

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2021 y 2020

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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. 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 de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables 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, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.



Emir Rahil A.
EY Audit SpA

Santiago, 30 de marzo de 2022

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre de 2021 y 2020

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificado.....	1
Estados de Resultados Integrales por Función	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	4
Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo).....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6
Nota 1 - Información General	6
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	7
a) Período cubierto.....	7
b) Moneda funcional.....	8
c) Bases de conversión.....	8
d) Propiedades, planta y equipo.....	8
e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores	9
f) Cuenta por cobrar acuerdo de concesión.....	11
g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	11
h) Provisiones	12
i) Dividendo mínimo y utilidad líquida	12
j) Reconocimiento de ingresos	12
k) Ingresos y gastos financieros.....	13
l) Efectivo y equivalente al efectivo	13
m) Información financiera por segmentos operativos	13
n) Reclasificaciones	13
Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF	14
Nota 4 - Cambio Contable.....	23
Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros	23
Nota 6 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar las Políticas Contables de la Entidad	27
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	28
Nota 8 - Otros Activos no Financieros, Corrientes.....	29
Nota 9 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corriente	29
Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas	30
Nota 11 - Derechos por Cobrar Acuerdo Concesión	32
Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos	34

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros.....	36
Nota 14 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio.....	41
Nota 15 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes.....	42
Nota 16 - Otras Provisiones, Corrientes.....	42
Nota 17 - Otros pasivos no financieros.....	43
Nota 18 - Provisiones por beneficios a los empleados.....	43
Nota 19 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto.....	44
Nota 20 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias.....	46
Nota 21 - Gastos de Administración.....	47
Nota 22 - Ingresos Financieros.....	47
Nota 23 - Costos Financieros.....	48
Nota 24 - Otras Ganancias.....	48
Nota 25 - Otras Pérdidas.....	48
Nota 26 - Resultado por Unidad de Reajuste.....	49
Nota 27 - Ingresos por Cobro de Tarifas.....	49
Nota 28 - Acuerdo de Concesión de Servicios.....	50
Nota 29 - Contingencias y Restricciones.....	52
Nota 30 - Sanciones.....	55
Nota 31 - Medioambiente.....	56
Nota 32 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión.....	56
Nota 33 - Hechos Posteriores.....	58

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre de 2021 y 2020

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	2021 M\$	2020 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	13.790.491	11.353.094
Otros activos no financieros	(8)	210.397	476.837
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(9)	2.174.825	2.446.088
Derechos por cobrar	(11)	22.650.507	18.880.860
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10)	8.075	61.696
Total activo corriente		<u>38.834.295</u>	<u>33.218.575</u>
Activo no Corriente			
Derechos por cobrar, no corrientes	(11)	242.671.023	237.931.830
Propiedades, planta y equipos, neto		671	337
Activos por impuestos diferidos	(12)	2.409.481	10.518.172
Total activo no corriente		<u>245.081.175</u>	<u>248.450.339</u>
Total Activos		<u>283.915.470</u>	<u>281.668.914</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2021 M\$	2020 M\$
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(13)	5.288.572	2.662.982
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	309.539	532.811
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	272.214	837.059
Otras provisiones	(16)	343.315	1.474.849
Pasivos por impuestos	(12)	524	4.218
Otros pasivos no financieros	(17)	67.150	7.985
Provisiones por beneficios a los empleados	(18)	12.685	10.807
Total pasivo corriente		<u>6.293.999</u>	<u>5.530.711</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(13)	239.669.409	257.043.710
Pasivos por impuestos diferidos	(12)	<u>6.449.137</u>	<u>8.787.777</u>
Total pasivo no corriente		<u>246.118.546</u>	<u>265.831.487</u>
Total pasivos		<u>252.412.545</u>	<u>271.362.198</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(19)	32.723.174	32.723.174
Otras reservas	(19)	(6.514.523)	(28.438.022)
Resultados acumulados	(19)	<u>5.294.274</u>	<u>6.021.564</u>
Total patrimonio		<u>31.502.925</u>	<u>10.306.716</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>283.915.470</u>	<u>281.668.914</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2021 M\$	2020 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	30.076.327	27.803.154
Costos de ventas	(20)	<u>(2.680.875)</u>	<u>(2.562.745)</u>
Ganancia bruta		<u>27.395.452</u>	<u>25.240.409</u>
Gastos de administración	(21)	(4.300.692)	(4.288.338)
Ingresos financieros	(22)	1.744.836	128.391
Costos financieros	(23)	(11.163.816)	(8.294.843)
Otras ganancias	(24)	142.187	140.821
Otras (pérdidas)	(25)	(433.449)	(602.118)
Resultado por unidad de reajustes	(26)	<u>(14.585.121)</u>	<u>(5.775.171)</u>
(Pérdida) ganancia antes de Impuesto		(1.200.603)	6.549.151
Ganancia (gasto) por impuesto a las ganancias	(12)	2.340.557	(1.632.987)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		1.139.954	4.916.164
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia		<u>1.139.954</u>	<u>4.916.164</u>
Ganancia por Acción		\$	\$
Ganancia por acción básica	(19)	32.111,38	138.483,48
Estados de Resultados Integrales		M\$	M\$
Resultados del ejercicio		<u>1.139.954</u>	<u>4.916.164</u>
Otros resultados Integrales			
Utilidad (pérdida) cobertura de flujos de efectivo		30.032.189	(5.656.902)
Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura de flujos de efectivo de otro resultado integral		<u>(8.108.690)</u>	<u>1.527.363</u>
Otro resultado integral que se reclasificará en ejercicios posteriores, antes de impuestos		<u>21.923.499</u>	<u>(4.129.539)</u>
Resultado Integral total del ejercicio, neto de impuestos		<u><u>23.063.453</u></u>	<u><u>786.625</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2021 y 2020

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Resultados Acumulados M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo inicial al 01.01.2021	32.723.174	(28.438.022)	6.021.564	10.306.716
Ganancia	-	-	1.139.954	1.139.954
Otros resultados integrales	-	21.923.499	-	21.923.499
Reversa dividendo mínimo	-	-	1.474.848	1.474.848
Provisión dividendo mínimo	-	-	(341.987)	(341.987)
Dividendos definitivos	-	-	(3.000.105)	(3.000.105)
Total cambios en patrimonio	-	21.923.499	(727.290)	21.196.209
Saldo final al 31.12.2021	32.723.174	(6.514.523)	5.294.274	31.502.925
Saldo inicial al 01.01.2020	32.723.174	(24.308.483)	4.349.337	12.764.028
Ganancia	-	-	4.916.164	4.916.164
Otros resultados integrales	-	(4.129.539)	-	(4.129.539)
Reversa dividendo mínimo	-	-	1.730.912	1.730.912
Provisión dividendo mínimo	-	-	(1.474.849)	(1.474.849)
Dividendos definitivos	-	-	(3.500.000)	(3.500.000)
Total cambios en patrimonio	-	(4.129.539)	1.672.227	(2.457.312)
Saldo final al 31.12.2020	32.723.174	(28.438.022)	6.021.564	10.306.716

La información asociada a los saldos presentados en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se encuentra revelada en la nota N°19.

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2021 M\$	2020 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		21.340.385	16.435.403
Cobro Impuesto Valor Agregado Ministerio de Obras Públicas		310.270	583.420
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(7.102.693)	(7.078.912)
Pagos a/y por cuenta de los empleadores		(139.822)	(138.720)
Intereses pagados préstamos (Nota 13)		(5.591.759)	(6.426.984)
Intereses pagados boleta de garantía (Nota 13)		(67.577)	-
Intereses recibidos		37.030	137.195
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.807)	(3.696)
Pago impuesto valor agregado		(932.946)	(913.491)
Pago gasto compensación instrumento cobertura (Nota 23)		(2.092.363)	(998.641)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.407.226	(36.570)
Flujo de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación		<u>7.165.944</u>	<u>1.559.004</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(9.177)
Flujo de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(9.177)</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Pago de dividendos		(3.600.105)	(2.900.000)
Pago de préstamos (Nota 13)		(1.128.442)	(1.181.114)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		<u>(4.728.547)</u>	<u>(4.081.114)</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio			
		2.437.397	(2.531.287)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes de Efectivo			
		<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo			
		2.437.397	(2.531.287)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período			
		<u>11.353.094</u>	<u>13.884.381</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período			
	(7)	<u><u>13.790.491</u></u>	<u><u>11.353.094</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 1 - Información General

Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bío S.A., en adelante “la Sociedad”, “la Sociedad Concesionaria” o “la Concesionaria”, rol único tributario 76.172.387-1, se constituyó como Sociedad Anónima cerrada por escritura pública otorgada con fecha 14 de octubre de 2011 ante el Notario Público señor Humberto Santelices Narducci. Un extracto de la escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas N°60221, N° 44319 correspondiente al año 2011 y se publicó en el Diario Oficial el día 18 de octubre de 2011. Su domicilio legal es Avenida Isidora Goyenechea N° 2800 oficina 2401, Comuna Las Condes, Santiago de Chile.

El objeto social es la ejecución, reparación, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada Concesión Autopista Concepción-Cabrero, obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación según Decreto N° 226 es de fecha 7 de junio de 2011, publicada en el Diario Oficial del día 3 de septiembre de 2011, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

Con fecha 18 de agosto de 2016, según DGOP N°2962, se autorizó la Puesta en Servicio Provisoria de las obras de la obra pública fiscal denominada “Concesión Autopista Concepción - Cabrero”, y con ello se dio inicio a la Etapa de Explotación y al cobro de tarifas en las Plazas de Peaje de Huinanco y Puentes Negros.

Con fecha 8 de agosto de 2018 según DGC N°0004, se autorizó la puesta en servicio definitiva de las Obras, del Contrato de Concesión denominada “Concesión Autopista Concepción - Cabrero”.

Al 31 de diciembre de 2021, el porcentaje de avance de la obra es de un 100%.

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

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes con el número 257. Considerando lo anterior, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión Para el Mercado Financiero.

Con fecha 8 de noviembre de 2019 mediante instrumento privado, Chile Infra Holding S.p.A. adquiere de Inversiones Camino Uno S.A. e Inversiones Auguri Ltda. el 100% de las acciones que estas mantenían en la Sociedad Concesionaria.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 1 - Información General (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de Accionistas:

Accionista	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Participación %
Concesiones Viales Andinas S.p.A.	18.105	18.105	51,0000
Chile Infra Holding SPA	17.395	17.395	49,0000
Total	35.500	35.500	100,0000

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en Sesión celebrada con fecha 28 de febrero de 2022.

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

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2021 de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS").

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2021 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020; los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales por función y flujos de efectivo, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y sus notas relacionadas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Moneda funcional

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

c) Bases de conversión

Al cierre del ejercicio los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente, utilizando el valor de \$ 30.991,7 por 1 UF al 31 de diciembre de 2021 (\$ 29.070,33 por 1 UF al 31 de diciembre de 2020).

d) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores

i) Activos financieros

Clasificación y medición

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

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

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

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

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

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

i) Activos financieros (continuación)

Clasificación y medición (continuación)

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

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

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

ii) Deterioro

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

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

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

La adopción de los requisitos de deterioro de pérdidas crediticias esperadas de la NIIF 9 dio como resultado incremento en las provisiones, correspondiente a M\$35.168 como pérdida esperada en el rubro Deudores Comerciales.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

iii) Derivados a valor razonable a través de resultados

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

iv) Pasivos financieros

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

f) Cuenta por cobrar acuerdo de concesión

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

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

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

i) Impuesto a la renta

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

La tasa vigente para el año 2021 es de un 27%, misma tasa para el año 2020.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

ii) Impuestos diferidos

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

h) Provisiones

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

i) Dividendo mínimo y utilidad líquida

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

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

j) Reconocimiento de ingresos

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

j) Reconocimiento de ingresos (continuación)

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

En los ingresos de explotación la Sociedad también reconoce los intereses determinados sobre el activo financiero relacionado con el acuerdo de concesión y reconocido de acuerdo con CINIIF 12 y NIIF 15.

k) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados en fondos invertidos.

Los gastos financieros reflejan el gasto por intereses de deudas determinado.

l) Efectivo y equivalente al efectivo

Se incluyen dentro de este rubro el efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original menores a 90 días. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

m) Información financiera por segmentos operativos

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

n) Reclasificaciones

En el ejercicio 2021, la Sociedad ha efectuado reclasificaciones de saldos del estado de resultados del ejercicio 2020. Estas reclasificaciones fueron realizadas para una mejor interpretación los estados financieros de la compañía.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

Modificaciones a las NIIF

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16) Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16).

La Sociedad no ha identificado impactos significativos de estas modificaciones a la fecha de estos estados financieros.

Pronunciamientos contables emitidos aun no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF		Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 17	Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

Pronunciamientos contables emitidos aun no vigentes (continuación)

Modificaciones a las NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
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.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

Pronunciamientos contables vigentes

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-

19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá en los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones.

- La contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) Fase 2

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) Fase 2 (continuación)

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, NIIF 4 Contratos de Seguros y NIIF 16 Arrendamientos:

- Cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- contabilidad de coberturas; y
- revelaciones.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que incluye una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19.

La solución práctica incluida en las modificaciones del 2020 solo aplica para las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. En tal sentido, el Consejo ha extendido la aplicación del expediente práctico en 12 meses, permitiendo a los arrendatarios aplicarlo a las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

Nueva Norma

NIIF 17 Contratos de Seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

Nueva Norma (continuación)

NIIF 17 Contratos de Seguro (continuación)

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Comité) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

La Sociedad no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación.

Modificaciones a las NIIF

Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. Como consecuencia de esta modificación las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- Los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020 (continuación)

Las modificaciones incluyen:

- NIIF 1 Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.
- NIIF 16 Arrendamientos. La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.
- NIC 41 Agricultura. La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La Sociedad no ha experimentado impacto por la aplicación de las modificaciones de las presentes normas.

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16) (continuación)

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- Los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de propiedad, planta y equipos este en uso; y
- Los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

La Sociedad no ha experimentado impacto por la aplicación de las modificaciones de la presente norma.

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.

La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1) (continuación)

Las modificaciones incluyen lo siguiente: (continuación)

- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de

“negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la Referencia al Marco Conceptual, que modifica la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del Marco Conceptual para los Reportes Financieros con una referencia a la última versión emitida en marzo del 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al Marco Conceptual para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad)

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y una actualización de la Declaración de Práctica 2.

Las modificaciones incluyen los siguientes:

Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;

Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;

Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

Las modificaciones a la Declaración Práctica 2, incluyen dos ejemplos adicionales en la aplicación de la materialidad en las revelaciones de las políticas contables.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

La Sociedad no ha identificado impactos significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)

En diciembre de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIIF 17 Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa, con el objeto de aliviar las complejidades operacionales entre la contabilización de los pasivos por contratos de seguros y los activos financieros relacionados en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Las modificaciones permiten que la presentación de la información comparativa de los activos financieros relacionados con los contratos de seguro sea presentada de manera consistente con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros.

Nota 4 - Cambio Contable

Durante el período cubierto por los presentes estados financieros las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas consistentemente.

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés. La Sociedad definió que su financiamiento sería de largo plazo a través de la suscripción de un contrato de financiamiento con los acreedores financieros Corpbanca, Consorcio, Banco Estado y Banco Security. El importe de financiamiento se divide en tres tramos cuyo importe máximo asciende a UF6.990.000 y que será dispuesto en pesos chilenos (nominalizado en pesos). El plazo de vencimiento del Tramo Uno (UF6.050.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, lo que ocurra primero, a partir de esa fecha el Tramo Uno es reprogramado según lo indicado en la Nota 13. El plazo de vencimiento del Tramo Dos (UF350.000) será de seis meses posteriores a la puesta en servicio definitiva. El plazo de vencimiento del Tramo Tres (UF590.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha. El plazo de vencimiento del Tramo Crédito Puente (UF 800.000) fue el 30 de junio de 2017. La tasa de interés es la tasa TAB a 90 o 180 días dependiendo de las fechas establecida en el contrato para la amortización de la deuda o para el pago o la capitalización de los intereses, por lo tanto, se trata de una tasa de interés variable que se encuentra expuesta a la fluctuación de las variables del mercado.

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribió con los Bancos antes mencionados un contrato de refinanciamiento por la cantidad de UF 7.775.000, cuyo principal objeto consistió en amortizar la deuda original (los desembolsos de los préstamos de Banco Estado, Corpbanca, Consorcio y Security más sus respectivos intereses devengados), cuyo valor ascendía a UF 6.908.274.

Por lo tanto, el financiamiento adicional que asciende a la suma de UF 866.725, se utilizó en el financiamiento de obras adicionales de la concesión. La nueva deuda ya dispuesta, según las condiciones establecidas en el contrato de financiamiento, se ha dividido en 3 tramos, según consta en el siguiente detalle:

	Importes Totales M\$	Moneda	Importes Totales UF	Tasa	Spread
Tramo A 1	146.993.633	UF	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo A 2	11.931.805	UF	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo B	82.035.030	UF	2.647.000,00	TAB UF 180 días	1,20%
Total UF	240.960.468		7.775.000,00		

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de tasa de interés (continuación)

Al respecto cabe destacar que, para mitigar los efectos futuros de la tasa de interés variable, la Sociedad pactó un instrumento de cobertura (SWAP) con el objeto de fijar la tasa de interés durante el período de amortización de la deuda. En el contrato de financiamiento el Tramo A 1 de la deuda se encuentra pactada en pesos chilenos con una tasa de interés ICP (Índice Cámara Promedio) \$ + 2,80% de margen y se ha pactado en el SWAP una tasa de interés fija del 4,33% sobre ese mismo Tramo A 1 de la deuda expresada en UF, equivalente al 61% de esa deuda pactada con Banco Estado, Banco BICE, Banco Security y Banco Consorcio.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre la deuda cuya tasa de interés es variable en un escenario en que las tasas fluctuaran de -1% y +1%, el efecto en los intereses hubiese fluctuado en torno a:

Efecto en Resultados	Escenario Deuda Tasa Interés Variable		
	Tasa -1% M\$	Tasa Cierre M\$	Tasa +1% M\$
Al 31.12.2021	5.026.646	6.847.618	8.668.590
Efecto en resultados	1.820.972		(1.820.972)
Al 31.12.2020	3.849.273	5.992.320	8.135.367
Efecto en resultados	2.143.047	-	(2.143.047)

b) Riesgo de tipo de cambio

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

c) Riesgo de tráfico vehicular

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

d) Riesgo de crédito

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

Al respecto cabe destacar que Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. cobra principalmente sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, consideramos que el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto. Sin embargo, existe un sistema alternativo de cobro diferido con sensores TAG, cuyo riesgo de incobrabilidad, por tratarse del primer y segundo año de operación, se ha analizado caso a caso. Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Concesionaria reconoció a efecto de resultados por la estimación de los clientes incobrables por un valor de \$35.168. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Concesionaria reconoció a efecto de resultados por la estimación de los clientes incobrables por un valor de \$37.386.

Respecto a las políticas de inversión, la Sociedad sólo realiza inversiones en depósitos a plazo y Fondos Mutuos de renta fija por períodos menores a 90 días.

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

e) Riesgo de liquidez

Para cumplir con los requerimientos de corto plazo, esto es el capital de trabajo necesario para su operación y el pago de sus compromisos financieros de corto plazo, la Sociedad mantiene disponibilidades de recursos en instrumentos financieros de rápida liquidación. Además, la Gerencia de Finanzas monitorea permanentemente las proyecciones de caja de la Sociedad basándose en las proyecciones de Flujos de Caja y de su Plan Económico Financiero elaborado para toda la vida del proyecto.

Debido a su carácter de giro único, la Sociedad no tiene estimado requerir de nuevas fuentes de financiamiento, pues ya ha pactado el financiamiento que se requirió para la construcción de la obra principal.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

e) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Vencimientos Pasivos Exigibles al 31 de diciembre de 2021	Menor a un Año M\$	Entre un Año y Tres Años M\$	Más de Tres Años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	307.371	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	269.338	-	-
Préstamos de instituciones financieras	15.158.913	24.470.652	392.123.452
Total	15.735.622	24.470.652	392.123.452

f) Valor razonable de instrumentos financieros contabilizados

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

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

La aplicación de las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración de la Sociedad, necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF. Cambios en estos supuestos o estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF. Al 31 de diciembre de 2021 existen los siguientes juicios o estimaciones que podrían tener un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros:

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 6 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar las Políticas Contables de la Entidad (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2021 existen los siguientes juicios o estimaciones que podrían tener un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros:

La Sociedad reconoció un activo financiero por la inversión en obra realizada (servicios de construcción), debido a que tiene un derecho incondicional a recibir del concedente (MOP) un Ingreso Mínimo Garantizado ("IMG") que representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Caja / recaudación	202.514	240.017
Bancos	7.111.736	572.418
Depósitos a plazo (1)	1.246.831	6.310.242
Fondos Mutuos (2)	5.229.410	4.230.417
Total	<u>13.790.491</u>	<u>11.353.094</u>

- (1) Los Depósitos a plazo vigentes al 31 de diciembre de 2021, fueron suscritos con Banco Estado por inversiones de M\$ 1.209.010 a una tasa del 0,28%. Los Depósitos a plazo vigentes al 31 de diciembre de 2020, fueron suscritos con Banco Itaú por M\$1.491.107 y por \$4.811.113 a una tasa del 0,014% y 0,03% respectivamente.
- (2) Los Fondos Mutuos vigentes al 31 de diciembre de 2021, fueron suscritos con Banco Estado por un monto de M\$4.181.297 a una tasa de 0,32%, con Banco Security por un monto de M\$1.000.000 a una tasa de 0,10% y con Itaú por un monto de M\$8.964, a una tasa de 0,07%. Los Fondos Mutuos vigentes al 31 de diciembre de 2020, fueron suscritos con Banco Estado por un monto de M\$3.189.553 a una tasa de 0,02%, con Security por un monto de M\$1.000.000, a una tasa de 0,13% y con Itaú por un monto de M\$8.964, a una tasa de 0,02%.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 8 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
IVA Crédito Fiscal	-	117.732
Gastos pagados por anticipado (1)	205.551	347.099
Anticipo a proveedores	4.846	12.006
Total	<u>210.397</u>	<u>476.837</u>

- (1) El saldo de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponde a los pagos realizados por los seguros de explotación que se reconocerán en el resultado en los plazos de cobertura establecidos en las respectivas pólizas de seguros.

Nota 9 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corriente

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Provisión ingreso mínimo garantizado (4)	-	1.174.674
Cientes (2)	1.208.145	478.510
Cientes por peajes	-	7.828
Cientes por peajes TAG (3)	1.253.517	1.035.234
Deudores varios	-	3.384
Fondos por rendir	123	905
Préstamo c/p al personal	-	100
Deterioro de activo	(286.960)	(254.547)
Total	<u>2.174.825</u>	<u>2.446.088</u>

- (1) Con fecha 16 de junio de 2021 se reconoció una cuenta por cobrar por facturación de Ingreso Mínimo Garantizado año 2020 según lo establecido en el artículo 1.12.6 de las Bases de Licitación del contrato de concesión Autopista Concepción Cabrero acordado con el Ministerio de Obras Públicas cuyo valor neto sin IVA corresponde a \$1.149.190 (ver Nota 11) el cual fue abonado en banco el 1 de julio de 2021. Al 31 de diciembre de 2020 se reconoció provisión por el Ingreso Mínimo Garantizado facturado al 30 de septiembre de 2021 por M\$1.174.674.
- (2) El saldo de la cuenta de Cientes al 31 de diciembre de 2021 incluye el IVA de las facturas emitidas al MOP por el servicio de operación cuyo monto asciende a M\$872.381, factura de IVA por conservación de las Obras Adicionales cuyo monto asciende a M\$72.798 y factura por resolución de discrepancia rol D03-2016-2 por un valor neto de UF\$ 6.410,64 anual equivalente a M\$ 236.425 bruto. El saldo de la cuenta de Cientes al 31 de diciembre de 2020 incluye el IVA de las facturas emitidas al MOP por el servicio de operación cuyo monto asciende a M\$412.568 y la factura de conservación de las Obras Adicionales cuyo monto asciende a M\$54.507.
- (3) El saldo de la cuenta de Cientes por peajes TAG al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, incluye los peajes pendientes de cobro a dichas fechas de aquellos usuarios de la autopista que han utilizado el sistema alternativo con sensores TAG.
- (4) Al 31 de diciembre de 2021 se reconoció una provisión por Cliente TAG cuyo valor acumulado a dicha fecha asciende a M\$286.960 (el efecto en resultado corresponde a una pérdida M\$ 35.168 que se reconoció en el año 2021). Al 31 de diciembre de 2020 se reconoció una provisión por Cliente TAG cuyo valor acumulado a dicha fecha asciende a M\$251.791 (el efecto en resultado corresponde a una pérdida M\$ 37.386 que se reconoció en el año 2020), además se reconoció M\$ 2.756 por deterioro de créditos comerciales público y privado.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 9 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corriente (continuación)

El detalle de los deudores por ventas de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021					2020				
	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	> a 12 Meses M\$	Total M\$	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	>a 12 Meses M\$	Total M\$
Deudores comerciales	1.458.341	168.161	482.977	352.306	2.461.785	2.181.903	109.919	200.889	207.924	2.700.635
Deterioro de activo	-	(33.856)	(26.688)	(226.416)	(286.960)	-	(36.629)	(21.142)	(196.776)	(254.547)
Total	1.458.341	134.305	456.289	125.890	2.174.825	2.181.903	73.290	179.747	11.148	2.446.088

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar, corriente

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 existen los siguientes saldos por cobrar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2021 M\$	2020 M\$
76.866.188-k	Infra Tec Spa	Chile	Accionista común	Pesos	-	-
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista común	UF	8.075	50.619
76.306.557-K	Concesiones Viales Andinas SpA.	Chile	Accionista	UF	-	4.653
78.907.330-9	Inversiones Auguri Ltda.	Chile	Accionista	UF	-	2.235
76.177.786-6	Inversiones Camino Uno S.A.	Chile	Accionista	UF	-	2.235
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	-	1.954
Total					8.075	61.696

b) Documentos y cuentas por pagar, corriente

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 existen los siguientes saldos por pagar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2021 M\$	2020 M\$
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.p.A.	Chile	Accionista común	Pesos	22.160	20.786
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	250.054	216.273
76.306.557-k	Concesiones Viales Andinas SpA.	Chile	Accionista común	Pesos	-	306.000
77.070.368-9	Infra Holding Chile	Chile	Accionista	Pesos	-	294.000
Total					272.214	837.059

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

c) Transacciones

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

Entidad	Relación	País de Origen	Concepto	Tipo de Moneda	Importe de la Transacción 31.12.2021 M\$	Abono (Cargo) a Resultados 31.12.2021 M\$	Importe de la Transacción 31.12.2020 M\$	Abono (Cargo) a Resultados 31.12.2020 M\$
Sacyr Concesiones Chile SpA	Accionista común	Chile	Servicio de personal	Pesos	225.163	(225.163)	216.344	(216.344)
Sacyr Chile S.A.	Accionista común	Chile	Recupero de gastos por comisión arbitral	Pesos	23.485	23.485	217.452	217.452
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	Chile	Servicios de operación	UF	1.494.789	(1.494.789)	1.423.055	(1.423.055)
			Servicios preoperativos	UF	1.186.086	(1.186.086)	1.139.691	(1.139.691)
			Daños Infraestructura Vial	Pesos	53.544	(53.544)	10.490	(10.490)
			Demarcación horizontal	Pesos	-	-	36.189	(36.189)
Obras siniestro lluvias año 2019	Pesos	-	-	145.958	(145.958)			
Infra Holding Chile	Accionistas	Chile	Distribución dividendo (1)	Pesos	1.836.054	-	1.715.000	-
Provisión dividendo			Pesos	167.573	-	829.278	-	
Concesiones Viales Andinas SpA	Accionistas	Chile	Distribución dividendo (1)	Pesos	1.764.051	-	1.785.000	-
			Provisión dividendo	Pesos	174.413	-	863.126	-

(1) Con fecha 29 de abril de 2020 la Sociedad acuerda distribuir dividendo a sus Accionistas según lo indicado en nota 19 por M\$ 3.500.000. Con fecha 26 de junio de 2020 se pagó un total de M\$ 2.900.000 quedando un saldo de dividendo por pagar de M\$306.000 en Concesiones Viales Andina SpA y M\$ 294.000 en Infra Holding Chile.

Con fecha 29 de abril de 2021 la Sociedad acuerda distribuir dividendo a sus Accionistas según lo indicado en nota 19 por M\$ 3.000.105 el cual se pagó íntegramente con fecha 18 de junio de 2021 y 6 de julio de 2021 por un total de M\$ 2.600.000 y M\$ 1.000.105, respectivamente. Este último desembolso además consideró el saldo restante de dividendo adeudado del año 2020 correspondiente a M\$306.000 de Concesiones Viales Andina SpA y M\$ 294.000 de Infra Holding Chile.

Las empresas relacionadas no han convenido tasas de interés ni cláusulas de reajustabilidad, salvo las informadas en esta nota, que sean aplicables a las cuentas por cobrar y a las cuentas por pagar que la Sociedad mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

d) Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A., así como los Accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad distintas a las mencionadas en la letra anterior.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

e) Remuneraciones del Directorio y otras prestaciones

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los miembros del Directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos.

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

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los miembros del Directorio.

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

Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente. La Sociedad ha determinado que el personal clave contempló pago por remuneraciones por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 ascienden a M\$ 49.413 (no contempla pago de remuneraciones por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020).

h) Distribución del personal

La distribución del personal contratado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Descripción	Cantidad	
	2021	2020
Profesionales superiores	1	1
Profesionales técnicos	3	2
Administrativos y mantención	3	3

Nota 11 - Derechos por Cobrar Acuerdo Concesión

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

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

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos por el MOP, sea directo o de los usuarios.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 11 - Derechos por Cobrar Acuerdo Concesión (continuación)

a) El detalle de los derechos por cobrar corriente al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Cuentas por Cobrar al MOP corrientes (1)	<u>22.650.507</u>	<u>18.880.860</u>
Total	<u>22.650.507</u>	<u>18.880.860</u>

(1) Para el 31 de diciembre de 2020 corresponde a los cobros de peajes estimados a recaudar en el año 2021 y para el 31 de diciembre de 2021 corresponde a los cobros de peajes estimados a recaudar en el año 2022.

b) El detalle de los derechos por cobrar no corriente al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Cuentas por Cobrar al MOP no corrientes	<u>242.671.023</u>	<u>237.931.830</u>
Total	<u>242.671.023</u>	<u>237.931.830</u>

c) El detalle de los movimientos de la cuenta al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo inicial	256.812.690	246.530.061
Grado de avance de la obra concesionada (nota 20)	1.186.087	1.139.691
Intereses devengados de la cuenta por cobrar (nota 20)	22.734.013	20.992.971
Cobros acuerdos de concesión (nota 27)	(21.270.393)	(16.343.633)
Cobros otros ingresos (1)	-	7.464
Resultado por el servicio de explotación (nota 20)	5.761.761	5.660.810
Ingreso Mínimo Garantizado (nota 9)	-	(1.174.674)
Rebaja por notas de crédito cliente TAG (2)	97.372	-
Total	<u>265.321.530</u>	<u>256.812.690</u>

(1) Corresponde a cobro de otros ingresos por arriendo de fibra óptica y servicio de supervisión de acceso a estación de servicio.

(2) Corresponde a rebaja de recaudación de clientes facturación TAG por notas de crédito emitidas.

Una descripción del acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y la Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta en la nota 28.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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

Gastos por Impuestos Corrientes	2021	2020
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente (Artículo 21 Ley de la renta)	(524)	(4.218)
Efecto por impuesto renta ejercicio anterior	2.440	-
Total (gasto) por impuestos diferidos, neto	<u>2.338.641</u>	<u>(1.628.769)</u>
Total (gasto) por impuesto a las ganancias	<u>2.340.557</u>	<u>(1.632.987)</u>

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Activos Diferidos	2021	2020
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Obra en Concesión Tributaria	34.927.778	38.375.193
Pérdida tributaria (1)	26.228.719	18.268.045
Otras Provisiones	70.550	240.648
Provisión vacaciones	3.425	2.918
Gastos diferidos por expropiaciones	5.095.463	5.643.777
Total activos por impuestos diferidos	<u>66.325.935</u>	<u>62.530.581</u>
Pasivos Diferidos		
	2021	2020
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Activo Financiero por IMG (CINIIF 12)	71.636.813	69.339.426
Ingresos no percibidos	260.971	211.530
Mayor Valor razonable SWAP Bancos	271.633	578.580
Obligaciones con Banco por Comisiones	605.655	1.188.822
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>72.775.072</u>	<u>71.318.358</u>
Total (pasivo) activo neto por impuestos diferidos	<u>(6.449.137)</u>	<u>(8.787.777)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2021 la sociedad determinó una pérdida tributaria acumulada ascendente a M\$106.067.407 (M\$ 106.615.620 al 31 de diciembre de 2020). De acuerdo con lo indicado en la IAS 12 Impuesto a las Ganancias, se reconoce un activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias cuando la administración de la Sociedad ha determinado que es probable la existencia de utilidades imponibles futuras, sobre las cuales se pueden imputar estas pérdidas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

c) Movimiento de impuestos diferidos

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

	2021	2020
	M\$	M\$
Activo por impuesto diferido, saldo inicial	62.530.581	61.039.649
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	<u>3.795.354</u>	<u>1.490.932</u>
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u><u>66.325.935</u></u>	<u><u>62.530.581</u></u>
	2021	2020
	M\$	M\$
Pasivo por impuesto diferido, saldo inicial	71.318.358	68.198.657
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido	<u>1.456.714</u>	<u>3.119.701</u>
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u><u>72.775.072</u></u>	<u><u>71.318.358</u></u>

d) Activos por impuestos diferidos SWAP

El saldo corresponde al impuesto diferido del instrumento de cobertura SWAP, y su detalle es el siguiente:

	2021	2020
	M\$	M\$
Impuesto por cobrar instrumento cobertura SWAP	<u>2.409.481</u>	<u>10.518.172</u>
Total	<u><u>2.409.481</u></u>	<u><u>10.518.172</u></u>

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

Conceptos	2021	2020
	M\$	M\$
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	324.163	(1.768.271)
Efecto por reajuste Artículo 72	(28)	(55)
Efecto por impuesto 1era categoría ejercicio anterior	(2.440)	
Efecto por impuesto único de 1era categoría	524	(4.218)
Efecto por diferencias patrimoniales	<u>2.018.338</u>	<u>139.557</u>
(Gasto) por impuestos utilizando tasa efectiva	<u><u>2.340.557</u></u>	<u><u>(1.632.987)</u></u>

La tasa efectiva corresponde a un ingreso por impuesto que asciende a 194,95% por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 (un gasto por impuesto de 19,13% para el período de 2020).

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribió con los Bancos Corpbanca, Banco Estado y Security un contrato de refinanciamiento por la cantidad de UF7.775.000, cuyo principal objeto consistió en amortizar la deuda original, cuyo valor ascendía a UF6.908.274. Por lo tanto, el financiamiento adicional que asciende a la suma de UF866.725, se utilizó en el financiamiento de obras adicionales de la concesión. La nueva deuda ya dispuesta, según las condiciones establecidas en el contrato de financiamiento, se ha dividido en 3 tramos, según consta en el siguiente detalle:

	Importes Totales M\$	Moneda	Importes Totales UF	Tasa	Spread
Tramo A 1	146.993.633	UF	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo A 2	11.931.805	UF	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo B	82.035.030	UF	2.647.000,00	TAB UF 180 días	1,20%
Total UF	240.960.468		7.775.000,00		

Producto del contrato de refinanciamiento los préstamos se han reprogramado y serán amortizados en los siguientes plazos:

El tramo A1 y A2 será amortizado en 20 años mediante el pago de cuotas semestrales cuyos vencimientos serán el 20 de marzo y el 20 de septiembre de cada año. La primera cuota se pagará el 20 de marzo de 2018 y la última cuota se pagará el 20 de septiembre de 2037.

El tramo B será amortizado en 22 años mediante el pago de cuotas semestrales cuyos vencimientos serán el 20 de marzo y el 20 de septiembre de cada año. La primera cuota se pagará el 20 de marzo de 2018 y la última cuota se pagará el 20 de septiembre de 2039.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

Producto de la aplicación de la normativa NIIF el pago de la comisión de estructuración, equivalente al 1,6% sobre el principal a disponer del Tramo 1, se ha imputado al saldo del préstamo obtenido de Corpbanca para efectos de determinar la tasa efectiva que se utilizará en el cálculo de los intereses efectivos una vez que se disponga el total del préstamo y se consolide la deuda en un solo préstamo. También se incorporará en el cálculo de la tasa efectiva la comisión de no disponibilidad del 0,5% anual sobre el promedio de saldos no dispuestos del Tramo 1.

El detalle del saldo de este pasivo financiero de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

a) Otros pasivos financieros, corrientes

	2021 M\$	2020 M\$
Banco Estado préstamo Refinanciamiento	1.367.346	613.445
Banco Security préstamo Refinanciamiento	319.843	143.501
Banco Consorcio préstamo. Refinanciamiento	369.052	165.572
Banco BICE préstamo Refinanciamiento	203.068	89.850
BICE Vida préstamo Refinanciamiento	252.374	109.703
Intereses préstamo Banco Estado Refinanciamiento	1.542.791	813.659
Intereses préstamo Banco Security Refinanciamiento	360.961	192.338
Intereses préstamo Banco Consorcio Refinanciamiento	416.348	220.345
Intereses préstamo Banco BICE Refinanciamiento	203.628	120.480
Intereses préstamo Banco BICE Vida Refinanciamiento	238.622	180.462
Interés boleta garantía Banco Estado	14.539	13.627
Total	<u>5.288.572</u>	<u>2.662.982</u>

b) Otros pasivos financieros, no corrientes

	2021 M\$	2020 M\$
Préstamo Banco Estado Refinanciamiento	116.268.262	114.881.706
Préstamo Banco Security Refinanciamiento	27.185.660	26.865.686
Préstamo Consorcio Refinanciamiento	31.394.043	31.021.754
Préstamo BICE Refinanciamiento	21.688.758	21.175.002
Préstamo BICE Vida Refinanciamiento	16.525.498	15.868.738
Pasivo por derivado financiero a largo plazo (neto)	28.850.354	51.633.869
Cargo neto por costos de transacción uno, tres y puente	(2.243.166)	(4.403.045)
Total	<u>239.669.409</u>	<u>257.043.710</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

c) Conciliación pasivo financiero

	2021	2020
	M\$	M\$
Saldo inicial préstamos por pagar	210.934.957	209.825.425
Más: Reajustes prestamos período (nota 26)	5.767.389	2.290.646
Menos: Total prestamos pagados (EFE)	<u>(1.128.442)</u>	<u>(1.181.114)</u>
Saldo final préstamos por pagar	<u>215.573.904</u>	<u>210.934.957</u>
Saldo inicial intereses por pagar	1.540.911	1.967.825
Más: Intereses prestamos devengados (1)	6.826.873	5.986.443
Menos: Intereses pagados (EFE)	(5.591.759)	(6.426.984)
Mas: Intereses boletas en garantía devengados	68.441	30.134
Menos: Intereses boletas en garantía pagados (EFE)	<u>(67.577)</u>	<u>(16.507)</u>
Saldo final intereses por pagar	<u>2.776.889</u>	<u>1.540.911</u>

- (1) Corresponde al 100% de los intereses devengados en el período correspondiente de los préstamos suscritos con Banco Estado, Banco Consorcio, Banco Bice, Banco Security Y Bice Vida (Ver Nota 22)

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

d) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Tipo de Amortización	Hasta 1 Año M\$	Entre 1 Año y 3 Años M\$	Más de 3 Años M\$	Total M\$
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	7.331.274	12.537.414	131.204.361	151.073.049
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,43	1,62	Semestral	1.099.636	1.298.244	82.546.494	84.944.374
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	1.715.744	2.934.156	30.706.021	35.355.921
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,43	1,62	Semestral	256.736	303.105	19.272.389	19.832.230
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	1.977.975	3.382.608	35.399.079	40.759.661
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,43	1,62	Semestral	297.295	350.990	22.317.089	22.965.374
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	790.281	1.351.489	14.143.365	16.285.136
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,43	1,62	Semestral	345.083	407.409	25.904.376	26.656.869
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	514.724	880.248	9.211.820	10.606.792
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	830.165	1.024.989	21.418.457	23.273.611
Total									15.158.913	24.470.652	392.123.452	431.753.016

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 incluye los intereses pendientes por devengar determinados sobre el saldo de la deuda capital de los préstamos con Bancos vigentes a dicha fecha. Los intereses por devengar al 31 de diciembre de 2021 ascienden a la suma de M\$ 213.416.762.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

d) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros (continuación)

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

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Tipo de Amortización	Hasta 1 Año M\$	Entre 1 Año y 3 Años M\$	Más de 3 Años M\$	Total M\$
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	3.573.474	7.249.897	103.651.677	114.475.048
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,28	1,62	Semestral	811.926	1.091.517	50.538.705	52.442.148
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	836.307	1.696.708	24.257.811	26.790.826
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,28	1,62	Semestral	189.563	254.840	11.799.430	12.243.833
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	964.127	1.956.029	27.965.323	30.885.479
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,28	1,62	Semestral	219.510	295.100	13.663.534	14.178.144
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	385.208	781.514	11.173.290	12.340.012
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,28	1,62	Semestral	254.795	342.535	15.859.833	16.457.163
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	250.892	509.013	7.277.348	8.037.253
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	691.809	966.687	17.585.318	19.243.814
Total									8.177.611	15.143.840	283.772.269	307.093.720

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 incluye los intereses pendientes por devengar determinados sobre el saldo de la deuda capital de los préstamos con Bancos vigentes a dicha fecha. Los intereses por devengar al 31 de diciembre de 2020 ascienden a la suma de M\$ 94.617.852.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 14 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribe un Cross Currency SWAP con Banco Estado, Banco BICE, Banco Security y Banco Consorcio fijando la tasa y la moneda de pesos a UF, cada uno por la parte proporcional al préstamo del Tramo A 1.

La estrategia de la cobertura establecida por la Sociedad se basa en la contratación de cuatro permutas financieras sobre el tipo de interés por las cuales la Sociedad recibe cobros en pesos y realiza pagos en pesos referenciados a nominales denominados en Unidad de Fomento. El calendario de cobro de una de las permutas financieras replica las condiciones del pasivo financiero a tipo de interés fijo denominado en pesos chilenos. En consecuencia, se espera que el calendario a cobrar de la permuta financiera compense las variaciones en el valor razonable del pasivo financiero.

Debido a que los flujos altamente probables están denominados en UF, se genera un riesgo de variabilidad de este índice, razón por la cual, la pata pasiva del derivado fue contratada en UF para la cobertura natural de estos flujos.

Con esto, se consigue calzar con los ingresos en UF provenientes de la garantía mínima del Estado señalado en el Artículo 1.12.7.1 de las Bases de Licitación del contrato de concesión Autopista Concepción - Cabrero con los flujos en UF del contrato SWAP.

Mediante este contrato la Sociedad mitiga su exposición a la tasa de interés variable (interés en pesos tasa ICP +2,80% de margen anual) de un 100% de la deuda a un 39% de la misma al fijar una tasa del 4,33% sobre la deuda del nuevo Tramo A Uno, equivalente al 61% de la deuda pactada con Banco Estado, Banco BICE, Banco Security y Banco Consorcio.

Este instrumento se registra inicialmente a su valor razonable a la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente es revalorado a su valor razonable. Cuando el valor razonable del derivado es positivo se contabiliza como activo y como pasivo cuando el valor razonable es negativo.

Por tratarse de una cobertura contable de flujos, cualquier pérdida o ganancia proveniente de cambios en el valor razonable se reconocen en una cuenta de Otras Reservas en el Patrimonio de la Sociedad.

La efectividad e inefectividad de la cobertura será medida utilizando un análisis cuantitativo en el cuál todas las fuentes de ineficacia de la estrategia serán analizadas y monitoreadas en forma trimestral. En los casos que se supere este límite, se cuantificará y contabilizará la inefectividad correspondiente y de llegar a exceder el rango 80%-125% se dará por terminada esta relación de cobertura. Al 31 de diciembre de 2021 el "Cross Currency Swap" se ha reconocido como un instrumento de cobertura contable de flujos cuyo valor razonable asciende a M\$ 28.850.354 (M\$ 51.633.869 al 31 de diciembre de 2020).

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 14 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio (continuación)

Conciliación instrumento derivado a valor razonable con cambio en patrimonio

	2021 M\$	2020 M\$
Saldo inicial pasivo instrumento derivado	51.633.869	42.010.342
Variación valor razonable tasa interés	(30.032.190)	5.656.902
Variación Valor Razonable UF (Nota 26)	8.821.489	3.486.105
Intereses (Nota 22 y 23)	<u>(1.572.814)</u>	<u>480.520</u>
Saldo final pasivo instrumento derivado	<u>28.850.354</u>	<u>51.633.869</u>

Nota 15 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Proveedores	42.189	76.054
Facturas pendientes por recibir	28.976	31.001
Proveedores retenciones por garantías	46	46
Remuneraciones pendientes de pago	2.168	-
Acreedores varios (1)	<u>236.160</u>	<u>425.710</u>
Total	<u>309.539</u>	<u>532.811</u>

- (1) El saldo de acreedores varios al 31 de diciembre de 2021, corresponden fundamentalmente a la provisión de los desembolsos que la Sociedad deberá realizar por obras artísticas según lo estipulado en las Bases de Licitación acordado con el Ministerio de Obras Públicas.

Nota 16 - Otras Provisiones, Corrientes

- a) El detalle de las Otras provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Provisión bono extra	1.328	-
Provisión dividendos mínimos	<u>341.987</u>	<u>1.474.849</u>
Total	<u>343.315</u>	<u>1.474.849</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 16 - Otras Provisiones, Corrientes (continuación)

- b) El detalle de los movimientos de las provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Provisión Bono Extra M\$	Provisión Dividendo M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	-	1.730.912	1.730.912
Provisión reversada	-	(1.730.912)	(1.730.912)
Provisión dividendo mínimo	-	1.474.849	1.474.849
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	1.474.849	1.474.849
Provisión reversada	-	(1.474.849)	(1.474.849)
Provisión bono extra	1.328	-	1.328
Provisión dividendo mínimo	-	341.987	341.987
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.328	341.987	343.315

Nota 17 - Otros pasivos no financieros

El detalle de otros pasivos no financieros, corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Impuesto al Valor Agregado por pagar	61.933	-
Impuesto retención único trabajadores	661	322
Impuesto retención sobre las rentas Ley 21.133	1.636	5.241
Leyes sociales por pagar	2.920	2.422
Total	<u>67.150</u>	<u>7.985</u>

Nota 18 - Provisiones por beneficios a los empleados

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Vacaciones del personal	<u>12.685</u>	<u>10.807</u>
Total	<u>12.685</u>	<u>10.807</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 19 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

Accionistas	Serie	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones con Derecho a Voto	Participación %
Concesiones Viales Andinas S.p.A.	Única	18.105	18.105	18.105	51,0000
Chile Infra Holding SPA	Unica	17.395	17.395	17.395	49,0000
Total		35.500	35.500	35.500	100,0000

Serie	2021		2020	
	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Unica	32.723.174	32.723.174	32.723.174	32.723.174

b) Resultados acumulados

	2021 M\$	2020 M\$
Saldo al inicio del ejercicio	6.021.564	4.349.337
Resultado del ejercicio	1.139.954	4.916.164
Reversa Provisión dividendo mínimo	1.474.848	1.730.912
Provisión dividendo mínimo	(341.987)	(1.474.849)
Dividendos definitivos	(3.000.105)	(3.500.000)
Total	5.294.274	6.021.564

Con fecha 29 de abril de 2021 y 29 de abril de 2020 se distribuyeron dividendos definitivos según el siguiente detalle:

	2021 M\$	2020 M\$
Dividendos distribuidos a COVIANSAspA	(1.530.054)	(1.785.000)
Dividendos distribuidos a Chile Infra Holding	(1.470.051)	(1.715.000)
Total	(3.000.105)	(3.500.000)

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 19 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto (continuación)

c) Otras reservas

	2021 M\$	2020 M\$
Valor razonable neto instrumento de cobertura (SWAP)	<u>(6.514.523)</u>	<u>(28.438.022)</u>
Total	<u>(6.514.523)</u>	<u>(28.438.022)</u>

d) Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Ganancia Básica por Acción	2021 M\$	2020 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la Controladora	1.139.954	4.916.164
Resultado disponible para Accionista	1.139.954	4.916.164
Promedio ponderado de número de acciones	<u>35.500</u>	<u>35.500</u>
	\$	\$
Ganancia básica por acción en pesos	<u>32.111,38</u>	<u>138.483,48</u>

e) Gestión del capital

El objetivo es mantener una estructura financiera óptima que permita reducir el costo del capital pero que garantice la capacidad de continuar gestionando las operaciones periódicas. No existen covenants relacionados con el capital.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 20 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias

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

- a) El resumen de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Ingresos de Actividades Ordinarias	2021 M\$	2020 M\$
Ingresos financieros por concesión (Nota 11)	22.734.013	20.992.971
Ingresos de actividades ordinarias de operación (1)	5.761.761	5.660.810
Ingresos de actividades ordinarias de construcción (Nota 11)	1.186.087	1.139.691
Ingresos por sobrepeso	9.427	9.682
Ingreso por conservación obras adicionales (2)	385.039	-
Total	<u>30.076.327</u>	<u>27.803.154</u>

- (1) Los ingresos de actividades ordinarias de operación del período enero a diciembre de 2021 y de enero a diciembre de 2020, corresponden a los cobros de peajes reconocidos en el resultado del ejercicio, los que a su vez son equivalentes al costo de venta más los gastos de administración reconocidos en dicho período, pues el margen por dicho servicio se ha incluido en la determinación de la tasa efectiva del activo financiero. (Ver Nota 11)
- (2) Los ingresos por conservación obras adicionales, corresponden al pago por la conservación correspondiente al año 2020 y 2021 fijado en la transacción de fecha 31 de enero de 2018 del contrato de concesión.

- b) El resumen de los costos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Costo de Actividades Ordinarias	2021 M\$	2020 M\$
Costo de actividades ordinarias de construcción	(1.186.087)	(1.139.691)
Costo de actividades ordinarias de operación (1)	<u>(1.494.788)</u>	<u>(1.423.054)</u>
Total	<u>(2.680.875)</u>	<u>(2.562.745)</u>

- (1) Los costos de actividades ordinarias de operación del año 2021 y 2020 son equivalentes al precio de los servicios de explotación de la autopista cobrados por Sacyr Operación y Servicios S.A.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 21 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Gastos por reconocimiento de clientes incobrables	(35.168)	(40.142)
Iluminación y telefonía autopista	(385.324)	(380.983)
Remuneraciones del personal	(146.227)	(134.351)
Seguros de la obra en concesión	(983.765)	(787.329)
Servicios prestados por Sacyr Concesiones Chile SpA	(225.163)	(218.842)
Gasto por pago administración y control del contrato	(1.804.186)	(1.762.546)
Gastos de asesorías y auditorías	(141.719)	(181.543)
Gastos por reposiciones y demarcación de vía	(68.190)	(46.679)
Reclasificación gasto siniestro (1)	(145.232)	-
Provisión Obras de arte (2)	-	(425.710)
Otros gastos de administración	(365.718)	(310.213)
Total	<u>(4.300.692)</u>	<u>(4.288.338)</u>

- (1) Corresponde a reclasificación del rubro Otras Pérdidas a Gastos de Administración de Venta correspondiente a sobreestimación de gasto de siniestro para efectos de activación del gasto.
- (2) Corresponde al reconocimiento de la provisión por pagos de obras artísticas según Bases de Licitación de Autopista Concepción - Cabrero que indica que deberá disponer de UF 20.000. Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de la provisión por obras de arte asciende a UF 14.644,14.

Nota 22 - Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Ingresos Financieros	2021 M\$	2020 M\$
Intereses de inversiones financieras	74.079	128.391
Intereses Instrumento de cobertura (Nota 14)	1.670.757	-
Total	<u>1.744.836</u>	<u>128.391</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 23 - Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Costos Financieros	2021 M\$	2020 M\$
Intereses de pasivos financieros	(6.813.631)	(6.000.069)
Intereses Instrumento de cobertura (Nota 14)	(97.942)	(480.520)
Gasto compensación instrumento cobertura (EFE)	(2.092.364)	(998.641)
Gastos formalización de deuda	(2.159.879)	(815.613)
Total	(11.163.816)	(8.294.843)

Nota 24 - Otras Ganancias

El detalle de las otras ganancias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Otras Ganancias	2021 M\$	2020 M\$
Beneficios procedentes de seguros	10.769	9.750
Beneficios arriendo ductos	51.611	49.590
Beneficios por cobro gastos de cobranza	33.078	21.261
Beneficios por cobro intereses por mora	46.729	46.098
Beneficio por venta activo fijo	-	3.782
Beneficios por otros ingresos	-	10.340
Total	142.187	140.821

Nota 25 - Otras Pérdidas

El detalle de las otras pérdidas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Otras Pérdidas	2021 M\$	2020 M\$
Gastos por siniestro de lluvias (1)	(396.709)	(602.118)
Recupero de daños	(17.682)	-
Otras Pérdidas	(19.058)	-
Total	(433.449)	(602.118)

(1) Corresponde a gastos por la valoración de los daños provocados a la obra concesionada producto de inundaciones ocurridas el año 2019.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 26 - Resultado por Unidad de Reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Remanente crédito fiscal	3.786	1.637
Préstamos en UF (Nota 13)	(5.767.389)	(2.290.646)
Variación valor razonable UF SWAP (Nota 14)	(8.821.489)	(3.486.105)
Otras cuentas por cobrar o pagar	(29)	(57)
Total	<u>(14.585.121)</u>	<u>(5.775.171)</u>

Nota 27 - Ingresos por Cobro de Tarifas

El ingreso por el cobro de tarifas permitirá a la Sociedad concesionaria extinguir el Derecho por Cobrar, no corriente y pagar los costos de operación y de Administración producto de la explotación de la autopista. El detalle de los ingresos por cobro de tarifas clasificados por tipo de vehículos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Tipo de Vehículos	2021 M\$	2020 M\$
Motos	16.856	11.910
Autos y camionetas sin remolque	10.221.041	6.552.360
Bus de dos ejes	152.947	173.070
Camión de dos ejes	1.541.422	1.137.817
Bus de más de dos ejes	336.397	245.532
Camión más de dos ejes	9.001.730	8.222.944
Total	<u>21.270.393</u>	<u>16.343.633</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 28 - Acuerdo de Concesión de Servicios

Las Autopista Concepción - Cabrero es una obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas como parte del Plan de Concesiones de Obras Públicas, cuya adjudicación a Sacyr Concesiones Chile S.A. fue publicada en el Diario Oficial del día 3 de septiembre de 2011.

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

La concesión tendrá un plazo de duración de 37 años, contados desde el 3 de septiembre de 2011.

El objeto social es la ejecución, reparación, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada Concesión Autopista Concepción-Cabrero, mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

El concesionario tiene derecho a explotar la obra por el período de concesión indicado anteriormente, y por consiguiente tiene derecho a cobrar las tarifas ofrecidas de todos los usuarios de la obra. Además, el Contrato de Concesión contempla el sistema de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el MOP, el que da derecho al concesionario a percibir un ingreso mínimo cuando procediere de acuerdo a las Bases de Licitación. Con este Mecanismo el Estado garantiza un ingreso mínimo anual a la Sociedad concesionaria. El concesionario, para optar a este mecanismo, deberá pagar al MOP un total de UF270.000 (doscientos setenta mil Unidades de Fomento). Dicho monto se deberá pagar en un total de 6 cuotas iguales anuales cada una por un total de UF45.000 (cuarenta y cinco mil Unidades de Fomento), que deberán ser pagadas durante los 6 primeros años de la Etapa de Explotación de la Concesión, mientras la Sociedad Concesionaria no renuncie al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados.

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

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

La Sociedad Concesionaria deberá contratar los seguros de Responsabilidad Civil por Daños a Terceros y por Catástrofe de acuerdo a lo señalado Bases de Licitación.

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 28 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

La Dirección General de Obras Públicas será el servicio del Ministerio de Obras Públicas que fiscalizará el Contrato de Concesión en sus diversos aspectos y etapas. Durante el período la Sociedad Concesionaria no ha efectuado cambios en los contratos con el Ministerio de Obras Públicas.

Con fecha 18 de agosto de 2016, según DGOP N°2962, se autorizó la Puesta en Servicio Provisoria de las obras de la obra pública fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero", y con ello se dio inicio a la Etapa de Explotación y al cobro de tarifas en las Plazas de Peaje de Huinanco y Puentes Negros.

Con fecha 8 de junio de 2018 se publicó en el Diario Oficial Decreto Supremo N°8 de fecha 26 de enero de 2018 que aprueba Convenio Ad Referéndum N°1 del contrato de concesión de la Obra Pública Fiscal denominada "Concesión autopista Concepción - Cabrero", por el desarrollo del proyecto de ingeniería y ejecución de obras adicionales, según detalle contenido en el anexo N°1 del referido Convenio. Las nuevas Inversiones, gastos, costos adicionales y el IVA correspondiente, que deberán ser contabilizados en la "Cuenta N°1 de Inversión y Compensación CAR N°1" de acuerdo a lo señalado en la cláusula cuarta del citado convenio, serán pagadas por el MOP a la Sociedad Concesionaria, debidamente actualizadas al mes de febrero de 2018, más los intereses que devengue dicho monto a partir de aquella fecha y hasta la fecha de su pago efectivo, en siete cuotas de acuerdo al siguiente detalle:

- a) El último día hábil del mes de junio de 2022, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 116.000.- (ciento dieciséis mil Unidades de Fomento).
- b) El último día hábil del mes de junio de 2023, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- c) El último día hábil del mes de junio de 2024, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- d) El último día hábil del mes de junio de 2025, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- e) El último día hábil del mes de junio de 2026, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- f) El último día hábil del mes de junio de 2027, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- g) El último día hábil del mes de junio de 2028, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria el saldo de las inversiones, gastos, costos adicionales y el IVA correspondiente contabilizados en la "Cuenta N° 1".

Los pagos indicados precedentemente serán realizados por el MOP mediante la emisión de resoluciones DGOP, llamadas por "Valores Devengados", de acuerdo al modelo de resolución contenido en el Anexo N°5 del Convenio.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 28 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

De conformidad con lo prescrito en el artículo 19° de la Ley de Concesiones de Obras Públicas, para compensar las nuevas inversiones, gastos, costos adicionales y el IVA correspondiente que serán contabilizados en la "Cuenta N°2 de Inversión y Compensación CAR N°1" de acuerdo a lo señalado en la cláusula cuarta del Convenio, el MOP y la Sociedad Concesionaria acordaron que, a partir de la fecha en que el Inspector reciba la totalidad de las "Obras Adicionales CAR N°1", el MOP podrá efectuar prepagos parciales o totales del saldo acumulado y actualizado que registre la "Cuenta N°2 de Inversión y Compensación CAR N°1". El prepagado en caso alguno podrá importar que la "Cuenta N°2" quede con saldo acumulado y actualizado de signo positivo. Si cumplido el plazo original del Contrato de Concesión, ya sea por la llegada del plazo máximo establecido en el Artículo 1.7.6 de las Bases de Licitación o bien por el cumplimiento de la condición de extinción establecida en el Artículo 1.7.7 de las Bases de Licitación, la "Cuenta N°2 de Inversión y Compensación CAR N°1" registrase un saldo acumulado y actualizado negativo, el MOP otorgará a la Sociedad Concesionaria un mayor plazo máximo de concesión igual a 22 meses. Con ello, el Contrato de Concesión se extinguirá una vez cumplido el plazo máximo de 22 meses establecido en el párrafo anterior, o en el mes siguiente a aquél en que la "Cuenta N°2" registre por primera vez un saldo acumulado y actualizado positivo, lo que ocurra primero.

Con fecha 1 de octubre de 2018 la Concesionaria cede y transfiere a Banco Estado las resoluciones emitidas por el MOP que compensaron los gastos, costos y el IVA de las obras contenidas en el Convenio Ad Referendum N°1, por un valor total de UF1.602.585,55, el que incluye UF31.585,55 correspondientes al cálculo de la última cuota de las 7 pactadas entre las partes. El monto percibido por la Concesionaria por esta cesión de parte del Banco Estado asciende a la suma de UF1.390.237,8 valor que cobra e 11 de octubre de 2018 por un monto total de M\$ 38.063.515, los que incluyen los reajustes por el valor de la UF a esa fecha.

Nota 29 - Contingencias y Restricciones

a) Garantías

Garantías directas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, conforme lo disponen los numerales 1.8.1.1 y 1.8.1.3 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria ha entregado las siguientes pólizas de seguro a favor del Ministerio de Obras Públicas, las cuales garantizan el cumplimiento de las obligaciones durante las etapas de construcción y explotación de la obra Pública Fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero".

Compañía	Concepto	Nº Póliza	Vigencia	Monto UF
Continental	Explotación	216106803	31.07.2016 - 31.07.2021	150.000

Garantías indirectas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad Concesionaria no ha constituido garantías indirectas con terceros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2021 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales:

Juzgado	Ciudad	ROL	Materia	QLLETE/DDTE	QLLDO/DDO	Cuantía	Fecha Inicio	Seguros
6° juzgado Civil	Santiago	14425-2016	Indemnización de perjuicios	Hector Carrasco Fuentes y otros	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$400.000.000	08.06.2016	Sí
1° Letras	Chillán	1054-2017	Cumplimiento de contrato	María Isabel Guiñez	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$ 327.749.406	17.03.2018	Sí
3° Civil	Concepción	C-2547-2018	Indemnización de perjuicios	Salazar	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$11.696.122	20.04.2018	Sí
19° Civil	Santiago	C-14668-2018	Indemnización de perjuicios	Bahamondes y Cid	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$7.000.000	18.05.2018	Sí
1° Civil	Concepción	C-8276-2019	Indemnización de perjuicios	Galvez y otros	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$90.000.000	27.11.2019	Sí
Juzgado de Policía Local	Yumbel	946-2020	Indemnización de perjuicios	Cornejo Cáceres	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$26.610.920	16.02.2021	Sí
5° Civil	Santiago	C-11935-2020	Indemnización de perjuicios	Jorge Santibañez	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$25.000.000	30.12.2020	Sí
Comisión Arbitral	Santiago	3-2020	Mayores costos por cambios de servicios	Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A.	Ministerio de Obras Públicas	UF 147.440,7	24.06.2020	Sí

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2021 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales: (continuación)

Juzgado	Ciudad	ROL	Materia	QLLETE/DDTE	QLLDO/DDO	Cuantía	Fecha Inicio	Seguros
Comisión Arbitral	Santiago	4-2020	Mayores costos por cambios de servicios	Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A.	Ministerio de Obras Públicas	UF 305.655,45	30.07.2020	Sí
Comisión Arbitral	Santiago	5-2020	Mayores costos por cambios de servicios	Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A.	Ministerio de Obras Públicas	UF 1.367.898,70	05.08.2020	Sí
Comisión Arbitral	Santiago	6-2020	Mayores costos por servicios	Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A.	Ministerio de Obras Públicas	UF 167.111	06.08.2020	Sí
1° Civil	Concepción	C-3969-2021	Indemnización de perjuicios	Luisa Pirul y otros	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$520.000.000	29.11.2021	Sí

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)

c) Restricciones financieras

Garantías y restricciones del Contrato de Financiamiento suscrito entre Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. y los acreedores financieros Corpbanca, Consorcio, Banco Estado y Banco Security.

- Prenda especial de concesión de obra pública.
- Mandato irrevocable a Corpbanca para cobrar y percibir del Ministerio de Obras Públicas todos los pagos que éstos le efectúen con motivo de la Concesión.
- Mandato irrevocable a Corpbanca para cobrar y percibir del Ministerio de Obras Públicas los ingresos provenientes de la recuperación del Impuesto al Valor Agregado incurrido en el período de construcción de la obra concesionada, y para aplicar dichos fondos al pago o prepago de los créditos otorgados con cargo al Tramo Dos.
- Prenda sobre el total de las acciones emitidas por la Concesionaria.
- Endoso de pólizas de seguros a satisfacción de Corpbanca, pero sólo respecto de aquellas que no deban estar a nombre del Ministerio de Obras Públicas.
- Garantía Corporativa, que deberá constituir SACYR S.A. (ex Sacyr Vallehermoso S.A.) Esta garantía se alzarán sólo una vez que se hubiere llevado a cabo la reprogramación obligatoria de los Préstamos Corto Plazo o el día 30 de diciembre de 2017, lo que ocurra primero.

d) Otras contingencias

No existen en la Sociedad otras contingencias que informar al 31 de diciembre de 2021.

Nota 30 - Sanciones

a) De la comisión para el mercado financiero

La Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido objeto de sanción alguna durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020.

b) Del servicio de impuestos internos

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020.

c) De otras entidades administrativas

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 31 - Medioambiente

A la fecha de cierre de los presentes estado financieros, la Sociedad ha efectuado desembolsos por M\$ 364.820 relacionados con la protección del medio ambiente, los cuales son consideradas en las líneas regulares de los gastos de operación y mantenimiento

La Sociedad Concesionaria deberá cumplir con todas las medidas adicionales que exige la Comisión de Evaluación Ambiental de la Región del Bio Bio a través de la Resolución Exenta N° 199/2011 de fecha 25 de agosto de 2011, que califica ambientalmente favorable el Proyecto Estudio de Impacto Ambiental "Concesión Autopista Concepción-Cabrero", de acuerdo a las condiciones estipuladas en el Artículo 1.8.11 de las Bases de Licitación, no pudiendo en caso alguno, eximirse de esta obligación. El incumplimiento de las medidas adicionales impuesta hará incurrir a la Sociedad

Concesionaria en las multas establecidas en el Artículo 1.8.12 de las Bases de Licitación, y el incumplimiento reiterado de estas obligaciones será causal de extinción de la concesión por incumplimiento grave por parte de la Sociedad Concesionaria de conformidad con el Artículo 1.11.2.3, letra m) de dichas Bases y en ese caso el MOP hará efectivas las garantías que se encuentren vigentes.

Nota 32 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión

Con fecha 7 de diciembre de 2011 Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. y Sacyr Chile S.A. suscribieron un contrato de ingeniería y construcción para el proyecto de la obra pública fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero".

Como contraprestación por la ejecución de las obras establecidas en el contrato, Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. pagará a Sacyr Chile S.A. la cantidad de UF5.100.505. El precio establecido es por suma alzada o a precio fijo y cubre todas las obras que se entregarán o ejecutarán de conformidad al contrato.

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

Con fecha 1 de octubre de 2014 la Concesionaria y Sacyr Chile S.A. suscribieron Adenda N°1 Contrato de ingeniería y construcción concesión autopista Concepción - Cabrero, por la ejecución de modificaciones de las obras e instalaciones de todos los servicios húmedos y no húmedos, por un monto superior al establecido en el Contrato de Construcción el que a la fecha del contrato y según catastro es de UF 393.480 en exceso, indicando el procedimiento por el cual la Concesionaria pagará a la Constructora los mayores costos y gastos en los que ha incurrido por los cambios de servicio afectados por las Obras.

Con fecha 1 de diciembre de 2014 la Concesionaria y Sacyr Chile S.A. suscribieron Adenda N°2 Contrato de ingeniería y construcción concesión autopista Concepción - Cabrero, por la ejecución de las obras adicionales establecidas en el Decreto (Exento) N°493 de 24 de junio de 2014 por un valor total que asciende a UF 157.685.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 32 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión (continuación)

Con fecha 24 de noviembre de 2016 la Concesionaria y Sacyr Chile S.A. suscribieron Adenda N°3 Contrato de ingeniería y construcción concesión autopista Concepción - Cabrero, por las ejecuciones de las obras adicionales ordenadas según DGOP (Exenta) N° 4112 de fecha 28 de septiembre de 2015 por un valor definitivo de construcción y desarrollo que asciende a UF885.840 y por las ejecuciones de las obras adicionales ordenadas según DGOP (Exenta) N° 184 por un valor definitivo de construcción y desarrollo que asciende a UF147.736

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Sacyr Chile S.A. ha facturado a Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. la suma de UF5.100.505 correspondiente a las obras del contrato principal.

Al 31 de diciembre de 2020 Sacyr Chile S.A. también ha facturado servicios complementarios a la concesionaria por un total de UF2.188.283,35 de los cuales UF1.277.485,78 corresponden a cambios de servicios por las resoluciones 4112 y 184; UF551.679,57 por obras adicionales medioambientales y de la RCA y UF359.118,00 por los servicios afectados adicionales al contrato.

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

Concepto	2021 M\$	2020 M\$
Preparación del área de trabajo	2.454.402	2.454.402
Movimientos de tierra	22.690.696	22.690.696
Capas granulares	9.635.950	9.635.950
Revestimiento y pavimento	32.882.172	32.882.172
Estructuras y obras conexas	6.528.815	6.528.815
Drenaje y protección de la plataforma	4.188.790	4.188.790
Elementos de control y seguridad	9.746.538	9.746.538
Estructuras	13.282.866	13.282.866
Varios	20.286.077	20.286.077
Proyectos de ingeniería	1.030.172	1.030.172
Cambios de servicios resol.4112 - 184	42.920.600	42.920.600
Obras adicionales medidas ambientales y adicional RCA	13.918.808	13.918.808
Cobro de costos adicionales y cambios de servicios	(10.087.699)	(10.087.699)
Contrato puesta en marcha sistema peaje	2.175.450	2.175.450
Contrato de construcción por ejecución de obras edificio	492.924	492.924
Expropiaciones	24.535.409	24.535.409
Estudios	1.874.373	1.874.373
Control y Administración del contrato	1.863.575	1.863.575
Seguros	595.464	595.464
Otros costos	9.811.403	8.625.316
Venta resoluciones obras adicionales	(32.304.882)	(32.304.882)
Total	<u>178.521.903</u>	<u>177.335.816</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 33 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.