipos MS	Vehículos MS	Construcciones Menores MS	Total MS
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2018		18.696	48.191	30.494	97.381
Movimientos	Adiciones	23.083	-	4.220	27.303
	Gasto por depreciación	(5.882)	(5.397)	(2.903)	(14.183)
	Total movimientos	17.201	(5.397)	1.317	13.120
Saldo al 31 de Diciembre de 2018		35.897	42.794	31.811	110.501

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar o acreedores comerciales no devengan intereses. La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	30.06.2019 M\$ (no auditado)	31.12.2018 M\$
Proveedores	18.380	4.445
Retenciones de impuestos por pagar	7.987	3.424
Leyes Sociales por pagar	5.883	6.285
Garantía Arriendos	-	1.300
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.250	15.454

9. PATRIMONIO NETO

a) Capital

La Sociedad en Junta Extraordinaria de Accionistas que se realizó el 30 de octubre de 2013, se aprobó la propuesta del Directorio de aumentar el Capital Social, dando de esta forma solución al Patrimonio negativo de la Sociedad. Dicho aumento se materializó por medio de la capitalización de las deudas que tiene la sociedad con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, por M\$118 millones y por un aumento en dinero efectivo por \$50 millones.

Al 30 de junio de 2019 de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital pagado asciende a M\$193.168.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las primas de acción ascienden a M\$889.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de junio de 2019, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	1.175.311	1.175.311	1.175.311

c) Dividendos

En los periodos que cubren estos estados financieros no se ha cancelado dividendos.

d) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado correspondiente al año 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), debe registrarse en otras reservas y asciende a la suma de M\$580.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

9. PATRIMONIO NETO, CONTINUACIÓN

e) Gestión del capital

La gestión del capital (entendido como patrimonio neto según define el Marco Conceptual de NIIF, en su párrafo I02), tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios del giro de Ferrocarril Arica a La Paz S.A. incluyendo todas las actividades conexas necesarias para su debido cumplimiento. Durante junio de 2013, por acuerdo de su Directorio, el Presidente envió una carta al Presidente de EFE solicitando se busque la forma de solucionar el patrimonio negativo que mantenía esta Empresa. Esta solicitud fue acogida por el Directorio de EFE. Con fecha 30 de septiembre de 2013, el Ministerio de Hacienda autorizó a EFE para capitalizar las cuentas por cobrar a esta Sociedad Filial y a realizar un aporte en efectivo por M\$50.000. La Sociedad citó a Junta Extraordinaria de Accionistas para aumentar su capital social, la que se efectuó el 30 de octubre de 2013, que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

10. INGRESOS, COSTOS DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los ingresos al 30 de junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	ACUMULADO		ACUMULADO	
	01.01.2019 30.06.2019 M\$ (No auditado)	01.01.2018 30.06.2018 M\$ (No auditado)	01.04.2019 30.06.2019 M\$ (No auditado)	01.04.2018 30.06.2018 M\$ (No auditado)
Ingresos por administración Vía Férrea	363.807	367.305	172.442	170.662
Ingresos Tren turístico	1.673	9.235	1.015	5.039
Ingresos por Arriendos	-	14.491	-	12.200
Otros Ingresos	-	5.354	-	5.354
Total Ingresos Ordinarios	365.480	396.385	173.457	193.255

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

10. INGRESOS, COSTOS DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, CONTINUACIÓN

El detalle de los ingresos y costos al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados) es el siguiente:

	ACUMULADO		ACUMULADO	
	01.01.2019 30.06.2019 M\$ (No auditado)	01.01.2018 30.06.2018 M\$ (No auditado)	01.04.2019 30.06.2019 M\$ (No auditado)	01.04.2018 30.06.2018 M\$ (No auditado)
Costos de Venta y Gastos de Administración				
Gastos en Personal	155.546	166.846	64.389	88.475
Guardias de Seguridad	27.700	27.531	13.850	3.329
Mantenimiento Tren y Estaciones	6.089	8.002	2.419	6.643
Combustible	1.481	899	682	443
Depreciación	6.315	6.690	1.464	3.556
Total Costos de Venta	197.131	209.968	82.805	102.446
Gastos de Personal	93.167	101.170	56.155	51.050
Dietas Directores	27.761	24.221	10.450	9.447
Auditoría externa	2.354	2.091	2.354	2.091
Asesorías Legales y Estudios	13.938	24.287	4.017	12.182
Consumos básicos	7.442	7.794	3.727	5.093
Movilización y Pasajes Aéreos	6.062	9.232	3.873	4.530
Seguro automotores y vehículos	3.132	3.047	-	-
Otros Gastos de administración	14.494	14.575	11.101	6.416
Total Gastos Administración	168.349	186.417	90.652	90.809

11. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado actividades a la fecha de cierre de los presentes estados financieros que pudieran afectar directa o indirectamente al medio ambiente.

12. CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta contingencias.

FERROCARRIL DE ARICA A LA PAZ S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018

13. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo De Mercado

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad opera un Mandato específico de su casa Matriz, y por lo tanto no existen riesgos de mercado.

Riesgo De Crédito

En relación a los riesgos de crédito, no existen cuentas por cobrar a terceros que involucren riesgo de morosidad o incobrabilidad de cuentas.

Riesgo De Liquidez

La Sociedad no posee compromisos que puedan afectar su liquidez, toda vez, que recibe de la matriz los fondos para ejecutar su Mandato y cuenta con un patrimonio que le permite efectuar sus operaciones en forma normal.

14. SANCIONES

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2019 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 la Comisión para el Mercado Financiero, no ha aplicado sanciones a la Sociedad, ni a sus Directores y Ejecutivos. Al 30 de junio de 2019 no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

15. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de julio de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores no revelados que pudieran tener efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la sociedad.

Reinaldo Neira Molina

Contador General

José Luis Hinojosa Ruiz

Gerente General