

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018*

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Emir Rahil A.
EY Audit SpA

Santiago, 24 de marzo de 2020

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre de 2019 y 2018

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificado.....	1
Estados de Resultados Integrales por Función	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	4
Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo).....	5
Notas a los Estados Financieros	6
Nota 1 - Información General	6
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	7
a) Período cubierto	7
b) Moneda funcional	8
c) Bases de conversión	8
d) Propiedades, planta y equipo	8
e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores.....	9
f) Cuenta por cobrar - acuerdo de concesión.....	12
g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	12
h) Provisiones.....	13
i) Dividendo mínimo.....	13
j) Reconocimiento de ingresos	13
k) Ingresos y gastos financieros	14
l) Efectivo y equivalente al efectivo.....	14
m) Información financiera por segmentos operativos.....	14
Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF	14
3.1) Nuevas normas	19
3.2) Enmiendas	20
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	27
Nota 8 - Otros Activos Financieros, Corrientes.....	27

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre de 2019 y 2018

Indice

Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes.....	28
Nota 10 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corriente	28
Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas	29
Nota 12 - Derechos por Cobrar no Corrientes	33
Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos	34
Nota 14 - Otros Pasivos Financieros.....	37
Nota 15 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio.....	42
Nota 16 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes	43
Nota 17 - Otras Provisiones, Corrientes.....	43
Nota 18 - Provisiones por beneficios a los empleados, Corrientes.....	44
Nota 19 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto.....	44
Nota 20 - Ingresos y Costos de Actividades ordinarias	47
Nota 21 - Gastos de Administración.....	48
Nota 22 - Ingresos Financieros	48
Nota 23 - Costos Financieros.....	49
Nota 24 - Otras Ganancias.....	49
Nota 25 - Otras Pérdidas.....	50
Nota 26 - Resultado por Unidad de Reajuste	50
Nota 27 - Ingresos por Cobro de Tarifas	50
Nota 28 - Acuerdo de Concesión de Servicios	51
Nota 29 - Contingencias y Restricciones.....	53
Nota 30 - Sanciones.....	55
Nota 31 - Medioambiente	55
Nota 32 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión.....	56
Nota 33 - Hechos Posteriores	57

Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

31 de diciembre de 2019 y 2018

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	13.884.381	4.151.882
Otros activos financieros	(8)	-	8.644.295
Otros activos no financieros	(9)	288.916	475.218
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(10)	1.151.404	1.857.369
Derechos por cobrar	(12)	19.243.430	18.644.117
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11)	21.940	2.738.994
Total activo corriente		<u>34.590.071</u>	<u>36.511.875</u>
Activo no Corriente			
Derechos por cobrar	(12)	227.286.631	219.061.342
Propiedades, planta y equipos		1.012	2.210
Activos por impuestos diferidos	(13)	8.990.809	3.251.468
Total activo no corriente		<u>236.278.452</u>	<u>222.315.020</u>
Total Activos		<u>270.868.523</u>	<u>258.826.895</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de 2019 y 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros	(14)	3.145.851	3.441.817
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	380.902	912.929
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11)	230.529	223.067
Otras provisiones	(17)	1.730.912	-
Pasivos por impuestos	(13)	3.641	3.002
Otros pasivos no financieros		3.578	4.920
Provisiones por beneficios a los empleados	(18)	10.991	7.423
Total pasivo corriente		<u>5.506.404</u>	<u>4.593.158</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros	(14)	245.439.083	218.592.313
Pasivos por impuestos diferidos	(13)	7.159.008	5.781.886
Total pasivo no corriente		<u>252.598.091</u>	<u>224.374.199</u>
Total pasivos		<u>258.104.495</u>	<u>228.967.357</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(19)	32.723.174	35.500.000
Otras reservas	(19)	(24.308.483)	(8.791.006)
Resultados acumulados	(19)	4.349.337	3.150.544
Total patrimonio		<u>12.764.028</u>	<u>29.859.538</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>270.868.523</u>	<u>258.826.895</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	6.338.967	14.623.969
Costos de ventas	(20)	<u>(2.476.515)</u>	<u>(9.852.582)</u>
Ganancia bruta		<u>3.862.452</u>	<u>4.771.387</u>
Gastos de administración	(21)	(3.843.186)	(4.618.879)
Ingresos financieros	(22)	22.132.103	29.185.646
Costos financieros	(23)	(9.447.513)	(15.707.073)
Otras ganancias	(24)	168.740	10.568.431
Otras (pérdidas)	(25)	(68.027)	(10.408.267)
Resultado por unidad de reajustes	(26)	(5.654.100)	(5.836.107)
Ganancia antes de Impuesto		<u>7.150.469</u>	<u>7.955.138</u>
(Gasto) por impuesto a las ganancias	(13)	(1.380.764)	(1.836.839)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		5.769.705	6.118.299
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		<u>5.769.705</u>	<u>6.118.299</u>
Ganancia por Acción		\$	\$
Ganancia por acción básica	(19)	162.526,90	172.346,44
Estados de Resultados Integrales		M\$	M\$
Resultados del ejercicio		<u>5.769.705</u>	<u>6.118.299</u>
Otros resultados Integrales			
(Pérdida) cobertura de flujos de efectivo	(21.256.818)	(21.256.818)	(3.788.170)
Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura de flujos de efectivo de otro resultado integral		<u>5.739.341</u>	<u>1.022.806</u>
Otro resultado integral que se reclasificará en ejercicios posteriores, antes de impuestos		<u>(15.517.477)</u>	<u>(2.765.364)</u>
Resultado Integral total del ejercicio, neto de impuestos		<u>(9.747.772)</u>	<u>3.352.935</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Resultados Acumulados M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	35.500.000	(8.791.006)	3.150.544	29.859.538
Disminución de capital	(2.776.826)	-	-	(2.776.826)
Ganancia	-	-	5.769.705	5.769.705
Otros resultados integrales	-	(15.517.477)	-	(15.517.477)
Provisión dividendo mínimo	-	-	(1.730.912)	(1.730.912)
Dividendos definitivos	-	-	(2.840.000)	(2.840.000)
Total cambios en patrimonio	(2.776.826)	(15.517.477)	1.198.793	(17.095.510)
Saldo final al 31.12.2019	32.723.174	(24.308.483)	4.349.337	12.764.028
Saldo inicial al 01.01.2018	35.500.000	(6.025.642)	21.924.985	51.399.343
Ganancia	-	-	6.118.299	6.118.299
Otros resultados integrales	-	(2.765.364)	-	(2.765.364)
Reversa dividendo mínimo	-	-	2.407.845	2.407.845
Dividendos definitivos	-	-	(24.025.875)	(24.025.875)
Dividendos provisorios	-	-	(3.274.710)	(3.274.710)
Total cambios en patrimonio	-	(2.765.364)	(18.774.441)	(21.539.805)
Saldo final al 31.12.2018	35.500.000	(8.791.006)	3.150.544	29.859.538

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Cobros de las ventas de bienes y prestación de servicios		18.921.579	17.156.902
Cobros de prestación de servicios por nuevas obras		-	38.053.773
Otros cobros por actividades de operación		1.344.237	932.490
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(6.355.799)	(4.018.633)
Pagos a/y por cuenta de los empleadores		(126.766)	(179.616)
Otros pagos por actividades de operación		(35.835)	(1.242.464)
Intereses pagados		(8.755.915)	(8.753.778)
Intereses recibidos		312.711	395.523
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(12.627)	-
IVA pagado		(1.008.187)	(4.297.145)
Otras entradas (salidas) de efectivo		745.901	1.046.755
Flujo de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación		5.029.299	39.093.807
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		-	(2.655.909)
Compras de propiedades, planta y equipo		(1.128)	(3.707)
Compras de otros activos a largo plazo		-	(10.195.265)
Importes de inversiones en instrumentos financieros		8.644.295	12.794.661
Compras de otros activos a largo plazo		-	(8.644.295)
Flujo de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión		8.643.167	(8.704.515)
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Pago de dividendos		(2.840.000)	(27.300.586)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	1.073.000
Pago de préstamos		(1.099.967)	(432.705)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		(3.939.967)	(26.660.291)
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio			
		9.732.499	3.729.001
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes de Efectivo			
		-	-
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo			
		9.732.499	3.729.001
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período			
		4.151.882	422.881
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período			
	(7)	13.884.381	4.151.882

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Información General

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, el porcentaje de avance de la obra es de un 100%.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de Accionistas:

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Información General (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle:

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en Sesión celebrada con fecha 5 de marzo de 2020.

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

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019 de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS").

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018; los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales por función y flujos de efectivo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y sus notas relacionadas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Moneda funcional

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

c) Bases de conversión

Al cierre del período los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente, utilizando el valor de \$28.309,94 por 1 UF al 31 de diciembre de 2019 (\$27.565,79 por 1 UF al 31 de diciembre de 2018).

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 2019 y 2018

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores

i) Activos financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018, que reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro y contabilidad de cobertura.

Clasificación y medición:

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

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

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

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores

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

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

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

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

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

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores

iv) Contabilidad de cobertura.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad designa determinados derivados como:

- Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o compromisos a firme (cobertura del valor razonable);
- Coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- Coberturas de una inversión neta en una entidad del extranjero o cuya moneda funcional es diferente a la de la matriz (cobertura de inversión neta).

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

v) Coberturas de flujos de efectivo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio a través del estado de otros resultados integrales. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los montos acumulados en el patrimonio neto se reciclan al estado de resultados en los períodos o ejercicios en los que la partida cubierta afecta los resultados (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre o el flujo cubierto se realiza). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo existencias o activos fijos), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen como parte del costo inicial del activo. Los montos diferidos son finalmente reconocidos en el costo de los productos vendidos, si se trata de existencias, o en la depreciación, si se trata de propiedades, planta y equipo.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

f) Cuenta por cobrar - acuerdo de concesión

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

El activo financiero reconocido es clasificado en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar según NIIF 9 y presentado en el estado de situación financiera dentro de en Derecho por cobrar, no corrientes. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

i) Impuesto a la renta

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

La tasa vigente para el año 2019 corresponde a un 27%, misma tasa para el año 2018.

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

j) Reconocimiento de ingresos

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

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

m) Información financiera por segmentos operativos

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

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2019 o fecha posterior.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Normas e Interpretaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

IFRS 16 Arrendamientos

La IFRS 16 reemplaza a la IAS 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

IFRS 16 Arrendamientos (continuación)

La contabilidad del arrendador según la IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de la IAS 17.

La Sociedad no tiene ningún tipo de contrato de arrendamiento vigente por lo que a la fecha la presente norma no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una Entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una Entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una Entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una Entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La Entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta interpretación y en base a la evaluación realizada a la fecha no observamos impactos significativos.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

	Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros - pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos - costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

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

La Sociedad no registra combinaciones de negocio a la fecha por lo que la presente norma no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

IFRS 9 Instrumentos financieros - Pagos con compensación negativa

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

IFRS 9 Instrumentos financieros - Pagos con compensación negativa (continuación)

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

La Sociedad no tiene operaciones relacionadas con pagos con compensación negativa por lo que a la fecha la presente norma no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos - Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

La Sociedad no tiene operaciones relacionadas con acuerdos conjuntos por lo que a la fecha la presente norma no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias - Consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

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

La Sociedad no tiene instrumentos financieros clasificados como patrimonio por lo que a la fecha la presente norma no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

IAS 23 Costo por Préstamos - Costos de préstamos elegibles para ser capitalizados

Las enmiendas aclaran que una Entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

La Sociedad no tiene a la fecha activos en desarrollo por lo que el endeudamiento vigente se trata como un préstamo general.

IAS 28 Inversiones en Asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una Entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

La Sociedad no tiene inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos por lo que a la fecha la presente norma no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

IAS 19 Beneficios a los Empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la Entidad debe:

- Determinar el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

La Sociedad no tiene beneficios a los empleados por lo que a la fecha la presente norma no tiene impactos en los estados financieros de la Sociedad.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.1) Nuevas normas

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
Marco Conceptual	Marco conceptual	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

Marco Conceptual

El IASB emitió el Marco Conceptual en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

IFRS 17 Contratos de Seguro

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

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

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Enmiendas

Enmiendas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en períodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Enmiendas (continuación)

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material”

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una Entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una Entidad, la introducción del término “esconder” en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

3.2) Enmiendas (continuación)

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una Filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Sociedad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

Nota 4 - Cambio Contable

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

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros

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

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

Riesgo de mercado

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés. La Sociedad definió que su financiamiento sería de largo plazo a través de la suscripción de un contrato de financiamiento con los acreedores financieros Corpbanca, Consorcio, Banco Estado y Banco Security. El importe de financiamiento se divide en tres tramos cuyo importe máximo asciende a UF6.990.000 y que será dispuesto en pesos chilenos (nominalizado en pesos). El plazo de vencimiento del Tramo Uno (UF6.050.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, lo que ocurra primero, a partir de esa fecha el Tramo Uno es reprogramado según lo indicado en la Nota 14. El plazo de vencimiento del Tramo Dos (UF350.000) será de seis meses posteriores a la puesta en servicio definitiva. El plazo de vencimiento del Tramo Tres (UF590.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha. El plazo de vencimiento del Tramo Crédito Puente (UF800.000) será el 30 de junio de 2017. La tasa de interés es la tasa TAB a 90 o 180 días dependiendo de las fechas establecida en el contrato para la amortización de la deuda o para el pago o la capitalización de los intereses, por lo tanto, se trata de una tasa de interés variable que se encuentra expuesta a la fluctuación de las variables del mercado.

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribió con los Bancos antes mencionados un contrato de refinanciamiento por la cantidad de UF7.775.000, cuyo principal objeto consistió en amortizar la deuda original (los desembolsos de los préstamos de Banco Estado, Corpbanca, Consorcio y Security más sus respectivos intereses devengados), cuyo valor ascendía a UF6.908.274.

Por lo tanto, el financiamiento adicional que asciende a la suma de UF866.725, se utilizó en el financiamiento de obras adicionales de la concesión. La nueva deuda ya dispuesta, según las condiciones establecidas en el contrato de financiamiento, se ha dividido en 3 tramos, según consta en el siguiente detalle:

	Importes Totales Pesos	Moneda	Importes Totales UF	Tasa	Spread
Tramo A 1	125.532.127.264	UF	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo A 2	10.189.725.700	UF	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo B	70.156.229.058	UF	2.647.000,00	TAB UF 180 días	1,20%
Total UF	205.878.082.022		7.775.000,00		

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

a) Riesgo de tasa de interés (continuación)

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

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

Efecto en Resultados	Escenario Deuda Tasa Interés Variable		
	Tasa -1% M\$	Tasa Cierre M\$	Tasa +1% M\$
Al 31.12.2019	6.200.810	8.324.245	10.447.680
Efecto en resultados	2.123.435	-	(2.123.435)
Al 31.12.2018	6.670.239	8.964.184	11.258.129
Efecto en resultados	2.293.945	-	(2.293.945)

b) Riesgo de tipo de cambio

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

c) Riesgo de tráfico vehicular

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de crédito

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

Al respecto cabe destacar que Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. cobra principalmente sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, consideramos que el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto. Sin embargo, existe un sistema alternativo de cobro diferido con sensores TAG, cuyo riesgo de incobrabilidad, por tratarse del primer y segundo año de operación, se ha analizado caso a caso. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Concesionaria reconoció una provisión por la estimación de los clientes incobrables por un valor de \$157.339. Al 31 de diciembre de 2018, reconoció una provisión por la estimación de los clientes incobrables por un valor de M\$24.704.

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

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

Vencimientos Pasivos exigibles al 31 de diciembre de 2019	Menor a un Año	Entre un Año y Tres Años	Más de Tres Años
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	380.902	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	230.529	-	-
Préstamos de instituciones financieras	10.323.352	17.460.319	313.111.631
Total	10.672.191	17.460.319	313.111.631

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

La aplicación de las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración de la Sociedad, necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF. Cambios en estos supuestos o estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF. Al 31 de diciembre de 2019 existen los siguientes juicios o estimaciones que podrían tener un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros:

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Caja / recaudación	225.148	406.056
Bancos	700.589	251.149
Depósitos a plazo (1)	6.008.953	310.616
Fondos Mutuos (2)	6.949.691	3.184.061
Total	<u>13.884.381</u>	<u>4.151.882</u>

- (1) Los Depósitos a plazo vigentes al 31.12.2019, fueron suscritos con Banco Itaú por un monto de M\$104.974 a una tasa de 0,22% y por un monto de M\$ 4.595.836 a una tasa de 0,18%, con Banco Consorcio se suscribió un Depósito a plazo por un monto de M\$1.292.701 a una tasa de 0,21%. Los Depósitos a plazo vigentes al 31.12.2018, fueron suscritos con Banco Security por un monto de M\$102.870 a una tasa de 0,26% y con Consorcio por un monto de M\$206.620 a una tasa de 0,26%.
- (2) Los Fondos Mutuos vigentes al 31.12.2019, fueron suscritos con Banco Estado por un monto de M\$5.717.408 a una tasa de 0,16%, con Banco Security por un monto de M\$1.000.000 a una tasa de 0,20% y con Itaú por un monto de M\$200.000 a una tasa de 0,23%. Los Fondos Mutuos vigentes al 31.12.2018, fueron suscritos con Banco Estado por un monto de M\$1.982.096 a una tasa de 0,24%, con Itaú Corpbanca por un monto de M\$200.000 a una tasa de 0,23% y con Security por un monto de M\$1.000.000 a una tasa de 0,22%.

Nota 8 - Otros Activos Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Depósitos a plazo (1)	-	8.644.295
Total	<u>-</u>	<u>8.644.295</u>

- (1) Los depósitos a plazo vigentes al 31.12.2018 fueron suscritos con Security por un monto que asciende a M\$4.318.406 a una tasa de 0,29% y un monto que asciende a M\$547.636 a una tasa de 0,32% y con Consorcio por un monto que asciende a \$715.672 a una tasa de 0,26% y un monto que asciende a \$3.000.000 a una tasa del 0,27%, cuyos vencimientos son a más de 90 días.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
IVA Crédito Fiscal	17.842	229.402
Gastos pagados por anticipado (1)	267.453	242.570
Anticipo a proveedores	3.621	3.246
Total	<u>288.916</u>	<u>475.218</u>

- (1) El saldo de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a los pagos realizados por los seguros de explotación que se reconocerán en el resultado en los plazos de cobertura establecidos en las respectivas pólizas de seguros.

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

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Clientes (1)	300.447	1.033.000
Clientes por peajes	7.828	7.828
Clientes por peajes TAG (2)	838.901	811.183
Deudores varios	2.937	4.767
Fondos por rendir	1.191	491
Préstamo c/p al personal	100	100
Total	<u>1.151.404</u>	<u>1.857.369</u>

- (1) El saldo de la cuenta de Clientes al 31 de diciembre de 2019 incluye el IVA de las facturas emitidas al MOP por el servicio de operación cuyo monto asciende a M\$220.681. El saldo de la cuenta de Clientes al 31 de diciembre de 2018 incluye el IVA de las facturas emitidas al MOP por el servicio de operación cuyo monto asciende a M\$289.662.
- (2) El saldo de la cuenta de Clientes por peajes TAG al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye los peajes pendientes de cobro a dichas fechas de aquellos usuarios de la autopista que han utilizado el sistema alternativo con sensores TAG. El saldo al 31 de diciembre de 2019 se presenta neto de la provisión de la estimación de los clientes incobrables, cuyo valor acumulado al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$214.406 (el efecto en resultado corresponde a una pérdida M\$ 157.339). El saldo al 31 de diciembre de 2018 se presenta neto de la provisión de la estimación de los clientes incobrables, cuyo valor acumulado al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$57.068 (el efecto en resultado corresponde a una pérdida neta de M\$ 24.705).

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

El detalle de los deudores por ventas de acuerdo a su antigüedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019					2018				
	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	> a 12 Meses M\$	Total M\$	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	>a 12 Meses M\$	Total M\$
Deudores comerciales	1.029.996	81.378	46.627	207.809	1.365.810	1.772.470	13.133	41.328	87.506	1.914.437
Total	1.029.996	81.378	46.627	207.809	1.365.810	1.772.470	13.133	41.328	87.506	1.914.437

Nota 11 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar, corriente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existen los siguientes saldos por cobrar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2019 M\$	2018 M\$
76.866.188-k	Infra Tec Spa	Chile	Accionista común	UF	17	-
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista común	UF	4.714	-
76.306.557-K	Concesiones Viales Andinas SpA. (1)	Chile	Accionista	UF	4.653	1.368.637
78.907.330-9	Inversiones Auguri Ltda.(2)	Chile	Accionista	UF	2.235	657.444
76.177.786-6	Inversiones Camino Uno S.A.(3)	Chile	Accionista	UF	2.235	657.519
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	8.086	55.394
Total					21.940	2.738.994

(1) Con fecha 17 de octubre de 2018 se entregó un mutuo a plazo a Concesiones Viales Andinas SpA por UF49.443,79. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 18 de mayo de 2019, la tasa de interés anual será del 2,00%. Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2018 ascienden a la suma de M\$5.679. Con fecha 22 de octubre de 2019 se compensó el mutuo contra devolución de capital por M\$ 1.416.181. Los intereses devengados entre el 1 de enero de 2019 hasta el 22 de octubre de 2019 ascienden a M\$ 22.845.-

(2) Con fecha 17 de octubre de 2018 se entregó un mutuo a plazo a Inversiones Auguri Ltda. por UF23.751,05. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 18 de mayo de 2019, la tasa de interés anual será del 2,00%. Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2019 ascienden a la suma de M\$2.728. Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2018 ascienden a la suma de M\$5.679. Con fecha 22 de octubre de 2019 se compensó el mutuo contra distribución de capital por M\$ 680.283. Los intereses devengados entre el 1 de enero de 2019 hasta el 22 de octubre de 2019 ascienden a M\$ 10.974.-

(3) Con fecha 17 de octubre de 2018 se entregó un mutuo a plazo a Inversiones Camino Uno S.A. por UF23.753,76. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 18 de mayo de 2019, la tasa de interés anual será del 2,00%. Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2019 ascienden a la suma de M\$2.728. Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2018 ascienden a la suma de M\$5.679. Con fecha 22 de octubre de 2019 se compensó el mutuo contra distribución de capital por M\$ 680.361. Los intereses devengados entre el 1 de enero de 2019 hasta el 22 de octubre de 2019 ascienden a M\$ 10.975

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

b) Documentos y cuentas por pagar, corriente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existen los siguientes saldos por pagar a corto plazo con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	2019 M\$	2018 M\$
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.p.A.	Chile	Accionista común	Pesos	20.243	32.236
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	210.286	190.831
Total					230.529	223.067

c) Transacciones

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

Entidad	Relación	País de Origen	Concepto	Tipo de Moneda	Importe de la Transacción	Abono (Cargo) a Resultados	Importe de la Transacción	Abono (Cargo) a Resultados
					2019 M\$	2019 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Sacyr Concesiones Chile SpA	Accionista común	Chile	Servicio de personal	Pesos	153.242	(153.242)	149.462	(149.462)
			Servicio de gestión	UF	56.881	(56.881)	55.477	(55.477)
Sacyr Chile S.A.	Accionista común	Chile	Cambios servicios (1)	UF	-	-	8.542.807	-
			Reversa Prov. cambios de servicio	UF	-	-	(1.300.005)	-
Concesiones Viales Andinas SpA	Accionistas	Chile	Mutuo	UF	-	-	1.354.514	-
			Interés mutuo	UF	22.845	22.845	5.679	5.679
			Reajuste mutuo	Pesos	24.700	24.700	8.444	8.444
			Provisión dividendo	Pesos	882.765	-	-	-
			Distribución dividendo (2)	Pesos	1.448.400	-	12.253.196	-
			Disminución de capital (3)	Pesos	1.416.181	-	-	-
Impuesto de timbre y estampilla	Pesos	4.652	-	-	-			

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

c) Transacciones (continuación)

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 2019 M\$	Abono (Cargo) a Resultados 2019 M\$	Importe de la Transacción 2019 M\$	Abono (Cargo) a Resultados 2018 M\$
Inversiones Auguri Ltda	Accionistas	Chile	Mutuo	UF	-	-	650.661	-
			Interés mutuo	UF	10.974	10.974	2.728	2.728
			Reajuste mutuo	Pesos	11.865	11.865	4.056	4.056
			Distribución dividendo (2)	Pesos	695.760	-	5.886.003	-
Inversiones Camino Uno S.A.	Accionistas	Chile	Disminución de capital (3)	Pesos	680.284	-	-	-
			Impuesto de timbre y estampilla	Pesos	2.235	-	-	-
			Mutuo	UF	-	-	650.735	-
			Interés mutuo	UF	10.975	10.975	2.728	2.728
			Reajuste mutuo	Pesos	11.866	11.866	4.056	4.056
			Distribución dividendo (2)	Pesos	695.840	-	5.886.676	-
			Disminución de capital (3)	Pesos	680.361	-	-	-
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	Chile	Impuesto de timbre y estampilla	Pesos	2.235	-	-	-
			Fact. retención ITS	UF	-	-	(212.222)	-
			Inst. Sist. ITS	UF	-	-	235.803	-
			Daños Infraest. Vial	Pesos	36.098	36.098	2.000	2.000
			Servicios pre-operativos	UF	1.106.948	(1.106.948)	476.464	(476.464)
			Servicios de operación	UF	1.369.567	(1.369.567)	1.613.848	(1.416.460)

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

(2) Con fecha 30 de abril de 2019 la Sociedad distribuye un dividendo a sus accionistas según lo indicado en nota 18.

(3) La Sociedad, con fecha 30 de abril de 2019, se aprobó una disminución de capital social por M\$2.776.826, dicha disminución de capital fue pagada en la proporción que corresponde a cada accionista, en especie, mediante la compensación del saldo del mutuo que mantenía la Sociedad con dichos accionistas.

Las empresas relacionadas no han convenido tasas de interés ni cláusulas de reajustabilidad, salvo las informadas en esta nota, que sean aplicables a las cuentas por cobrar y a las cuentas por pagar que la Sociedad mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

d) Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A., así como los Accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad distintas a las mencionadas en la letra anterior.

e) Remuneraciones del Directorio y otras prestaciones

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los miembros del Directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos. El número de directores de la Sociedad asciende a cinco.

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

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los miembros del Directorio.

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

Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente. La Sociedad ha pagado la suma de M\$50.996 por concepto de remuneraciones por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 (M\$26.709 por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018).

h) Distribución del personal

La distribución del personal contratado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Descripción	Cantidad	
	2019	2018
Profesionales superiores	4	5
Profesionales técnicos	2	1
Administrativos y mantención	1	2

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 - Derechos por Cobrar

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

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

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

a) El detalle de los derechos por cobrar corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Cuentas por Cobrar al MOP a corto plazo (1)	<u>19.243.430</u>	<u>18.644.117</u>
Total	<u><u>19.243.430</u></u>	<u><u>18.644.117</u></u>

(1) Para el año 2019 Corresponde a los cobros de peajes estimados recaudar en el año 2020 y para el año 2018 corresponde a los cobros de peajes estimados recaudar en el año 2019.

b) El detalle de los derechos por cobrar no corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Cuentas por Cobrar al MOP a largo plazo	<u>227.286.631</u>	<u>219.061.342</u>
Total	<u><u>227.286.631</u></u>	<u><u>219.061.342</u></u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 - Derechos por Cobrar (continuación)

- c) El detalle de los movimientos de la cuenta durante el período comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y el mismo periodo al 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Saldo inicial	237.705.459	251.437.468
Grado de avance de la obra concesionada (nota 20)	1.106.947	8.079.787
Reconocimiento IVA costo construcción OO.AA. (1)	963.184	-
Venta Resoluciones MOP Obras Adicionales (2)	-	(32.304.882)
Intereses devengados de la cuenta por cobrar (nota 22)	20.575.336	21.408.059
Cobros acuerdos de concesión (nota 27)	(18.859.342)	(17.274.450)
Cobros otros ingresos (3)	(7.464)	-
Resultado por el servicio de explotación (nota 20)	5.045.941	6.359.477
Total	<u>246.530.061</u>	<u>237.705.459</u>

- (1) Corresponde a cobro de IVA por el costo de construcción de obras adicionales, inversión realizada entre julio y octubre de 2018 de acuerdo a numeral 3.1 del Convenio Ad-Referéndum N° 1 Decreto Supremo N°8 de 2018.
- (2) Corresponde al producto de la cesión a Banco Estado de las Resoluciones emitidas por el MOP a la Concesionaria en compensación de las obras del Convenio Ad Referéndum N°1, según se describe en nota 27. El producto de la cesión de las Resoluciones asciende a M\$ 38.035.891 y la suma de M\$32.304.882 compensa los costos de las obras asociadas al Convenio y la suma de M\$ 5.731.009 compensa el IVA de los costos asociados a dichas obras.
- (3) Corresponde a reconocimiento de otros ingresos por arriendo de fibra óptica y servicio de supervisión de acceso a estación de servicio.

El saldo de la Cuenta por Cobrar determinada según lo indicado en la presente nota representa el valor razonable a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

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

Nota 13 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

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

	2019 M\$	2018 M\$
Gastos por Impuestos Corrientes		
Gasto por impuesto corriente (Artículo 21 Ley de la renta)	(3.641)	(3.002)
Total (gasto) por impuestos diferidos, neto	<u>(1.377.123)</u>	<u>(1.833.837)</u>
Total (gasto) por impuesto a las ganancias	<u>(1.380.764)</u>	<u>(1.836.839)</u>

La Sociedad ha reconocido una pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de M\$77.289.988 y M\$12.664.467, respectivamente.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Activos Diferidos	2019 M\$	2018 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Obra en Concesión Tributaria	42.811.683	50.319.841
Pérdida tributaria	11.875.473	2.330.036
Otras Provisiones	8.678	-
Provisión vacaciones	2.967	2.004
Gastos diferidos por expropiaciones	6.340.848	7.540.432
Total activos por impuestos diferidos	<u>61.039.649</u>	<u>60.192.313</u>
Pasivos Diferidos		
	2019 M\$	2018 M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Activo Financiero por IMG (CINIIF 12)	66.563.117	64.180.474
Ingresos no percibidos	226.502	219.020
Obligaciones con Banco por Comisiones	1.409.038	1.574.705
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>68.198.657</u>	<u>65.974.199</u>
Total (pasivo) activo neto por impuestos diferidos	<u>(7.159.008)</u>	<u>(5.781.886)</u>

c) Movimiento de impuestos diferidos

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

	2019 M\$	2018 M\$
Activo por impuesto diferido, saldo inicial	60.192.313	65.822.982
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	847.336	(5.630.669)
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>61.039.649</u>	<u>60.192.313</u>
	2019 M\$	2018 M\$
Pasivo por impuesto diferido, saldo inicial	65.974.199	69.771.031
Incremento (decremento) en pasivo por impuesto diferido	2.224.459	(3.796.832)
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>68.198.658</u>	<u>65.974.199</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

d) Activos por impuestos diferidos no corrientes

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

	2019 M\$	2018 M\$
Impuesto por cobrar instrumento cobertura SWAP	8.990.809	3.251.468
Total	<u>8.990.809</u>	<u>3.251.468</u>

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

Conceptos	2019 M\$	2018 M\$
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	(1.930.627)	(2.147.887)
Efecto por diferencias permanentes	-	249.654
Efecto por diferencias de tasas	-	(219.336)
Efecto por diferencias en las bases iniciales	-	219.336
Efecto por reajuste Artículo 72	(15)	-
Efecto por impuesto único de 1era categoría	(3.641)	(3.002)
Efecto por diferencias patrimoniales	553.519	64.396
(Gasto) por impuestos utilizando tasa efectiva	<u>(1.380.764)</u>	<u>(1.836.839)</u>

La tasa efectiva correspondiente al gasto por impuesto asciende a 19,31% por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 (23,09% para el período de 2018).

f) Reforma tributaria

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros

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

	Importes Totales Pesos	Moneda	Importes Totales UF	Tasa	Spread
Tramo A 1	125.532.127.264	UF	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo A 2	10.189.725.700	UF	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-
Tramo B	70.156.229.058	UF	2.647.000,00	TAB UF 180 días	1,20%
Total UF	205.878.082.022		7.775.000,00		

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

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

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

El detalle del saldo de este pasivo financiero de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

a) Otros pasivos financieros, corrientes

	2019 M\$	2018 M\$
Banco Estado préstamo Refinanciamiento	645.128	602.148
Banco Corpbanca préstamo Refinanciamiento	150.914	140.861
Banco Consorcio préstamo. Refinanciamiento	174.123	162.521
Banco BICE préstamo Refinanciamiento	93.984	87.203
BICE Vida préstamo Refinanciamiento	113.877	104.917
Intereses préstamo Banco Estado Refinanciamiento	1.081.812	1.303.844
Intereses préstamo Banco Security Refinanciamiento	253.096	305.053
Intereses préstamo Banco Consorcio Refinanciamiento	291.956	351.866
Intereses préstamo Banco BICE Refinanciamiento	146.831	173.089
Intereses préstamo Banco BICE Vida Refinanciamiento	194.130	210.315
Total	<u>3.145.851</u>	<u>3.441.817</u>

b) Otros pasivos financieros, no corrientes

	2019 M\$	2018 M\$
Préstamo Banco Estado Refinanciamiento	114.377.139	113.942.669
Préstamo Banco Security Refinanciamiento	26.745.002	26.643.880
Préstamo Consorcio Refinanciamiento	30.881.842	30.764.109
Préstamo BICE Refinanciamiento	20.766.576	20.521.775
Préstamo BICE Vida Refinanciamiento	15.876.840	15.706.838
Pasivo por derivado financiero a largo plazo (neto)	42.010.342	16.845.282
Cargo neto por Costos de Transacción uno, tres y puente	(5.218.658)	(5.832.240)
Total	<u>245.439.083</u>	<u>218.592.313</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

c) Conciliación Pasivo Financiero

	2019	2018
	M\$	M\$
Saldo inicial prestamos por pagar	208.676.921	206.784.570
Más: Reajustes prestamos período (nota 26)	2.248.471	2.325.056
Menos: Total prestamos pagados (EFE)	<u>(1.099.967)</u>	<u>(432.705)</u>
Saldo final prestamos por pagar	<u>209.825.425</u>	<u>208.676.921</u>
Saldo inicial intereses por pagar	2.344.167	2.442.484
Más: Total intereses prestamos devengados (1)	8.379.573	8.655.461
Más: Total intereses pagados (EFE)	<u>(8.755.915)</u>	<u>(8.753.778)</u>
Saldo final intereses por pagar	<u>1.967.825</u>	<u>2.344.167</u>

- (1) Corresponde al 100% de los intereses devengados en el período 2019 de los préstamos suscritos con Banco Estado, Banco Consorcio, Banco Bice, Banco Security Y Bice Vida.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

c) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Tipo de Amortización	Hasta 1 Año M\$	Entre 1 Año y 3 Años M\$	Más de 3 Años M\$	Total M\$
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	4.860.184	8.373.317	121.846.005	135.079.506
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,30	1,54	Semestral	807.970	1.256.219	49.852.213	51.916.402
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	1.137.386	1.959.624	28.515.920	31.612.930
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,30	1,54	Semestral	188.639	307.125	11.625.321	12.121.085
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	1.311.220	2.259.129	32.874.233	36.444.582
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,30	1,54	Semestral	218.441	339.629	13.477.935	14.036.005
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	523.900	902.615	13.134.605	14.561.120
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,30	1,54	Semestral	253.554	414.018	15.624.604	16.292.176
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	341.214	587.887	8.554.776	9.483.877
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	680.844	1.060.754	17.606.020	19.347.618
Total									10.323.352	17.460.317	313.111.632	340.895.301

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 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 2019 ascienden a la suma de M\$ 129.102.051.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

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

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Tipo de Amortización	Hasta1 Año M\$	Entre 1 Año y 3 Años M\$	Más de 3 Años M\$	Total M\$
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	5.625.112	7.981.428	136.753.732	150.360.272
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,39	1.62	Semestral	831.292	1.131.823	50.028.417	51.991.532
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	1.316.441	1.867.910	32.004.747	35.189.098
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,39	1.62	Semestral	194.084	264.250	11.680.291	12.138.625
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	1.517.644	2.153.397	36.896.285	40.567.326
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,39	1.62	Semestral	224.747	305.997	13.525.574	14.056.318
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4.33	4,74	Semestral	606.362	860.370	14.741.575	16.208.307
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,39	1.62	Semestral	260.873	355.184	15.699.696	16.315.753
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	394.939	560.373	9.601.422	10.556.734
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,74	Semestral	664.795	930.669	17.837.942	19.433.406
Total									11.636.289	16.411.401	338.769.681	366.817.371

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 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 2018 ascienden a la suma de M\$189.724.869.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 15 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio

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

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

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

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

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

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

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

La efectividad e inefectividad de la cobertura será medida utilizando un análisis cuantitativo en el cuál todas las fuentes de ineficacia de la estrategia serán analizadas y monitoreadas en forma trimestral. En los casos que se supere este límite, se cuantificará y contabilizará la inefectividad correspondiente y de llegar a exceder el rango 80%-125% se dará por terminada esta relación de cobertura. Al 31 de diciembre de 2019 el "Cross Currency Swap" se ha reconocido como un instrumento de cobertura contable de flujos cuyo valor razonable asciende a M\$ 42.010.342 (M\$16.845.282 al 31 de diciembre de 2018).

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 16 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Proveedores	82.090	367.505
Facturas pendientes por recibir	35.376	24.088
Proveedores retenciones por garantías	46	66.920
Acreedores varios (1)	263.390	454.416
Total	<u>380.902</u>	<u>912.929</u>

- (1) Los acreedores varios, corresponden principalmente a la provisión de los desembolsos que la Sociedad deberá realizar para reparar los daños ocasionados a la infraestructura de la obra concesionada producto de los incendios forestales ocurridos el 25 de enero de 2017. El costo estimado de las reparaciones pendientes de realizar al 31 de diciembre de 2019, asciende a M\$ 220.395 (M\$ 441.900 al 31 de diciembre de 2018).

Nota 17 - Otras Provisiones, Corrientes

- a) El detalle de las Otras provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Provisión dividendos mínimos	1.730.912	-
Total	<u>1.730.912</u>	<u>-</u>

- b) El detalle de los movimientos de las provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Provisión Bono Extra M\$	Provisión Dividendo M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	-	2.407.845	2.407.845
Provisión reversada	-	(2.407.845)	(2.407.845)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	1.730.912	1.730.912
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	-	1.730.912	1.730.912

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 - Provisiones por beneficios a los empleados, Corrientes

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Vacaciones del personal	10.991	7.423
Total	10.991	7.423

Nota 19 - Información a Revelar sobre Patrimonio Neto

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2019 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

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

Al 31 de diciembre de 2018 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

Accionistas	Serie	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones con Derecho a Voto	Participación %
Concesiones Viales Andinas S.p.A.	Única	18.105	18.105	18.105	51,0000
Inversiones Camino Uno S.A.	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	2019		2018	
	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Unica	32.723.174	32.723.174	35.500.000	35.500.000

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones (continuación)

Con fecha 22 de octubre de 2019 según escritura pública se acuerda disminuir el capital social de la Sociedad Concesionaria por la suma de M\$2.776.826, dicha disminución de capital fue pagada en la proporción que corresponde a cada accionista, mediante la compensación del saldo del mutuo que mantenía la Sociedad con dichos accionistas, de acuerdo al siguiente detalle:

	2019 M\$	2018 M\$
Disminución de capital COVIANSa SpA	(1.416.181)	-
Disminución de capital Camino Uno S.A.	(680.361)	-
Disminución de capital Auguri Limitada	(680.284)	-
Total	<u>(2.776.826)</u>	<u>-</u>

b) Resultados acumulados

	2019 M\$	2018 M\$
Saldo al inicio del ejercicio	3.150.544	21.924.985
Resultado del ejercicio	5.769.705	6.118.299
Reversa dividendo mínimo	-	2.407.845
Provisión dividendo mínimo	(1.730.912)	-
Dividendos distribuidos	(2.840.000)	(24.025.875)
Dividendos provisorios	-	(3.274.710)
Total	<u>4.349.337</u>	<u>3.150.544</u>

Con fecha 30 de abril de 2019 y 19 de octubre de 2018 se distribuyeron dividendos definitivos según el siguiente detalle:

	2019 M\$	2018 M\$
Dividendos distribuidos a COVIANSa SpA	(1.448.400)	(12.253.196)
Dividendos distribuidos a Camino Uno S.A.	(695.840)	(5.886.676)
Dividendos distribuidos a Auguri Limitada	(695.760)	(5.886.003)
Total	<u>(2.840.000)</u>	<u>(24.025.875)</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

b) Resultados acumulados (continuación)

Con fecha 27 de diciembre de 2018 se distribuyeron dividendos a cuenta de futuras utilidades, de acuerdo al siguiente detalle:

	2019 M\$	2018 M\$
Dividendos distribuidos a COVIANSa SpA.	-	(1.670.102)
Dividendos distribuidos a Camino Uno S.A.	-	(802.350)
Dividendos distribuidos a Auguri Limitada	-	(802.258)
Total	<u>-</u>	<u>(3.274.710)</u>

c) Otras reservas

	2019 M\$	2018 M\$
Valor razonable neto instrumento de cobertura (SWAP)	<u>(24.308.483)</u>	<u>(8.791.006)</u>
Total	<u>(24.308.483)</u>	<u>(8.791.006)</u>

d) Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ganancia Básica por Acción	2019 M\$	2018 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la Controladora	5.769.705	6.118.299
Resultado disponible para Accionista	5.769.705	6.118.299
Promedio ponderado de número de acciones	35.500	35.500
	\$	\$
Ganancia básica por acción en pesos	<u>162.526,90</u>	<u>172.346,44</u>

e) Gestión del capital

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 20 - Ingresos y Costos de Actividades ordinarias

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

- a) El resumen de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ingresos de Actividades Ordinarias	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias de operación	5.045.941	6.359.477
Ingresos de actividades ordinarias de construcción	1.106.947	8.079.787
Ingresos por sobrepeso	8.745	7.991
Ingreso por conservación obras adicionales (1)	177.334	176.714
Total	<u>6.338.967</u>	<u>14.623.969</u>

- (1) Los ingresos por conservación obras adicionales, corresponden al pago por la conservación correspondiente al año 2019 fijado en la transacción de fecha 31 de enero de 2018 del contrato de concesión.

- b) El resumen de los costos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Costo de Actividades Ordinarias	2019 M\$	2018 M\$
Costo de actividades ordinarias de construcción	(1.106.941)	(8.079.786)
Costo de actividades ordinarias de operación (1)	(1.369.574)	(1.772.796)
Total	<u>(2.476.515)</u>	<u>(9.852.582)</u>

- (1) Los costos de actividades ordinarias de operación del período enero a diciembre 2019 y del mismo período del 2018 son equivalentes al precio de los servicios de explotación de la autopista cobrados por Sacyr Operación y Servicios S.A.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 21 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Gastos por reconocimiento de clientes incobrables	(157.338)	(24.705)
Iluminación y telefonía autopista	(415.792)	(549.480)
Remuneraciones del personal	(126.911)	(177.271)
Seguros de la obra en concesión	(608.023)	(542.892)
Servicios prestados por Sacyr Concesiones Chile SpA	(210.122)	(204.939)
Gasto por pago administración y control del contrato	(1.715.640)	(1.675.442)
Gastos intereses cobrados por Sacyr Chile SA	-	(407.473)
Gastos patentes municipales	(90.973)	(212.698)
Gastos de asesorías y auditorías	(155.128)	(117.201)
Gastos por reposiciones y demarcación de vía	(85.909)	-
Gastos por cambio luminarias	(49.447)	(445.447)
Otros gastos de administración	(227.903)	(261.331)
Total	<u>(3.843.186)</u>	<u>(4.618.879)</u>

Nota 22 - Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ingresos Financieros	2019 M\$	2018 M\$
Intereses de inversiones financieras	294.764	398.890
Intereses de cuentas por cobrar a tasa efectiva	20.575.336	21.408.059
Beneficio compensación instrumento cobertura	1.217.209	1.094.864
Beneficio intereses compensación MOP (1)	-	458.799
Intereses Resoluciones MOP (2)	-	5.813.899
Intereses por créditos a otras sociedades	21.949	5.456
Intereses por créditos a empresas relacionadas	22.845	5.679
Total	<u>22.132.103</u>	<u>29.185.646</u>

- (1) Reconocimiento del interés generado por el contrato de transacción suscrito entre la Concesionaria y el MOP por la compensación de los intereses, costos y gastos relacionados con la obra concesionada y reclamados por Sacyr Chile S.A.
- (2) Ingreso financiero de las Resoluciones emitidas por el MOP a la Concesionaria en compensación de las Obras del Convenio Complementario Ad-Referéndum N°1 al que se hace referencia en la nota N°29.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Costos Financieros

El detalle de los costos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Costos Financieros	2019 M\$	2018 M\$
Intereses de pasivos financieros	(9.447.513)	(9.434.375)
Intereses Resoluciones MOP ⁽¹⁾	-	(5.813.899)
Intereses compensación MOP ⁽²⁾	-	(458.799)
Total	<u>(9.447.513)</u>	<u>(15.707.073)</u>

- (1) Compensación del ingreso financiero de las Resoluciones emitidas por el MOP a la Concesionaria en compensación de las Obras del Convenio Complementario Ad-Referéndum N°1 al que se hace referencia en la nota N°29.
- (2) Compensación del reconocimiento del interés generado por el contrato de transacción suscrito entre la Concesionaria y el MOP por la compensación de los intereses, costos y gastos relacionados con la obra concesionada y reclamados por Sacyr Chile S.A

Nota 24 - Otras Ganancias

El detalle de las otras ganancias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Otras Ganancias	2019 M\$	2018 M\$
Beneficios procedentes del inmovilizado material	6.302	5.923
Beneficios procedentes de cobros de seguros	38.105	2.000
Beneficios arriendo ductos	51.560	60.726
Beneficios por cobro gastos de cobranza	20.888	26.204
Beneficios por cobro intereses por mora	42.598	36.641
Beneficio por venta activo fijo	8.164	-
Beneficios obra acceso a autopista	1.123	28.669
Ingresos por transacciones MOP ⁽¹⁾	-	10.408.268
Total	<u>168.740</u>	<u>10.568.431</u>

- (1) Reconocimiento de ingresos del contrato de transacción suscrito entre la Concesionaria y el MOP por la compensación de los intereses, costos y gastos relacionados con la obra concesionada y reclamados por Sacyr Chile S.A.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 25 - Otras Pérdidas

El detalle de las otras pérdidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Otras Pérdidas	2019 M\$	2018 M\$
Gastos por siniestro de lluvias	(68.027)	-
Gastos por transacciones MOP (1)	-	(10.408.267)
Total	<u>(68.027)</u>	<u>(10.408.267)</u>

(1) Reconocimientos de los intereses, costos y gastos del contrato de transacción suscrito entre la Concesionaria y el MOP y reclamados por Sacyr Chile S.A.

Nota 26 - Resultado por Unidad de Reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Diferencia positiva de cambio remanente crédito fiscal	(221)	81.469
Diferencia negativa de cambio préstamos en UF	(2.248.471)	(2.325.056)
Diferencia negativa de cambio ajustes SWAP	(3.453.886)	(3.635.839)
Diferencia positiva de cambio otras cuentas por cobrar o pagar	48.478	43.319
Total	<u>(5.654.100)</u>	<u>(5.836.107)</u>

Nota 27 - Ingresos por Cobro de Tarifas

El ingreso por el cobro de tarifas permitirá a la Sociedad concesionaria extinguir el Derecho por Cobrar, no corriente y pagar los costos de operación y de Administración producto de la explotación de la autopista. El detalle de los ingresos por cobro de tarifas clasificados por tipo de vehículos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Tipo de Vehículos	2019 M\$	2018 M\$
Motos	13.262	11.395
Autos y camionetas sin remolque	8.201.218	7.456.883
Bus de dos ejes	486.519	460.321
Camión de dos ejes	1.171.256	1.139.900
Bus de más de dos ejes	422.316	385.738
Camión más de dos ejes	8.564.771	7.820.213
Total	<u>18.859.342</u>	<u>17.274.450</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 28 - Acuerdo de Concesión de Servicios

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

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

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

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

El concesionario tiene derecho a explotar la obra por el período de concesión indicado anteriormente, y por consiguiente tiene derecho a cobrar las tarifas ofrecidas de todos los usuarios de la obra. Además el Contrato de Concesión contempla el sistema de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el MOP, el que da derecho al concesionario a percibir un ingreso mínimo cuando procediere de acuerdo a las Bases de Licitación.

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 28 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

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

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

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 28 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

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

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

Nota 29 - Contingencias y Restricciones

a) Garantías

Garantías directas

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)

a) Garantías (continuación)

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 2019 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales:

Juzgado	Ciudad	ROL	Materia	QLLETE/DDTE	QLLDO/DDO	Cuantía	Fecha Inicio	Seguros
6 Juzgado Civil	Santiago	14425-2016	Indemnización de perjuicios	Hector Carrasco Fuentes y otros	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$400.000.000	08.06.2016	Si
1° Letras	Chillán	1054-2017	Cumplimiento de contrato	María Isabel Guíñez	Concesionaria Valles del Bio Bio S.A. y otros	\$ 327.749.406	17.03.2018	Si

Restricciones financieras

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

- Prenda especial de concesión de obra pública.
- Mandato irrevocable a Itau/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 Itau/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 Itau/Corpbanca, pero sólo respecto de aquellas que no deban estar a nombre del Ministerio de Obras Públicas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Otras contingencias

No existen en la Sociedad otras contingencias que informar al 31 de diciembre de 2019.

Nota 30 - Sanciones

a) De la Comisión Para el Mercado Financiero

La Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido objeto de sanción alguna durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

b) Del Servicio de Impuestos Internos

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

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 2019 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018.

Nota 31 - Medioambiente

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 32 - Inversión Desglosada en las Obras de Concesión

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 Sacyr Chile S.A. también ha facturado servicios complementarios a la concesionaria por un total de UF2.188.283,35 de los cuales UF1.277.485,78 corresponden a Cambios de servicios por las resoluciones 4112 y 184; UF551.679,57 por obras adicionales medioambientales y de la RCA y UF359.118,00 por los servicios afectados adicionales al contrato.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 32 - 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	2019 M\$	2018 M\$
Preparación del área de trabajo	2.454.402	2.454.402
Movimientos de tierra	22.690.696	22.690.696
Capas granulares	9.635.950	9.635.950
Revestimiento y pavimento	32.882.172	32.882.172
Estructuras y obras conexas	6.528.815	6.528.815
Drenaje y protección de la plataforma	4.188.790	4.188.790
Elementos de control y seguridad	9.746.538	9.746.538
Estructuras	13.282.866	13.282.866
Varios	20.286.077	20.286.077
Proyectos de ingeniería	1.030.172	1.030.172
Cambios de servicios resol.4112 - 184	42.920.600	42.920.600
Obras adicionales medidas ambientales y adicional RCA	13.918.808	13.918.808
Cobro de costos adicionales y cambios de servicios	(10.087.699)	(10.087.699)
Contrato puesta en marcha sistema peaje	2.175.450	2.175.450
Contrato de construcción por ejecución de obras edificio	492.924	492.924
Expropiaciones	24.535.409	24.535.409
Estudios	1.874.373	1.874.373
Control y Administración del contrato	1.863.575	1.863.575
Seguros	595.464	595.464
Otros costos	8.410.267	7.303.318
IVA construcción obras adicionales	963.184	-
Venta resoluciones Obras adicionales	(32.304.882)	(32.304.882)
Total	<u>178.083.951</u>	<u>176.013.818</u>

Nota 33 - Hechos Posteriores

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en Sesión celebrada con fecha 5 de marzo de 2020.

Entre el 31 de diciembre de 2019 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.