

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 2016 y 2015 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

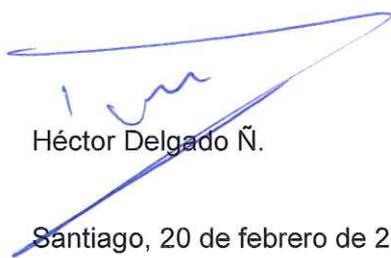
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto 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 2016 y 2015 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.



Héctor Delgado Ñ.

EY Audit SpA.

Santiago, 20 de febrero de 2017

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre 2016 y 2015

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.....	8
c) Bases de conversión.....	8
d) Propiedades, planta y equipo.....	8
e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores	9
f) Cuenta por cobrar - acuerdo de concesión	11
g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	11
h) Provisiones	12
i) Dividendo mínimo	12
j) Reconocimiento de ingresos	13
k) Ingresos y gastos financieros.....	13
l) Efectivo y equivalente al efectivo	13
Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF	14
Nota 4 - Cambio Contable.....	19
Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros	19
Nota 6 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar las Políticas Contables de la Entidad	23
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	23
Nota 8 - Otros Activos Financieros, Corrientes.....	23
Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes.....	23
Nota 10 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corriente	24
Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	25

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre 2016 y 2015

Indice

Nota 12 - Derechos por Cobrar no Corrientes	28
Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos	29
Nota 14 - Otros Pasivos Financieros	32
Nota 15 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes	37
Nota 16 - Otras Provisiones, Corrientes	37
Nota 17 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes	38
Nota 18 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto.....	38
Nota 19 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias.....	39
Nota 20 - Gastos de Administración	41
Nota 21 - Ingresos Financieros	41
Nota 22 - Costos Financieros	41
Nota 23 - Resultado por Unidad de Reajuste	42
Nota 24 - Ingresos por Cobro de Tarifas	42
Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios	42
Nota 26 - Contingencias y Restricciones.....	44
Nota 27 - Sanciones.....	46
Nota 28 - Medioambiente	46
Nota 29 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión.....	47
Nota 30 - Hechos Posteriores	48

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre de 2016 y 2015

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	625.935	176.931
Otros activos financieros, corrientes	(8)	2.023.023	2.047.078
Otros activos no financieros, corrientes	(9)	811.154	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	29.847	226.228
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(10)	<u>1.958.454</u>	<u>7.204.395</u>
Total activo corriente		<u>5.448.413</u>	<u>9.654.632</u>
Activo no Corriente			
Derechos por cobrar, no corrientes	(12)	228.252.615	187.036.387
Propiedades, planta y equipos, neto		58.640	3.723
Activos por impuestos diferidos	(13)	-	342.948
Total activo no corriente		<u>228.311.255</u>	<u>187.383.058</u>
Total Activos		<u>233.759.668</u>	<u>197.037.690</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 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	2016 M\$	2015 M\$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(14)	77.578	73.848
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(15)	92.441	66.268
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	4.363.755	7.686.129
Otras provisiones, corrientes	(16)	2.054.280	1.267.763
Pasivos por impuestos, corrientes	(13)	788.968	844.778
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	6.896	1.708.170
Total pasivo corriente		<u>7.383.918</u>	<u>11.646.956</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(14)	175.474.165	141.695.411
Pasivos por impuestos diferidos	(13)	1.148.245	-
Total pasivo no corriente		<u>176.622.410</u>	<u>141.695.411</u>
Total pasivos		<u>184.006.328</u>	<u>153.342.367</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(18)	35.500.000	35.500.000
Resultados acumulados	(18)	14.253.340	8.195.323
Total patrimonio		<u>49.753.340</u>	<u>43.695.323</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>233.759.668</u>	<u>197.037.690</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 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	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	29.955.818	43.716.652
Costos de ventas	(19)	<u>(27.980.724)</u>	<u>(43.716.652)</u>
Ganancia bruta		1.975.094	-
Gastos de administración	(20)	(1.989.556)	(9.801)
Ingresos financieros	(21)	18.102.539	11.418.320
Costos financieros	(22)	(8.993.311)	(6.367.313)
Otras ganancias		18.202	7.865
Otras (pérdidas)		-	(3.389)
Resultado por unidad de reajustes	(23)	<u>20.698</u>	<u>17.493</u>
Ganancia antes de Impuesto		9.133.666	5.063.175
(Gasto) por impuesto a las ganancias	(13)	<u>(2.289.197)</u>	<u>(840.215)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		6.844.469	4.222.960
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		<u>6.844.469</u>	<u>4.222.960</u>
Estados de Resultados Integrales			
Ganancia		<u>6.844.469</u>	<u>4.222.960</u>
Total Resultado integral		<u><u>6.844.469</u></u>	<u><u>4.222.960</u></u>
Ganancia por Acción		\$	\$
Ganancia por acción básica	(18)	192.801,94	118.956,62

Las notas adjuntas números 1 al 30 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 2016 y 2015

	Capital Emitido M\$	Resultados Acumulados M\$	Total Patrimonio M\$
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
Saldo inicial al 01.01.2015	35.500.000	4.227.102	39.727.102
Emisión de patrimonio	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-
Ganancia	-	4.222.960	4.222.960
Reversa dividendo mínimo	-	1.012.149	1.012.149
Provisión dividendo mínimo	-	(1.266.888)	(1.266.888)
Total cambios en patrimonio	-	3.968.221	3.968.221
Saldo final al 31.12.2015	35.500.000	8.195.323	43.695.323

La información asociada a los saldos presentados en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se encuentra revelada en la nota N°18.

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	2016 M\$	2015 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		4.295.494	-
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(1.495.689)	-
Pagos a/y por cuenta de los empleadores		(80.061)	-
Otros pagos por actividades de operación		(1.488.821)	(276.655)
Intereses pagados		(9.076.528)	(6.362.334)
Intereses recibidos		69.903	36.666
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(852.679)	(390.322)
Otras entradas de efectivo		3.971.121	4.254.966
Flujo de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación		<u>(4.657.260)</u>	<u>(2.737.679)</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(45.287)	(857)
Venta de propiedades, planta y equipo		4.500	10.700
Compras de otros activos a largo plazo		(28.938.927)	(40.828.652)
Flujo de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión		<u>(28.979.714)</u>	<u>(40.818.809)</u>
Flujo de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		35.309.000	46.726.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		3.172.000	3.711.000
Pago de préstamos		(4.395.022)	(6.829.846)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		<u>34.085.978</u>	<u>43.607.154</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		449.004	50.666
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		449.004	50.666
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período		176.931	126.265
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	(7)	<u>625.935</u>	<u>176.931</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 - Información General

Sociedad Concesionaria Valles del Bío 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 2016, 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 20 de febrero de 2017.

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 2016 y 2015

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016 de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron originalmente formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y por lo establecido en el Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014 que instruye a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS.

En la re adopción de IFRS al 1 de enero de 2016, la Sociedad ha aplicado IFRS como si nunca se hubiera dejado de aplicar IFRS en sus estados financieros. En consecuencia, no se ha optado por ninguna de las alternativas contempladas en IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

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 2016 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 Bío Bío S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015; los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales por función y flujos de efectivo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y sus notas relacionadas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Moneda funcional

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

c) Bases de conversión

Al cierre del período los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente, utilizando el valor de \$26.347,98 por 1 UF al 31 de diciembre de 2016 (\$25.629,09 por 1 UF al 31 de diciembre de 2015).

d) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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.

- 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

iii) Pasivos financieros

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

f) Cuenta por cobrar - acuerdo de concesión

De conformidad con 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 2016 corresponde a un 24% y para el año 2015 a un 22,5%.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

ii) Impuestos diferidos

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

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.

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 abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la Sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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
IFRS 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

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 norma.

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. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.1) Nuevas normas (continuación)

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” (continuación)

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

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

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 que a la fecha 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 2016 y 2015

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones

Mejoras y Modificaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
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 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

IFRS 12 Revelación de intereses en otras entidades

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

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 7 “Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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 2016 y 2015

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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

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 reestructuración de los estados financieros de períodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

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

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 seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)

IFRS 4 “Contratos de seguros” (continuación)

- 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.

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 2016 y 2015

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 2016 y 2015

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.

Al respecto cabe destacar que para mitigar los efectos futuros de la tasa de interés variable, la Sociedad evaluará la necesidad de contratar una cobertura de tasa de interés con los Bancos a precio de mercado, según el comportamiento de las condiciones del mercado financiero y la evolución del negocio de la Sociedad.

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 31.12.2016	7.278.899	8.928.013	10.577.127
Efecto en resultados	1.649.114	-	(1.649.114)
Al 31.12.2015	5.103.741	6.367.308	7.630.875
Efecto en resultados	1.263.567	-	(1.263.567)

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

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.

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. Durante el período de construcción la Sociedad concesionaria no percibe ingresos.

La principal cuenta por cobrar que la Sociedad mantiene vigente a la fecha de cierre de los estados financieros corresponde al IVA de la factura emitida por la Sociedad Concesionaria al MOP por los desembolsos que conforman el costo de construcción del período julio de 2016 a octubre de 2016, cuyo monto asciende a M\$1.020.962.

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

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.

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 2016	Menor a un Año	Entre un Año y Tres Años	Más de Tres Años
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	78.302	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	4.363.755	-	-
Préstamos de instituciones financieras	1.958.391	-	179.982.050
Total	6.400.448	-	179.982.050

Valor razonable de instrumentos financieros contabilizados

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 2016 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.

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 2016 y 2015 es la siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Caja / recaudación	448	172
Bancos	625.487	176.759
Total	<u>625.935</u>	<u>176.931</u>

Nota 8 - Otros Activos Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Fondos Mutuos (1)	<u>2.023.023</u>	<u>2.047.078</u>
Total	<u>2.023.023</u>	<u>2.047.078</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%. Los fondos mutuos vigentes al 31.12.2015 fueron suscritos con Banco Corpbanca cuyo vencimiento es a menos de 90 días y con una tasa mensual de 0,30%.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
IVA Crédito Fiscal	450.680	-
Gastos pagados por anticipado (1)	360.474	-
Total	<u>811.154</u>	<u>-</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 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Anticipo a proveedores	5.061	1.470
Clientes (1)	1.219.014	7.112.048
Clientes por peajes	7.345	-
Clientes por peajes TAG (2)	626.683	-
Deudores varios	100.048	90.203
Fondos por rendir	203	574
Préstamo c/p al personal	100	100
Total	<u>1.958.454</u>	<u>7.204.395</u>

- (1) 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 de operación cuyo monto asciende a \$194.892.

El saldo de la cuenta de Clientes al 31 de diciembre de 2015, corresponde al IVA de la factura emitida al MOP por el costo de construcción cuatrimestral y a las facturas exentas emitidas por los costos asociados a cambios de servicio. Estas facturas fueron pagadas por el MOP a la concesionaria el 8 y 21 de enero de 2016, respectivamente.

- (2) El saldo de la cuenta de Clientes por peajes TAG al 31 de diciembre de 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	31.12.2016				Total	31.12.2015				Total
	< a 3	3 a 6	6 a 12	> a 12		< a 3	3 a 6	6 a 12	> a 12	
	Meses	Meses	Meses	Meses		Meses	Meses	Meses	Meses	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Deudores comerciales	1.958.454	-	-	-	1.958.454	7.204.395	-	-	-	7.204.395
Total	1.958.454	-	-	-	1.958.454	7.204.395	-	-	-	7.204.395

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar, corriente

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existen los siguientes saldos por cobrar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2016 M\$	2015 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista común	UF	-	225.564
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	29.847	664
Total					29.847	226.228

b) Documentos y cuentas por pagar, corriente

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existen los siguientes saldos por pagar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2016 M\$	2015 M\$
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.p.A.	Chile	Accionista común	Pesos	80.385	53.360
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista común	UF	3.756.356	7.488.462
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	527.014	144.307
Total					4.363.755	7.686.129

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 la Transacción 31.12.2016 M\$	Abono (cargo) a Resultados 31.12.2016 M\$	Importe de la Transacción 31.12.2015 M\$	Abono (cargo) a Resultados 31.12.2015 M\$
Sacyr Concesiones Chile SpA	Accionista común	Chile	Servicio de personal	Pesos	331.703	(83.985)	411.079	-
			Gastos Seg.social	Pesos	11.420	(5.683)	1.993	-
			Servicio de gestión	UF	53.750	(53.750)	-	-
Sacyr Chile S.A.	Accionista común	Chile	Avance de obra	UF	4.536.664	-	35.754.717	-
			Provisión avance obra	UF	-	-	7.353.934	-
			Consumo anticipo obra	UF	226.833	-	1.787.736	-
			Retención de obra	UF	90.733	-	715.094	-
			Devolución retenciones	UF	149.090	-	3.082.268	-
			Serv. adic. al contrato	UF	10.105.174	-	1.248.238	-
			Retención serv. adic.	UF	144.125	-	37.447	-
			Devolución ret. serv. adicionales	UF	226.633	-	-	-
			Cambios servicios	UF	16.309.361	-	1.017.630	-
			Prov. cambios servicio (1)	UF	1.504.048	-	-	-
			Devolución retenciones	UF	-	-	2.987.924	-
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	Chile	Contrato Const. Edificio	UF	4.517	-	417.857	-
			Contrato ITS	UF	620.670	-	366.529	-
			Anticipo según contrato	UF	-	-	-	-
			Consumo anticipo Edif.	UF	678	-	62.679	-
			Retención Const. Edif.	UF	226	-	20.492	-
			Retención ITS	UF	62.066	-	36.633	-
			Servicios adicionales	UF	19.296	-	-	-
			Servicios pre-operativos	UF	122.858	-	-	-
			Servicios de operación	UF	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 2016 y 2015. 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 2016 y 2015

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 2016 y 2015, en transacciones inhabituales 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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\$61.777 por concepto de remuneraciones por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 (M\$57.190 por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015).

h) Distribución del personal

La distribución del personal contratado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Descripción	Cantidad	Cantidad
	2016	2015
Profesionales superiores	3	6
Profesionales técnicos	2	3
Administrativos y mantención	3	2

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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:

	2016 M\$	2015 M\$
Cuentas por Cobrar al MOP (IMG)	<u>228.252.615</u>	<u>187.036.387</u>
Total	<u>228.252.615</u>	<u>187.036.387</u>

b) El detalle de los movimientos de la cuenta durante el período comprendido entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo inicial	187.036.387	138.510.517
Reconocimiento de la cuenta por cobrar según el grado de avance de la obra concesionada	27.310.840	43.716.652
Cobro de costos adicionales y cambios de servicio (1)	(1.657.891)	(6.572.131)
Intereses devengados de la cuenta por cobrar (nota 20)	18.032.621	11.381.349
Cobros acuerdos de concesión (nota 24)	(5.114.319)	-
Asignación de cobros a resultado por el servicio de explotación (nota 19)	2.644.977	-
Total	<u>228.252.615</u>	<u>187.036.387</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 12 - Derechos por Cobrar no Corrientes (continuación)

- b) El detalle de los movimientos de la cuenta durante el período comprendido entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 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. Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad Concesionaria ha facturado al MOP la suma de UF115.560,94 por costos asociados a sobrecostos adicionales de la RCA establecidos en el numeral 1.12.8 de las bases de licitación y UF142.867 por obras adicionales establecidos en el numeral 1.9.2.13 de las bases de licitación.
- (2) 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.
- c) Una descripción del acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y la Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta en la Nota 25.

Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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

	2016 M\$	2015 M\$
Gastos por Impuestos Corrientes		
Gasto por impuesto corriente de primera categoría	(794.295)	(841.348)
Gasto por impuesto corriente (Artículo 21 Ley de la renta)	(5.086)	(3.430)
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior	1.377	(1.858)
Total gasto por impuesto corriente, neto	<u>(798.004)</u>	<u>(846.636)</u>
Gastos por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Gasto por impuestos diferidos del activo financiero (CINIIF 12)	(11.523.911)	(13.101.985)
Beneficio por impuestos diferidos obra en concesión tributaria	9.989.403	12.880.581
Gasto por impuestos diferidos por gasto diferido financiero	(92.066)	(56.278)
Beneficio por impuestos diferidos por gasto diferido tributario	135.381	284.103
Total (gasto) beneficio por impuestos diferidos, neto	<u>(1.491.193)</u>	<u>6.421</u>
Total (gasto) por impuesto a las ganancias	<u>(2.289.197)</u>	<u>(840.215)</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 utilidad tributaria por el período 2016 de M\$3.309.564 y el crédito por impuesto de primera categoría asociado asciende a M\$794.296 y ha reconocido una utilidad tributaria por el ejercicio 2015 de M\$3.739.323 cuyo crédito por impuesto de primera categoría asociado asciende a M\$841.348.

La utilidad tributaria pendiente de distribución al 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$6.123.843 y el crédito por impuesto de primera categoría asociado asciende a M\$1.460.911.

La Sociedad 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; y ha provisionado un impuesto a la renta por pagar de M\$ 844.778 por el ejercicio 2015.

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Activos Diferidos	2016 M\$	2015 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Obra en Concesión Tributaria	53.868.519	43.879.116
Gastos diferidos por expropiaciones	7.704.186	7.568.805
Total activos por impuestos diferidos	<u>61.572.705</u>	<u>51.447.921</u>
Pasivos Diferidos		
	2016 M\$	2015 M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Activo Financiero por IMG (CINIIF 12)	61.503.303	49.979.392
Obligaciones con Banco por Comisiones	1.217.647	1.125.581
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>62.720.950</u>	<u>51.104.973</u>
Total (pasivo) activo neto por impuestos diferidos	<u>(1.148.245)</u>	<u>342.948</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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:

	2016	2015
	M\$	M\$
Activo por impuesto diferido, saldo inicial	51.447.921	38.283.237
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	<u>10.124.784</u>	<u>13.164.684</u>
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>61.572.705</u>	<u>51.447.921</u>
	2016	2015
	M\$	M\$
Pasivo por impuesto diferido, saldo inicial	51.104.973	37.946.710
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido	<u>11.615.977</u>	<u>13.158.263</u>
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>62.720.950</u>	<u>51.104.973</u>

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

Conceptos	2016	2015
	M\$	M\$
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	(2.192.080)	(1.139.214)
Efecto por diferencias permanentes	314.413	357.560
Efecto por diferencias de tasas	(112.434)	284.623
Efecto por diferencias en las bases iniciales	(284.712)	(337.774)
Efecto por reajuste Artículo 72	(9.277)	(2.328)
Efecto por ajuste imppto. 1era categ. Año anterior	1.377	(1.858)
Efecto por impuesto único de 1era categoría	(5.086)	(3.430)
Efecto por diferencias patrimoniales	<u>(1.398)</u>	<u>2.206</u>
(Gasto) por impuestos utilizando tasa efectiva	<u>(2.289.197)</u>	<u>(840.215)</u>

La tasa efectiva correspondiente al gasto por impuesto asciende a 25,06% por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 (16,59% para el período de 2015).

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

e) 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 2016 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 2016 y 2015

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 aplicara una tasa TAB nominal para operaciones de 90 días más un margen de 1.5% base anual. Una vez reprogramado, se aplicara 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 2016 y 2015

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

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

El detalle del saldo de este pasivo financiero de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

a) Otros pasivos financieros, corrientes

	2016 M\$	2015 M\$
Intereses préstamo Banco Corpbanca Tramo uno, tres y puente	22.596	21.573
Intereses préstamo Banco Estado Tramo uno, tres y puente	35.710	33.209
Intereses préstamo Banco Security Tramo uno, tres y puente	8.259	8.815
Intereses préstamo Consorcio Tramo uno, tres y puente	11.013	10.251
Total	<u>77.578</u>	<u>73.848</u>

b) Otros pasivos financieros, no corrientes

	2016 M\$	2015 M\$
Préstamo Banco Corpbanca Tramo uno, tres y puente	54.440.014	43.987.667
Préstamo Banco Estado Tramo uno, tres y puente	80.991.923	65.653.233
Préstamo Banco Security Tramo uno, tres y puente	17.998.205	14.589.607
Préstamo Consorcio Tramo uno, tres y puente	26.551.908	21.665.565
Cargo neto por Costos de Transacción uno, tres y puente	(4.507.885)	(4.200.661)
Total	<u>175.474.165</u>	<u>141.695.411</u>

El plazo de vencimiento del 100% de los préstamos con bancos clasificados como Otros pasivos financieros, no corrientes, es en la fecha de la Puesta en Servicio Definitiva o el 31 de marzo de 2017, lo que ocurra primero. A partir de dicha fecha los préstamos se consolidarán y serán amortizados en un plazo de 22 años.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo tasa de Interés	Base (Días)	Tasa	Tasa	Tipo de Amortización	Hasta 1 año	Más de 1 Año	Total
						%	%		M\$	M\$	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 2016 y 2015

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 2015, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo tasa de Interés	Base (Días)	Tasa	Tasa	Tipo de Amortización	Hasta1 año	De 1 Año hasta 3	Total
						%	%		M\$	M\$	M\$
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,14	4,14	Cuatrimstral	1.046.705	42.844.634	43.891.339
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,10	4,10	Cuatrimstral	27.933	1.143.033	1.170.966
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,14	4,14	Cuatrimstral	1.563.256	63.947.214	65.510.470
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,10	4,10	Cuatrimstral	41.691	1.706.019	1.747.710
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,14	4,14	Cuatrimstral	346.941	14.210.492	14.557.433
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,10	4,10	Cuatrimstral	11.149	379.115	390.264
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,14	4,14	Cuatrimstral	515.167	21.102.578	21.617.745
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,10	4,10	Cuatrimstral	13.758	562.987	576.745
Total									3.566.600	145.896.072	149.462.672

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 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 2015 ascienden a la suma de M\$3.492.752.

No existen vencimientos de deuda a menos de 90 días.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Proveedores	28.719	49.249
Proveedores extranjeros	9.226	-
Facturas pendientes por recibir	32.513	4.146
Acreedores varios	7.844	1.696
Vacaciones	14.139	11.177
Total	<u>92.441</u>	<u>66.268</u>

Nota 16 - Otras Provisiones, Corrientes

a) El detalle de las Otras provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Provisión bono extra	940	875
Provisión dividendos mínimos	2.053.340	1.266.888
Total	<u>2.054.280</u>	<u>1.267.763</u>

b) El detalle de los movimientos de las provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Provisión Bono Extra M\$	Provisión Dividendo M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	4.442	1.012.149	1.016.591
Provisiones adicionales	875	1.266.888	1.267.763
Provisión reversada	(4.442)	(1.012.149)	(1.016.591)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	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 final al 31 de diciembre de 2016	940	2.053.340	2.054.280

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 17 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes

El detalle de los otros pasivos no financieros, corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Impuestos por pagar (1)	4.588	1.704.133
Leyes sociales	2.308	4.037
Total	<u>6.896</u>	<u>1.708.170</u>

- (1) El saldo del período 2015 corresponde principalmente al IVA de la factura que se emitió al MOP por el costo de construcción cuatrimestral neto del total de IVA crédito fiscal declarado en el formulario 29 de diciembre de 2015, y cuyo valor declarado asciende a M\$ 1.701.988.

Nota 18 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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	31.12.2016		31.12.2015	
	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Unica	35.500.000	35.500.000	35.500.000	35.500.000

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

b) Resultados acumulados

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo al inicio del ejercicio	8.195.323	4.227.102
Resultado del ejercicio	6.844.469	4.222.960
Reversa dividendo mínimo	1.266.888	1.012.149
Provisión dividendo mínimo	<u>(2.053.340)</u>	<u>(1.266.888)</u>
Total	<u>14.253.340</u>	<u>8.195.323</u>

c) Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Ganancia Básica por Acción	2016 M\$	2015 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la Controladora	6.844.469	4.222.960
Resultado disponible para accionista	6.844.469	4.222.960
Promedio ponderado de número de acciones	35.500	35.500
Ganancia básica por acción en pesos	192.801,94	118.956,62

d) 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

a) El resumen de los ingresos de actividades ordinarias por el año 2016 y 2015 es el siguiente:

Ingresos de Actividades Ordinarias	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias de construcción	27.310.841	43.716.652
Ingresos de actividades ordinarias de operación (1)	<u>2.644.977</u>	<u>-</u>
Total	<u>29.955.818</u>	<u>43.716.652</u>

(1) Los ingresos de actividades ordinarias de operación del período agosto a diciembre 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.

b) El resumen de los costos de actividades ordinarias por el año 2016 y 2015 es el siguiente:

Costo de Actividades Ordinarias	2016 M\$	2015 M\$
Costo de actividades ordinarias de construcción	(27.310.841)	(43.716.652)
Costo de actividades ordinarias de operación (1)	<u>(669.883)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(27.980.724)</u>	<u>(43.716.652)</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 20 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración por el año 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016 M\$	2015 M\$
Gastos rechazados	(8.484)	(9.801)
Gastos multas	(44)	
Gastos de oficina	(352.966)	-
Pagos al MOP	(1.191.922)	-
Remuneración del personal	(89.550)	-
Seguros responsabilidad civil	(116.172)	-
Gastos por depreciación del activo fijo	(11.800)	-
Gastos de viajes	(17.220)	-
Gastos patente municipal	(114.279)	-
Servicios bancarios	(859)	-
Servicios prestados por Sacyr Concesiones Chile SpA	(86.260)	-
Total	<u>(1.989.556)</u>	<u>(9.801)</u>

Nota 21 - Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros por el año 2016 y 2015 es el siguiente:

Ingresos Financieros	2016 M\$	2015 M\$
Intereses de inversiones financieras	69.918	36.971
Intereses de cuentas por cobrar (IMG) a tasa efectiva	18.032.621	11.381.349
Total	<u>18.102.539</u>	<u>11.418.320</u>

Nota 22 - Costos Financieros

El detalle de los costos financieros por el año 2016 y 2015 es el siguiente:

Costos Financieros	2016 M\$	2015 M\$
Intereses de pasivos financieros	(8.993.311)	(6.367.313)
Total	<u>(8.993.311)</u>	<u>(6.367.313)</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 23 - Resultado por Unidad de Reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Otras Ganancias (Pérdidas)	2016 M\$	2015 M\$
Diferencia positiva de cambio remanente crédito fiscal	39.382	73.331
Diferencia positiva de cambio cuentas por cobrar empresas relacionadas	1.278	31.089
Diferencia negativa de cambio cuentas por pagar empresas relacionadas	(20.173)	(86.927)
Diferencia positiva de cambio saldos moneda extranjera	211	-
Total	20.698	17.493

Nota 24 - 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 2016 y 2015 es el siguiente:

Tipo de Vehículos	2016 M\$	2015 M\$
Motos	3.783	-
Autos y camionetas sin remolque	2.066.025	-
Bus de dos ejes	178.306	-
Camión de dos ejes	360.250	-
Bus de más de dos ejes	105.821	-
Camión más de dos ejes	2.400.134	-
Total	5.114.319	-

Nota 25 - 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 25 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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 2016 y 2015

Nota 26 - 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 – 30.09.2017	32.800
Continental	Construcción	216105509	01.05.2016 – 01.05.2018	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 2016 y 2015

Nota 26 - Contingencias y Restricciones (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2016 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
3º Juzgado Civil	Concepción	10203-2014	Ordinario Civil	Clara Fernández y otros	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$ 950.000.000	23.12.2014	Si
6 Juzgado Civil	Santiago	14425-2016	Indemnización de perjuicios	Hector Carrasco Fuentes y otros	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$400.000.000	08.06.2016	Si
ICA Concepción	Concepción	20190-2016	Protección	Misael Orlando Valenzuela Castro	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	Indeterminada más costas del juicio	21.10.2016	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.
- 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 26 - Contingencias y Restricciones (continuación)

d) Otras contingencias

No existen en la Sociedad otras contingencias que informar al 31 de diciembre de 2016.

Nota 27 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

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 2016 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015.

b) Del Servicio de Impuestos Internos

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 2016 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015.

Nota 28 - 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 29 - 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.

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 y ha contabilizado una provisión de avance de obras por concepto de cambios de servicios autorizados en las resoluciones 4112 y 184 por UF57.084.

También al 31 de diciembre de 2016 Sacyr Chile S.A. ha facturado servicios complementarios a la concesionaria por un total de UF1.412.893.57, de los cuales UF861.214,00 corresponden a Cambios de servicios por las resoluciones 4112 y 184 y UF551.679,57 por obras adicionales medioambientales y de la RCA.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 29 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión (continuación)

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	2016 M\$	2015 M\$
Preparación del área de trabajo	2.454.402	2.454.402
Movimientos de tierra	22.690.696	22.618.173
Capas granulares	9.635.950	9.600.851
Revestimiento y pavimento	32.882.172	32.604.751
Estructuras y obras conexas	6.528.815	6.528.584
Drenaje y protección de la plataforma	4.188.790	4.102.789
Elementos de control y seguridad	9.746.538	8.289.735
Estructuras	13.282.866	10.985.626
Varios	20.286.077	19.974.731
Proyectos de ingeniería	1.030.172	1.030.172
Cambios de servicios resol.4112 - 184	22.014.163	9.518.436
Obras adicionales medidas ambientales y adicional RCA	13.918.808	-
Provisión avance de obra	-	7.353.934
Provisión obras adicionales	1.504.048	-
Cobro de costos adicionales y cambios de servicios	(10.087.699)	(8.429.807)
Contrato puesta en marcha sistema peaje	1.704.558	1.083.888
Contrato de construcción por ejecución de obras edificio	492.924	488.408
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	6.487.094	4.902.752
Total	<u>187.629.195</u>	<u>161.976.246</u>

Nota 30 - Hechos Posteriores

En reunión celebrada con fecha 20 de febrero de 2017 el Directorio ha aprobado los presentes estados financieros.

Entre el 31 de diciembre de 2016 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.