

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2017 y 2016



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, sweeping loop followed by a series of smaller, connected strokes.

Héctor Delgado N.

EY Audit SpA.

Santiago, 21 de marzo de 2018

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre 2017 y 2016

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados	1
Estados de Resultados Integrales por Función	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	4
Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)	5
Notas a los Estados Financieros	6
Nota 1 - Información General	6
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados	7
a) Período cubierto	7
b) Moneda funcional	7
c) Bases de conversión	7
d) Propiedades, planta y equipo	7
e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores	8
f) Cuenta por cobrar - acuerdo de concesión	11
g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	11
h) Provisiones	11
i) Dividendo mínimo	12
j) Reconocimiento de ingresos	12
k) Ingresos y gastos financieros	12
l) Efectivo y equivalente al efectivo	13
Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF	13
3.1) Nuevas normas	13
3.2) Mejoras y modificaciones	16
Nota 4 - Cambio Contable	20
Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros	20
Nota 6 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar las Políticas Contables de la Entidad	24
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	25
Nota 8 - Otros Activos Financieros, Corrientes	25
Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes	26

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre 2017 y 2016

Indice

Nota 10 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corriente	26
Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas	27
Nota 12 - Derechos por Cobrar no Corrientes	30
Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos	31
Nota 14 - Otros Pasivos Financieros	34
Nota 15 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio	40
Nota 16 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes	41
Nota 17 - Otras Provisiones, Corrientes	41
Nota 18 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto.....	42
Nota 19 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias.....	43
Nota 20 - Gastos de Administración	44
Nota 21 - Ingresos Financieros	45
Nota 22 - Costos Financieros	45
Nota 23 - Otras Ganancias.....	45
Nota 24 - Otras Pérdidas.....	46
Nota 25 - Resultado por Unidad de Reajuste	46
Nota 26 - Ingresos por Cobro de Tarifas	47
Nota 27 - Acuerdo de Concesión de Servicios	47
Nota 28 - Contingencias y Restricciones.....	49
Nota 29 - Sanciones.....	51
Nota 30 - Medioambiente	52
Nota 31 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión.....	52
Nota 32 - Hechos Posteriores	54

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre de 2017 y 2016

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	422.881	625.935
Otros activos financieros, corrientes	(8)	12.856.964	2.023.023
Otros activos no financieros, corrientes	(9)	3.526.672	811.154
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	80.526	29.847
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(10)	1.882.056	1.958.454
Activos por impuestos corrientes		3.884	-
Total activo corriente		<u>18.772.983</u>	<u>5.448.413</u>
Activo no Corriente			
Derechos por cobrar, no corrientes	(12)	251.437.468	228.252.615
Propiedades, planta y equipos, neto		25.183	58.640
Activos por impuestos, no corrientes	(13)	2.228.662	-
Total activo no corriente		<u>253.691.313</u>	<u>228.311.255</u>
Total Activos		<u>272.464.296</u>	<u>233.759.668</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(14)	2.859.561	77.578
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(16)	670.814	92.441
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	3.070.492	4.363.755
Otras provisiones, corrientes	(17)	2.407.845	2.054.280
Pasivos por impuestos, corrientes	(13)	-	788.968
Otros pasivos no financieros, corrientes		3.577	6.896
Total pasivo corriente		<u>9.012.289</u>	<u>7.383.918</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(14)	208.104.615	175.474.165
Pasivos por impuestos diferidos	(13)	3.948.049	1.148.245
Total pasivo no corriente		<u>212.052.664</u>	<u>176.622.410</u>
Total pasivos		<u>221.064.953</u>	<u>184.006.328</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(18)	35.500.000	35.500.000
Otras reservas	(18)	(6.025.642)	-
Resultados acumulados	(18)	21.924.985	14.253.340
Total patrimonio		<u>51.399.343</u>	<u>49.753.340</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>272.464.296</u>	<u>233.759.668</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	18.298.206	29.955.818
Costos de ventas	(19)	<u>(14.452.015)</u>	<u>(27.980.724)</u>
Ganancia bruta		3.846.191	1.975.094
Gastos de administración	(20)	(3.854.759)	(1.989.556)
Ingresos financieros	(21)	21.394.728	18.102.539
Costos financieros	(22)	(8.247.494)	(8.993.311)
Otras ganancias	(23)	645.353	18.202
Otras (pérdidas)	(24)	(651.616)	-
Resultado por unidad de reajustes	(25)	<u>(2.453.013)</u>	<u>20.698</u>
Ganancia antes de Impuesto		10.679.390	9.133.666
(Gasto) por impuesto a las ganancias	(13)	<u>(2.653.240)</u>	<u>(2.289.197)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		8.026.150	6.844.469
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		<u>8.026.150</u>	<u>6.844.469</u>
Ganancia por Acción		\$	\$
Ganancia por acción básica	(18)	226.088,73	192.801,94
Estados de Resultados Integrales		M\$	M\$
Resultados del ejercicio		<u>8.026.150</u>	<u>6.844.469</u>
Otros resultados Integrales			
(Pérdida) cobertura de flujos de efectivo		(8.254.304)	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura de flujos de efectivo de otro resultado integral		<u>2.228.662</u>	-
Otro resultado integral que se reclasificará en ejercicios posteriores, antes de impuestos		(6.025.642)	-
Resultado Integral total del ejercicio, neto de impuestos		<u>2.000.508</u>	<u>6.844.469</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Resultados Acumulados M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	35.500.000	-	14.253.340	49.753.340
Emisión de patrimonio	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-
Ganancia	-	-	8.026.150	8.026.150
Otros resultados integrales	-	(6.025.642)	-	(6.025.642)
Reversa dividendo mínimo	-	-	2.053.340	2.053.340
Provisión dividendo mínimo	-	-	(2.407.845)	(2.407.845)
Total cambios en patrimonio	-	(6.025.642)	7.671.645	1.646.003
Saldo final al 31.12.2017	35.500.000	(6.025.642)	21.924.985	51.399.343
Saldo inicial al 01.01.2016	35.500.000	-	8.195.323	43.695.323
Emisión de patrimonio	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-
Ganancia	-	-	6.844.469	6.844.469
Reversa dividendo mínimo	-	-	1.266.888	1.266.888
Provisión dividendo mínimo	-	-	(2.053.340)	(2.053.340)
Total cambios en patrimonio	-	-	6.058.017	6.058.017
Saldo final al 31.12.2016	35.500.000	-	14.253.340	49.753.340

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

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		15.400.806	4.295.494
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(5.264.990)	(1.495.689)
Pagos a/y por cuenta de los empleadores		(174.150)	(80.061)
Otros pagos por actividades de operación		(3.016.124)	(1.488.821)
Intereses pagados		(6.406.962)	(9.076.528)
Intereses recibidos		146.075	69.903
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(644.009)	(852.679)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>(12.160.283)</u>	<u>3.971.121</u>
Flujo de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación		<u>(12.119.637)</u>	<u>(4.657.260)</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(3.924)	(45.287)
Venta de propiedades, planta y equipo		2.857	4.500
Compras de otros activos a largo plazo		<u>(12.905.459)</u>	<u>(28.938.927)</u>
Flujo de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión		<u>(12.906.526)</u>	<u>(28.979.714)</u>
Flujo de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		207.663.159	35.309.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	3.172.000
Pago de préstamos		<u>(182.840.050)</u>	<u>(4.395.022)</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		<u>24.823.109</u>	<u>34.085.978</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio			
		(203.054)	449.004
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes de Efectivo			
		<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo			
		(203.054)	449.004
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período			
		625.935	176.931
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período			
	(7)	<u>422.881</u>	<u>625.935</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

Al 31 de diciembre de 2017, el porcentaje de avance de la obra es de un 100%.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de Accionistas:

Accionista	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Participación %
Concesiones Viales Andinas S.p.A.	18.105	18.105	51,0000
Inversiones Camino Uno S.A.	8.698	8.698	24,5014
Inversiones Auguri Limitada	8.697	8.697	24,4986
Total	35.500	35.500	100,0000

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en Sesión celebrada con fecha 15 de febrero de 2018.

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2017 de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS").

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 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 2017 y 2016; los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales por función y flujos de efectivo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y sus notas relacionadas.

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 período los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente, utilizando el valor de \$26.798,14 por 1 UF al 31 de diciembre de 2017 (\$26.347,98 por 1 UF al 31 de diciembre de 2016).

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

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

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

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

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

e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores

i) Activos financieros

Son aquellos representativos de derechos de cobro a favor de la Sociedad, como consecuencia de inversiones o préstamos. Dichos derechos se contabilizan como corrientes y no corrientes en función del plazo de vencimiento, clasificándose como no corrientes aquellos cuyo plazo de vencimiento es superior a 12 meses. La Sociedad ha definido y valorizado sus activos financieros de la siguiente forma:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Su reconocimiento inicial es a valor razonable con cambios en resultado y las ganancias y pérdidas de activos mantenidos para negociar se reconocen en resultados.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo.

Son valorizados al costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, correspondiendo este a su valor razonable inicial.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

i) Activos financieros (continuación)

- Préstamos y cuentas por cobrar (continuación)

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

Detalle sobre los criterios aplicados para reconocimiento y medición de la cuenta por cobrar relacionada al contrato de concesión con el MOP están revelado en la nota 2 f).

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros con pagos fijos y determinables y vencimiento fijo. Respecto de estos activos la Sociedad tiene la intención y la capacidad mantenerlos hasta su vencimiento.

Estos activos se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de transacción, registrándose posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

ii) Deterioro

- Activos financieros

La Sociedad evaluará en cada fecha de cierre del período sobre el cual se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pudieran estar deteriorados. Para ello la Sociedad revisa si existen resultados o hechos posteriores al reconocimiento inicial del activo que impacten los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que puedan ser estimados con fiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye la información observable que requiere la atención del tenedor del activo sobre eventos que causen la pérdida tales como dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; incumplimiento de las cláusulas contractuales; que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; la desaparición de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras; etc.

Dentro de los períodos comparativos, los activos financieros de la Sociedad no presentan evidencias de deterioro.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

ii) Deterioro (continuación)

- Deterioro de activos no financieros

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre del período sobre el cual se informa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el monto mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y su valor en uso.

Cuando el valor en libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto.

De existir pérdidas de deterioro de operaciones continuas, son reconocidas en el Estado de Resultados en la categoría de gastos.

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.

iv) Instrumentos financieros derivados de cobertura

La estrategia de cobertura establecida por la Sociedad se basa en la contratación de dos 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 variable 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

f) Cuenta por cobrar - acuerdo de concesión

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

El activo financiero reconocido es clasificado en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar según NIC 32 y NIC 39 y presentado en el estado de situación financiera dentro de en Derecho por cobrar, no corrientes. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

i) Impuesto a la renta

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

La tasa vigente para el año 2017 corresponde a un 25,5% y para el año 2016 a un 24%.

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.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada la Ley 20.980 sobre la reforma tributaria y según el oficio circular N° 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, los efectos originados por los cambios de tasa en los impuestos diferidos fueron llevados a resultados acumulados, en el año 2014.

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

h) Provisiones (continuación)

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

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

Conforme a lo anterior, la Sociedad provisiona al cierre del ejercicio el 30% de la utilidad del mismo menos los dividendos provisorios que pudieran haberse distribuido.

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

j) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce y mide sus ingresos de actividades ordinarias, para los servicios que preste, de acuerdo con las NIC 11 y NIC 18 (International Accounting Standards).

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y los ingresos pueden ser confiablemente medidos.

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.

k) Ingresos y gastos financieros

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Ingresos y gastos financieros (continuación)

Los gastos financieros reflejan el gasto por intereses de deudas determinado de acuerdo a la tasa de interés aplicada por las respectivas instituciones financieras.

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 de 90 días o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF

Las mejoras y modificaciones a las NIIF (Normas Internacionales Información Financiera), así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros, estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

3.1) Nuevas normas

	Nuevas Normas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
IFRS 22	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podría generar la mencionada normas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.1) Nuevas normas (continuación)

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podría generar la mencionada normas.

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una Entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la Entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una Entidad aplica esta Interpretación a períodos anteriores, revelará este hecho.

La Sociedad no realiza transacciones ni posee saldos por cobrar o por pagar suscritos en moneda extranjera, por lo tanto, la presente norma no aplica a la Sociedad.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.1) Nuevas normas (continuación)

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Sociedad no tiene ningún tipo de contrato de arrendamiento vigente, por lo tanto, la presente norma no aplica a la Sociedad.

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de Entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para períodos de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la Entidad también aplique la IFRS 9 y la IFRS 15.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones

Mejoras y Modificaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 1	Adopción de IFRS por primera vez	1 de enero de 2018
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

IFRS 1 Adopción de IFRS por primera vez

La modificación a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 - E7)

La Sociedad adoptó IFRS al iniciar sus actividades, por lo tanto, la mencionada norma no aplica a la Sociedad.

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta.
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de períodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

La Sociedad no ha pactado pagos basados en acciones, por lo tanto, la mencionada norma no aplica a la Sociedad.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)

IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas Entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

La Sociedad no realiza actividades relacionadas con la emisión de contratos de seguros, por lo tanto, la presente norma no aplica a la Sociedad.

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

La modificación aclara que una Entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra Entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una Entidad que no es en sí misma una Entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una Entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Sociedad no tiene ningún tipo de participaciones en otras sociedades, pues por las características de su giro no puede realizar este tipo de inversiones, por lo tanto, la presente norma no aplica a la Sociedad.

IAS 40 “Propiedades de inversión”

Las modificaciones aclaran cuando una Entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la Administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)

IAS 40 “Propiedades de inversión” (continuación)

La Sociedad no posee evidencia que modifique el cambio en el uso de los bienes de inversión, por lo tanto, la presente norma no aplica a la Sociedad.

IFRS 3 “Combinaciones de negocios”

Las enmiendas aclaran que, cuando una Entidad obtiene el control de una Entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no tiene operaciones relacionadas con combinación de negocios, por lo tanto, la presente norma no aplica a la Sociedad.

IFRS 9 “Instrumentos financieros - Pagos con compensación negativa”

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las modificaciones a la IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizara de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podría generar la mencionada norma.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad no tiene operaciones relacionadas con acuerdos conjuntos, por lo tanto, la presente norma no aplica a la Sociedad.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una Entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la Entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podría generar la mencionada norma.

IAS 23 Costo por Préstamos

Las enmiendas aclaran que una Entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

La Sociedad, por las características de su actividad económica, no suscribe contratos de endeudamiento para financiar el desarrollo de activos para su uso o venta, por lo tanto, la presente norma no aplica a la Sociedad.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Sociedad no tiene ningún tipo de participaciones en otras sociedades, pues por las características de su giro no puede realizar este tipo de inversiones, por lo tanto, la presente norma no aplica a la Sociedad.

Nota 4 - Cambio Contable

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

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros

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

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

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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 14. 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 (UF800.000) será 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 UF7.775.000, 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 UF6.908.274. Por lo tanto, el financiamiento adicional que asciende a la suma de UF866.725, del cual aún falta por disponer la suma de UF496.832,61 se utilizará 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 Pesos	Moneda	Importes Totales UF	Tasa	Spread
Tramo A 1	125.532.127.264	UF	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo A 2	10.189.725.700	UF	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo B	56.907.306.687	UF	2.150.137,67	TAB UF 180 días	1,20%
Total UF	192.629.159.651		7.278.137,67		

Las UF496.832,61 pendientes de disponer se encuentran sujetas a las condiciones del Tramo B, de éstas se han dispuesto al 31 de diciembre de 2017 la cantidad de UF456.837,38.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de tasa de interés (continuación)

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

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

Efecto en Resultados	Escenario Deuda Tasa Interés Variable		
	Tasa -1% M\$	Tasa Cierre M\$	Tasa +1% M\$
Al 31.12.2017	4.998.457	6.533.915	8.069.373
Efecto en resultados	1.535.458	-	(1.535.458)
Al 31.12.2016	7.278.899	8.928.013	10.577.127
Efecto en resultados	1.649.114	-	(1.649.114)

b) Riesgo de tipo de cambio

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

c) Riesgo de tráfico vehicular

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de crédito

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

Al respecto cabe destacar que Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. cobra principalmente sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, consideramos que el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto. Sin embargo existe un sistema alternativo de cobro diferido con sensores TAG, cuyo riesgo de incobrabilidad, por tratarse del primer año de operación, se ha analizado caso a caso. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Concesionaria reconoció una provisión por la estimación de los clientes incobrables por un valor de M\$32.363.

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.

Riesgo de liquidez

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Vencimientos Pasivos exigibles al 31 de diciembre de 2017	Menor a un Año M\$	Entre un Año y Tres Años M\$	Más de Tres Años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	660.336	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	3.070.492	-	-
Préstamos de instituciones financieras	11.341.083	16.986.282	369.551.559
Total	15.071.911	16.986.282	369.551.559

Valor razonable de instrumentos financieros contabilizados

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 existen los siguientes juicios o estimaciones que podrían tener un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros:

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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

La Sociedad de acuerdo a NIC 39, reconocerá intereses por ese activo financiero 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.

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Caja / recaudación	203.906	448
Bancos	218.975	625.487
Total	<u>422.881</u>	<u>625.935</u>

Nota 8 - Otros Activos Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Fondos Mutuos (1)	-	2.023.023
Depósitos a plazo (2)	12.856.964	-
Total	<u>12.856.964</u>	<u>2.023.023</u>

- (1) Los Fondos Mutuos vigentes al 31.12.2016 fueron suscritos con Banco Estado cuyo vencimiento es a menos de 90 días con una tasa mensual de 0,31%.
- (2) Los depósitos a plazo vigentes al 31.12.2017 fueron suscritos con Security por un monto que asciende a M\$7.135.680 a una tasa de 0,27%, por un monto que asciende a \$1.202.240 a una tasa de 0,28% y por un monto que asciende a \$1.575.347 a una tasa de 0,22%, con Consorcio por un monto que asciende a M\$2.032.528 a una tasa de 0,27% y con BICE por un monto que asciende a M\$911.169, a una tasa de 0,28%, cuyos vencimientos son a menos de 90 días.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
IVA Crédito Fiscal	2.886.318	450.680
Gastos pagados por anticipado (1)	640.354	360.474
Total	<u>3.526.672</u>	<u>811.154</u>

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

Nota 10 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corriente

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Anticipo a proveedores	2.493	5.061
Clientes (1)	492.149	1.219.014
Clientes por peajes	6.759	7.345
Clientes por peajes TAG (2)	787.488	626.683
Deudores varios (3)	592.888	100.048
Fondos por rendir	179	203
Préstamo c/p al personal	100	100
Total	<u>1.882.056</u>	<u>1.958.454</u>

- (1) El saldo de la cuenta de Clientes al 31 de diciembre de 2017, incluye el IVA de las facturas emitidas al MOP por el servicio de operación cuyo monto asciende a \$488.934.

El saldo de la cuenta de Clientes al 31 de diciembre de 2016, incluye el IVA de la factura emitida al MOP por el costo de construcción cuatrimestral cuyo monto asciende a \$1.020.962 y al IVA de las facturas emitidas al MOP por el servicio de operación cuyo monto asciende a \$194.892.

- (2) El saldo de la cuenta de Clientes por peajes TAG al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye los peajes pendientes de cobro a dicha fecha de aquellos usuarios de la autopista que han utilizado el sistema alternativo con sensores TAG. El saldo al 31 de diciembre de 2017 se presenta neto de la provisión de la estimación de los clientes incobrables, cuyo valor asciende a M\$32.363, y que por tratarse del primer año de operación, la estimación se ha realizado analizando la cartera de clientes caso a caso.
- (3) El saldo de Deudores varios corresponde principalmente a la provisión de la indemnización por los daños provocados a la obra concesionada producto de los incendios forestales ocurridos el 25 de enero de 2017, que la Sociedad concesionaria cobrará a Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A., cuyo valor estimado asciende a UF21.645,63, según Informe de Liquidación N°INC-25134 emitido por Graham Miller el 6 de diciembre de 2017.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 10 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corriente (continuación)

El detalle de los deudores por ventas de acuerdo a su antigüedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017					2016				
	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	> a 12 Meses M\$	Total M\$	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	>a 12 Meses M\$	Total M\$
Deudores comerciales	1.763.347	47.754	31.247	39.708	1.882.056	1.859.582	11.683	-	87.189	1.958.454
Total	1.763.347	47.754	31.247	39.708	1.882.056	1.859.582	11.683	-	87.189	1.958.454

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar, corriente

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existen los siguientes saldos por cobrar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2017 M\$	2016 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista común	UF	58.563	-
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	21.963	29.847
Total					80.526	29.847

b) Documentos y cuentas por pagar, corriente

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existen los siguientes saldos por pagar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2017 M\$	2016 M\$
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.p.A.	Chile	Accionista común	Pesos	70.578	80.385
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista común	UF	2.524.594	3.756.356
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	475.320	527.014
Total					3.070.492	4.363.755

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)

c) Transacciones

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

Entidad	Relación	País de Origen	Concepto	Tipo de Moneda	Importe de	Abono	Importe de	Abono
					la Transacción	(Cargo) a Resultados	la Transacción	(Cargo) a Resultados
					2017	2017	2016	2016
					M\$	M\$	M\$	M\$
Sacyr Concesiones Chile SpA	Accionista común	Chile	Servicio de personal	Pesos	146.130	(146.130)	331.703	(83.985)
			Gastos Seg.social	Pesos	14.606	(14.606)	11.420	(5.683)
			Servicio de gestión	UF	54.241	(40.613)	53.750	(53.750)
Sacyr Chile S.A.	Accionista común	Chile	Avance de obra	UF	-	-	4.536.664	-
			Provisión avance obra	UF	-	-	-	-
			Consumo anticipo obra	UF	-	-	226.833	-
			Retención de obra	UF	-	-	90.733	-
			Devolución retenciones	UF	-	-	149.090	-
			Serv. adic. al contrato	UF	-	-	10.105.174	-
			Retención serv. adic.	UF	-	-	144.125	-
			Devolución ret. serv. adicionales	UF	-	-	226.633	-
			Cambios servicios (1)	UF	12.206.252	-	16.309.361	-
			Prov. cambios servicio	UF	1.300.005	-	1.504.048	-
			Reversa Prov. cambios de servicio	UF	(1.504.048)	-	-	-
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	Chile	Contrato Const. Edificio	UF	235.090	-	4.517	-
			Contrato ITS	UF	-	-	620.670	-
			Anticipo según contrato	UF	-	-	-	-
			Consumo anticipo Edif.	UF	(23.509)	-	678	-
			Retención Const. Edif.	UF	25.363	-	226	-
			Retención ITS	UF	-	-	62.066	-
			Servicios adicionales	UF	96.741	-	19.296	-
			Servicios pre-operativos	UF	134.225	(134.225)	122.858	-
			Servicios de operación	UF	1.842.296	(1.842.296)	669.883	(669.883)

(1) Cambios de servicio Comunidades y Municipalidades Resolución 184 y 4112

Las empresas relacionadas no han convenido tasas de interés ni cláusulas de reajustabilidad, salvo las informadas en tipo de moneda, que sean aplicables a las cuentas por cobrar y a las cuentas por pagar que la Sociedad mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Las cuentas por cobrar corresponden al anticipo de obra pagado a Sacyr Chile S.A., el cual será deducido de los estados de avance de obra que Sacyr Chile S.A. facture a la Sociedad Concesionaria.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)

d) Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A., así como los Accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en transacciones inusuales y/o relevantes con la Sociedad distintas a las mencionadas en la letra anterior.

e) Remuneraciones del Directorio y otras prestaciones

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los miembros del Directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos.

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

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los miembros del Directorio.

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

Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente. La Sociedad ha pagado la suma de M\$34.940 por concepto de remuneraciones por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 (M\$61.777 por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016).

h) Distribución del personal

La distribución del personal contratado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Descripción	Cantidad 2017	Cantidad 2016
Profesionales superiores	5	3
Profesionales técnicos	1	2
Administrativos y mantención	2	3

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 12 - Derechos por Cobrar no Corrientes

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

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

La Sociedad de acuerdo a NIC 39 reconoce intereses por la cuenta por cobrar con abono en resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

a) El detalle de la cuenta es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Cuentas por Cobrar al MOP (IMG)	251.437.468	228.252.615
Total	<u>251.437.468</u>	<u>228.252.615</u>

b) El detalle de los movimientos de la cuenta durante el período comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Saldo inicial	228.252.615	187.036.387
Reconocimiento de la cuenta por cobrar según el grado de avance de la obra concesionada	12.609.719	27.310.841
Cobro de costos adicionales y cambios de servicio (1)	-	(1.657.892)
Intereses devengados de la cuenta por cobrar (nota 21)	20.535.113	18.032.621
Cobros acuerdos de concesión (nota 26)	(15.645.169)	(5.114.319)
Asignación de cobros a resultado por el servicio de explotación (nota 19)	5.685.190	2.644.977
Total	<u>251.437.468</u>	<u>228.252.615</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 12 - Derechos por Cobrar no Corrientes (continuación)

b) El detalle de los movimientos de la cuenta durante el período comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente: (continuación)

(1) Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad Concesionaria ha facturado al MOP la suma de UF48.976,84 por costos asociados a sobrecostos adicionales de la RCA establecidos en el numeral 1.12.8 de las bases de licitación y UF15.124,00 por obras adicionales establecidos en el numeral 1.9.2.13 de las bases de licitación.

c) Una descripción del acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y la Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta en la Nota 27.

Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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

	2017 M\$	2016 M\$
Gastos por Impuestos Corrientes		
Gasto por impuesto corriente de primera categoría	-	(794.295)
Gasto por impuesto corriente (Artículo 21 Ley de la renta)	(4.772)	(5.086)
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior	151.335	1.377
Total gasto por impuesto corriente, neto	<u>146.563</u>	<u>(798.004)</u>
Gastos por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Gasto por impuestos diferidos del activo financiero (CINIIF 12)	(6.384.876)	(11.523.911)
Gasto por impuestos diferidos por ingresos no percibidos	(212.621)	-
Beneficio por impuestos diferidos obra en concesión tributaria	3.211.364	9.989.403
Gasto por impuestos diferidos por gasto diferido financiero	(452.583)	(92.066)
Beneficio por impuesto diferido por provisiones	2.829	-
Beneficio (gasto) por impuestos diferidos gasto diferido tributario	(104.014)	135.381
Beneficio por impuestos diferidos por pérdidas tributarias	1.140.098	-
Total (gasto) beneficio por impuestos diferidos, neto	<u>(2.799.803)</u>	<u>(1.491.193)</u>
Total (gasto) por impuesto a las ganancias	<u>(2.653.240)</u>	<u>(2.289.197)</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

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

La Sociedad ha reconocido una pérdida tributaria por el período 2017 de M\$12.476.889 y ha reconocido una utilidad tributaria por el ejercicio 2016 de M\$3.309.564 cuyo crédito por impuesto de primera categoría asociado asciende a M\$794.296.

La Sociedad no ha provisionado en el ejercicio 2017 un impuesto a la renta por pagar y ha provisionado por el ejercicio 2016 un impuesto a la renta por pagar de M\$788.968 que se presenta neto de los pagos provisionales mensuales realizados en dicho ejercicio y que ascienden a M\$10.413

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Activos Diferidos	2017	2016
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Obra en Concesión Tributaria	57.079.883	53.868.519
Pérdida tributaria	1.140.098	-
Provisión vacaciones	2.829	-
Gastos diferidos por expropiaciones	7.600.172	7.704.186
Total activos por impuestos diferidos	<u>65.822.982</u>	<u>61.572.705</u>
Pasivos Diferidos		
	2017	2016
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Activo Financiero por IMG (CINIIF 12)	67.888.179	61.503.303
Ingresos no percibidos	212.622	-
Obligaciones con Banco por Comisiones	1.670.230	1.217.647
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>69.771.031</u>	<u>62.720.950</u>
Total (pasivo) activo neto por impuestos diferidos	<u>(3.948.049)</u>	<u>(1.148.245)</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Movimiento de impuestos diferidos

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Activo por impuesto diferido, saldo inicial	61.572.705	51.447.921
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	4.250.277	10.124.784
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>65.822.982</u>	<u>61.572.705</u>
	2017	2016
	M\$	M\$
Pasivo por impuesto diferido, saldo inicial	62.720.950	51.104.973
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido	7.050.081	11.615.977
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>69.771.031</u>	<u>62.720.950</u>

d) Activos por impuestos diferidos no corrientes

El saldo de los activos por impuestos, no corrientes corresponden al impuesto diferido del instrumento de cobertura SWAP, y su detalle es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Impuesto por cobrar instrumento cobertura SWAP	2.228.662	-
Total	<u>2.228.662</u>	<u>-</u>

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

Conceptos	2017	2016
	M\$	M\$
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	(2.723.244)	(2.192.080)
Efecto por diferencias permanentes	236.554	314.413
Efecto por diferencias de tasas	(283.832)	(112.434)
Efecto por diferencias en las bases iniciales	116.317	(284.712)
Efecto por reajuste Artículo 72	(6.376)	(9.277)
Efecto por ajuste impto. 1era categ. Año anterior	151.336	1.377
Efecto por impuesto único de 1era categoría	(4.772)	(5.086)
Efecto por diferencias patrimoniales	(139.223)	(1.398)
(Gasto) por impuestos utilizando tasa efectiva	<u>(2.653.240)</u>	<u>(2.289.197)</u>

La tasa efectiva correspondiente al gasto por impuesto asciende a 24,84% por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 (25,06% para el período de 2016).

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

f) Reforma tributaria

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

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

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros

Con fecha 27 de octubre de 2011 se suscribe contrato de financiamiento entre Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. y el acreedor financiero Corpbanca. Con fecha 25 de octubre de 2013 se suscribe una modificación del contrato de financiamiento, en la cual se incorpora un nuevo tramo para financiar obras adicionales por cambio de servicios y resolución de calificación ambiental (RCA). Con fecha 17 de octubre de 2016 se suscribe una nueva modificación del contrato de financiamiento, en la cual se incorpora un tramo Crédito Puente para financiar obras adicionales.

El importe de financiamiento al 31 de diciembre de 2017 se divide en los siguientes tramos:

- Tramo Uno por UF6.050.000, destinado a financiar la ejecución de las obra. Una vez obtenida la Puesta en Servicio Definitiva, se refinanciara a largo plazo.
- Tramo Dos, por UF350.000, para financiar el IVA de construcción.
- Tramo Tres, por UF590.000, para financiar obras adicionales por cambios de servicios y RCA.
- Tramo Crédito Puente, por UF800.000, para financiar obras adicionales.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

Los plazos de vencimiento para cada tramo son los siguientes:

- Tramo Uno c/p, hasta la Puesta en Servicio Definitiva o el 31 de marzo de 2017, lo que ocurra primero.
- Tramo Uno l/p, 22 años a partir de la Puesta en Servicio Definitiva.
- Tramo Dos, 6 meses posteriores a la Puesta en Servicio Definitiva.
- Tramo Tres, hasta la Puesta en Servicio Definitiva o el 31 de marzo de 2017, lo que ocurra primero, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha.
- Tramo Crédito Puente, hasta el 30 de junio de 2017.

Para el Tramo Uno c/p, desde la fecha de su otorgamiento y hasta la fecha de reprogramación, se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 90 días más un margen de 1,2% base anual en cada período.

Para el Tramo Uno l/p, desde la fecha de su reprogramación se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 180 días más un margen de 1,2% base anual.

Para el Tramo Dos, desde la fecha de su otorgamiento se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 90 días más un margen de 0,9% base anual.

Para el Tramo Tres, desde la fecha de su otorgamiento se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 90 días más un margen de 1,5% base anual. Una vez reprogramado, se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 180 días más un margen de un 1,5% base anual.

Para el Tramo Crédito Puente, desde la fecha de su otorgamiento se aplicará una tasa TAB nominal para operaciones de 90 días más un margen de 1,5% base anual.

Además se establece en el Contrato de Financiamiento una comisión de estructuración, equivalente al 1,6% sobre el Tramo Uno, y una comisión de no disponibilidad del 0,5% anual, sobre el promedio de saldos no dispuestos en Tramo Uno c/p.

Cabe destacar que con fecha 27 de julio de 2012 Corpbanca cedió a Banco Estado y Banco Security el 45% y el 10%, respectivamente, del contrato de préstamo del Tramo 1 suscrito con Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. Además cedió a Banco Estado el 50% del contrato de préstamo del Tramo 2. Además, con fecha 25 de abril de 2014 Corpbanca cedió a Consorcio el 14,85%, del contrato de préstamo del Tramo 1 y 3. El resto de las condiciones convenidas inicialmente no han sido modificadas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribió con los Bancos antes mencionados un contrato de refinanciamiento por la cantidad de UF7.775.000, 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 UF6.908.274. Por lo tanto, el financiamiento adicional que asciende a la suma de UF866.725, se utilizará 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 Pesos	Moneda	Importes Totales UF	Tasa	Spread
Tramo A 1	125.532.127.264	UF	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo A 2	10.189.725.700	UF	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo B	56.907.306.687	UF	2.150.137,67	TAB UF 180 días	1,20%
Total UF	192.629.159.651		7.278.137,67		

Al 31 de diciembre de 2017 se encuentra pendiente de disponer del financiamiento adicional sujeto a las condiciones del Tramo B la cantidad de UF39.995,23.

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.

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

El detalle del saldo de este pasivo financiero de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

a) Otros pasivos financieros, corrientes

	2017	2016
	M\$	M\$
Intereses préstamo Banco Corpbanca Tramo uno, tres y puente	-	22.596
Intereses préstamo Banco Estado Tramo uno, tres y puente	-	35.710
Intereses préstamo Banco Security Tramo uno, tres y puente	-	8.259
Intereses préstamo Consorcio Tramo uno, tres y puente	-	11.013
Banco Estado préstamo Refinanciamiento	228.350	-
Banco Corpbanca préstamo Refinanciamiento	53.560	-
Banco Consorcio préstamo. Refinanciamiento	61.792	-
Banco BICE préstamo Refinanciamiento	32.644	-
BICE Vida préstamo Refinanciamiento	40.730	-
Intereses préstamo Banco Estado Refinanciamiento	1.353.944	-
Intereses préstamo Banco Security Refinanciamiento	317.162	-
Intereses préstamo Banco Consorcio Refinanciamiento	365.962	-
Intereses préstamo Banco BICE Refinanciamiento	200.591	-
Intereses préstamo Banco BICE Vida Refinanciamiento	204.826	-
Total	<u><u>2.859.561</u></u>	<u><u>77.578</u></u>

b) Otros pasivos financieros, no corrientes

	2017	2016
	M\$	M\$
Préstamo Banco Corpbanca Tramo uno, tres y puente	-	54.440.014
Préstamo Banco Estado Tramo uno, tres y puente	-	80.991.923
Préstamo Banco Security Tramo uno, tres y puente	-	17.998.205
Préstamo Consorcio Tramo uno, tres y puente	-	26.551.908
Préstamo Banco Estado Refinanciamiento	112.779.963	-
Préstamo Banco Security Refinanciamiento	26.330.957	-
Préstamo Consorcio Refinanciamiento	30.406.571	-
Préstamo BICE Refinanciamiento	20.260.019	-
Préstamo BICE Vida Refinanciamiento	15.516.984	-
Pasivo por derivado financiero a largo plazo (neto)	8.996.158	-
Cargo neto por Costos de Transacción uno, tres y puente	(6.186.037)	(4.507.885)
Total	<u><u>208.104.615</u></u>	<u><u>175.474.165</u></u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 14 - 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 2017, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo de Interés	Tasa Base (Días)	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Tipo de Amortización	Hasta1 Año M\$	Entre 1 Año y 3 Años M\$	Más de 3 Años M\$	Total M\$
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,77	Semestral	5.199.182	7.789.163	148.401.354	161.389.699
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	2,10	2,53	Semestral	1.089.292	1.636.095	55.503.847	58.229.234
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,77	Semestral	1.216.775	1.822.914	34.730.650	37.770.339
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	2,10	2,53	Semestral	254.002	380.210	12.898.306	13.532.518
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,77	Semestral	1.402.745	2.101.524	40.038.809	43.543.078
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	2,10	2,53	Semestral	294.287	440.508	14.943.854	15.678.649
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4.33	4,77	Semestral	560.454	839.645	15.997.148	17.397.247
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	2,10	2,53	Semestral	352.783	522.222	17.715.092	18.590.097
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,77	Semestral	365.033	546.874	10.419.195	11.331.102
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,77	Semestral	606.530	907.127	18.903.304	20.416.961
Total									11.341.083	16.986.282	369.551.559	397.878.924

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 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 2017 ascienden a la suma de M\$189.724.869.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

c) 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 2016, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreeador (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Tipo de Amortización	Hasta1 Año M\$	Más de 1 Año M\$	Total M\$
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,18	4,18	Cuatrimstral	499.115	45.821.898	46.321.013
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,19	4,19	Cuatrimstral	34.316	3.143.178	3.177.494
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,06	4,06	Cuatrimstral	58.063	5.474.938	5.533.001
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,18	4,18	Cuatrimstral	744.197	68.129.063	68.873.260
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,19	4,19	Cuatrimstral	51.217	4.691.310	4.742.527
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,06	4,06	Cuatrimstral	86.662	8.171.550	8.258.212
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,18	4,18	Cuatrimstral	164.910	15.139.792	15.304.702
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,19	4,19	Cuatrimstral	12.172	1.042.513	1.054.685
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,06	4,06	Cuatrimstral	19.258	1.815.900	1.835.158
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,18	4,18	Cuatrimstral	242.981	22.307.165	22.550.146
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,19	4,19	Cuatrimstral	16.902	1.548.132	1.565.034
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,06	4,06	Cuatrimstral	28.598	2.696.611	2.725.209
Total									1.958.391	179.982.050	181.940.441

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 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 2016 ascienden a la suma de M\$1.880.813.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 15 - 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 dos permutas financieras sobre el tipo de interés por las cuales la Sociedad recibe cobros en pesos y realiza pagos en pesos referenciados a nominales denominados en Unidad de Fomento. El calendario de cobro de una de las permutas financieras replica las condiciones del pasivo financiero a tipo de interés fijo denominado en pesos chilenos. En consecuencia se espera que el calendario a cobrar de la permuta financiera compense las variaciones en el valor razonable del pasivo financiero.

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

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

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

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

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

La efectividad e inefectividad de la cobertura será medida utilizando un análisis cuantitativo en el cuál todas las fuentes de ineficacia de la estrategia serán analizadas y monitoreadas en forma trimestral. En los casos que se supere este límite, se cuantificará y contabilizará la inefectividad correspondiente y de llegar a exceder el rango 80%-125% se dará por terminada esta relación de cobertura. Al 31 de diciembre de 2017 el "Cross Currency Swap" se ha reconocido como un instrumento de cobertura contable de flujos cuyo valor razonable asciende a M\$8.254.304.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 16 - 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Proveedores	98.942	28.719
Proveedores extranjeros	-	9.226
Facturas pendientes por recibir	75.535	32.513
Acreedores varios (1)	485.859	7.844
Vacaciones	10.478	14.139
Total	<u>670.814</u>	<u>92.441</u>

- (1) Los acreedores varios, corresponden principalmente a la provisión de los desembolsos que la Sociedad deberá realizar para reparar los daños ocasionados a la infraestructura de la obra concesionada producto de los incendios forestales ocurridos el 25 de enero de 2017. El costo estimado de las reparaciones pendientes de realizar asciende a M\$ 485.028.

Nota 17 - Otras Provisiones, Corrientes

- a) El detalle de las Otras provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Provisión bono extra	-	940
Provisión dividendos mínimos	2.407.845	2.053.340
Total	<u>2.407.845</u>	<u>2.054.280</u>

- b) El detalle de los movimientos de las provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Provisión Bono Extra M\$	Provisión Dividendo M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	875	1.266.888	1.267.763
Provisiones adicionales	940	2.053.340	2.054.280
Provisión reversada	(875)	(1.266.888)	(1.267.763)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	940	2.053.340	2.054.280
Provisiones adicionales	-	2.407.845	2.407.845
Provisión reversada	(940)	(2.053.340)	(2.054.280)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	-	2.407.845	2.407.845

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

Accionistas	Serie	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones con Derecho a Voto	Participación %
Concesiones Viales Andinas S.p.A.	Única	18.105	18.105	18.105	51,0000
Inversiones Camino Uno S.A.	Única	8.698	8.698	8.698	24,5014
Inversiones Auguri Limitada	Única	8.697	8.697	8.697	24,4986
Total		35.500	35.500	35.500	100,0000

Serie	2017		2016	
	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	35.500.000	35.500.000	35.500.000	35.500.000

b) Resultados acumulados

	2017 M\$	2016 M\$
Saldo al inicio del ejercicio	14.253.340	8.195.323
Resultado del ejercicio	8.026.150	6.844.469
Reversa dividendo mínimo	2.053.340	1.266.888
Provisión dividendo mínimo	(2.407.845)	(2.053.340)
Total	21.924.985	14.253.340

c) Otras reservas

	2017 M\$	2016 M\$
Valor razonable neto instrumento de cobertura (SWAP)	(6.025.642)	-
Total	(6.025.642)	-

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto (continuación)

d) Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Ganancia Básica por Acción	2017 M\$	2016 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la Controladora	8.026.150	6.844.469
Resultado disponible para Accionista	8.026.150	6.844.469
Promedio ponderado de número de acciones	35.500	35.500
	\$	\$
Ganancia básica por acción en pesos	<u>226.088,73</u>	<u>192.801,94</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.

Nota 19 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias

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

a) El resumen de los ingresos de actividades ordinarias por el año 2017 y 2016 es el siguiente:

Ingresos de Actividades Ordinarias	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias de construcción	12.609.719	27.310.841
Ingresos por sobrepeso	3.297	-
Ingresos de actividades ordinarias de operación (1)	<u>5.685.190</u>	<u>2.644.977</u>
Total	<u>18.298.206</u>	<u>29.955.818</u>

(1) Los ingresos de actividades ordinarias de operación del período enero a diciembre 2017 y 2016, corresponden a los cobros de peajes reconocidos en el resultado del ejercicio, los que a su vez son equivalentes al costo de venta más los gastos de administración reconocidos en dicho período, pues el margen por dicho servicio se ha incluido en la determinación de la tasa efectiva del activo financiero.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 19 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias (continuación)

b) El resumen de los costos de actividades ordinarias por el año 2017 y 2016 es el siguiente:

Costo de Actividades Ordinarias	2017 M\$	2016 M\$
Costo de actividades ordinarias de construcción	(12.609.719)	(27.310.841)
Costo de actividades ordinarias de operación (1)	<u>(1.842.296)</u>	<u>(669.883)</u>
Total	<u><u>(14.452.015)</u></u>	<u><u>(27.980.724)</u></u>

(1) Los costos de actividades ordinarias de operación del período enero a diciembre 2017 y 2016 son equivalentes al precio de los servicios de explotación de la autopista cobrados por Sacyr Operación y Servicios S.A.

Nota 20 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración por el año 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Gastos rechazados	(11.865)	(8.484)
Gastos multas	-	(44)
Gastos de oficina	(168.267)	(121.068)
Pagos al MOP	(1.645.870)	(1.191.922)
Gastos de energía eléctrica	(540.913)	(182.392)
Gastos servicios telefónicos	(63.841)	(19.268)
Remuneración del personal	(167.042)	(89.550)
Seguros responsabilidad civil	(450.341)	(116.172)
Gastos por depreciación del activo fijo	(35.526)	(11.800)
Gastos de viajes	(12.488)	(17.220)
Gastos patente municipal	(238.009)	(114.279)
Gastos de impuestos de timbre y estampillas	(240.335)	-
Gastos de asesorías y auditorías	(75.998)	(30.238)
Servicios bancarios	(3.893)	(859)
Servicios prestados por Sacyr Concesiones Chile SpA	<u>(200.371)</u>	<u>(86.260)</u>
Total	<u><u>(3.854.759)</u></u>	<u><u>(1.989.556)</u></u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 21 - Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros por el año 2017 y 2016 es el siguiente:

Ingresos Financieros	2017 M\$	2016 M\$
Intereses de inversiones financieras	207.960	69.918
Intereses de cuentas por cobrar (IMG) a tasa efectiva	20.535.113	18.032.621
Beneficio compensación instrumento cobertura	651.655	-
Total	<u>21.394.728</u>	<u>18.102.539</u>

Nota 22 - Costos Financieros

El detalle de los costos financieros por el año 2017 y 2016 es el siguiente:

Costos Financieros	2017 M\$	2016 M\$
Intereses de pasivos financieros	<u>(8.247.494)</u>	<u>(8.993.311)</u>
Total	<u>(8.247.494)</u>	<u>(8.993.311)</u>

Nota 23 - Otras Ganancias

El detalle de las otras ganancias para el año 2017 y 2016 es el siguiente:

Otras Ganancias	2017 M\$	2016 M\$
Beneficios procedentes del inmovilizado material	4.786	15.042
Beneficios por cobros de seguros	13.626	-
Beneficios arriendo ductos	3.215	3.160
Beneficios por cobro gastos de cobranza	10.680	-
Beneficios por cobro intereses por mora	32.983	-
Provisión de ingresos por siniestro (1)	580.063	-
Total	<u>645.353</u>	<u>18.202</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad Concesionaria ha reconocido una provisión de ingresos por la indemnización de los daños provocados a la obra concesionada producto de los incendios forestales ocurridos el 25 de enero de 2017, y que cobrará a Mapfre Compañía de Seguros Generales de Chile S.A. El valor estimado asciende a UF21.645,63, según Informe de Liquidación N°INC-25134 emitido por Graham Miller el 6 de diciembre de 2017.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 24 - Otras Pérdidas

El detalle de las otras pérdidas para el año 2017 y 2016 es el siguiente:

Otras Pérdidas	2017 M\$	2016 M\$
Provisión gastos por siniestro (1)	(485.028)	-
Gastos por reparación por siniestro (1)	(134.225)	-
Provisión clientes incobrables (2)	(32.363)	-
Total	<u>(651.616)</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad Concesionaria ha reconocido una provisión de gastos por la valoración de los daños provocados a la obra concesionada producto de los incendios forestales ocurridos el 25 de enero de 2017. El valor de los daños estimados asciende a UF23.145,63 y la provisión se ha registrado por la suma de UF18.099,33, pues durante el ejercicio 2017 se han realizado reparaciones parciales por la suma de UF5.046,30.
- (2) Con fecha 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Concesionaria reconoce una provisión por la estimación de los clientes incobrables que han utilizado el sistema alternativo con sensores TAG, cuyo valor asciende a M\$32.363, y que por tratarse del primer año de operación, la estimación se ha realizado analizando la cartera de clientes caso a caso.

Nota 25 - Resultado por Unidad de Reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Otras Ganancias (Pérdidas)	2017 M\$	2016 M\$
Diferencia positiva de cambio remanente crédito fiscal	28.433	39.382
Diferencia negativa de cambio impuestos por pagar	(6.376)	-
Diferencia positiva de cambio cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	1.278
Diferencia negativa de cambio cuentas por pagar empresas relacionadas	(3.435)	(20.173)
Diferencia positiva por cobro relocalizados	6.194	-
Diferencia negativa de cambio préstamos en UF	(906.411)	-
Diferencia negativa de cambio ajustes SWAP	(1.571.451)	-
Diferencia positiva de cambio saldos moneda extranjera	33	211
Total	<u>(2.453.013)</u>	<u>20.698</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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 por el año 2017 y 2016 es el siguiente:

Tipo de Vehículos	2017 M\$	2016 M\$
Motos	10.833	3.783
Autos y camionetas sin remolque	6.652.652	2.066.025
Bus de dos ejes	470.144	178.306
Camión de dos ejes	1.064.891	360.250
Bus de más de dos ejes	343.450	105.821
Camión más de dos ejes	7.103.199	2.400.134
Total	<u>15.645.169</u>	<u>5.114.319</u>

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.

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

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 27 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

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

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

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

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

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

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 28 - Contingencias y Restricciones

a) Garantías

Garantías directas

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

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

Según lo dispuesto en la Resolución DGOP N° 4112 (exento) de fecha 28 de septiembre de 2015 y la resolución DGOP N° 184, de fecha 18 de marzo de 2016, la Sociedad Concesionaria ha entregado las siguientes pólizas de seguro a favor del Ministerio de Obras Públicas, las cuales garantizan el cumplimiento de las obligaciones durante la etapa de construcción y la etapa de explotación respectivamente, de la obra Pública Fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero".

Compañía	Concepto	Nº póliza	Vigencia	Monto UF
Continental	Construcción	215117639	01.10.2015 - 30.12.2018	32.800
Continental	Construcción	216105509	01.05.2016 - 30.12.2018	5.400

Garantías indirectas

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 28 - Contingencias y Restricciones (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2017 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales:

Juzgado	Ciudad	ROL	Materia	QLLETE/DDTE	QLLDO/DDO	Cuantía	Fecha Inicio	Seguros
Juzgado de letras y garantía de Cabrero	Cabrero	227.2014	Juicio Sumario, Denuncia de obra nueva	María Luz Poblete Medina y otros.	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	Indeterminada más costas del juicio	14.10.2014	Si
6 Juzgado Civil	Santiago	14425-2016	Indemnización de perjuicios	Héctor Carrasco Fuentes y otros	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$400.000.000	08.06.2016	Si
1° Letras	Chillán	1054-2017	Cumplimiento de contrato	María Isabel Guiñez	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$ 327.749.406	17.03.2017	Si
6 Juzgado Civil	Santiago	14425-2016	Indemnización de perjuicios	Héctor Carrasco Fuentes y otros	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$400.000.000	08.06.2016	Si
Juzgado de letras del trabajo	Concepción	O-890-2017	Despido injustificado y cobro de prestación	Alejandro Orellana	Constructora Donoso Venegas y S.C. Valles del Bio Bio	\$6.428.832	23.06.2017	Si
Juzgado de letras del trabajo	Concepción	T-298-2017	Acción de tutela y subsidiaria del despido	Gustavo Mellado Mellado	Maestranza y Galvanizadora P y P y S.C. Valles del Bio Bio	\$8.550.000	04.11.2017	Si

c) Restricciones financieras

Garantías y restricciones del Contrato de Financiamiento suscrito entre Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. y los acreedores financiero 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 28 - Contingencias y Restricciones (continuación)

c) Restricciones financieras (continuación)

- Endoso de pólizas de seguros a satisfacción de Corpbanca, pero sólo respecto de aquellas que no deban estar a nombre del Ministerio de Obras Públicas.
- Garantía Corporativa, que deberá constituir SACYR S.A. (ex Sacyr Vallehermoso S.A.) Esta garantía se alzará sólo una vez que se hubiere llevado a cabo la reprogramación obligatoria de los Préstamos Corto Plazo o el día 30 de diciembre de 2017, lo que ocurra primero.

d) Otras contingencias

No existen en la Sociedad otras contingencias que informar al 31 de diciembre de 2017.

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 2017 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016.

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 2017.

El detalle de las multas emitidas por el Servicio de Impuestos Internos al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Formulario	Concepto	Monto Giro M\$	Fecha Emisión Giro	Fecha de Pago
DJ 1913	Presentación fuera de plazo	44	02.05.2016	29.12.2016

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 2017 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 30 - Medioambiente

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

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 BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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 2017 Sacyr Chile S.A. también ha facturado servicios complementarios a la concesionaria por un total de UF1.785.117,57, de los cuales UF874.929,00 corresponden a Cambios de servicios por las resoluciones 4112 y 184; UF551.679,57 por obras adicionales medioambientales y de la RCA y UF358.509,00 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	2017 M\$	2016 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	33.070.842	22.014.163
Obras adicionales medidas ambientales y adicional RCA	13.918.808	13.918.808
Provisión obras adicionales	2.446.111	1.504.048
Cobro de costos adicionales y cambios de servicios	(10.087.699)	(10.087.699)
Contrato puesta en marcha sistema peaje	1.939.647	1.704.558
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	6.862.982	6.487.094
Total	<u>200.238.914</u>	<u>187.629.195</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 32 - Hechos Posteriores

En reunión celebrada con fecha 15 de febrero de 2018 el Directorio ha aprobado los presentes estados financieros.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.