



**Memoria  
Anual  
2022**





Memoria Anual Valles del Bío Bío

2022

# Índice

<b>1</b>	Mensaje Del Presidente	5
	Antecedentes Generales	7
	1.1 Datos de la Sociedad	8
	1.2 Contrato de Concesión	9
	1.3 Propiedad de la Entidad	10
	1.4 Controlador	10
	1.5 Directorio	11
	1.6 Personal y Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	12
	1.7 Remuneración al Directorio y Otras Prestaciones	13
1.8 Hechos Esenciales	13	
<b>2</b>	Antecedentes De Explotación	14
	2.1 Tarifas 2022	15
	2.2 Tráficos	16
	2.3 Accidentes	17
	2.4 Asistencias	19
	2.5 Reclamos y otros de los usuarios	20
<b>3</b>	Estados Financieros	21
	3.1 Análisis Razonado	22
	3.2 Estructura de la Situación Financiera	23
	3.3 Indicadores Financieros	24
	3.4 Informe del Auditor Independiente	28-29
	Anexo Notas a los Estados Financieros	30



# Mensaje del Presidente

En mi calidad de presidente del Directorio de la Sociedad Concesionaria Valles del Biobío S.A., y de cada uno de sus integrantes, presento a ustedes, y especialmente a nuestros accionistas y usuarios, la Memoria Anual y los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2022. La Ruta 146 conecta a lo largo de sus casi 103 kilómetros las ciudades de Concepción y Cabrero.

Por esta razón, y fiel a nuestro compromiso con aportar en el desarrollo de carreteras más seguras y sostenibles para el país, es que trabajamos constantemente por entregar un servicio de calidad, con altos estándares de seguridad vial y confort, además de incorporar dentro de nuestra operación el cuidado y respeto por el medioambiente y las comunidades.

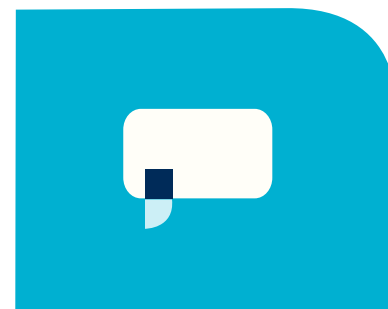
Es así como en el marco de un período de importantes cambios para el país, y también de gestión interna, durante 2022 centramos nuestros esfuerzos en el cuidado de quienes a diario transitan por Ruta 146 y

por Ruta Q-97-N, mediante el desarrollo de una serie de obras de rehabilitación y conservación vial destinadas a mantener y elevar el estándar de servicio de nuestra carretera.

No seríamos capaces de cumplir con estos desafíos sin el apoyo y la labor que desempeñan a diario las trabajadoras y trabajadores de nuestra Sociedad Concesionaria y sus subcontratos, a quienes agradecemos el compromiso y la búsqueda permanente de mejoras continuas y eficientes en cada acción que realizan. Este proyecto es parte de una propuesta sostenible e innovadora que, de la mano del Plan Estratégico del Grupo Sacyr, busca compatibilizar el desarrollo de infraestructura con el respeto del entorno.

Seguiremos trabajando con el compromiso de mejorar nuestro servicio, siempre, con el objetivo de aportar a mejorar la calidad de vida de las personas.

**Fernando Ruiz de la Torre Esporrín**  
Presidente





Por esta razón, y fiel a nuestro compromiso con aportar en el desarrollo de carreteras más seguras y sostenibles para el país”.

# 1

## Antecedentes Generales



## 1.1 Datos de la Sociedad

### CONCESION AUTOPISTA CONCEPCIÓN - CABRERO

<b>NOMBRE DEL CONTRATO</b>	CONCESION AUTOPISTA CONCEPCIÓN CABRERO
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.
<b>GIRO</b>	Construcción, conservación y explotación de obras públicas
<b>RUT</b>	76.172.387-1
<b>DOMICILIO ADMINISTRATIVO</b>	Av. Isidora Goyenechea N°2800, Oficina 2401, Las Condes, Santiago
<b>DECRETO DE ADJUDICACIÓN</b>	DS MOP N°226 de fecha 7 de junio de 2011
<b>INICIO DE LA CONCESIÓN</b>	03 de septiembre de 2011
<b>FECHA TÉRMINO CONCESIÓN</b>	Septiembre del año 2046
<b>VPI (cierre diciembre)</b>	2.704.984,35 (36,61 % del ITC)
<b>PRESUPUESTO DE OBRA</b>	8.400.000 UF
<b>PUESTA EN SERVICIO PROVISORIA (PSP)</b>	19 de agosto de 2016 (Resolución DGOP (Exento) N° 2962, del 18.08.16)
<b>PUESTA EN SERVICIO DEFINITIVA (PSD)</b>	09 de agosto de 2018 (Res. Ex DGC N°4 del 08.08.18)
<b>CONVENIOS COMPLEMENTARIOS</b>	DS MOP N° 8 CON-CA (CAR N°1) DE FECHA 26 DE ENERO 2018
<b>ACCIONISTAS Y SU PARTICIPACIÓN</b>	Concesiones Viales Andinas S.A. 51 % Chile Infra Holding SpA 49%
<b>OPERADOR (O&amp;M)</b>	Sacyr Operación y Servicios S.A. – SAOPSE
<b>MESA CENTRAL - FONDO EMERGENCIA</b>	41 3320001 - 41 3320000
<b>PÁGINA WEB CONCESIONARIA</b>	<a href="http://www.vallesdelbiobio.cl">www.vallesdelbiobio.cl</a>



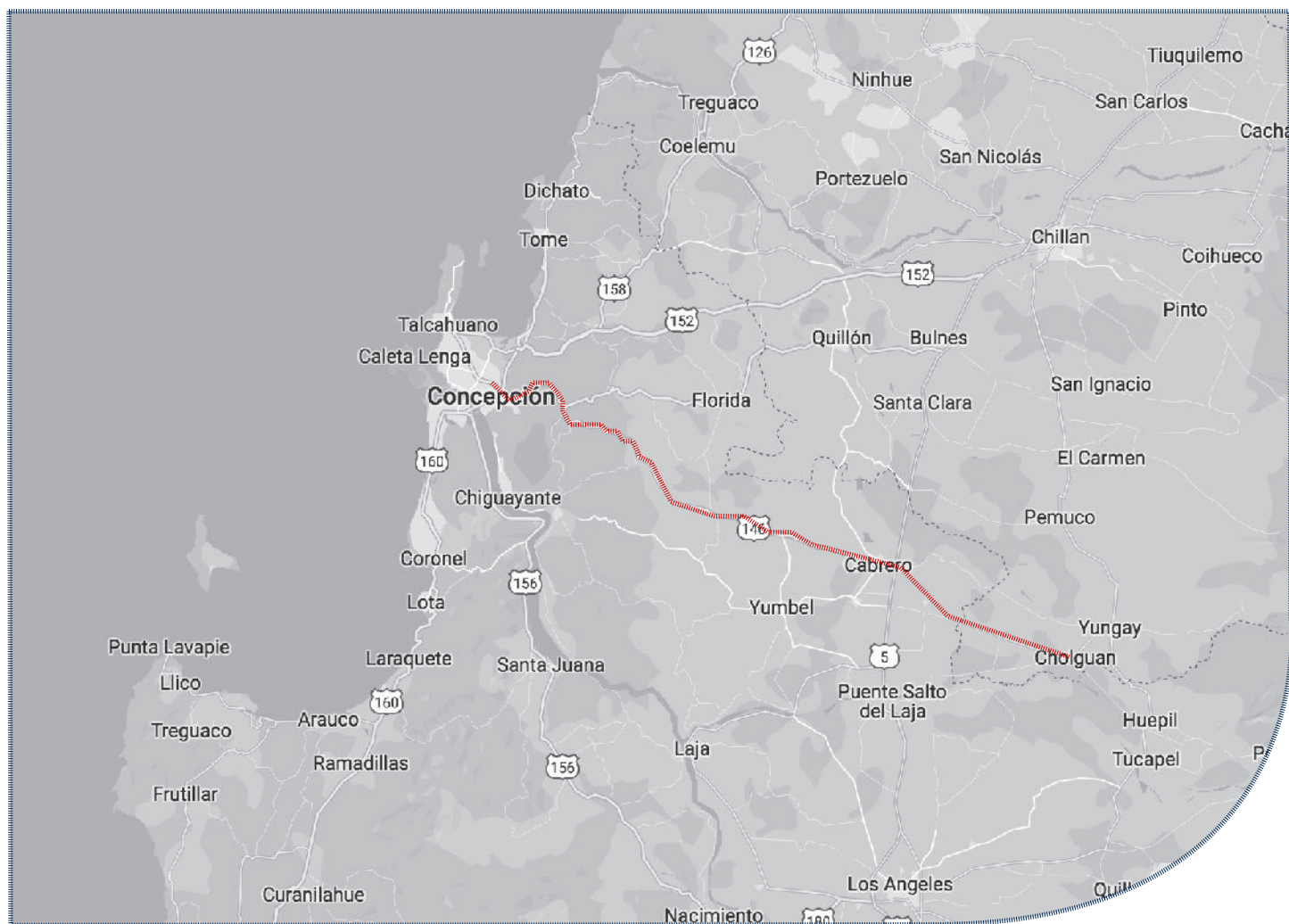


## 1.2 Contrato de Concesión



### CONCESION AUTOPISTA CONCEPCIÓN - CABRERO

Sociedad Concesionaria Valles del BíoBío S.A., es titular del contrato de concesión adjudicado mediante Decreto Supremo N°226 del Ministerio de Obras Públicas con fecha 7 junio de 2011, por medio del cual se adjudicó el contrato para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada “**CONCESION AUTOPISTA CONCEPCIÓN - CABRERO**”, por el sistema de concesión, en adelante “la Concesión” o “el Contrato de Concesión”. Este Decreto de Adjudicación fue publicado en el Diario Oficial el día 3 de septiembre de 2011. La referida obra pública se sitúa en la zona centro – sur de Chile, y corresponde al eje central de conexión de la Ciudad de Concepción con la Ruta 5 y la localidad de Cholguán, pasando por las comunas de Concepción, Florida, Yumbel, Cabrero y Yungay.



### 1.3 Propiedad de la Entidad

Al 31 de diciembre de 2022, el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de accionistas:

Accionista	Serie	Acciones suscritas	Acciones pagadas	Acciones con derecho a voto	Participación
Concesiones Viales Andinas SpA.	única	18.105	18.105	18.105	51%
Chile Infra Holding SpA.	única	17.395	17.395	17.395	49%
<b>Total</b>		<b>35.500</b>	<b>35.500</b>	<b>35.500</b>	<b>100%</b>



### 1.4 Controlador

La propiedad del accionista mayoritario de la Sociedad (Concesiones Viales Andinas S.A.) está representada por un 51% Sacyr Concesiones Chile SpA y un 49% por Concesiones Chile Newco, S.p.A.

La propiedad del accionista mayoritario de la Sociedad (Sacyr Concesiones Chile SpA) está representada en su totalidad por Sacyr Concesiones SL, cómo único accionista. Sociedad constituida en España.



## 1.5 Directorio



**Fernando Ruiz de la Torre Esporrín**

Director Titular y Presidente  
Ingeniero de Caminos, Canales y Puentes  
14.761.723-2

→ **Carlos Antonio Kattan Said**  
Director Titular  
Ingeniero Comercial  
6.379.639-5

→ **Andrés Ignacio Avaria Nuñez**  
Director Titular  
Ingeniero de Transporte  
15.071.131-2

→ **Raúl Barrueco González**  
Director Titular  
Ingeniero Químico  
AE287400

→ **Luis Hinojosa Poch**  
Director Titular  
Administrador de Empresas  
AAK041642

→ **Bárbara Andrea Riffo Adriasola**  
Director Suplente  
Ingeniero Comercial  
14.183.970-5

→ **René David Castro Ruiz**  
Director Suplente  
Ingeniero Comercial  
9.229.738-1

→ **Leopoldo José Pellón Revuelta**  
Director Suplente  
Ingeniero de Caminos  
Extranjero

→ **Borja Meseguer Carbonell**  
Director Suplente  
Economista  
PAA422995



**Gonzalo Fuentealba Alvarado**  
Gerente General  
Ingeniero Civil  
10.841.706-4

## 1.6 Personal, Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cuenta con un total de 9 trabajadores, los cuales se desglosan de la siguiente manera:



Profesionales Superiores  
Profesionales Técnicos  
Administrativos y Mantenición  
Organización

	2020	2021	2022
Profesionales Superiores	6	7	8
Profesionales Técnicos	2	1	1
Administrativos y Mantenición	0	0	0
Organización	8	8	9

### Género



Mujeres Hombres

Directorio  
Gerencia General  
Organización

Directorio	1	8
Gerencia General	0	1
Organización	4	5

### Nacionalidad

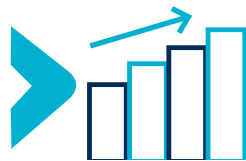


Chilenos Extranjeros

Directorio  
Gerencia General  
Organización

Directorio	4	5
Gerencia General	1	0
Organización	9	0

### Edad



21-30 31-40 41-50 51-60 61-70

Directorio  
Gerencia General  
Organización

Directorio	0	0	4	5	0
Gerencia General	0	0	1	0	0
Organización	5	1	3	0	0

### Antigüedad



< 3 3 y 6 > 6

Directorio  
Gerencia General  
Organización

Directorio	0	0	0
Gerencia General	0	0	1
Organización	7	0	2

## 1.7 Remuneración al Directorio y Otras Prestaciones

No existe brecha salarial

**\* Brecha salarial:** Es la diferencia existente entre los salarios de los hombres y las mujeres expresada como un porcentaje del salario masculino.

**\*\***Para el cálculo de la brecha salarial se utilizó el sueldo bruto base promedio.

## 1.8 Hechos Esenciales

Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A., sociedad del giro de su denominación, RUT 76.172.387-1, debidamente representada por don Gonzalo Fuentealba Alvarado, ingeniero civil, en su calidad de Gerente General, según consta en reunión de directorio de la sociedad reducida a escritura pública con fecha 14 de septiembre de 2022, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, viene por este acto, de acuerdo con lo establecido en los artículos noveno y décimo, inciso segundo de la Ley N° 18.045, en poner en su conocimiento que al 31 de diciembre de 2022 existen los siguientes hechos relevantes que declarar:

1) Con fecha 22 de marzo de 2022, el Directorio de la Sociedad ha citado a Junta General Ordinaria de Accionistas de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. para el día 28 de abril de 2022, a las 10:00 horas en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en Avenida Isidora Goyenechea N°2800, piso 24, oficina 2401, comuna de Las Condes, Santiago, con el objeto, que, los accionistas se informen y pronuncien sobre las siguientes materias:

**Uno.-** Examinar la situación de la Sociedad y aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de la Empresa de Auditoría Externa correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

**Dos.-** Resolver sobre la distribución de utilidades del ejercicio 2021 y reparto de dividendos, si correspondiese.

**Tres.-** Reelegir o reemplazar a los señores directores en su totalidad, si correspondiese.

**Cuatro.-** Designación de Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2022.

**Cinco.-** Designación de periódico para las publicaciones sociales.

**Seis.-** Dar cuenta de los negocios sociales y de las operaciones con empresas o personas relacionadas con la compañía a que se refiere el artículo 147 de la Ley N°18.046.

**Siete.-** Tratar todas las demás materias que competen a estas Juntas, conforme a la Ley y a los Estatutos Sociales.

Asimismo, se deja constancia que los estados financieros anuales auditados con sus notas explicativas y el correspondiente informe de la Empresa de Auditoría Externa serán publicados en el sitio web de la Sociedad ([www.vallesdelbiobio.cl](http://www.vallesdelbiobio.cl)) conforme lo establece la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero, a partir del día 13 de abril de 2022. En el mismo sitio y fecha será publicada la Memoria Anual.

2) Con fecha 28 de abril de 2022, a las 10:00 horas, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, con la comparecencia de la totalidad de los accionistas, adoptándose los siguientes acuerdos:

**Uno.-** La aprobación de la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de la Empresa de Auditoría Externa correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

**Dos.-** Distribuir un dividendo definitivo con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio 2021 de \$158.769 por cada acción emitida y pagada.

**Tres.-** Revocar el Directorio anterior, designando para el período estatuario correspondiente el siguiente Directorio:

**Cuatro.-** La designación de la empresa Price Waterhouse COOPERS Consultores Auditores SpA, como Empresa de Auditoría Externa de la Sociedad para el ejercicio 2022.

**Cinco.-** La designación del diario electrónico "El mostrador" para efectuar las publicaciones sociales.

**Seis.-** Aprobar los acuerdos adoptados por el Directorio relativos a las operaciones relacionadas del período.

# 2

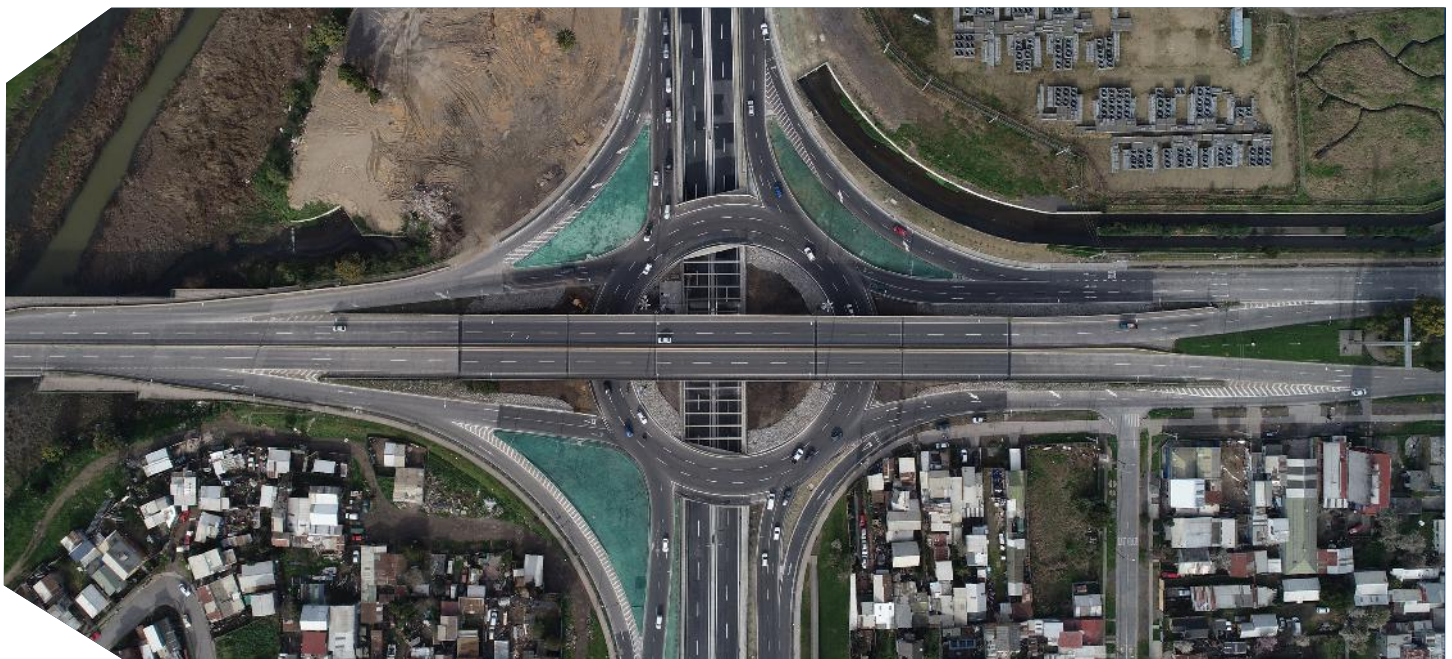
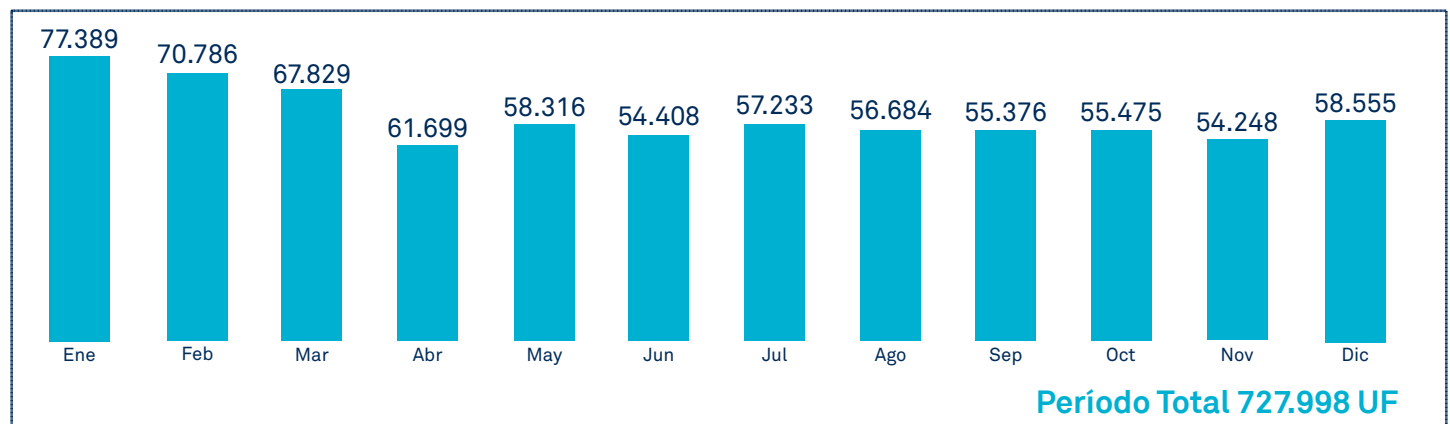
## Antecedentes de Explotación



## 2.1 Tarifas 2022

Categoría	Plaza de Peaje	
	Huinanco Ruta146	Puentes Negros Ruta Q-97-N
Motos y motonetas	\$ 850	\$ 100
Autos y camionetas con y sin remolque	\$ 2.900	\$ 400
Buses de dos ejes	\$ 5.200	\$ 700
Camiones de dos ejes, camionetas de doble rueda trasera, maquinaria agrícola y maquinaria de construcción	\$ 8.700	\$ 1.200
Buses de más de dos ejes	\$ 9.250	\$ 1.250
Camiones de más de dos ejes	\$ 14.500	\$ 2.000

## Ingresos Mensuales (UF) Período 2022



## 2.2 Tráficos

De los tráficos por plazas de peaje correspondiente al año 2022, se tiene:

TRÁFICO RUTA R146											
Mes	MT	VL	C2	C3	B2	B3	Total	Nº Días	IMD Pesados	% Pesados	Media Diaria
Enero	2.950	466.610	16.027	51.927	4.039	4.484	546.037	31	2.467	14,01	17.614
Febrero	2.772	424.290	14.727	49.454	3.269	4.190	498.702	28	2.559	14,37	17.811
Marzo	2.292	336.583	17.087	60.062	3.462	4.868	424.354	31	2.757	20,14	13.689
Abril	1.498	314.026	15.052	54.151	3.589	4.740	393.056	30	2.584	19,73	13.102
Mayo	1.220	287.002	15.182	54.397	3.617	4.800	366.218	31	2.526	21,3	11.813
Junio	592	272.027	13.493	51.414	3.496	4.660	345.682	30	2.435	21,14	11.523
Julio	686	311.713	14.011	50.721	3.379	4.915	385.425	31	2.356	18,95	12.433
Agosto	1.133	285.740	15.037	55.308	3.561	4.986	365.765	31	2.545	21,57	11.799
Septiembre	1.954	307.094	14.221	50.482	3.756	4.670	382.177	30	2.438	19,13	12.739
Octubre	2.247	320.163	14.574	49.211	4.135	4.945	395.275	31	2.350	18,43	12.751
Noviembre	1.925	296.235	14.803	51.824	4.476	4.900	374.163	30	2.533	20,31	12.472
Diciembre	2.412	338.445	15.737	53.445	4.643	5.229	419.911	31	2.550	18,83	12.546
<b>Total 2022</b>	<b>21.681</b>	<b>3.959.928</b>	<b>179.951</b>	<b>632.396</b>	<b>45.422</b>	<b>57.387</b>	<b>4.896.765</b>	<b>365</b>	<b>2.507</b>	<b>18,99</b>	<b>13.416</b>

TRÁFICO RUTA Q-97-N											
Mes	MT	VL	C2	C3	B2	B3	Total	Nº Días	IMD Pesados	% Pesados	Media Diaria
Enero	758	121.677	6.006	19.341	1.444	375	149.601	31	876	18,16	4.826
Febrero	696	114.032	5.563	16.308	1.248	323	138.170	28	837	16,97	4.935
Marzo	579	91.066	6.053	21.237	1.051	385	120.371	31	927	23,86	3.883
Abril	351	85.535	5.348	17.931	1.072	434	110.671	30	826	22,40	3.689
Mayo	366	80.839	5.490	17.747	1.170	483	106.095	31	803	23,46	3.422
Junio	163	78.163	5.124	18.730	877	522	103.579	30	842	24,38	3.453
Julio	205	92.885	5.144	17.278	996	534	117.042	31	773	20,46	3.776
Agosto	239	85.620	5.627	18.073	1.048	507	111.114	31	815	22,73	3.584
Septiembre	383	91.087	5.179	15.745	933	477	113.804	30	744	19,62	3.793
Octubre	502	92.574	5.437	14.043	1.183	396	114.135	31	679	18,45	3.682
Noviembre	523	83.290	5.377	16.439	1.322	399	107.861	30	785	21,93	3.578
Diciembre	574	93.246	5.780	16.322	1.522	417	117.861	31	776	20,40	3.802
<b>Total 2022</b>	<b>5.339</b>	<b>1.110.014</b>	<b>66.128</b>	<b>209.194</b>	<b>13.866</b>	<b>5.252</b>	<b>1.409.793</b>	<b>365</b>	<b>807</b>	<b>21,07</b>	<b>3.862</b>



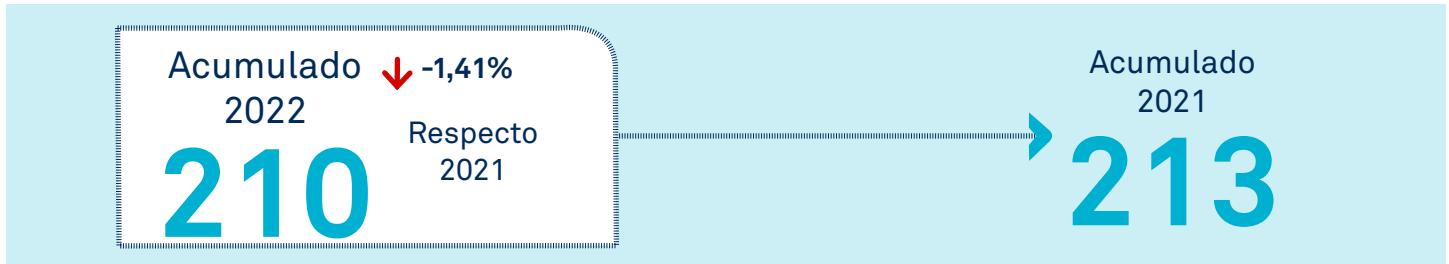
## 2.3 Accidentes

## Cuadro Resumen Accidentes 2022 - Autopista Concepción Cabrero

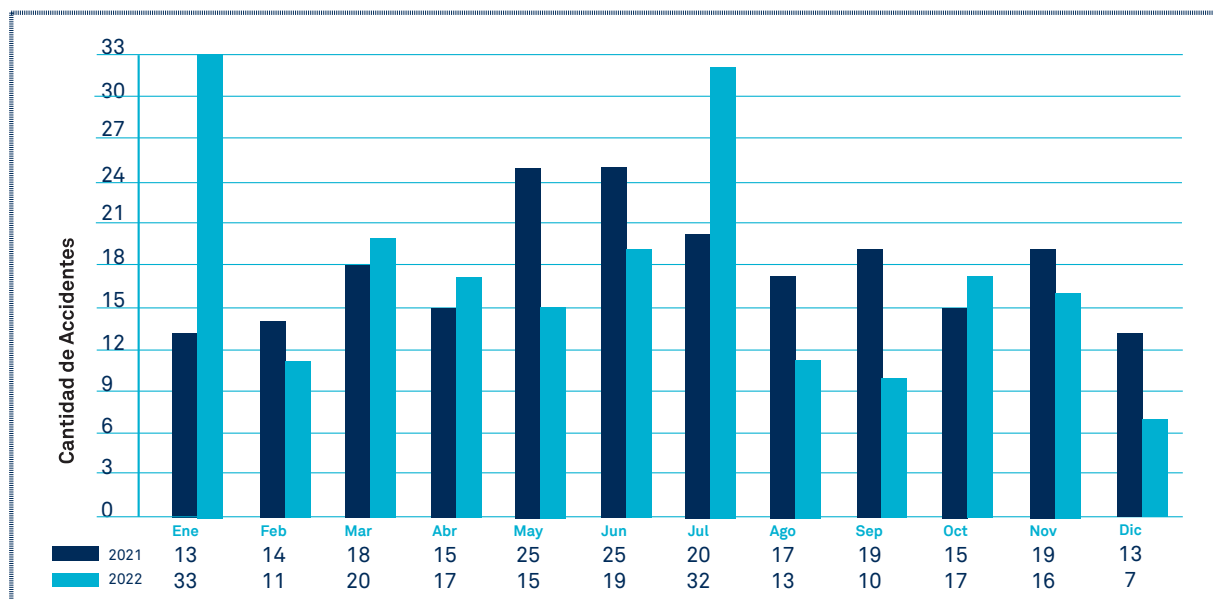
Año	Accidentes			Víctimas Fallecidas	Clasificación de Víctimas Lesionadas			
	Total	C/lesionados	C/fallecidos		Graves	Menos Graves	Leves	Total
Ene	33	11	1	1	1	1	12	14
Feb	11	8	0	0	0	1	8	9
Mar	20	8	1	1	0	1	11	12
Abr	17	2	0	0	0	0	2	2
May	15	6	0	0	0	0	11	11
Jun	19	7	1	1	1	0	6	7
Jul	32	9	1	1	0	2	14	16
Ago	13	4	0	0	1	0	3	4
Sep	10	5	0	0	1	2	6	9
Oct	17	3	1	1	0	1	2	3
Nov	16	8	0	0	3	2	12	17
Dic	7	5	1	1	2	2	5	9
<b>Total</b>	<b>210</b>	<b>76</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>92</b>	<b>113</b>

Año	Atropello	Caída	Volcadura	Colisión	Choque	Otros
Ene	0	0	4	17	11	1
Feb	0	0	2	2	6	1
Mar	0	1	1	7	9	2
Abr	0	0	3	4	10	0
May	0	1	1	0	11	2
Jun	0	0	2	3	14	0
Jul	0	1	6	6	19	0
Ago	0	0	0	0	11	2
Sep	0	0	1	1	8	0
Oct	0	1	2	3	9	2
Nov	0	0	2	3	10	1
Dic	0	1	0	3	3	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>24</b>	<b>49</b>	<b>121</b>	<b>11</b>

## Comparativa Accidentes Concepción - Cabrero



## Cuadro Comparativo Accidentes Concepción - Cabrero 2020 - 2022



## 2.4 Asistencias

### Estadística General Anual De Asistencias Concepción - Cabrero

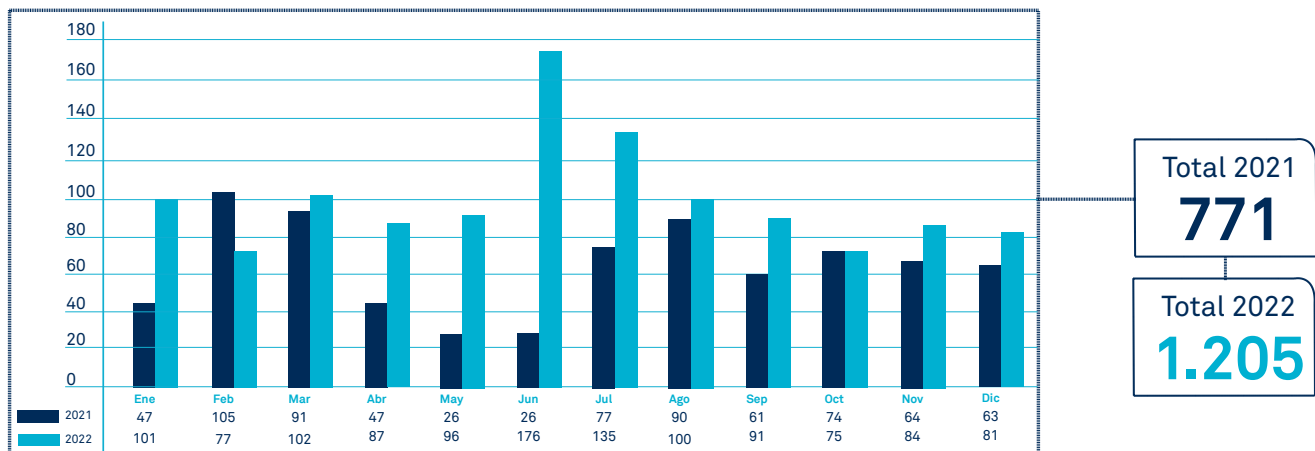
Mes	Tipo y Número de Atenciones 2022									Total Asistencias	
	Reparación Vehículo	Remolque Vehículo en Panne	Panne Falta Combustible	Detecta falla vehículo y solicita otro servicio	Primeros Auxilios	Auxilio en accidente	Traslado Usuario a Centro Asistencial	Instalación Señalización Preventiva	Otros	Mensuales	Acumuladas
Ene	86	72	0	0	1	0	47	0	0	206	206
Feb	90	46	0	0	2	0	39	0	0	177	383
Mar	39	72	0	0	3	0	34	0	0	148	531
Abr	52	52	0	0	0	0	39	0	0	143	674
May	49	42	0	0	0	0	30	0	0	121	795
Jun	52	45	0	0	1	0	46	0	0	144	939
Jul	51	53	0	0	1	0	56	0	0	161	1.100
Ago	63	50	0	0	1	0	42	0	0	156	1.256
Sep	51	50	0	0	3	0	28	0	0	132	1.388
Oct	63	53	0	0	2	0	30	0	0	148	1.536
Nov	46	53	0	0	2	0	33	0	0	134	1.670
Dic	81	39	0	0	2	0	32	0	0	154	1.824
<b>Total</b>	<b>723</b>	<b>627</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.824</b>	<b>1.824</b>



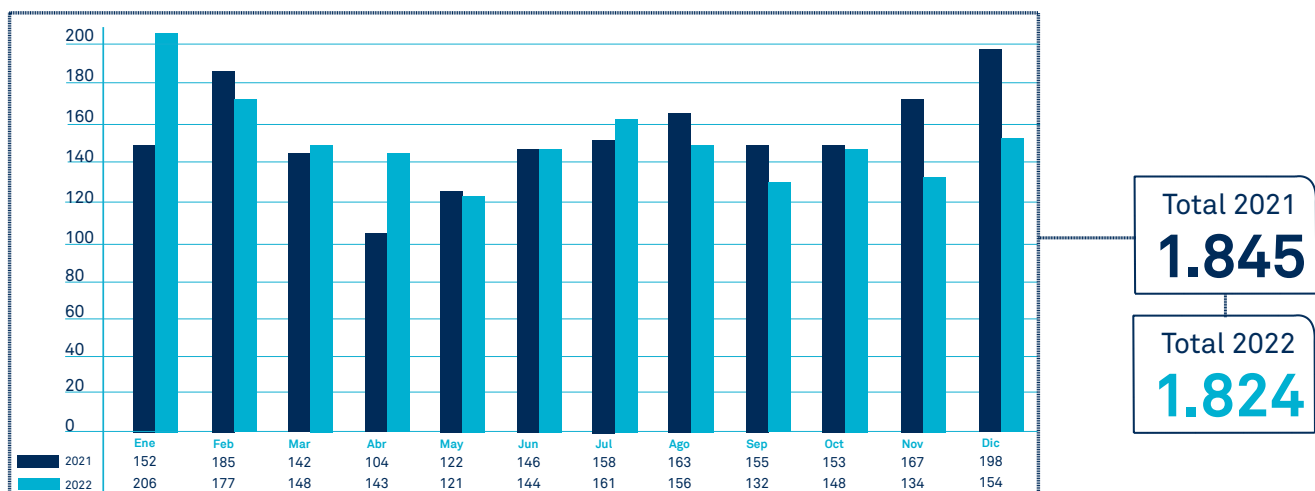
## 2.5 Reclamos Y Otros De Los Usuarios

CONCEPTO	TOTAL 2022
Atención del Personal	13
Tarifas	6
Conservación y Mantenimiento	93
Asistencias	8
Felicitaciones	5
Congestión	5
Sugerencias	30
TAG (consulta pago, facturación u obtención)	528
TAG (error facturación o malfuncionamiento)	174
Otras reclamaciones	348
<b>TOTAL RECLAMOS</b>	<b>1.205</b>

### Comparativo Reclamaciones 2021 - 2022



### Comparativo Asistencias 2021 - 2022



# 3

## Estados Financieros



## ANALISIS RAZONADO

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	01-ene-22	01-ene-21
	31-dic-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	29.221.164	30.076.327
Costos de ventas	(2.998.018)	(2.680.875)
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>26.223.146</b>	<b>27.395.452</b>
Gastos de administración y ventas	(2.947.050)	(4.300.692)
Ingresos financieros	6.816.116	1.744.836
Costos financieros	(16.820.756)	(11.163.816)
Otras ganancias	413.238	142.187
Otras pérdidas	(677.726)	(433.449)
Resultado por unidad de reajuste	17.840.189	(14.585.121)
<b>Ganancia (Pérdida) Antes de Impuesto</b>	<b>30.847.157</b>	<b>(1.200.603)</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(4.612.830)	2.340.557
<b>Ganancia (Pérdida) Neta</b>	<b>26.234.327</b>	<b>1.139.954</b>

La sociedad al 31 de diciembre de 2022 obtuvo una utilidad de M\$ 26.234.327 con un aumento de M\$ 25.094.373 respecto de la utilidad del ejercicio 2021. Esta variación en la ganancia se debe a una combinación de aumentos y disminuciones experimentados en las distintas cuentas de gastos y beneficios que se explican a continuación:

Existe una disminución de los ingresos de actividades ordinarias 2022 respecto del año 2021, debido principalmente a la disminución de los ingresos financieros por acuerdo de concesión del año 2022 (M\$22.406.680) respecto al año 2021 (M\$22.734.013) producto del detrimento de la tasa de interés efectiva del activo financiero reconocido según instrucciones contenidas en la IFRIC 12, cuya tasa disminuyó de 9,0% en el período 2021 a 8,7% para el período 2022. El activo financiero en que se reconoció el servicio de construcción de la obra concesionada de acuerdo a NIIF 9 devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo y dicho activo se extinguirá por medio de los pagos recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes, por lo tanto, el saldo del activo financiero sobre el que se aplica la tasa efectiva experimenta periódicamente una disminución en la medida que se abonan los cobros de peaje por el servicio de construcción.

No existe una variación significativa en los costos del ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021.

Existe una variación significativa en los gastos de administración del ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021, debido principalmente a la disminución del pago MOP por administración de contrato del año 2022 (M\$570.031) respecto del año 2021 (M\$1.804.186).

Existe un aumento en los ingresos financieros del ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Esta diferencia se produce porque el año 2022 se reconoció un mayor beneficio por ingreso de compensación del instrumento de cobertura SWAP por M\$4.120.282. El ingreso por la Compensación corresponde a la diferencia que se genera tanto en capital como en los intereses en UF versus el capital e intereses en pesos, lo cual está asociado a un contrato de Derivado donde existe una parte Entrante y una Saliente, donde la Entrante es donde el Banco le paga a la Sociedad capital e intereses en pesos a una tasa ICP y la Saliente la Sociedad le paga al Banco en UF a una tasa fija, todo asociado al Tramo A1 del préstamo con bancos.

Existe un aumento en los costos financieros del ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Este incremento se produce principalmente por el aumento de intereses de pasivo financiero por efecto de la inflación del año 2022 de un 12,80%, producto de ello el Banco Central aumentó las tasas de intereses afectando los costos financieros del ejercicio 2022 de M\$16.481.311 a diferencia de los costos financieros devengados en el ejercicio 2021 de M\$6.813.631.

No existe una variación significativa en las Otras ganancias del ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021.

Existe aumento en las Otras pérdidas del ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Este incremento se debe principalmente a gastos por siniestros de lluvias dado que en el ejercicio 2022 la Sociedad Concesionaria realizó una mayor cantidad de gastos por reparación de pavimentos respecto al 2021.

Existe un aumento significativo en el resultado por unidad de reajuste del ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021, dado principalmente por la revalorización del activo financiero en el ejercicio 2022 por M\$48.521.797 y por la variación del valor razonable UF del SWAP (M\$18.434.808 en 2022 vs M\$8.821.489 en 2021). Esta revalorización se explica porque durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 la Administración ha realizado un análisis de las diferentes variables macro y microeconómicas sucedidas a nivel país y a nivel mundial y que afectan la determinación y valorización del activo financiero surgido de la aplicación de CINIIF 12. Este cambio en la estimación fundamentalmente ha generado una revalorización del activo financiero (derechos de cobro al MOP).

### ESTRUCTURA DE LA SITUACION FINANCIERA

Los principales rubros de Activos y Pasivos para los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	31 – DIC – 2022		31 – DIC – 2021	
	M\$	%	M\$	%
Activos				
Activos corrientes	63.349.894	18,83%	38.834.295	13,80%
Activos no corrientes	273.145.406	81,17%	242.671.694	86,20%
<b>Total activos</b>	<b>336.495.300</b>	<b>100,00%</b>	<b>281.505.989</b>	<b>100,00%</b>
Pasivos				
Pasivos corrientes	9.584.210	2,85%	6.293.999	2,24%
Pasivos no corrientes	276.919.692	82,30%	243.709.065	86,57%
Patrimonio	49.991.398	14,85%	31.502.925	11,19%
<b>Total pasivos</b>	<b>336.495.300</b>	<b>100,00%</b>	<b>281.505.989</b>	<b>100,00%</b>

Los principales rubros del Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

Descripción	31-dic-22 M\$	31-dic-21 M\$
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	27.667.224	7.165.944
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	(1.314.643)	-
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(8.189.193)	(4.728.547)
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	18.163.388	2.437.397
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Ejercicio	13.790.491	11.353.094
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>	<b>31.953.879</b>	<b>13.790.491</b>

Las principales variaciones en la evolución de las cifras de Activos, Pasivos y Flujo de Efectivo de la Sociedad se explican a continuación:

La principal variación de los Activos Corrientes al 31 de diciembre de 2022 respecto al 31 de diciembre de 2021 corresponde al aumento del Efectivo y equivalentes al efectivo, específicamente a un incremento en los saldos de las cuentas corrientes de Bancos, debido a las mayores recaudaciones de peaje incurridas en el año 2022 que serán utilizadas para el pago de servicios operacionales y compromisos financieros; además del cobro parcial de Obras adicionales según DS MOP N° 226-2011 por M\$ 19.611.037.

La principal variación de los Activos No Corrientes al 31 de diciembre de 2022 con respecto al 31 de diciembre de 2021, corresponde al aumento de los derechos por cobrar debido a la revalorización del acuerdo de concesión del activo financiero por M\$48.521.708. Esta revalorización se explica porque durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 la Administración ha realizado un análisis de las diferentes variables macro y microeconómicas sucedidas a nivel país y a nivel mundial y que afectan la determinación y valorización del activo financiero surgido de la aplicación de CINIIF 12. Este cambio en la estimación fundamentalmente ha generado una revalorización del activo financiero (derechos de cobro al MOP).

La principal variación de los Pasivos Corrientes al 31 de diciembre de 2022 respecto al 31 de diciembre de 2021 corresponde al aumento de los Otros pasivos financieros corrientes, específicamente por el incremento de las tasas de interés y el reajuste de la deuda y los intereses por pagar a corto plazo por la variación de la UF.

Existe un incremento en los Pasivos No Corrientes al 31 de diciembre de 2022 respecto al 31 de diciembre de 2021 que corresponde principalmente a la variación de los Otros Pasivos Financieros no corrientes, producto del incremento del valor razonable del pasivo financiero registrado por el instrumento derivado (SWAP) y al reajuste de la deuda y los intereses por pagar a corto plazo por la variación de la UF.

La principal variación del Flujo de Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación del ejercicio 2022 respecto al año 2021, se debe al cobro parcial por obras adicionales en el 2022 por M\$19.611.037 que incrementan el Flujo efectivo 2022 en M\$20.501.280 en comparación al 2021. Así mismo existe aumento de los cobros procedentes de la prestación de servicios relacionada a la recaudación de peajes. En el año 2022 se recaudaron M\$ 23.611.374, mientras que en el año 2021 se recaudaron M\$ 21.340.385. Este aumento se justifica por las menores restricciones de movilidad durante el año 2022 producto de la política de vacunación masiva impulsada por el Gobierno para hacer frente a la pandemia por Covid-19.

La principal variación en el Flujo de Efectivo procedente de Actividades de Inversión del ejercicio 2022 respecto al ejercicio 2021 corresponde al Mutuo por cobrar reajutable en UF pactado con EERR por M\$1.300.000.

La principal variación de los Flujo de Efectivo Procedente de Actividades de financiación del ejercicio 2022 respecto al ejercicio 2021, corresponde al Pago de dividendos, debido a que en el ejercicio 2022 se pagaron dividendos por un total de M\$5.636.261, mientras que en el ejercicio 2021 se pagaron dividendos por un total de M\$3.600.105 y también hubo un incremento en el pago de obligaciones financieras debido al aumento del valor de la UF.

## INDICADORES FINANCIEROS

Los principales Indicadores Financieros para los ejercicios analizados son los siguientes:

	31-dic-22	31-dic-21
Liquidez corriente (veces) (a)	6,61	6,17
Razón ácida (veces) (b)	6,61	6,17
Razón de endeudamiento (veces) (c)	5,73	7,94
Rentabilidad del patrimonio (%) (d)	52,48	3,62
Rentabilidad de activos (%) (e)	7,80	0,40
Utilidad (pérdida) por acción (\$) (f)	738.995,13	32.111,38
Valor libro de la acción (\$) (g)	1.408.208,39	887.406,34

El índice de Liquidez corriente y la razón ácida no han experimentado una variación significativa en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021.



La razón de endeudamiento ha experimentado una disminución en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Esta variación se debe principalmente al incremento del Patrimonio al 31 de diciembre de 2022 producto del aumento del resultado acumulado por la utilidad del ejercicio 2022 (M\$26.234.327). Este efecto se tiende a compensar por el aumento de Otros pasivos financieros producto de la valorización del instrumento financiero SWAP (M\$49.097.343 al 31 de diciembre de 2022 versus M\$29.850.354 al 31 de diciembre 2021).

La rentabilidad del patrimonio ha experimentado un incremento en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021, por el aumento significativo de la utilidad del ejercicio 2022 (M\$26.234.327) debido principalmente al resultado por unidad de reajuste del ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021, producto de la revalorización del activo financiero 2022 por M\$48.521.797.

La rentabilidad de activos ha experimentado un aumento en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Este incremento se debe principalmente el aumento significativo de la utilidad del ejercicio 2022 (M\$26.234.327) debido principalmente al resultado por unidad de reajuste del ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021, producto de la revalorización del activo financiero 2022 por M\$48.521.797.

La utilidad (pérdida) por acción ha experimentado un incremento en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Esta variación se debe principalmente el aumento significativo de la utilidad del ejercicio 2022 (M\$26.234.327) debido principalmente al resultado por unidad de reajuste del ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021, producto de la revalorización del activo financiero 2022 por M\$48.521.797.

El valor libro de la acción experimentó un aumento en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Esta variación se debe principalmente al aumento del Patrimonio, por el incremento al 31 de diciembre de 2022 producto del aumento del resultado acumulado por la utilidad del ejercicio 2022 (M\$26.234.327).

- (a) Activos corrientes/Pasivos corrientes
- (b) Activos corrientes-Existencias/Pasivos corrientes
- (c) Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes / Patrimonio
- (d) Resultado del ejercicio/Patrimonio
- (e) Resultado del ejercicio/Total activos
- (f) Resultado del ejercicio/N° de acciones suscritas y pagadas
- (g) Patrimonio/ N° de acciones suscritas y pagadas

## ANÁLISIS DE RIESGO

### 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.

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.

#### 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.

**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, se ha analizado caso a caso. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Concesionaria no ha reconocido un efecto en resultados por estimación de clientes incobrables. 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 M\$35.168.

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.

**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.



**Gonzalo Fuentealba Alvarado**  
Gerente General  
Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A.



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 30 de marzo de 2023

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 de 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.




Santiago, 30 de marzo de 2023  
Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A.  
2

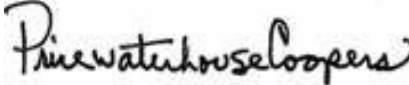
#### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### *Otros asuntos*

Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de marzo de 2022.

DocuSigned by:  
  
8BF1269D4E39419...  
Alvaro Nieto Tassara  
RUT: 10.897.795-7



Estados financieros

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Santiago, Chile.

## Estados Financieros

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## Índice

Estados financieros.....	Página
Estados de Situación financiera .....	1
Estados de Resultados Integrales.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	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 NIC .....	14
Nota 4 - Estimaciones, juicios contables o criterios de la Administración y cambios contables .....	16
Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros .....	16
Nota 6 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar las Políticas Contables de la Entidad .....	20
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	20
Nota 8 - Otros Activos no Financieros.....	21
Nota 9 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corriente.....	22
Nota 10 - Saldos y Transacciones Significativas con Entidades relacionadas.....	23
Nota 11 - Derechos por Cobrar Acuerdo Concesión.....	26
Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos .....	28
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros.....	30
Nota 14 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio.....	35

## Estados Financieros

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 15 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes .....	36
Nota 16 - Otras Provisiones .....	38
Nota 17 - Provisiones por beneficios a los empleados .....	38
Nota 18 - Patrimonio .....	39
Nota 19 - Ingresos Actividades Ordinarias y Costos de ventas .....	41
Nota 20 - Gastos de Administración .....	42
Nota 21 - Ingresos Financieros.....	42
Nota 22 - Costos Financieros .....	43
Nota 23 - Otras Ganancias.....	43
Nota 24 - Otras Pérdidas.....	43
Nota 25 - Resultado por Unidad de Reajuste.....	44
Nota 26 - Ingresos por Cobro de Tarifas .....	44
Nota 27 - Acuerdo de Concesión de Servicios.....	45
Nota 28 - Contingencias y Restricciones .....	48
Nota 29 - Sanciones.....	51
Nota 30 - Medioambiente .....	52
Nota 31 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión .....	52
Nota 32 - Hechos Relevantes.....	54
Nota 33 - Hechos Posteriores.....	54



**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2022 M\$</b>	<b>2021 M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	31.953.879	13.790.491
Otros activos no financieros	(8)	999.227	210.397
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(9)	2.854.125	2.174.825
Derechos por cobrar	(11)	27.497.740	22.650.507
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10)	44.923	8.075
Total activo corriente		<u>63.349.894</u>	<u>38.834.295</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Derechos por cobrar	(11)	271.769.161	242.671.023
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10)	1.370.178	-
Propiedades, planta y equipos		6.067	671
Total activo no corriente		<u>273.145.406</u>	<u>242.671.694</u>
Total Activos		<u>336.495.300</u>	<u>281.505.989</u>

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

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2.022 M\$</b>	<b>2.021 M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Otros pasivos financieros	(13)	9.034.380	5.288.572
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	219.554	376.689
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	323.759	272.214
Otras provisiones	(16)	-	343.315
Pasivos por impuestos	(12)	122	524
Provisiones por beneficios a los empleados	(17)	6.395	12.685
Total pasivo corriente		<u>9.584.210</u>	<u>6.293.999</u>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(13)	269.174.100	239.669.409
Pasivos por impuestos diferidos	(12)	7.745.592	4.039.656
Total pasivo no corriente		<u>276.919.692</u>	<u>243.709.065</u>
Total pasivos		<u>286.503.902</u>	<u>250.003.064</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(18)	32.723.174	32.723.174
Otras reservas	(18)	(8.966.103)	(6.514.523)
Resultados acumulados	(18)	26.234.327	5.294.274
Total patrimonio		<u>49.991.398</u>	<u>31.502.925</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>336.495.300</u>	<u>281.505.989</u>

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

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

## Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	2.022 M\$	2.021 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	29.221.164	30.076.327
Costos de ventas	(19)	(2.998.018)	(2.680.875)
Ganancia bruta		<u>26.223.146</u>	<u>27.395.452</u>
Gastos de administración	(20)	(2.947.050)	(4.300.692)
Ingresos financieros	(21)	6.816.116	1.744.836
Costos financieros	(22)	(16.820.756)	(11.163.816)
Otras ganancias	(23)	413.238	142.187
Otras pérdidas	(24)	(677.726)	(433.449)
Resultado por unidad de reajustes	(25)	<u>17.840.189</u>	<u>(14.585.121)</u>
<b>Ganancia (pérdida) antes de Impuesto</b>		<b>30.847.157</b>	<b>(1.200.603)</b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(12)	(4.612.830)	2.340.557
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>26.234.327</u>	<u>1.139.954</u>
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia		<u><u>26.234.327</u></u>	<u><u>1.139.954</u></u>
<b>Ganancia por Acción</b>		<b>\$</b>	<b>\$</b>
Ganancia por acción básica	(18)	738.995	32.111
<b>Estados de Resultados Integrales</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultados del ejercicio		<u>26.234.327</u>	<u>1.139.954</u>
<b>Otros resultados Integrales</b>			
(Pérdida) utilidad por cobertura financiera		(3.358.329)	30.032.189
Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura financiera		906.749	(8.108.690)
Otro resultado integral		<u>(2.451.580)</u>	<u>21.923.499</u>
Resultado Integral total del ejercicio		<u><u>23.782.747</u></u>	<u><u>23.063.453</u></u>

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

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

## Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Resultados Acumulados M\$	Total Patrimonio M\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2022</b>	32.723.174	(6.514.523)	5.294.274	31.502.925
Ganancia	-	-	26.234.327	26.234.327
Resultados integrales	-	(2.451.580)	-	(2.451.580)
Reversa dividendo mínimo	-	-	341.987	341.987
Dividendos definitivos	-	-	(5.636.261)	(5.636.261)
Total cambios en patrimonio	-	(2.451.580)	20.940.053	18.488.473
Saldo final al 31.12.2022	32.723.174	(8.966.103)	26.234.327	49.991.398
<b>Saldo inicial al 01.01.2021</b>	32.723.174	(28.438.022)	6.021.564	10.306.716
Ganancia	-	-	1.139.954	1.139.954
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

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

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

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

## Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	2022 M\$	2021 M\$
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		43.222.411	21.340.385
Cobro Impuesto Valor Agregado Ministerio de Obras Públicas		564.427	310.270
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(6.923.458)	(7.102.693)
Pagos a/y por cuenta de los empleadores		(181.999)	(139.822)
Intereses pagados préstamos	(13)	(13.388.113)	(5.591.759)
Intereses pagados boleta de garantía	(13)	(96.471)	(54.335)
Intereses recibidos		768.461	37.030
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(10.946)	(1.807)
Pago impuesto valor agregado		(1.216.810)	(932.946)
Cobro (Pago) compensación instrumento cobertura	(21)	4.120.282	(2.092.363)
Otras entradas (salidas) de efectivo		809.440	1.393.984
Flujo de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación		27.667.224	7.165.944
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>			
Compras de propiedades plantas y equipos		(14.643)	-
Préstamos a empresas relacionadas	(10)	(1.300.000)	-
Flujo de efectivo netos de actividades de inversión		(1.314.643)	-
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>			
Pago de dividendos	(18)	(5.636.261)	(3.600.105)
Pago de préstamos	(13)	(2.552.932)	(1.128.442)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		(8.189.193)	(4.728.547)
<b>Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes</b>		18.163.388	2.437.397
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>		13.790.491	11.353.094
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	(7)	31.953.879	13.790.491

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

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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”.

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 éstas mantenían en la Sociedad Concesionaria.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentra en plena operación.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 1 - Información General (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de Accionistas:

Accionista	Rut	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Participación %
Concesiones Viales Andinas S.p.A.	76.306.557-K	18.105	18.105	51,0000
Chile Infra Holding SPA	77.070.368-9	17.395	17.395	49,0000
<b>Total</b>		<b>35.500</b>	<b>35.500</b>	<b>100,0000</b>

La Sociedad es una Entidad de vida útil limitada, la cual tiene una duración máxima de 37 años a contar del 03 de septiembre de 2011.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en Sesión celebrada con fecha 30 de marzo de 2023.

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2022 de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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 2022 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 2022 y 2021; los estados de resultados integrales; los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y sus notas relacionadas.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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 \$ 35.110,98 por 1 UF al 31 de diciembre de 2022 (\$ 30.991,7 por 1 UF al 31 de diciembre de 2021).

**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	2	5

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

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

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



**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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.

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 BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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 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 que para el 31 de diciembre de 2022 no se contempla provisión como pérdida esperada en el rubro Deudores Comerciales, al 31 de diciembre de 2021 contempla un incremento en las provisiones, correspondiente a M\$35.168 como pérdida esperada en el rubro Deudores Comerciales.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)****e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores (continuación)****iii) 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 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 Derechos por cobrar. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

**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 con 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.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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**

De acuerdo a lo señalado en los estatutos de la Sociedad Concesionaria, anualmente se debe distribuir dividendos a sus accionistas a prorrata de su participación, por al menos el 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la Sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

De acuerdo con las condiciones establecidas en el Contrato de Financiamiento, la Sociedad Concesionaria debe cumplir con las condiciones de Pagos restringidos previstas en dicho contrato.

**j) Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad reconoce los ingresos basados 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 IFRS 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 BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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, NIIF 9.

**k) Ingresos y gastos financieros**

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

Los gastos financieros reflejan el gasto por intereses de deudas determinado y se reconoce de manera devengada.

**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 y riesgo mínimo de pérdida significativa de valor. 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, por lo tanto, no se reporta información separada por segmentos operativos.

**n) Reclasificaciones**

En el ejercicio 2022, la Sociedad ha efectuado reclasificaciones de saldos del ejercicio 2021. Estas reclasificaciones fueron realizadas para una mejor interpretación de los estados financieros de la Sociedad, las cuales se presentan a continuación:

Rubros del Estado de Situación financiera/Estado de Resultados	31 de diciembre de 2021	
	Presentación original	Presentación reformulada
	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	309.539	376.689
Otros pasivos no financieros, corrientes	67.150	-

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIC**

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a la NIIF 3, "Combinaciones de negocios" se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera, sin cambiar los requerimientos de combinaciones de negocios.

Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.

Enmienda a la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020 que realizan modificaciones menores a las siguientes normas:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación a ejemplos ilustrativos incluidos en la norma.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

- b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)**Obligatoria para  
ejercicios iniciados a  
partir de

Normas e interpretaciones

NIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique NIIF 9, "Instrumentos financieros".

01/01/2023

Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

01/01/2024

La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. Fecha efectiva de aplicación inicial 1 de enero de 2022 sin embargo, dicha fecha fue diferida al 1 de enero de 2024.

Enmienda a la NIC 1 "Pasivos no corrientes con covenants", la modificación tiene como objetivo mejorar la información que una entidad entrega cuando los plazos de pago de sus pasivos pueden ser diferidos dependiendo del cumplimiento de covenants dentro de los doce meses posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros.

01/01/2024

Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", publicada en febrero de 2021. Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.

Modificación de la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.

01/01/2023

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)**

Enmiendas a la IFRS 16 “Arrendamientos” sobre ventas con arrendamiento posterior, la que explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros. 01/01/2024

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación

**Nota 4 - Estimaciones, juicios contables o criterios de la Administración y cambios contables**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 la Administración ha realizado un análisis de las diferentes variables macro y microeconómicas sucedidas a nivel país y a nivel mundial y que afectan la determinación y valorización del activo financiero contractual surgido de la aplicación de CINIIF 12. Este cambio en la estimación fundamentalmente ha generado una revalorización del activo financiero contractual (derechos de cobro al MOP) que se ve reflejado en Nota 25. Este cambio en la estimación ha sido realizado de manera prospectiva de acuerdo con NIC 8.

**Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros**

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

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

**Riesgo de mercado**

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

**a) Riesgo de tasa de interés**

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés. La Sociedad definió que su financiamiento 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



**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros****a) Riesgo de tasa de interés (continuación)**

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 UF	Tasa	Spread
Tramo A 1	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo A 2	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo B	2.647.000,00	TAB UF 180 días	1,20%
<b>Total UF</b>	<b>7.775.000,00</b>		

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:

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)**

Efecto en Resultados	Escenario Deuda Tasa Interés Variable		
	Tasa -1%	Tasa Cierre	Tasa +1%
	M\$	M\$	M\$
Al 31.12.2022	13.924.395	16.481.311	19.038.227
Efecto en resultados	2.556.916	-	(2.556.916)
Al 31.12.2021	5.026.646	6.813.631	8.600.616
Efecto en resultados	1.786.985	-	(1.786.985)

**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 con 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.

**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, se ha analizado caso a caso. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Concesionaria no ha reconocido un efecto en resultados por estimación de clientes incobrables. 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 M\$35.168.

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.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)****d) Riesgo de crédito (continuación)**

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

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.

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:

<b>Vencimientos Pasivos Exigibles al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Menor a un Año M\$</b>	<b>Entre un Año y Tres Años M\$</b>	<b>Más de Tres Años M\$</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	219.554	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	323.759	-	-
Préstamos de instituciones financieras	31.359.869	50.498.136	615.480.288
<b>Total</b>	<b>31.903.182</b>	<b>50.498.136</b>	<b>615.480.288</b>

(1) El saldo de los préstamos de instituciones financieras incluye los intereses por devengar informados en la Nota 13, letra c).

**e) 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.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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 en los estados financieros bajo NIIF. Al 31 de diciembre de 2022 existen los siguientes juicios o estimaciones que podrían tener un efecto sobre las cifras presentadas en los estados financieros:

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

**Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Moneda	2022 M\$	2021 M\$
Caja / recaudación	CLP	4.132	202.514
Bancos	CLP	20.238.556	7.111.736
Depósitos a plazo (1)	CLP	9.299.700	1.246.831
Fondos Mutuos (2)	CLP	2.411.491	5.229.410
Total		<u>31.953.879</u>	<u>13.790.491</u>

- (1) Los Depósitos a plazo vigentes al 31 de diciembre de 2022, fueron suscritos con Banco Itaú por inversiones de M\$7.571.872, M\$ 627.968y M\$1.099.860 a una tasa del 0,94%. Los Depósitos a plazo vigentes al 31 de diciembre de 2021, fueron suscritos con Banco Estado por inversiones de M\$ 1.246.831 a una tasa del 0,28%.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)**

(2) El detalle de los Fondos Mutuos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente

Fondos Mutuos al 31.12.2022					Fondos Mutuos al 31.12.2021				
Banco	Nombre Fondo	N° Cuotas	Valor Cuota	M\$	Banco	Nombre Fondo	N° Cuotas	Valor Cuota	M\$
Bco Estado	FFMM Solvente Serie A	48.328,1183	1.909,3367	92.275	Bco Estado	FFMM Solvente Serie I	3.265.699,0379	1.280,7785	4.182.637
Bco Estado	FFMM Solvente Serie I	1.159.217,0956	1.392,0793	1.613.722	Bco Itau	FFMM Itau Select Serie F5	4.749,2780	1.905,4103	9.049
Bco BCI	FFMM Competitivo Serie AP	48.014,5830	14.693,3258	705.494	Bco Security	Security Plus Serie D	811.214,9016	1.279,2220	1.037.724
<b>Totales</b>		<b>1.255.559,7969</b>	<b>17.994,7418</b>	<b>2.411.491</b>	<b>Totales</b>		<b>4.081.663,2175</b>	<b>4.465,4108</b>	<b>5.229.410</b>

El saldo de efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se encuentran bajo prenda de dinero sin desplazamiento para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago de la deuda con acreedores financieros, sin limitar el uso de los fondos a las actividades de operación, mantenimiento y servicios de deuda.

**Nota 8 - Otros Activos no Financieros**

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022 M\$	2021 M\$
Remanente IVA crédito fiscal	66.159	-
Gastos pagados por anticipado (1)	268.210	205.551
Anticipo a proveedores (2)	664.858	4.846
<b>Total</b>	<u>999.227</u>	<u>210.397</u>

- (1) El saldo de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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.
- (2) El saldo de los anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2022 corresponde a los pagos anticipados por los seguros de explotación, las facturas se registran en el ejercicio siguiente.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cientes (1)	1.317.715	1.208.145
Cientes por peajes TAG (2)	1.617.144	1.253.517
Fondos por rendir	123	123
Deterioro de activo (3)	<u>(80.857)</u>	<u>(286.960)</u>
<b>Total</b>	<u><b>2.854.125</b></u>	<u><b>2.174.825</b></u>

- (1) El saldo de la cuenta de Cientes al 31 de diciembre de 2022 incluye el IVA de las facturas emitidas al MOP por el servicio de operación cuyo monto asciende a M\$1.299.330 y facturas de otros ingresos por un monto que asciende a M\$18.385. 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 UF6.410,64 anual equivalente a M\$ 236.425 bruto.
- (2) El saldo de la cuenta de Cientes por peajes TAG al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, incluye los peajes pendientes de cobro a dichas fechas de aquellos usuarios de la autopista que han utilizado el sistema alternativo con sensores TAG.
- (3) Al 31 de diciembre de 2022 se reconoció una provisión por estimación deudores incobrables de clientes TAG cuyo valor acumulado a dicha fecha asciende a M\$80.857 (M\$286.960 al 31 de diciembre de 2022).

El detalle de los deudores por ventas de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022					2021				
	< a 3 Meses	3 a 6 Meses	6 a 12 Meses	> a 12 Meses	Total	< a 3 Meses	3 a 6 Meses	6 a 12 Meses	> a 12 Meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	678.614	200.384	46.160	392.680	1.317.838	649.350	76.353	167.887	314.679	1.208.269
Deudores TAG	1.125.600	93.329	64.640	333.575	1.617.144	308.991	91.808	315.090	537.627	1.253.517
Deterioro de activo	-	-	-	(80.857)	(80.857)	-	(33.856)	(26.688)	(226.416)	(286.960)
<b>Total</b>	<u>1.804.214</u>	<u>293.713</u>	<u>110.800</u>	<u>645.398</u>	<u>2.854.125</u>	<u>958.341</u>	<u>134.305</u>	<u>456.289</u>	<u>625.890</u>	<u>2.174.825</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 10 - Saldos y Transacciones Significativas con Entidades relacionadas****a) Documentos y cuentas por cobrar, corriente**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 existen los siguientes saldos por cobrar corrientes con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2022 M\$	2021 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista	CLP	40.542	8.075
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista	CLP	4.381	-
Total					44.923	8.075

**b) Documentos y cuentas por cobrar, no corrientes**

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2022 M\$	2021 M\$
76.306.557-K	Concesiones Viales Andina S.A. (1)	Chile	Accionista común	UF	698.791	-
77.070.368-9	Chile Infra Holding S.A. (2)	Chile	Accionista común	UF	671.387	-
Total					1.370.178	-

(1) Con fecha 24 de agosto de 2022 se entregó un mutuo a plazo a Concesiones Viales Andinas S.A. por UF19.655,83. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 24 de septiembre de 2027, la tasa de interés anual será del 3,50%.

(2) Con fecha 24 de agosto de 2022 se entregó un mutuo a plazo a Chile Infra Holding S.A. por UF18.885,01. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 24 de septiembre de 2027, la tasa de interés anual será del 3,50%.

**c) Documentos y cuentas por pagar, corriente**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 existen los siguientes saldos por pagar corrientes con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2022 M\$	2021 M\$
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.p.A.	Chile	Accionista común	Pesos	25.105	22.160
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	298.654	250.054
Total					323.759	272.214

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

#### d) Transacciones

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

Entidad	Relación	País de Origen	Concepto	Tipo de Moneda	Importe de	Abono (Cargo) a Resultados	Importe de	Abono (Cargo) a Resultados
					la Transacción	2022	la Transacción	2021
					2022	2022	2021	2021
					M\$	M\$	M\$	M\$
Sacyr Concesiones Chile SpA	Accionista común	Chile	Servicio de personal	Pesos	250.231	(250.231)	225.163	(225.163)
Sacyr Chile S.A.	Accionista común	Chile	Recupero de gastos por comisión arbitral	Pesos	223.109	223.109	23.485	23.485
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	Chile	Servicios de operación	UF	1.678.545	(1.678.545)	1.494.789	(1.494.789)
			Servicios preoperativos	UF	1.319.473	(1.319.473)	1.186.086	(1.186.086)
			Daños Infraestructura Vial	Pesos	79.499	(79.499)	53.544	(53.544)
Infra Holding Chile	Accionistas	Chile	Distribución dividendo (1)	Pesos	2.874.493	-	1.836.054	-
			Provisión dividendo	Pesos	-	-	167.573	-
			Reverso Provisión dividendo	Pesos	167.573	-	-	-
			Mutuo a plazo	UF	637.000	-	-	-
			Interés mutuo	UF	8.208	8.208	-	-
			Reajuste mutuo	UF	26.179	26.179	-	-
Concesiones Viales Andinas	Accionistas	Chile	Distribución dividendo (1)	Pesos	2.761.768	-	1.764.051	-
			Provisión dividendo	Pesos	-	-	174.413	-
			Reverso Provisión dividendo	Pesos	174.413	-	-	-
			Mutuo a plazo	UF	663.000	-	-	-
			Interés mutuo	UF	8.542	8.542	-	-
			Reajuste mutuo	UF	27.249	27.249	-	-



**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

- 1) Con fecha 28 de abril de 2022 la Sociedad acuerda distribuir dividendos a sus Accionistas según lo indicado en nota 19 por un total de M\$ 5.636.261 el cual se pagó íntegramente con fecha 20 de junio de 2022.  
Con fecha 29 de abril de 2021 la Sociedad acuerda distribuir dividendos a sus Accionistas según lo indicado en nota 19 por M\$ 3.600.105 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. Éste 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 2022 y 2021.

**e) 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 2022 y 2021, en transacciones inusuales y/o relevantes con la Sociedad distintas a las mencionadas en la letra anterior.

**f) Remuneraciones del Directorio y otras prestaciones**

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los miembros del Directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos.

**g) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los directores**

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los miembros del Directorio.

**h) 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 2022 ascienden a M\$ 60.043 (M\$49.413 por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2021).

**i) Distribución del personal**

La distribución del personal contratado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

Descripción	Cantidad	
	31.12.2022	31.12.2021
Profesionales superiores	6	1
Profesionales técnicos	1	3
Administrativos y mantención	2	3
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>7</b>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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 ingreso mínimos garantizados (IMG), según las condiciones establecidas en el Artículo 1.12.7.1 de las respectivas bases de licitación. 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.

- a) El detalle de los derechos por cobrar corriente al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por Cobrar al MOP corrientes (1)	27.497.740	22.650.507
<b>Total</b>	<u>27.497.740</u>	<u>22.650.507</u>

- (1) Para el 31 de diciembre de 2022 corresponde a los cobros de peajes estimados recaudar en el año 2023 y para el 31 de diciembre de 2021 corresponde a los cobros de peajes estimados recaudar en el año 2022.

- b) El detalle de los derechos por cobrar no corriente al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por Cobrar al MOP no corrientes	271.769.161	242.671.023
<b>Total</b>	<u>271.769.161</u>	<u>242.671.023</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 11 - Derechos por Cobrar Acuerdo Concesión (continuación)**

- c) El detalle de los movimientos de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	265.321.530	256.812.690
Intereses devengados de la cuenta por cobrar (nota 19)	22.406.680	22.734.013
Cobros acuerdos de concesión (nota 26)	(23.963.113)	(21.270.393)
Prepago MOP Convenio obras adicionales (1)	(19.611.037)	-
Resultado por el servicio de explotación (nota 19)	6.571.123	6.947.848
Revalorización por Acuerdo de Concesión (nota 25)	48.521.798	-
Notas de crédito emitidas por cliente TAG (2)	19.920	97.372
<b>Total</b>	<u>299.266.901</u>	<u>265.321.530</u>

(1) Corresponde a factura por DS-MOP N° 226-11 Prepago parcial obras adicionales por \$19.611.037.

(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 BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos****a) Impuesto a la renta reconocido en el resultado del período**

<b>Gastos por Impuestos Corrientes</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por impuesto corriente (Artículo 21 Ley de la renta)	(122)	(524)
Otros	(22)	2.440
Efecto de impuestos diferidos	<u>(4.612.686)</u>	<u>2.338.641</u>
Total (gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	<u><u>(4.612.830)</u></u>	<u><u>2.340.557</u></u>

**b) Impuestos diferidos**

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

<b>Activos Diferidos</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
Obra en Concesión Tributaria	32.685.737	34.927.778
Pérdida tributaria (1)	33.359.057	26.228.719
Otras Provisiones	38.216	70.550
Provisión vacaciones	1.727	3.425
Gastos diferidos por expropiaciones	4.723.494	5.095.463
Instrumento de cobertura SWAP	<u>3.316.230</u>	<u>2.409.481</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u><u>74.124.461</u></u>	<u><u>68.735.416</u></u>
<b>Pasivos Diferidos</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
Activo Financiero (CINIIF 12)	80.802.063	71.636.813
Ingresos no percibidos	414.798	260.971
Mayor (Menor) Valor razonable SWAP Bancos	89.439	271.633
Obligaciones con Banco por Comisiones	<u>563.753</u>	<u>605.655</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u><u>81.870.053</u></u>	<u><u>72.775.072</u></u>
Total (pasivo) activo neto por impuestos diferidos	<u><u>(7.745.592)</u></u>	<u><u>(4.039.656)</u></u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

- (1) Al 31 de diciembre de 2022 la sociedad determinó una pérdida tributaria acumulada ascendente a M\$123.552.064 (M\$97.143.403 al 31 de diciembre de 2021). 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.

**c) Movimiento de impuestos diferidos**

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

	2022 M\$	2021 M\$
Activo por impuesto diferido, saldo inicial	68.735.416	62.530.581
Incremento en activo por impuesto diferido	<u>5.389.045</u>	<u>6.204.835</u>
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u><u>74.124.461</u></u>	<u><u>68.735.416</u></u>

**d) Movimiento de impuestos diferidos**

	2022 M\$	2021 M\$
Pasivo por impuesto diferido, saldo inicial	72.775.072	71.318.358
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido	<u>9.094.981</u>	<u>1.456.714</u>
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u><u>81.870.053</u></u>	<u><u>72.775.072</u></u>

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

Conceptos	2022 M\$	2021 M\$
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	(8.328.732)	324.163
Efecto por reajuste Artículo 72	(22)	(28)
Efecto por impuesto 1era categoría ejercicio anterior	-	(2.440)
Efecto por impuesto único de 1era categoría	122	524
Efecto por diferencias permanentes patrimoniales (1)	<u>3.715.802</u>	<u>2.018.338</u>
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando tasa efectiva	<u><u>(4.612.830)</u></u>	<u><u>2.340.557</u></u>

- 1) Corresponde a diferencias permanentes por el reajuste de Perdidas Tributarias y el reajuste de disminuciones de Capital.

La tasa efectiva corresponde a un ingreso por impuesto que asciende a (14,95%) por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 (un gasto por impuesto de 194,95% para el período de 2021).

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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:

	Moneda	Importes Totales UF	Tasa	Spread
Tramo A 1	UF	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo A 2	UF	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo B	UF	2.647.000,00	TAB UF 180 días	1,20%
Total UF		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 BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)****a) Otros pasivos financieros, corrientes**

El detalle del saldo de este pasivo financiero de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco Estado préstamo Refinanciamiento	1.705.286	1.367.346
Banco Security préstamo Refinanciamiento	398.874	319.843
Banco Consorcio préstamo. Refinanciamiento	460.284	369.052
Banco BICE préstamo Refinanciamiento	260.465	203.068
BICE Vida préstamo Refinanciamiento	335.031	252.374
Intereses préstamo Banco Estado Refinanciamiento	3.342.624	1.542.791
Intereses préstamo Banco Security Refinanciamiento	781.976	360.961
Intereses préstamo Banco Consorcio Refinanciamiento	902.148	416.348
Intereses préstamo Banco BICE Refinanciamiento	472.880	203.628
Intereses préstamo Banco BICE Vida Refinanciamiento	355.920	238.622
Interés boleta garantía Banco Estado	18.892	14.539
Total	<u>9.034.380</u>	<u>5.288.572</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)****b) Otros pasivos financieros, no corrientes**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamo Banco Estado Refinanciamiento	120.469.693	116.268.262
Préstamo Banco Security Refinanciamiento	28.165.832	27.185.660
Préstamo Consorcio Refinanciamiento	32.530.670	31.394.043
Préstamo BICE Refinanciamiento	23.281.897	21.688.758
Préstamo BICE Vida Refinanciamiento	17.716.645	16.525.498
Pasivo por derivado financiero a largo plazo (neto)	49.097.343	28.850.354
Costos de Transacción	(2.087.980)	(2.243.166)
Total	<u>269.174.100</u>	<u>239.669.409</u>

**c) Conciliación Pasivo Financiero**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial préstamos por pagar	215.573.904	210.934.957
Más: Reajustes prestamos período (nota 25)	12.303.684	5.767.389
Menos: Total prestamos pagados	(2.552.932)	(1.128.442)
Saldo final préstamos por pagar	<u>225.324.656</u>	<u>215.573.904</u>
Saldo inicial intereses por pagar	2.776.889	1.540.911
Más: Intereses prestamos devengados (1)	16.481.311	6.813.631
Menos: Intereses pagados	(13.388.113)	(5.591.759)
Mas: Intereses boletas en garantía devengados	100.843	68.441
Menos: Intereses boletas en garantía pagados	(96.471)	(54.335)
Saldo final intereses por pagar	<u>5.874.459</u>	<u>2.776.889</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 BÍO BÍO S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

## c) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo de Interés	Base (Días)	Tasa	Tasa	Tipo de Amortización	Hasta 1	Entre 1	Más de 3	Total
						Nominal	Efectiva		Año	Año y 3	Años	M\$
						%	%				M\$	
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,58	Semestral	14.970.397	25.113.848	194.279.549	234.363.794
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,83	4,03	Semestral	2.873.425	3.915.460	139.149.640	145.938.525
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,58	Semestral	3.499.117	5.877.444	45.467.634	54.844.196
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,83	4,03	Semestral	670.868	914.155	32.487.706	34.072.729
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,58	Semestral	4.033.917	6.775.743	52.416.833	63.226.492
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,83	4,03	Semestral	776.853	1.058.575	37.620.191	39.455.619
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,58	Semestral	1.611.713	2.707.184	20.942.643	25.261.539
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,83	4,03	Semestral	901.726	1.228.733	43.667.328	45.797.786
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,58	Semestral	1.049.737	1.763.236	13.640.315	16.453.288
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,58	Semestral	972.117	1.143.758	35.808.449	37.924.324
Total									31.359.869	50.498.136	615.480.288	697.338.293

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 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 2022 ascienden a la suma de M\$ 466.139.178.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## 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 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	Entre 1 Año y 3 Años	Más de 3 Años	Total
						%	%		M\$	M\$	M\$	M\$
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	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	Tasa Fija	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	Consorcio	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,74	Semestral	1.977.975	3.382.608	35.399.079	40.759.661
99.500.410-0	Consorcio	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	Tasa Fija	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	Tasa Fija	4,33	4,74	Semestral	514.724	880.248	9.211.820	10.606.792
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	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 BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### 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 de ingresos 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 valorizado a su valor razonable.

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 resultado integral 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 2022 el "Cross Currency Swap" se ha reconocido como un instrumento de cobertura contable de flujos cuyo valor razonable asciende a M\$ 49.097.343 (M\$ 28.850.354 al 31 de diciembre de 2021).

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 14 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio (continuación)****Conciliación instrumento derivado a valor razonable con cambio en patrimonio**

	2022 M\$	2021 M\$
Saldo inicial pasivo instrumento derivado	28.850.354	51.633.869
Variación Valor Razonable swap Tasa interés (Resultado Integral)	3.358.329	(30.032.190)
Variación Valor Razonable UF (nota 25)	18.434.808	8.821.489
Intereses (nota 21 y 22)	(1.546.148)	(1.572.814)
Saldo final pasivo instrumento derivado	<u>49.097.343</u>	<u>28.850.354</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 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022 M\$	2021 M\$
Proveedores	77.126	42.189
Facturas pendientes por recibir	1.657	28.976
Proveedores retenciones por garantías	46	46
Acreedores varios (1)	121.833	236.160
Remuneraciones pendientes de pago	12.057	2.168
Impuestos por pagar	2.768	64.230
Leyes sociales por pagar	4.067	2.920
Total	<u>219.554</u>	<u>376.689</u>

- (1) El saldo de acreedores varios al 31 de diciembre de 2022, 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.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 15 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes (continuación)**

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar según su vencimiento al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	2022					2021				
	< a 3 Meses	3 a 6 Meses	6 a 12 Meses	> a 12 Meses	Total	< a 3 Meses	3 a 6 Meses	6 a 12 Meses	> a 12 Meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	219.554	-	-	-	219.554	376.689	-	-	-	376.689
<b>Total</b>	<b>219.554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>219.554</b>	<b>376.689</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>376.689</b>

## Proveedores con pagos al día

(período promedio de pago a 30 días)

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago		Total M\$ 31.12.22	Total M\$ 31.12.21
	hasta 30 días			
	31.12.22	31.12.21		
Servicios	73.662	376.689	73.662	376.689
<b>Total M\$</b>	<b>73.662</b>	<b>376.689</b>	<b>73.662</b>	<b>376.689</b>

## Proveedores con plazos vencidos

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago		Total M\$ 31.12.22	Total M\$ 31.12.21
	hasta 30 días			
	31.12.22	31.12.21		
Servicios	145.892	-	145.892	-
<b>Total M\$</b>	<b>145.892</b>	<b>-</b>	<b>145.892</b>	<b>-</b>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 16 - Otras Provisiones**

- a) El detalle de las Otras provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	2022 M\$	2021 M\$
Provisión bono extra	-	1.329
Provisión dividendos mínimos	-	341.986
Total	<u>-</u>	<u>343.315</u>

- b) El detalle de los movimientos de las provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Provisión Bono Extra M\$	Provisión Dividendo M\$	Total M\$
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	1.474.849	1.474.849
Provisión reversada	-	(1.474.849)	(1.474.849)
Provisión bono extra	1.329	-	1.329
Provisión dividendo mínimo	-	341.986	341.986
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1.329</u>	<u>341.986</u>	<u>343.315</u>
Provisión reversada	-	(341.986)	(341.986)
Reversa Provisión bono extra	(1.329)	-	(1.329)
Provisión dividendo mínimo	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**Nota 17 - Provisiones por beneficios a los empleados**

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	2022 M\$	2021 M\$
Vacaciones del personal	<u>6.395</u>	<u>12.685</u>
Total	<u>6.395</u>	<u>12.685</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 18 - Patrimonio****a) Capital suscrito y pagado y número de acciones**

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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	Rut	Serie	Acciones	Acciones	Acciones con	Participación
			Suscritas	Pagadas	Derecho a Voto	
Concesiones Viales Andinas S.p.A.	76.306.557-K	Única	18.105	18.105	18.105	51,00
Chile Infra Holding SPA	77.070.368-9	Única	17.395	17.395	17.395	49,00
<b>Total</b>			<b>35.500</b>	<b>35.500</b>	<b>35.500</b>	<b>100,00</b>

Serie	2022		2021	
	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	32.723.174	32.723.174	32.723.174	32.723.174

**b) Resultados acumulados**

	2022	2021
	M\$	M\$
Saldo al inicio del ejercicio	5.294.274	6.021.564
Resultado del ejercicio	26.234.327	1.139.954
Reversa Provisión dividendo mínimo	341.987	1.474.848
Provisión dividendo mínimo	-	(341.987)
Dividendos definitivos	(5.636.261)	(3.000.105)
<b>Total</b>	<b>26.234.327</b>	<b>5.294.274</b>

Con fecha 28 de abril de 2022 y 29 de abril de 2021 y se distribuyeron dividendos definitivos según el siguiente detalle:

	2022	2021
	M\$	M\$
Dividendos distribuidos a COVIANSa SpA	(2.874.493)	(1.530.054)
Dividendos distribuidos a Chile Infra Holding	(2.761.768)	(1.470.051)
<b>Total</b>	<b>(5.636.261)</b>	<b>(3.000.105)</b>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 18 - Patrimonio (continuación)****c) Otras reservas**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Valor razonable neto instrumento de cobertura (SWAP)	(8.966.103)	(6.514.523)
Total	<u>(8.966.103)</u>	<u>(6.514.523)</u>

**d) (Pérdidas) Ganancia por acción**

El detalle de las pérdidas por acción al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

<b>Ganancia Básica por Acción</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la Controladora	26.234.327	1.139.954
Resultado disponible para Accionista	26.234.327	1.139.954
Promedio ponderado de número de acciones	<u>35.500</u>	<u>35.500</u>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Ganancia básica por acción en pesos	<u>738.995,12</u>	<u>32.111,38</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 BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 19 - Ingresos Actividades Ordinarias y Costos de ventas**

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 2022 y 2021 es el siguiente:

Ingresos de Actividades Ordinarias	2022	2021
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias de operación (1)	6.571.123	6.947.848
Ingresos financieros por concesión (Nota 11)	22.406.680	22.734.013
Ingresos por sobrepeso	18.349	9.427
Ingreso por conservación obras adicionales	225.012	385.039
Total	<u>29.221.164</u>	<u>30.076.327</u>

- (1) Los ingresos de actividades ordinarias de operación al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son equivalentes al costo de venta más los gastos de administración reconocidos en dicho período menos gastos rechazados y multas más el margen de servicio de explotación. Estos ingresos son registrados en el activo financiero "Derechos por cobrar" en Nota 11, de acuerdo con el modelo financiero establecido en la CINIIF 12.

- b) El resumen de los costos de actividades de ventas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Costo de actividades ordinarias de operación (1)	2022	2021
	M\$	M\$
	<u>(2.998.018)</u>	<u>(2.680.875)</u>
	<u>(2.998.018)</u>	<u>(2.680.875)</u>

- (1) Los costos de actividades ordinarias de operación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son equivalentes al precio de los servicios de explotación de la obra principal y de las obras adicionales cobrados por Sacyr Operación y Servicios S.A.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 20 - Gastos de Administración**

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deterioro de clientes	-	(35.168)
Iluminación y telefonía autopista	(378.554)	(385.324)
Remuneraciones del personal	(169.981)	(146.227)
Seguros de la obra en concesión	(690.823)	(983.765)
Servicios prestados por Sacyr Concesiones Chile SpA	(250.231)	(225.163)
Gasto por pago administración y control del contrato	(570.031)	(1.804.186)
Gastos de asesorías y auditorías	(122.701)	(141.719)
Gastos por siniestro	-	(145.232)
Otros gastos de administración	(764.729)	(433.908)
<b>Total</b>	<u>(2.947.050)</u>	<u>(4.300.692)</u>

**Nota 21 - Ingresos Financieros**

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

<b>Ingresos Financieros</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses de inversiones financieras	965.427	74.079
Intereses Instrumento de cobertura (Nota 14)	1.730.407	1.670.757
Ingreso compensación instrumento cobertura (1)	4.120.282	-
<b>Total</b>	<u>6.816.116</u>	<u>1.744.836</u>

- 1) El ingreso por la Compensación corresponde a la diferencia que se genera tanto en capital como en los intereses en UF versus el capital e intereses en pesos, lo cual está asociado a un contrato de Derivado donde existe una parte Entrante y una Saliente, donde la Entrante es donde el Banco le paga a la Sociedad capital e intereses en pesos a una tasa ICP y la Saliente la Sociedad le paga al Banco en UF a una tasa TAB UF 180 días, todo asociado al Tramo A1 derivado.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 22 - Costos Financieros**

El detalle de los costos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses de pasivos financieros	(16.481.311)	(6.813.631)
Intereses Instrumento de cobertura (nota 14)	(184.259)	(97.942)
Gasto compensación instrumento cobertura	-	(2.092.364)
Gastos formalización de deuda	(155.186)	(2.159.879)
Total	<u>(16.820.756)</u>	<u>(11.163.816)</u>

**Nota 23 - Otras Ganancias**

El detalle de las otras ganancias al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Beneficios procedentes de seguros	25.299	10.769
Beneficios arriendo ductos	57.358	51.611
Ingreso cuentas por cobrar peajes	206.102	-
Beneficios por cobro gastos de cobranza	46.760	33.078
Beneficios por cobro intereses por mora	77.719	46.729
Total	<u>413.238</u>	<u>142.187</u>

**Nota 24 - Otras Pérdidas**

El detalle de las otras pérdidas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por siniestro de lluvias (1)	(655.383)	(396.709)
Recupero de daños	(18.543)	(17.682)
Otras Pérdidas	(3.800)	(19.058)
Total	<u>(677.726)</u>	<u>(433.449)</u>

1) Corresponde a gastos por campaña de reparación pavimentos y lluvias; por inundaciones ocurridas en el año 2019.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 25 - Resultado por Unidad de Reajuste**

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remanente crédito fiscal	-	3.786
Préstamos en UF (Nota 13)	(12.303.684)	(5.767.389)
Variación valor razonable SWAP (Nota 14)	(18.434.808)	(8.821.489)
Revalorización activo financiero acuerdo de concesión	48.521.798	-
Otros reajustes cuentas por cobrar o pagar	56.883	(29)
Total	<u>17.840.189</u>	<u>(14.585.121)</u>

**Nota 26 - 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 2022 y 2021 es el siguiente:

<b>Tipo de Vehículos</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Motos	18.963	16.856
Autos y camionetas sin remolque	11.927.797	10.221.041
Bus de dos ejes	245.901	152.947
Camión de dos ejes	1.644.927	1.541.422
Bus de más de dos ejes	537.395	336.397
Camión más de dos ejes	9.588.130	9.001.730
Total	<u>23.963.113</u>	<u>21.270.393</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 27 - 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.

Calendario IMG											
IMG	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Montos	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF
IMG	577.674	593.849	610.477	627.570	645.142	663.206	681.776	700.866	720.490	740.664	761.402
IMG	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Montos	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF	UF
IMG	782.721	804.638	827.167	850.328	874.137	898.613	923.774	949.640	976.230	1.003.564	1.031.664

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, contado desde el 3 de septiembre de 2011 o la fecha en que alcance el ITC, lo que ocurra primero.

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 con 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, pagó 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. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se ha pagado la totalidad de las cuotas.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 27 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)**

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.

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).

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 27 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)**

- 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.

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.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 28 - Contingencias y Restricciones****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 de la obra Pública Fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero", la Sociedad Concesionaria Valles del Bio mantiene las siguientes garantías a favor del Ministerio de Obras Públicas.

- 1) Garantía de Explotación Obra Pública Fiscal "Concesión Autopista Concepción-Cabrero":

Emisor	N° de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Estado	12341989	17.07.2020	17.07.2023	15.000
Banco Estado	12341990	17.07.2020	17.07.2023	15.000
Banco Estado	12341991	17.07.2020	17.07.2023	15.000
Banco Estado	12341992	17.07.2020	17.07.2023	15.000
Banco Estado	12341993	17.07.2020	17.07.2023	15.000
Banco Estado	12341994	17.07.2020	17.07.2023	15.000
Banco Estado	12341995	17.07.2020	17.07.2023	15.000
Banco Estado	12342000	17.07.2020	17.07.2023	15.000
Banco Security	620588	17.07.2020	17.07.2023	15.000
Banco BICE	250551	17.07.2020	17.07.2023	15.000
<b>Total</b>				<b>150.000</b>

**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 BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 28 - Contingencias y Restricciones (continuación)****b) Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada la Sociedad**

Al 31 de diciembre de 2022 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales:

Juzgado	Ciudad	ROL	Materia	QLLETE/DDTE	QLLDO/DDO	Cuantía M\$	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	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	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	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	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	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	26.611	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	30.12.2020	Sí
Comisión Arbitral	Santiago	mar-20	Mayores costos por cambios de servicios	Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A.	Ministerio de Obras Públicas	4.606.749	24.06.2020	Sí

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 28 - Contingencias y Restricciones (continuación)****b) Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada la Empresa (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2022 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales: (continuación)

Juzgado	Ciudad	ROL	Materia	QLLETE/DDTE	QLLDO/DDO	Cuantía M\$	Fecha Inicio	Seguros
Comisión Arbitral	Santiago	abr-20	Mayores costos por cambios de servicios	Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A.	Ministerio de Obras Públicas	9.550.131	30.07.2020	Sí
Comisión Arbitral	Santiago	may-20	Mayores costos por cambios de servicios	Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A.	Ministerio de Obras Públicas	42.739.666	05.08.2020	Sí
Comisión Arbitral	Santiago	jun-20	Mayores costos por servicios	Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A.	Ministerio de Obras Públicas	5.221.343	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	29.11.2021	Sí
2° Civil	Concepción	C-2635-2022	Indemnización de perjuicios	Hernández y otros	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	780.892	19-01-2022	Sí

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no ha registrado provisiones por juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada, pues la probabilidad de existencia de la obligación es posible o remota.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 28 - 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.

**d) Otras contingencias**

De acuerdo con las condiciones establecidas en el Contrato de Financiamiento, la Sociedad Concesionaria debe cumplir con las condiciones de Pagos restringidos previstas en dicho contrato.

**Nota 29 - 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 2022 y 2021.

**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 2022 y 2021.

**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 2022 y 2021.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### Nota 30 - Medioambiente

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad ha efectuado desembolsos por M\$ 202.127 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 31 - 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 BÍO BÍO S.A.**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 31 - 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 2022 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	2022 M\$	2021 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	10.447.932	9.811.403
Venta resoluciones Obras adicionales	(32.304.882)	(32.304.882)
Total	<u>179.158.432</u>	<u>178.521.903</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**Nota 32 - Hechos Relevantes**

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad no tiene hechos relevantes que informar.

**Nota 33 - Hechos Posteriores**

Con fecha 28 de octubre de 2022, dando cumplimiento a lo instruido en el oficio Ord. N° 939, de 29 de septiembre de 2022, de la Dirección General de Concesiones, la Sociedad Concesionaria entregó mediante Carta GG- 5254-22 un Plan de Cumplimiento que incluyó todas las medidas a adoptar para subsanar eventuales incumplimientos al contrato de concesión. Dicho Plan fue aprobado por la Dirección General de Concesiones con fecha 16 de diciembre de 2022, cuyas actuaciones se encuentran pendientes de recepción por parte de la Inspección Fiscal.



The logo consists of a stylized blue shape on the left, resembling a vertical bar with a curved bottom edge. To its right, the text "Valles" is positioned above "del BioBio".

**Valles**  
**del BioBio**