

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*  
*31 de diciembre de 2015 y 2014*

## Indice

Informe del Auditor Interno.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Clasificados.....	3
Estados de Resultados Integrales por Función.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	6
Estados de Flujo de Efectivo (Método Directo).....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8
Nota 1 - Información General.....	8
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	9
a) Período cubierto.....	9
b) Moneda funcional.....	9
c) Bases de conversión.....	10
d) Propiedades, planta y equipo.....	10
e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores.....	11
f) Cuenta por cobrar - acuerdo de concesión.....	13
g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	13
h) Provisiones.....	14
i) Dividendo mínimo.....	14
j) Reconocimiento de ingresos.....	15
k) Ingresos y gastos financieros.....	15
l) Efectivo y equivalente al efectivo.....	15
Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF.....	16
3.1) Nuevas normas.....	16
3.2) Mejoras y modificaciones.....	18
Nota 4 - Cambio Contable.....	22
Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros.....	22
Nota 6 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya realizado al Aplicar las Políticas Contables de la Entidad.....	26
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	26

## Indice

Nota 8 - Otros Activos Financieros, Corrientes .....	26
Nota 9 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corriente .....	27
Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas .....	27
Nota 11 - Derechos por Cobrar no Corrientes.....	30
Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos .....	32
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros.....	35
Nota 14 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes.....	40
Nota 15 - Otras Provisiones, Corrientes.....	40
Nota 16 - Otros pasivos no financieros, Corrientes .....	41
Nota 17 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto .....	41
Nota 18 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias .....	43
Nota 19 - Ingresos Financieros .....	43
Nota 20 - Costos Financieros.....	44
Nota 21 - Resultado por Unidad de Reajuste .....	44
Nota 22 - Acuerdo de Concesión de Servicios .....	44
Nota 23 - Contingencias y Restricciones.....	45
Nota 24 - Sanciones .....	47
Nota 25 - Medioambiente.....	48
Nota 26 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión .....	48
Nota 27 - Hechos Posteriores .....	49

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores

Accionistas y Directores de

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 2015 y 2014 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. 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.

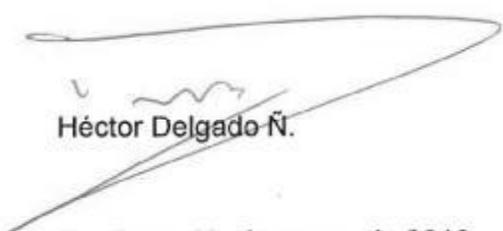
### **Opinión sobre la base regulatoria de contabilización**

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 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

### **Base de contabilización**

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 12.



Héctor Delgado Ñ.

EY LTDA.

Santiago, 10 de marzo de 2016

Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

## Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	176.931	126.265
Otros activos financieros, corrientes	(8)	2.047.078	607.700
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(10)	226.228	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Corrientes	(9)	7.204.395	5.308.963
Activos por impuestos, corrientes		-	636
Total activo corriente		<u>9.654.632</u>	<u>6.043.564</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Derechos por cobrar, no corrientes	(11)	187.036.387	138.510.517
Propiedades, planta y equipos, neto		3.723	17.551
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	(10)	-	2.045.553
Activos por impuestos diferidos	(12)	342.948	336.527
Total activo no corriente		<u>187.383.058</u>	<u>140.910.148</u>
Total Activos		<u>197.037.690</u>	<u>146.953.712</u>

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

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

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	(13)	73.848	37.686
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(14)	66.268	117.368
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(10)	7.686.129	4.192.947
Otras provisiones, corrientes	(15)	1.267.763	1.016.592
Pasivos por impuestos, corrientes	(12)	844.778	386.773
Otros pasivos no financieros, corrientes	(16)	1.708.170	792.874
Total pasivo corriente		<u>11.646.956</u>	<u>6.544.240</u>
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(13)	141.695.411	98.298.305
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	(10)	-	2.384.065
Total pasivo no corriente		<u>141.695.411</u>	<u>100.682.370</u>
Total pasivos		<u>153.342.367</u>	<u>107.226.610</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(17)	35.500.000	35.500.000
Resultados acumulados	(17)	8.195.323	4.227.102
Total patrimonio		<u>43.695.323</u>	<u>39.727.102</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>197.037.690</u>	<u>146.953.712</u>

Las notas adjuntas números 1 al 27 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

	<b>Nota</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	43.716.652	61.748.261
Costos de ventas	(18)	<u>(43.716.652)</u>	<u>(61.748.261)</u>
Ganancia bruta		-	-
Gastos de administración		(9.801)	(27.155)
Ingresos financieros	(19)	11.418.320	7.464.518
Costos financieros	(20)	(6.367.313)	(3.984.630)
Otras ganancias		7.865	-
Otras (pérdidas)		(3.389)	-
Resultado por unidad de reajustes	(21)	<u>17.493</u>	<u>235.534</u>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>		5.063.175	3.688.267
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias	(12)	<u>(840.215)</u>	<u>(314.434)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.222.960	3.373.833
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		<u>4.222.960</u>	<u>3.373.833</u>
<b>Estados de Resultados Integrales</b>			
Ganancia		<u>4.222.960</u>	<u>3.373.833</u>
Total resultado integral		<u>4.222.960</u>	<u>3.373.833</u>
<b>Ganancia por acción</b>		<b>\$</b>	<b>\$</b>
Ganancia por acción básica	(17)	<u>118.956,62</u>	<u>95.037,56</u>

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2015 y 2014

	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Resultados Acumulados M\$</b>	<b>Total Patrimonio M\$</b>
<b>Saldo inicial al 01.01.2015</b>	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
<b>Saldo final al 31.12.2015</b>	<b>35.500.000</b>	<b>8.195.323</b>	<b>43.695.323</b>
<b>Saldo inicial al 01.01.2014</b>	35.500.000	1.155.008	36.655.008
Emisión de patrimonio	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	306.955	306.955
Ganancia	-	3.373.833	3.373.833
Reversa dividendo mínimo	-	403.455	403.455
Provisión dividendo mínimo	-	(1.012.149)	(1.012.149)
Total cambios en patrimonio	-	3.072.094	3.072.094
<b>Saldo final al 31.12.2014</b>	<b>35.500.000</b>	<b>4.227.102</b>	<b>39.727.102</b>

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

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

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

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2015 M\$	2014 M\$
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>			
Otros pagos por actividades de operación		(276.655)	(504.342)
Intereses pagados		(6.362.334)	(3.957.727)
Intereses recibidos		36.666	75.835
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(390.322)	(221.531)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>4.254.966</u>	<u>8.046.730</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>(2.737.679)</u>	<u>3.438.965</u>
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo		(857)	(8.545)
Venta de propiedades, planta y equipo		10.700	-
Compras de otros activos a largo plazo		<u>(40.828.652)</u>	<u>(58.661.828)</u>
Flujo de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión		<u>(40.818.809)</u>	<u>(58.670.373)</u>
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		46.726.000	55.433.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		3.711.000	6.177.000
Pago de préstamos		<u>(6.829.846)</u>	<u>(6.277.000)</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>43.607.154</u>	<u>55.333.000</u>
<b>Incremento neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio</b>			
		<u>50.666</u>	<u>101.592</u>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		<u>50.666</u>	<u>101.592</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>		<u>126.265</u>	<u>24.673</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	(7)	<u><u>176.931</u></u>	<u><u>126.265</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

## 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.

Al 31 de diciembre de 2015, el porcentaje de avance de la obra es de un 96,55%.

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 2015 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de Accionistas:

<b>Accionista</b>	<b>Acciones Suscritas</b>	<b>Acciones Pagadas</b>	<b>% Participación</b>
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
<b>Total</b>	<b>35.500</b>	<b>35.500</b>	<b>100,0000</b>

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en Sesión celebrada con fecha 29 de febrero de 2016.

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 2015 y 2014

## **Nota 2 - Criterios Contables Aplicados**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido 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 produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más Normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a NIIF. Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 12.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de Sociedad Concesionaria Valle del Bío Bío S.A.

La preparación de los estados financieros 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 ejercicio 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.

### **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 2015 y 31 de diciembre de 2014, los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales por función y flujos de efectivo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y sus notas relacionadas.

### **b) Moneda funcional**

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 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 \$25.629,09 por 1 UF al 31 de diciembre de 2015 y \$24.627,10 por 1 UF al 31 de diciembre de 2014.

#### 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 2015 y 2014

### **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 2015 y 2014

### 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 2015 y 2014

### **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 del rubro Derechos 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 2015 corresponde a un 22,5% y para el 2014 a un 21%.

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### **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.

#### **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 distribuable, 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 2015 y 2014

### **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 no tienen ningún tipo de restricción y se registran a su costo histórico, el cual 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 2015 y 2014

## 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 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	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 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento (momento y monto) de ingresos de la Entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos por separados. Una Entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

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 2015 y 2014

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

#### **3.1) Nuevas normas (continuación)**

##### **IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

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

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) 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 presente norma no aplica a la Sociedad.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### 3.2) Mejoras y modificaciones

Mejoras y Modificaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016
IAS 27	Estados financieros Separados	1 de enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar 1 de enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	Por determinar 1 de enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016

#### IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podrían generar las mencionadas mejoras y modificaciones.

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 3 - Nuevos Pronunciamentos NIIF (continuación)**

#### **3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)**

##### **IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”**

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.

En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podrían generar las mencionadas mejoras y modificaciones.

##### **IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”**

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La presente norma no aplica a la Sociedad.

##### **IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”**

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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 2015 y 2014

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

### **3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)**

#### **IAS 27 “Estados Financieros Separados”**

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La presente norma no aplica a la Sociedad.

#### **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 una ganancia o una pérdida completa. 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 presente norma no aplica a la Sociedad.

#### **IFRS 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”**

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la Entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podrían generar las mencionadas mejoras y modificaciones.

# **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

### **3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)**

#### **IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”**

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podrían generar las mencionadas mejoras y modificaciones.

#### **IAS 34 “Información Financiera Intermedia”**

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referencias cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podrían generar las mencionadas mejoras y modificaciones.

#### **IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”**

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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 2015 y 2014

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

### **3.2) Mejoras y modificaciones (continuación)**

#### **IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”**

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podrían generar las mencionadas mejoras y modificaciones.

## **Nota 4 - Cambio Contable**

Al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha 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 2015 y 2014

### **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 UF 6.990.000 y que será dispuesto en pesos chilenos (nominalizado en pesos). El plazo de vencimiento del Tramo Uno (UF 6.050.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de mayo de 2016, lo que ocurra primero, a partir de esa fecha el Tramo Uno es reprogramado según lo indicado en la Nota 13. El plazo de vencimiento del Tramo Dos (UF 350.000) será de seis meses posteriores a la puesta en servicio definitiva. El plazo de vencimiento del Tramo Tres (UF 590.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de mayo de 2016, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha. 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, cuyos márgenes son de 1,2% y 1,5% respectivamente, 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.

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

### Riesgo de mercado (continuación)

#### a) Riesgo de tasa de interés (continuación)

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%	Tasa Cierre	Tasa +1%
	M\$	M\$	M\$
Al 31.12.2015	5.103.741	6.367.308	7.630.875
Efecto en resultados	1.263.567	-	(1.263.567)
Al 31.12.2014	3.284.675	3.980.500	4.676.325
Efecto en resultados	695.825	-	(695.825)

#### 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 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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### Riesgo de crédito (continuación)

Las principales cuentas por cobrar que la Sociedad mantiene vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros corresponden al IVA de la factura emitida por la Sociedad Concesionaria al MOP por los desembolsos que conforman el costo de construcción del período agosto a octubre de 2015 y las facturas emitidas por sobrecostos y cambios de servicio.

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

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

#### Riesgo de liquidez

Para cumplir con los requerimientos de corto plazo, esto es el capital de trabajo necesario para su operación y el pago de sus compromisos financieros de corto plazo, la Sociedad mantiene disponibilidades de recursos en instrumentos financieros de rápida liquidación. Además la Gerencia de Finanzas monitorea permanentemente las proyecciones de caja de la Sociedad basándose en las proyecciones de Flujos de Caja y de su Plan Económico Financiero elaborado para toda la vida del proyecto. Debido a su carácter de giro único, la Sociedad no tiene estimado requerir de nuevas fuentes de financiamiento, pues ya ha pactado el financiamiento que se requirió para la construcción de la obra principal.

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

<b>Vencimientos Pasivos Exigibles al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Menor a un Año M\$</b>	<b>Entre un Año y Tres Años M\$</b>	<b>Más de Tres Años M\$</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	55.091	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7.686.129	-	-
Préstamos de instituciones financieras	3.566.600	-	145.896.072
<b>Total</b>	<b>11.307.820</b>	<b>-</b>	<b>145.896.072</b>

#### 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 2015 y 2014

### 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 2015 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 es la siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Caja	172	315
Bancos	176.759	125.950
Total	<u>176.931</u>	<u>126.265</u>

### Nota 8 - Otros Activos Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Fondos Mutuos	2.047.078	607.700
Total	<u>2.047.078</u>	<u>607.700</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Anticipo a proveedores	1.470	5.353
Cientes (1)	7.112.048	5.245.090
Deudores varios	90.203	58.023
Fondos por rendir	574	397
Préstamo c/p al personal	100	100
<b>Total</b>	<b>7.204.395</b>	<b>5.308.963</b>

- (1) El saldo de la cuenta de Cientes al 31 de diciembre de 2014, 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 6 y 7 de enero de 2015, respectivamente. Por su parte, el saldo 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 de enero de 2016, respectivamente.

El detalle de los deudores por ventas de acuerdo a su antigüedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015					2014				
	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	> a 12 Meses M\$	Total M\$	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	>a 12 Meses M\$	Total M\$
	Deudores comerciales	7.204.395	-	-	-	7.204.395	5.308.963	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.204.395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.204.395</b>	<b>5.308.963</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.308.963</b>

### Nota 10 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

#### a) Documentos y cuentas por cobrar, corriente

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen los siguientes saldos por cobrar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2015 M\$	2014 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	664	-
<b>Total</b>					<b>226.228</b>	<b>-</b>

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

### b) Documentos y cuentas por cobrar, no corriente

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen los siguientes saldos por cobrar a largo plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2015 M\$	2014 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista común	UF	-	1.982.856
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	-	62.697
Total					-	2.045.553

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen los siguientes saldos por pagar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2015 M\$	2014 M\$
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.p.A.	Chile	Accionista común	Pesos	53.360	52.291
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista común	UF	7.488.462	4.063.471
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	144.307	77.185
Total					7.686.129	4.192.947

### d) Documentos y cuentas por pagar, no corriente

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existen los siguientes saldos por pagar a largo plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2015 M\$	2014 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista común	UF	-	2.384.065
Total					-	2.384.065

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### e) 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		Abono (cargo) a Resultados	
					2015	2014	2015	2014
					M\$	M\$	M\$	M\$
Sacyr Concesiones Chile S.p.A.	Accionista Común	Chile	Servicio de personal	Pesos	411.079	-	393.833	-
			Gastos Seg.social	Pesos	1.993	-	12.229	-
Sacyr Chile S.A.	Accionista Común	Chile	Avance de obra	UF	35.754.717	-	54.633.202	-
			Provisión avance obra	UF	7.353.934	-	4.063.472	-
			Consumo anticipo obra	UF	1.787.736	-	2.731.660	-
			Retención de obra	UF	715.094	-	1.410.431	-
			Devolución Retención	UF	3.082.268	-	-	-
			Serv.adic.al contrato	UF	2.265.867	-	5.132.976	-
			Retención serv.adic.	UF	37.447	-	36.941	-
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista Común	Chile	Devolución retenciones	UF	2.987.924	-	-	-
			Contrato const. Edificio	UF	417.857	-	70.551	-
			Contrato ITS	UF	366.529	-	717.358	-
			Anticipo según contrato	UF	-	-	72.142	-
			Consumo anticipo	UF	62.679	-	10.583	-
			Retención const. Edif.	UF	20.492	-	2.999	-
			Retención ITS	UF	36.633	-	71.738	-

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 2015 y 2014. 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.

#### f) 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 2015 y 2014, en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad distintas a las mencionadas en la letra anterior. El número de directores asciende a 5.

#### g) Remuneraciones del Directorio y otras prestaciones

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los miembros del Directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### h) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los miembros del Directorio.

#### i) 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\$57.190 por concepto de remuneraciones por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 (M\$142.048 por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014).

#### j) Distribución del personal

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

Descripción	Cantidad
Profesionales superiores	6
Profesionales técnicos	3
Administrativos y mantención	<u>2</u>

### Nota 11 - 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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 11 - Derechos por Cobrar no Corrientes (continuación)

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:

	<b>2015</b> <b>M\$</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>
Cuentas por cobrar al MOP (IMG)	<u>187.036.387</u>	<u>138.510.517</u>
Total	<u>187.036.387</u>	<u>138.510.517</u>

b) El detalle de los movimientos de la cuenta durante el período comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<b>2015</b> <b>M\$</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>
Saldo inicial	138.510.517	71.219.215
Reconocimiento de la cuenta por cobrar según el grado de avance de la obra concesionada	43.716.652	61.748.261
Cobro de costos adicionales y cambios de servicio (1)	(6.572.131)	(1.857.676)
Intereses devengados de la cuenta por cobrar (nota 19)	<u>11.381.349</u>	<u>7.400.717</u>
Total	<u>187.036.387</u>	<u>138.510.517</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad Concesionaria ha facturado al MOP la suma de UF 115.560,94 por costos asociados a sobrecostos adicionales de la RCA establecidos en el numeral 1.12.8 de las bases de licitación y UF 142.867 por obras adicionales establecidos en el numeral 1.9.2.13 de las bases de licitación. Además, con fecha 18 de diciembre de 2014 la Sociedad Concesionaria facturó al MOP la suma de UF 35.432,22 por costos asociados a sobrecostos adicionales de la RCA establecidos en el numeral 1.12.8 de las bases de licitación y la suma de UF 40.000 por costos asociados a los cambios de servicios húmedos y no húmedos establecidos en el numeral 1.8.20 de las bases de licitación.

c) Una descripción del acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y la Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta en la Nota 22.

# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

## Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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

	2015 M\$	2014 M\$
<b>Gastos por impuestos corrientes</b>		
Gasto por impuesto corriente de primera categoría	(841.348)	(377.435)
Gasto por impuesto corriente (Artículo 21 Ley de la renta)	(3.431)	(9.338)
Ajuste al impuesto corriente del ejercicio anterior	(1.857)	(1.453)
Total gasto por impuesto corriente, neto	<u>(846.636)</u>	<u>(388.226)</u>
<b>Gastos por impuestos diferidos a las ganancias</b>		
Gasto por imptos. diferidos del activo financiero (CINIIF 12)	(13.101.985)	(14.596.397)
Beneficio por imptos. diferidos obra en concesión tributaria	12.880.581	14.449.043
Gasto por imptos. diferidos por gasto diferido financiero	(56.278)	(106.520)
Beneficio por imptos. diferidos por gasto diferido tributario	284.103	327.666
Total beneficio por imptos. diferidos, neto	<u>6.421</u>	<u>73.792</u>
Total (pérdida) por impuesto a las ganancias	<u>(840.215)</u>	<u>(314.434)</u>

### b) Impuesto a la renta diferido reconocido en el patrimonio por cambios de tasa

	2015 M\$	2014 M\$
<b>impuestos diferidos reconocidos en patrimonio</b>		
Gasto por impuestos diferidos del activo financiero (CINIIF 12)	-	(8.037.168)
Beneficio por impuestos diferidos por oblig. financieras	-	(257.864)
Beneficio por impuestos diferidos por gasto diferido tributario	-	1.826.552
Beneficio impuestos diferidos por obra en concesión tributaria	-	6.775.435
Total beneficio por impuestos diferidos reconocido en el patrimonio	<u>-</u>	<u>306.955</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### b) Impuesto a la renta diferido reconocido en el patrimonio por cambios de tasa (continuación)

El efecto neto entre el total del beneficio por impuestos diferidos determinados en la letra b) y el total del beneficio por impuestos diferidos determinados en la letra a) corresponden a la variación del activo (pasivo) por impuestos diferidos del año 2014.

La Administración en concordancia con lo dispuesto en la NIC 12 párrafo 47 procedió con la aplicación de las tasas de impuestos correspondientes a los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a la mejor estimación respecto de la realización de activos y pasivos.

La Sociedad ha reconocido una utilidad tributaria por el período 2015 de M\$3.739.323 y el crédito por impuesto de primera categoría asociado asciende a M\$841.348 y ha reconocido una utilidad tributaria por el ejercicio 2014 de M\$1.797.312 cuyo crédito por impuesto de primera categoría asociado asciende a M\$377.435.

La utilidad tributaria pendiente de distribución al 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$6.426.604 y el crédito por impuesto de primera categoría asociado asciende a M\$1.441.276.

#### c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<b>Activos Diferidos</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
Obra en Concesión Tributaria	43.879.116	30.998.535
Gastos diferidos por expropiaciones	7.568.805	7.284.702
Total activos por impuestos diferidos	<u>51.447.921</u>	<u>38.283.237</u>
<b>Pasivos Diferidos</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
Activo Financiero por IMG (CINIIF 12)	49.979.392	36.877.407
Obligaciones con Banco por Comisiones	1.125.581	1.069.303
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>51.104.973</u>	<u>37.946.710</u>
Total activo (pasivo) neto por impuestos diferidos	<u>342.948</u>	<u>336.527</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

**d) Movimiento de impuestos diferidos**

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo por impuesto diferido, saldo inicial	38.283.237	14.904.543
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	13.164.684	4.625.713
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido (dif.tasas)	-	18.752.981
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>51.447.921</u>	<u>38.283.237</u>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivo por impuesto diferido, saldo inicial	37.946.710	14.948.763
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido	13.158.263	4.442.462
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido (dif.tasas)	-	18.555.485
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>51.104.973</u>	<u>37.946.710</u>

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

<b>Conceptos</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	(1.139.214)	(774.536)
Efecto por diferencias permanentes	357.560	442.136
Efecto por diferencias de tasas	284.622	337.774
Efecto por diferencias en las bases iniciales	(337.774)	-
Efecto por impuesto diferido abonado a patrimonio	-	(306.955)
Efecto por impuesto único de 1era categoría	(3.431)	(9.338)
Efecto por diferencia impto. único período anterior	(1.857)	(1.453)
Efecto por reajuste Artículo 72	(2.328)	-
Efecto por diferencias patrimoniales	2.207	(2.063)
(Gasto) por impuestos utilizando tasa efectiva	<u>(840.215)</u>	<u>(314.434)</u>

La tasa efectiva utilizada para determinar el gasto por impuesto asciende a 16,59% por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 (8,52% para el período 2014).

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### **f) Reforma tributaria**

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó la Ley N° 20.780 que contiene la Reforma Tributaria, por medio de la cual se introduce entre otros, modificaciones al sistema tributario de las sociedades que tributan en la primera categoría de la Ley de la Renta. En este contexto, la tasa de impuesto a la renta sube gradualmente desde la tasa vigente del 20% hasta la tasa del 27% en el año 2018, en el llamado sistema tributario semi integrado o de reparto o distribución. En el caso del sistema de rentas atribuidas, incorporado con esta distribución legal, la tasa máxima será de un 25%.

Para efectos de la confección del presente estado financiero, se ha considerado el incorporar en la determinación de los impuestos diferidos, la tasa máxima del 27%, considerando el sistema semi integrado. Dicho sistema ha sido escogido para estos efectos, sin embargo tal decisión debe ser ratificada por el Directorio y la Junta de Accionistas (plazo hasta el año 2016).

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Lo anterior cambió el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable significó un abono a los resultados acumulados de M\$306.955.

### **Nota 13 - 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).

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

El importe de financiamiento se divide en tres tramos, según el siguiente detalle:

- Tramo Uno por UF 6.050.000, destinado a financiar la ejecución de las obra. Una vez obtenida la Puesta en Servicio Definitiva, se refinanciará a largo plazo.
- Tramo Dos, por UF 350.000, para financiar el IVA de construcción.
- Tramo Tres, por UF 590.000, para financiar obras adicionales por cambios de servicios y RCA.

Los plazos de vencimiento para cada tramo son los siguientes:

- Tramo Uno c/p, hasta la Puesta en Servicio Definitiva o el 31 de mayo de 2016, 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 mayo de 2016, lo que ocurra primero, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha.

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

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

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

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

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 2015 y 2014

### Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

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

El detalle del saldo de este pasivo financiero de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

#### a) Otros pasivos financieros, corrientes

	2015 M\$	2014 M\$
Intereses préstamo Banco Corpbanca Tramo Uno y Dos	21.573	10.701
Intereses préstamo Banco Estado Tramo Uno y Dos	33.209	16.223
Intereses préstamo Banco Security Tramo Uno y tres	8.815	5.492
Intereses préstamo Consorcio tramo Uno y tres	10.251	5.270
Total	<u>73.848</u>	<u>37.686</u>

#### b) Otros pasivos financieros, no corrientes

	2015 M\$	2014 M\$
Préstamo Banco Corpbanca Tramo uno y tres	43.987.667	30.840.110
Préstamo Banco Estado Tramo uno y tres	65.653.233	46.030.014
Préstamo Banco Security Tramo uno y tres	14.589.607	10.228.891
Préstamo Consorcio Tramo uno y tres	21.665.565	15.189.903
Cargo neto por Costos de Transacción uno y tres	(4.200.661)	(3.990.613)
Total	<u>141.695.411</u>	<u>98.298.305</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 mayo de 2016, 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 2015 y 2014

**Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)**

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

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo tasa de Interés	Base (Días)	Tasa	Tasa	Tipo de Amortización	Hasta1	Más de 1	Total
						Nominal	Efectiva		Año	Año	M\$
						%	%				M\$
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,89	3,89	Cuatrimstral	1.046.705	42.844.634	43.891.339
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 90	3,89	3,89	Cuatrimstral	27.933	1.143.033	1.170.966
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,89	3,89	Cuatrimstral	1.563.256	63.947.214	65.510.470
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 90	3,89	3,89	Cuatrimstral	41.691	1.706.019	1.747.710
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,89	3,89	Cuatrimstral	346.941	14.210.492	14.557.433
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 90	3,89	3,89	Cuatrimstral	11.149	379.115	390.264
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	3,89	3,89	Cuatrimstral	515.167	21.102.578	21.617.745
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 90	3,89	3,89	Cuatrimstral	13.758	562.987	576.745
<b>Total</b>									<b>3.566.600</b>	<b>145.896.072</b>	<b>149.462.672</b>

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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Nota 13 - 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 2014 es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa de Interés	Base (Días)	Tasa	Tasa	Tipo de Amortización	Hasta 1	De 1 Año	Total
						Nominal	Efectiva		Año	hasta 3	M\$
						%	%				M\$
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,14	4,14	Cuatrimstral	1.487.483	30.058.931	31.546.414
97.023.000-9	Corpbanca	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,10	4,10	Cuatrimstral	71.006	1.425.736	1.496.742
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,14	4,14	Cuatrimstral	2.220.422	44.864.075	47.084.497
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,10	4,10	Cuatrimstral	105.931	2.127.964	2.233.895
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,14	4,14	Cuatrimstral	495.245	9.969.795	10.465.040
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,10	4,10	Cuatrimstral	23.610	472.881	496.491
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,14	4,14	Cuatrimstral	732.640	14.805.146	15.537.786
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 90	4,10	4,10	Cuatrimstral	34.974	702.228	737.202
<b>Total</b>									<b>5.171.311</b>	<b>104.426.756</b>	<b>109.598.067</b>

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 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 2014 ascienden a la suma de M\$7.271.463.

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 2015 y 2014

### Nota 14 - 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Proveedores	49.249	65.228
Sueldos pendientes de pago	-	28.726
Facturas pendientes por recibir	4.146	16.598
Acreedores varios	1.696	744
Vacaciones	11.177	6.072
Total	<u>66.268</u>	<u>117.368</u>

### Nota 15 - Otras Provisiones, Corrientes

a) El detalle de las Otras provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Provisión bono extra	875	4.442
Provisión dividendos mínimos	1.266.888	1.012.150
Total	<u>1.267.763</u>	<u>1.016.592</u>

b) El detalle de los movimientos de las provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Provisión Bono Extra M\$	Provisión Dividendo M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	4.791	403.455	408.246
Provisiones adicionales	14.417	1.012.150	1.026.567
Provisión reversada	(14.766)	(403.455)	(418.221)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>4.442</u>	<u>1.012.150</u>	<u>1.016.592</u>
Provisiones adicionales	875	1.266.888	1.267.763
Provisión reversada	(4.442)	(1.012.150)	(1.016.592)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	<u>875</u>	<u>1.266.888</u>	<u>1.267.763</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 16 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes

El detalle de los otros pasivos no financieros, corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Impuestos por pagar (1)	1.704.133	787.659
Leyes sociales	4.037	5.215
Total	<u>1.708.170</u>	<u>792.874</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. El saldo del período 2014 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 2014, y cuyo valor declarado asciende a M\$780.524.

### Nota 17 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto

#### a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 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 SpA	Unica	18.105	18.105	18.105	51,0000
Inversiones Camino Uno S.A.	Unica	8.698	8.698	8.698	24,5014
Inversiones Auguri Limitada	Unica	8.697	8.697	8.697	24,4986
Total		35.500	35.500	35.500	100,0000

Serie	2015		2014	
	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 2015 y 2014

### Nota 17 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto (continuación)

#### b) Resultados acumulados

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio del período	4.227.102	1.155.008
Resultado del período	4.222.960	3.373.833
Reversa dividendo mínimo	1.012.149	403.455
Provisión dividendo mínimo	(1.266.888)	(1.012.149)
Diferencia impuesto diferido por tasas variables	-	306.955
Total	<u>8.195.323</u>	<u>4.227.102</u>

#### c) Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<b>Ganancia Básica por Acción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la Controladora	4.222.960	3.373.833
Resultado disponible para Accionista	4.222.960	3.373.833
Promedio ponderado de número de acciones	35.500	35.500
Ganancia básica por acción en pesos	<u>118.956,62</u>	<u>95.037,56</u>

#### 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.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 18 - Ingresos y Costos de Actividades Ordinarias

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

- a) El resumen de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias de construcción	<u>43.716.652</u>	<u>61.748.261</u>
Total	<u>43.716.652</u>	<u>61.748.261</u>

- b) El resumen de los costos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<b>Costo de Actividades Ordinarias</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Costo de actividades ordinarias de construcción	<u>(43.716.652)</u>	<u>(61.748.261)</u>
Total	<u>(43.716.652)</u>	<u>(61.748.261)</u>

### Nota 19 - Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<b>Ingresos Financieros</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Intereses de inversiones financieras	36.971	63.801
Intereses de cuentas por cobrar (IMG)	<u>11.381.349</u>	<u>7.400.717</u>
Total	<u>11.418.320</u>	<u>7.464.518</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 20 - Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<b>Costos Financieros</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Intereses de pasivos financieros	<u>(6.367.313)</u>	<u>(3.984.630)</u>
Total	<u>(6.367.313)</u>	<u>(3.984.630)</u>

### Nota 21 - Resultado por Unidad de Reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<b>Otras Ganancias (Pérdidas)</b>	<b>2015 M\$</b>	<b>2014 M\$</b>
Diferencia positiva de cambio remanente crédito fiscal	73.331	141.723
Diferencia positiva de cambio cuentas por cobrar EE.RR.	31.089	192.448
Diferencia negativa de cambio cuentas por pagar EE.RR.	(86.927)	(98.572)
Diferencia negativa de cambio (pérdida)	-	(65)
Total	<u>17.493</u>	<u>235.534</u>

### Nota 22 - Acuerdo de Concesión de Servicios

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

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

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

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

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 22 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)**

El concesionario tiene derecho a explotar la obra por el período de concesión indicado anteriormente, y por consiguiente tiene derecho a cobrar las tarifas ofrecidas de todos los usuarios de la obra. Además el Contrato de Concesión contempla el sistema de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el MOP, el que da derecho al concesionario a percibir un ingreso mínimo cuando procediere de acuerdo a las Bases de Licitación. Con este Mecanismo el Estado garantiza un ingreso mínimo anual a la Sociedad concesionaria. El concesionario, para optar a este mecanismo, deberá pagar al MOP un total de UF 270.000 (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 UF 45.000 (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.

### **Nota 23 - 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 la siguiente póliza de seguro a favor del Ministerio de Obras Públicas, la cual garantiza el cumplimiento de las obligaciones durante la etapa de construcción de la obra Pública Fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero".

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)

#### a) Garantías (continuación)

##### Garantías directas (continuación)

Compañía	Nº Póliza	Vigencia	Monto UF
Continental	211109094	22.12.2015 - 01.10.2016	320.000

Según lo dispuesto en la Resolución DGOP N° 4112 (exento) de fecha 28 de septiembre de 2015, la Sociedad Concesionaria ha entregado la siguiente póliza de seguro a favor del Ministerio de Obras Públicas, la cual garantiza el cumplimiento de las obligaciones durante la etapa de construcción de la obra Pública Fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero".

Compañía	Nº Póliza	Vigencia	Monto UF
Continental	215117639	01.10.2015 - 30.09.2017	32.000

##### Garantías indirectas

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 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 Valle del Bio Bio S.A.	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
Corte de Apelaciones	Concepción	9312-2015	Recurso de Protección	Usman Melgarejo	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	Indeterminada	26/11/2015	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.

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)**

#### **d) Restricciones financieras (continuación)**

- 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.

#### **e) Otras contingencias**

No existen en la Sociedad otras contingencias que informar al 31 de diciembre de 2015.

### **Nota 24 - 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 2015 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014.

#### **b) Del servicio de Impuestos Internos**

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014.

#### **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 2015 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014.

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### **Nota 25 - Medioambiente**

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

La Sociedad Concesionaria deberá cumplir con todas las medidas adicionales que exige la Comisión de Evaluación Ambiental de la Región del Bio Bio a través de la Resolución Exenta N° 199/2011 de fecha 25 de agosto de 2011, que califica ambientalmente favorable el Proyecto Estudio de Impacto Ambiental "Concesión Autopista Concepción - Cabrero", de acuerdo a las condiciones estipuladas en el Artículo 1.8.11 de las Bases de Licitación, no pudiendo en caso alguno, eximirse de esta obligación. El incumplimiento de las medidas adicionales impuesta hará incurrir a la Sociedad Concesionaria en las multas establecidas en el Artículo 1.8.12 de las Bases de Licitación, y el incumplimiento reiterado de estas obligaciones será causal de extinción de la concesión por incumplimiento grave por parte de la Sociedad Concesionaria de conformidad con el Artículo 1.11.2.3, letra m) de dichas Bases y en ese caso el MOP hará efectivas las garantías que se encuentren vigentes.

### **Nota 26 - 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 UF 5.100.505. 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 UF 4.924.483, y ha contabilizado una provisión por UF 286.936,99 correspondiente al avance de obra del mes de diciembre 2015.

También al 31 de diciembre de 2015 Sacyr Chile S.A. ha facturado servicios complementarios a la concesionaria por un total de UF 396.195,90.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 26 - 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	2015 M\$	2014 M\$
Preparación del área de trabajo	2.454.402	2.243.696
Movimientos de tierra	22.618.173	21.326.221
Capas granulares	9.600.851	7.613.788
Revestimiento y pavimento	32.604.751	17.984.197
Estructuras y obras conexas	6.528.584	6.412.302
Drenaje y protección de la plataforma	4.102.789	3.125.762
Elementos de control y seguridad	8.289.735	2.275.995
Estructuras	10.985.626	7.176.993
Varios	19.974.731	13.245.971
Proyectos de ingeniería	1.030.172	1.030.172
Servicios afectados adicionales	9.518.436	5.918.528
Provisión avance de obra	7.353.934	4.063.472
Cobro de costos adicionales y cambios de servicios	(8.429.807)	(1.857.676)
Contrato puesta en marcha sistema peaje	1.083.888	717.358
Contrato de construcción por ejecución de obras edificio	488.408	70.551
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	4.902.752	4.615.574
Total	<u>161.976.246</u>	<u>124.831.725</u>

### Nota 27 - Hechos Posteriores

En reunión celebrada con fecha 29 de febrero de 2016 el Directorio ha aprobado los presentes estados financieros.

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.