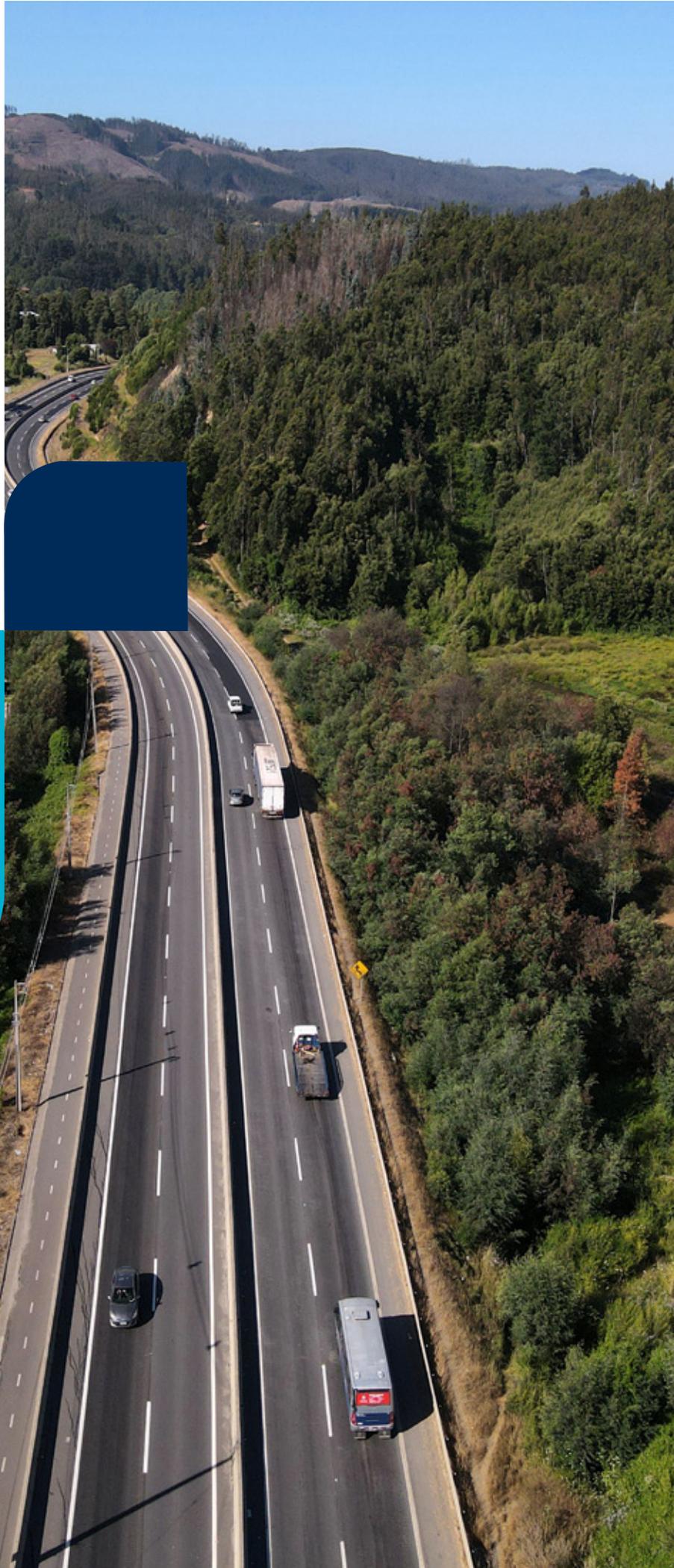


Valles  
del BioBio

Memoria Anual

20  
24







2024

# Índice

## Mensaje del Presidente

5



1

## Antecedentes Generales

7

1.1 Datos de la Sociedad	8
1.2 Contrato de Concesión	9
1.3 Propiedad de la Entidad	10
1.4 Controlador	10
1.5 Directorio	11
1.6 Personal y Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	12
1.7 Remuneración al Directorio y Otras Prestaciones	13
1.8 Hechos Esenciales	13

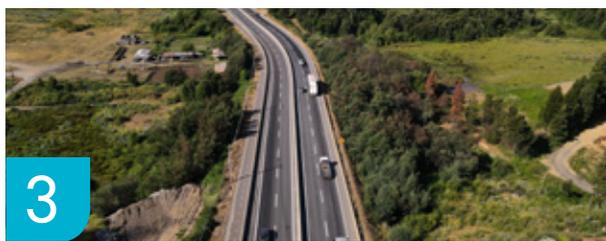


2

## Antecedentes de Explotación

14

2.1 Tarifas 2024	15
2.2 Tráficos	16
2.3 Accidentes	17
2.4 Asistencias	19
2.5 Reclamos y otros de los usuarios	20



3

## Estados Financieros

21

3.1 Análisis Razonado	22
3.2 Análisis de la Situación Financiera	23
3.3 Indicadores Financieros	25
3.4 Informe del Auditor Independiente	29

Anexo  
Notas a los Estados Financieros

# Mensaje del Presidente

En mi calidad de presidente del directorio de la Sociedad Concesionaria Valles del Biobío, y en representación de cada uno de sus integrantes, me complace presentar a nuestros accionistas, usuarios y colaboradores la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2024.

Nuestra ruta, que conecta la ciudad de Concepción con las localidades de Cabrero y Cholguán a lo largo de 103 kilómetros, continúa siendo una arteria clave para esta zona de Chile, facilitando el acceso a las ciudades de Concepción y Talcahuano, centros neurálgicos para el desarrollo del país.

Recapitulando lo que fue este ejercicio, debimos enfrentar importantes contingencias climáticas que marcaron nuestra labor: la ocurrencia de eventos hidrometeorológicos de gran magnitud afectó nuestra zona y concesión en junio, julio y agosto de 2024, y trajeron consigo precipitaciones extraordinarias, debiendo declararse zona de catástrofe por el Ministerio del Interior.

Ante esta situación, el equipo de la Sociedad Concesionaria trabajó incansablemente para garantizar la continuidad del tránsito, siempre priorizando la seguridad de los usuarios y del personal, sin que se viera comprometida la integridad de las personas ni se interrumpiera el servicio.

Hemos continuado con nuestro compromiso de mejorar la conectividad y seguridad vial en la región del Biobío, siendo un pilar fundamental en el bienestar de las comunidades. Seguimos fortaleciendo los vínculos con las localidades cercanas a la ruta, promoviendo el desarrollo social y generando redes de

colaboración. De igual forma, la seguridad vial sigue siendo nuestra prioridad, y hemos implementado mejoras continuas e innovadoras, muchas de ellas que surgen desde la creatividad del propio equipo, para que nuestros usuarios puedan transitar con tranquilidad y seguridad.

Agradezco profundamente a cada uno de los trabajadores de nuestra concesionaria, quienes, con su dedicación, profesionalismo y esfuerzo diario, han sido clave para afrontar los desafíos de este año y seguir avanzando en la mejora de nuestro servicio.

Con el firme propósito de seguir brindando un servicio de excelencia, reafirmamos nuestro compromiso con el desarrollo de la región y con la calidad de vida de sus habitantes.

**Fernando Ruiz de la Torre Esporrín**  
Presidente del Directorio





Agradezco profundamente a cada uno de los trabajadores de nuestra concesionaria, quienes, con su dedicación, profesionalismo y esfuerzo diario, han sido clave para afrontar los desafíos de este año y seguir avanzando en la mejora de nuestro servicio.”

1

# Antecedentes Generales



## 1.1 Datos de la Sociedad

### CONCESIÓN AUTOPISTA CONCEPCIÓN - CABRERO

<b>NOMBRE DEL CONTRATO</b>	CONCESIÓN AUTOPISTA CONCEPCIÓN CABRERO
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.
<b>GIRO</b>	Construcción, conservación y explotación de obras públicas
<b>RUT</b>	76.172.387-1
<b>DOMICILIO ADMINISTRATIVO</b>	Av. Isidora Goyenechea N°2800, Oficina 2401, Las Condes, Santiago
<b>DECRETO DE ADJUDICACIÓN</b>	DS MOP N°226 de fecha 7 de junio de 2011
<b>INICIO DE LA CONCESIÓN</b>	03 de septiembre de 2011
<b>FECHA TÉRMINO CONCESIÓN</b>	Septiembre del año 2046
<b>VPI (cierre diciembre)</b>	3.095.026,32 (41,89 % del ITC)
<b>PRESUPUESTO DE OBRA</b>	8.400.000 UF
<b>PUESTA EN SERVICIO PROVISORIA (PSP)</b>	19 de agosto de 2016 (Resolución DGOP (Exento) N° 2962, del 18.08.16)
<b>PUESTA EN SERVICIO DEFINITIVA (PSD)</b>	09 de agosto de 2018 (Res. Ex DGC N°4 del 08.08.18)
<b>CONVENIOS COMPLEMENTARIOS</b>	DS MOP N° 8 CON-CA (CAR N°1) DE FECHA 26 DE ENERO 2018
<b>ACCIONISTAS Y SU PARTICIPACIÓN</b>	Concesiones Viales Andinas S.A. 51 % Chile Infra Holding SpA 49%
<b>OPERADOR (O&amp;M)</b>	Sacyr Operación y Servicios S.A. – SAOPSE
<b>MESA CENTRAL - FONDO EMERGENCIA</b>	41 3320001 - 41 3320000
<b>PÁGINA WEB CONCESIONARIA</b>	<a href="http://www.vallesdelbiobio.cl">www.vallesdelbiobio.cl</a>



## 1.2 Contrato de Concesión



**CONCESIÓN AUTOPISTA  
CONCEPCIÓN - CABRERO**

**Región del Bío Bío y Región Ñuble**

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



### 1.3 Propiedad de la Entidad

Al 31 de diciembre de 2024, el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de accionistas:

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



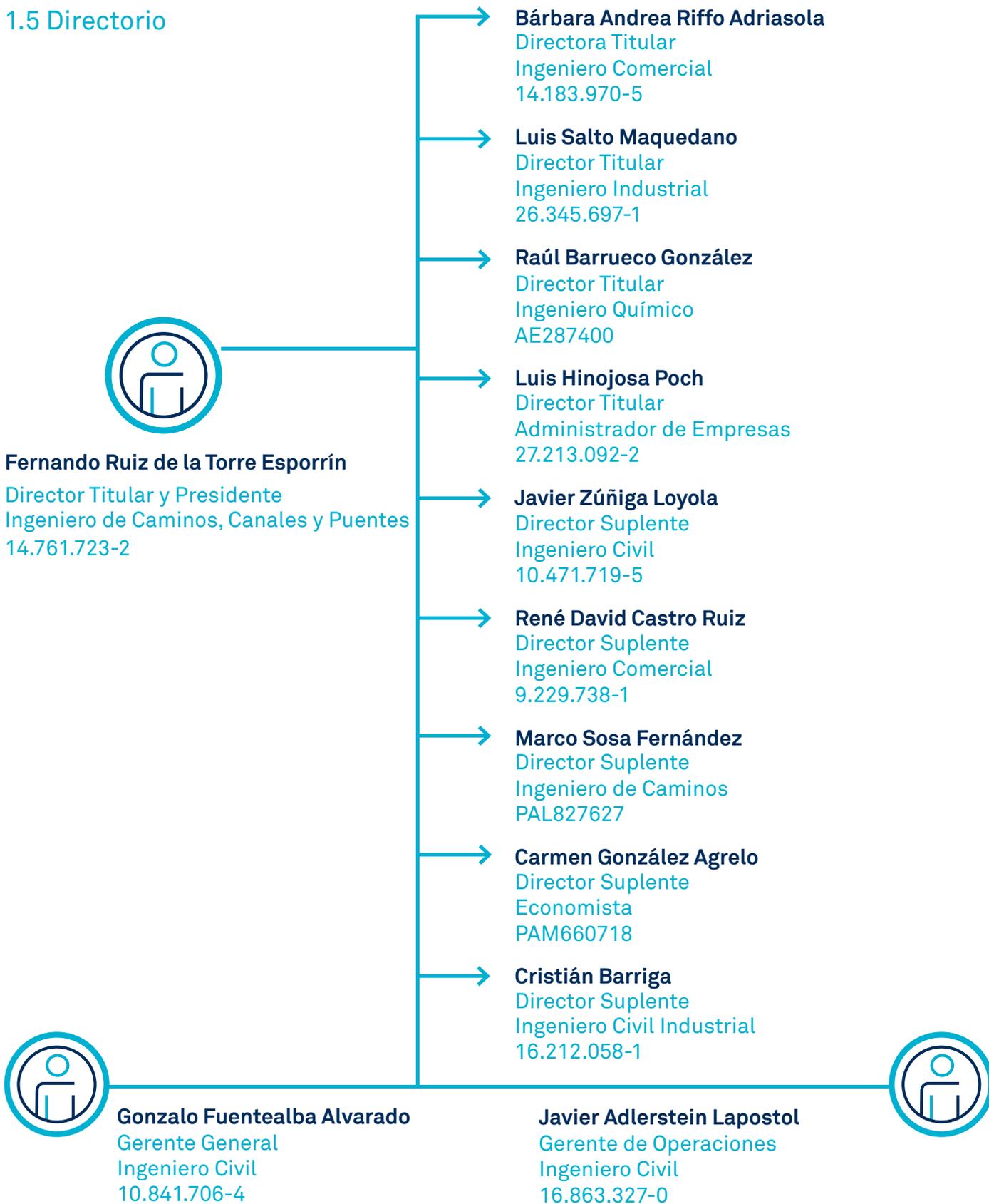
### 1.4 Controlador

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

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



## 1.5 Directorio

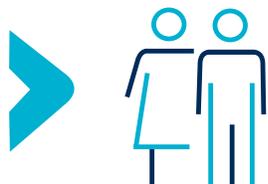


## 1.6 Personal, Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad cuenta con un total de 10 trabajadores, los cuales se desglosan de la siguiente manera:

	2021	2022	2023	2024
Profesionales Superiores	7	8	9	7
Profesionales Técnicos	1	1	1	1
Administrativos y Mantenimiento	0	0	0	0
Organización	8	9	10	8

### Género



Mujeres Hombres

Directorio	2	8
Gerencia General		1
Organización	3	5

### Nacionalidad



Chilenos Extranjeros

Directorio	7	3
Gerencia General	1	
Organización	8	

### Edad



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

Directorio					
Gerencia General			1	1	
Organización	2	4	4	2	

### Antigüedad



< 3 3 y 6 > 6

Directorio			
Gerencia General	1		
Organización	7		1

## 1.7 Remuneración al Directorio y Otras Prestaciones

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2024, los miembros del Directorio no percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos. El número de directores de la Sociedad asciende a cinco titulares y cinco suplentes.

## 1.8 Hechos Esenciales

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2024.

### A. 8 de abril de 2024, Citación a Junta General de Accionistas

1) Se cita a Junta General de Accionistas para el día 30 de abril de 2024, con el objeto que los accionistas se informen y pronuncien sobre las siguientes materias:

**Uno.-** Examinar la situación de la Sociedad y aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de la Empresa de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

**Dos.-** Resolver la distribución de utilidades del ejercicio 2023 y reparto de dividendos, si correspondiese.

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

**Cuatro.-** Designación de Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2024.

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

**Seis.-** Dar cuenta de los negocios sociales y de las operaciones con empresas o personas relacionadas con la compañía a que se refiere el artículo 47 de la Ley N°18.046.

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

2) Asimismo, se deja constancia que los estados financieros anuales auditados con sus notas explicativas y el correspondiente informe de la Empresa de Auditoría Externa serán publicados en el sitio web de la Sociedad <http://www.vallesdelbiobio.cl> conforme lo establece la normativa de Superintendencia de Valores y Seguros, a

partir del día 16 de abril de 2024. En el mismo sitio y fecha será publicada la Memoria Anual.

### B. 30 de abril de 2024, Junta General de Accionistas

Con fecha 30 de abril de 2024, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, con la comparecencia de la totalidad de los accionistas de la misma, adoptándose los siguientes acuerdos.

**Uno.-** La aprobación de la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de la Empresa de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

**Dos.-** Distribuir un dividendo definitivo con cargo a las utilidades acumulados del ejercicio 2023 de \$205.633,80 por cada acción suscrita y pagada.

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

#### Directores Titulares:

Fernando Ruiz de la Torre Esporriñ  
Bárbara Andrea Riffo Adriasola  
Luis Salto Maquedano  
Raúl Barrueco González  
Luis Hinojosa Poch

#### Directores Suplentes:

René David Castro Ruiz  
Jímena López Barreda  
Marco Sosa Fernández  
Carmen González Agrelo  
Cristián Barriga

**Cuatro.-** Designación de Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2024.

**Cinco.-** La designación del diario electrónico “El Mostrador” para efectuar las publicaciones sociales.

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

# 2

## ANTECEDENTES DE EXPLOTACIÓN



## 2.1 Tarifas 2024

Tarifas 2024 - Tramo: Concepción - Cabrero						
						
	motos, cuadrimotos y motonetas	autos y camionetas con o sin remolque, camionetas de doble rueda trasera	bus 2 ejes y casas rodantes	Camiones 2 ejes, maquinarias agrícolas y de construcción de 2 ejes	bus + 2 ejes	camión + 2 ejes, maquinaria agrícola, de construcción de +2 ejes y vehículos con sobredimensión
Huinanco	\$ 1.050	\$ 3.400	\$ 6.150	\$ 10.250	\$ 10.950	\$ 17.100
Puentes Negros	\$ 150	\$ 500	\$ 850	\$ 1.450	\$ 1.550	\$ 2.400
	Vehículos livianos		Vehículos pesados			

En conformidad a lo dispuesto en el Art. 1.13 del Contrato de Concesión “Autopista Concepción - Cabrero”, adjudicado mediante D.S. MOP N°226 de fecha 7 de junio de 2011, publicado en el Diario Oficial N°40.052 con fecha 3 de septiembre de 2011, la Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. informa a sus usuarios las nuevas tarifas que entrarán en vigencia a partir de las 00:00 horas del 01/01/2024 hasta las 23:59 horas del 31/12/2024 en las plazas de peaje de Huinanco (Ruta 146 / Km. 34) y Puentes Negros (Ruta Q-97-N / Km. 12).



## 2.2 Tráficos

De los tráficos por plazas de peaje correspondiente al año 2024, se tiene:

TRÁFICO RUTA 146											
Mes	MT	VL	C2	C3	B2	B3	Total	Nº Días	IMD Pesados	% Pesados	Media Diaria
Enero	2.579	413.289	4.310	16.026	6.460	50.881	493.545	31	2.506	15,74	15.921
Febrero	2.407	399.309	3.447	15.372	6.414	50.323	477.272	29	2.605	15,83	16.458
Marzo	2.074	332.767	3.793	15.374	6.714	51.758	412.480	31	2.504	18,82	13.306
Abril	1.165	258.662	3.550	14.536	6.455	51.646	336.014	30	2.540	22,67	11.200
Mayo	823	258.260	3.455	14.284	6.490	52.916	336.228	31	2.489	22,94	10.846
Junio	492	252.118	3.649	13.644	5.977	49.587	325.467	30	2.429	22,39	10.849
Julio	841	280.716	3.790	16.122	6.380	61.874	369.723	31	2.844	23,85	11.927
Agosto	933	265.383	3.847	15.110	6.455	56.114	347.842	31	2.630	23,44	11.221
Septiembre	1.082	287.493	3.308	13.324	6.279	49.506	360.992	30	2.414	20,06	12.033
Octubre	1.821	282.039	4.189	16.229	6.671	56.901	367.850	31	2.709	22,83	11.866
Noviembre	1.771	289.880	4.809	15.821	6.331	51.807	370.419	30	2.626	21,26	12.347
Diciembre	2.316	329.012	4.638	16.647	6.033	54.335	412.981	31	2.634	19,77	13.322
<b>Total 2024</b>	<b>18.304</b>	<b>3.648.928</b>	<b>46.785</b>	<b>182.489</b>	<b>76.659</b>	<b>637.648</b>	<b>4.610.813</b>	<b>366</b>	<b>2.578</b>	<b>20,80</b>	<b>12.598</b>

TRÁFICO RUTA Q-97-N											
Mes	MT	VL	C2	C3	B2	B3	Total	Nº Días	IMD Pesados	% Pesados	Media Diaria
Enero	707	107.126	1.682	5.669	688	16.836	132.708	31	802	18,74	4.281
Febrero	579	102.435	1.262	5.523	760	18.957	129.516	28	947	20,46	4.626
Marzo	504	86.978	1.217	5.289	796	16.990	111.774	31	784	21,73	3.606
Abril	228	70.314	1.126	4.974	765	19.288	96.695	30	872	27,05	3.223
Mayo	107	70.561	1.030	5.000	763	18.511	95.972	31	816	26,37	3.096
Junio	71	68.357	1.007	4.663	681	17.066	91.845	30	781	25,50	3.062
Julio	163	79.026	1.147	5.698	737	20.139	106.910	31	894	25,93	3.449
Agosto	173	76.327	1.114	5.814	789	20.645	104.862	31	915	27,05	3.383
Septiembre	247	83.039	899	4.981	753	15.637	105.556	30	742	21,10	3.519
Octubre	333	79.599	1.163	5.709	809	19.190	106.803	31	867	25,16	3.445
Noviembre	428	82.119	1.526	6.103	731	18.377	109.284	30	891	24,47	3.643
Diciembre	415	86.322	1.713	6.029	699	20.026	115.204	31	918	24,71	3.716
<b>Total 2024</b>	<b>3.955</b>	<b>992.203</b>	<b>14.886</b>	<b>65.452</b>	<b>8.971</b>	<b>221.662</b>	<b>1.307.129</b>	<b>365</b>	<b>852</b>	<b>24,02</b>	<b>3.581</b>

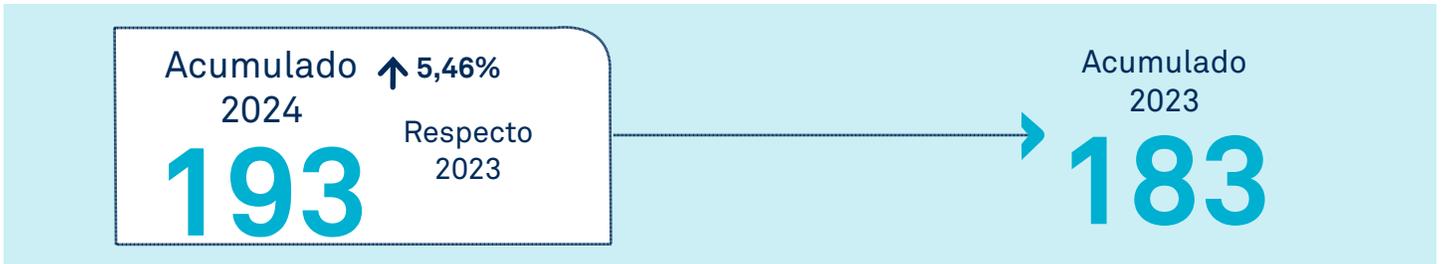
## 2.3 Accidentes

## Cuadro Resumen Accidentes 2024 - Autopista Concepción Cabrero

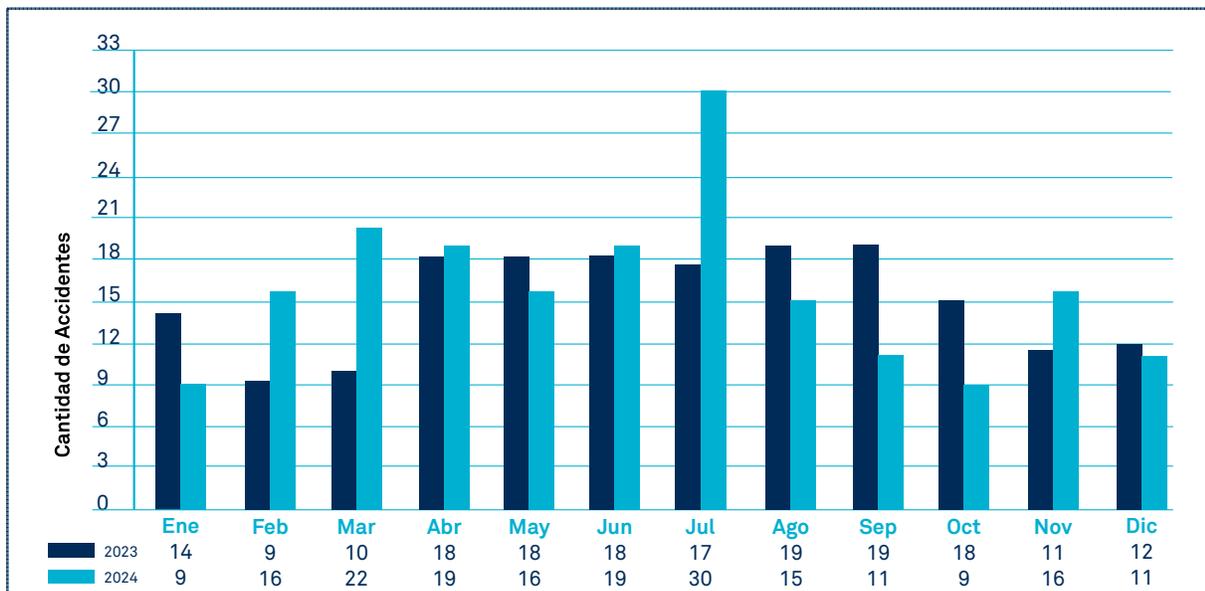
Año	Accidentes			Víctimas Fallecidas	Clasificación de Víctimas Lesionadas			
	Total	C/lesionados	C/fallecidos		Graves	Menos Graves	Leves	Total
Ene	9	5	0	0	2	0	5	7
Feb	16	8	1	1	2	2	9	13
Mar	22	6	2	2	0	0	11	11
Abr	19	10	0	0	1	2	16	19
May	16	5	2	3	0	0	5	5
Jun	19	6	1	1	1	2	7	10
Jul	30	8	1	1	1	1	8	10
Ago	15	7	0	0	2	0	8	10
Sep	11	3	0	0	0	0	3	3
Oct	9	1	0	0	1	0	0	1
Nov	16	5	1	1	0	2	5	7
Dic	11	6	0	0	0	0	7	7
<b>Total</b>	<b>193</b>	<b>70</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>84</b>	<b>103</b>

Año	Atropello	Caída	Volcadura	Colisión	Choque	Otros
Ene	1	0	0	5	3	0
Feb	1	0	1	5	7	2
Mar	0	0	3	5	14	0
Abr	0	0	1	5	13	0
May	1	0	0	3	12	1
Jun	0	1	2	1	13	2
Jul	0	4	4	1	17	4
Ago	0	0	2	2	9	2
Sep	0	1	2	1	7	0
Oct	0	0	-	2	5	2
Nov	0	0	1	5	10	0
Dic	0	3	1	3	4	0
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>17</b>	<b>38</b>	<b>114</b>	<b>13</b>

### Comparativa Accidentes Concepción - Cabrero



### Cuadro Comparativo Accidentes Concepción - Cabrero 2023 - 2024



## 2.4 Asistencias

### Estadística General Anual De Asistencias Concepción - Cabrero

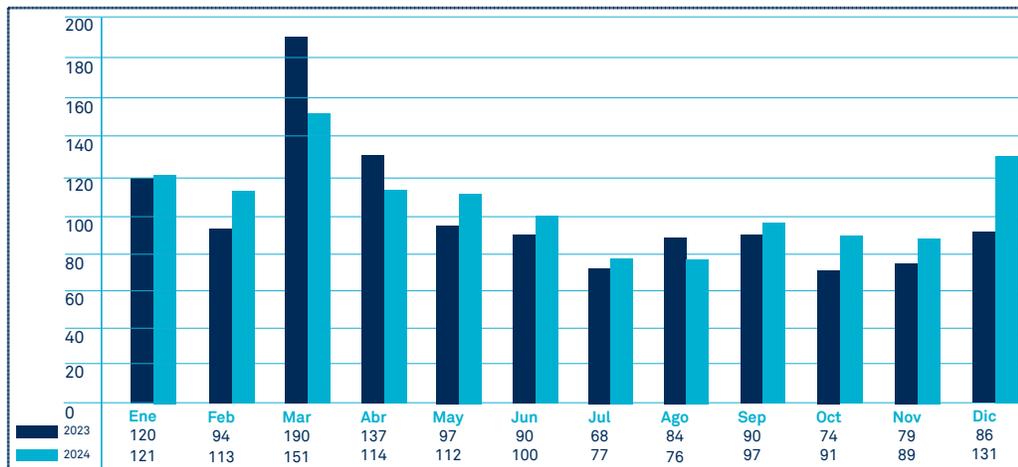
Mes	Tipo y Número de Atenciones 2024									Total Asistencias	
	Reparación Vehículo	Remolque Vehículo en Panne	Panne Falta Combustible	Detecta falla vehículo y solicita otro servicio	Primeros Auxilios	Auxilio en accidente	Traslado Usuario a Centro Asistencial	Instalación Señalización Preventiva	Otros	Mensuales	Acumuladas
Ene	103	82	0	0	2	0	0	17	0	204	204
Feb	101	59	0	0	2	0	0	27	0	189	393
Mar	76	48	0	0	2	0	0	39	0	165	558
Abr	46	37	0	0	2	0	0	30	0	115	673
May	50	50	0	0	3	0	0	27	0	130	803
Jun	65	62	0	0	3	0	0	36	0	166	969
Jul	47	47	0	0	1	0	0	40	0	135	1.104
Ago	73	34	0	0	4	0	0	27	0	138	1.242
Sep	63	54	0	0	0	0	0	18	0	135	1.377
Oct	54	39	0	0	3	0	0	17	0	113	1.490
Nov	70	43	0	0	3	0	0	18	0	134	1.624
Dic	79	66	0	0	2	0	0	18	0	165	1.789
<b>Total</b>	<b>827</b>	<b>621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>314</b>	<b>0</b>	<b>1.789</b>	<b>1.789</b>



## 2.5 Reclamos Y Otros De Los Usuarios

CONCEPTO	TOTAL 2024
Atención del Personal	20
Tarifas	3
Conservación y Mantenimiento	106
Asistencias	7
Felicitaciones	2
Congestión	13
Sugerencias	30
TAG (consulta pago, facturación u obtención)	471
TAG (error facturación o malfuncionamiento)	227
Otras reclamaciones	423
<b>TOTAL RECLAMOS</b>	<b>1.272</b>

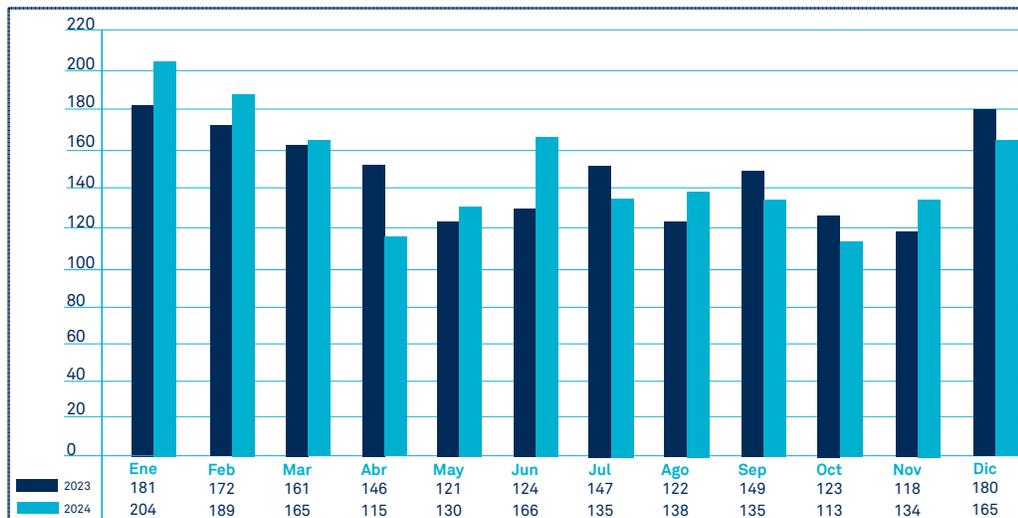
### Comparativo Reclamaciones 2023 - 2024



Total 2024  
**1.272**

Total 2023  
**1.209**

### Comparativo Asistencias 2023 - 2024

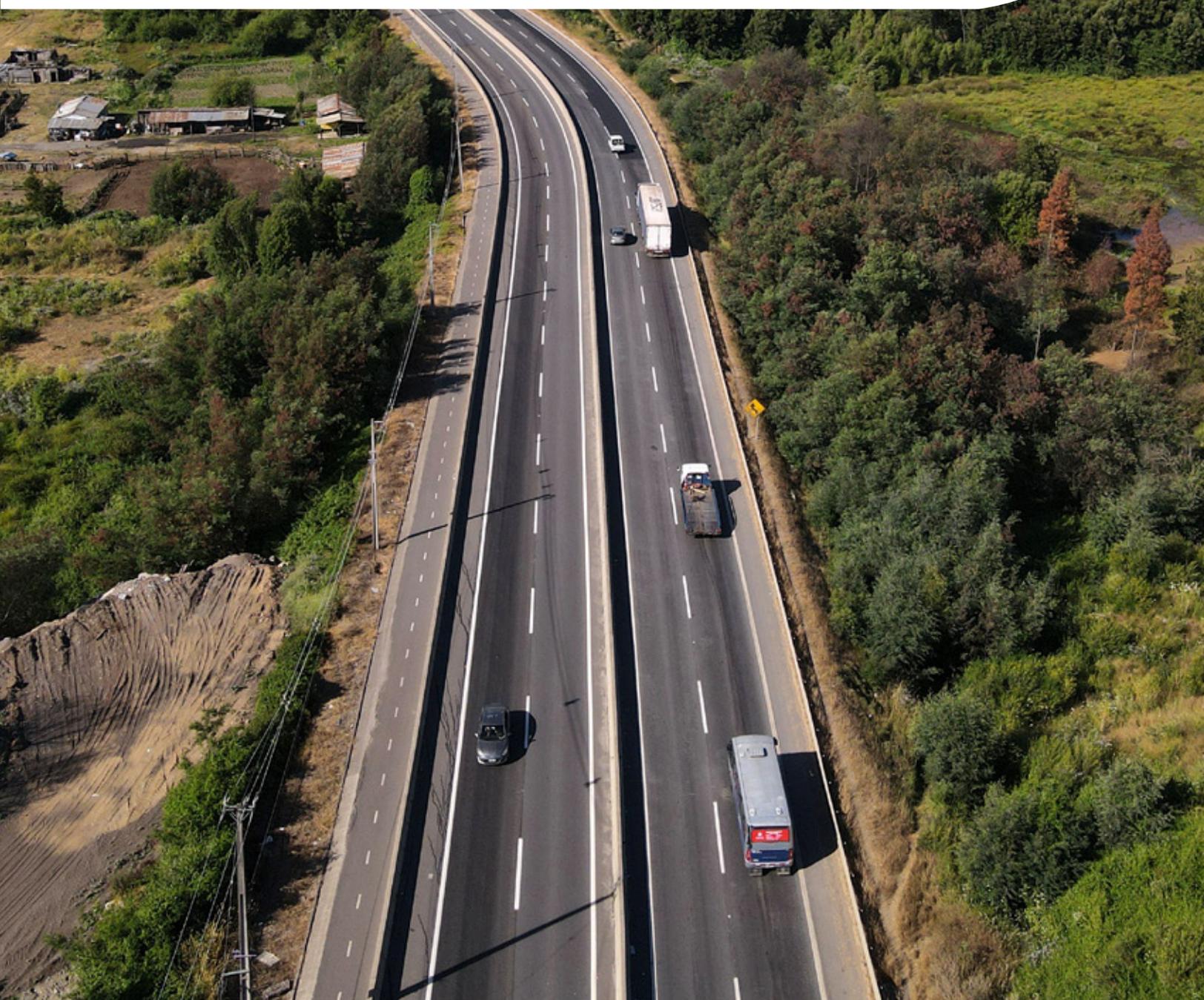


Total 2024  
**1.789**

Total 2023  
**1.744**

# 3

# ESTADOS FINANCIEROS



## 4.1 ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	01-ene-24 31-dic-24 M\$	01-ene-23 31-dic-23 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	36.489.522	35.078.480
Costos de ventas	(6.850.035)	(6.160.786)
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>29.639.487</b>	<b>28.917.694</b>
Gastos de administración y ventas	(3.107.253)	(2.415.355)
Ingresos financieros	16.094.651	11.229.697
Costos financieros	(28.248.088)	(24.205.417)
Otras ganancias	1.437.481	22.528.270
Otras pérdidas	(370.216)	(12.371.204)
Resultado por unidad de reajuste	(5.675.382)	(11.311.939)
<b>Ganancia (Pérdida) Antes de Impuesto</b>	<b>9.770.680</b>	<b>12.371.746</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(877.303)	(1.705.669)
<b>Ganancia (Pérdida) Neta</b>	<b>8.893.377</b>	<b>10.666.077</b>

### Ganancia (Pérdida) Neta

La sociedad al 31 de diciembre de 2024 obtuvo una utilidad de M\$8.893.377 con una disminución de M\$1.772.700 respecto de la utilidad del ejercicio 2023. Esta variación en la ganancia se debe a una combinación de aumentos y disminuciones experimentados en las distintas cuentas de gastos y beneficios que se explican a continuación:

#### Ingresos de actividades ordinarias

Existe un aumento de los ingresos de actividades ordinarias 2024 respecto del año 2023, que asciende a M\$1.411.042, este aumento es producto de un mayor cobro de peajes asignado a los servicios de operación y activación de gastos de administración.

El activo financiero en que se reconoció el servicio de construcción de la obra concesionada de acuerdo a NIIF 9 devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo y dicho activo se extinguirá por medio de los pagos recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes, por lo tanto, el saldo del activo financiero sobre el que se aplica la tasa efectiva experimenta periódicamente una disminución en la

medida que se abonan los cobros de peaje por el servicio de construcción.

#### Costos de venta

El incremento en los costos de venta del ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023 ascienden a M\$689.249, el incremento de M\$2.427.636 se debe principalmente a la necesidad de un mayor desembolso en servicios de mantenimiento y reparación durante el año 2024 respecto del año anterior, la diferencia adicional se debe en decremento en los servicios de reposición y demarcación de vías durante 2024.

#### Gastos de administración

Existe una variación de M\$691.898 en gastos de administración del ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023, debido principalmente al mayor gasto por deterioro de clientes aplicado durante el ejercicio 2024 cuyo incremento fue de M\$643.367 respecto del ejercicio 2023. Lo cual se explica por la aplicación de los criterios de la normativa respecto del castigo de clientes con deuda mayor a un año y la aplicación de un factor porcentual para clientes con deuda menor a un año.

### Ingresos financieros

Se halla un aumento de M\$4.864.954 en los ingresos financieros del año 2024 respecto al año 2023 producto principalmente de un incremento del ingreso por compensación de instrumento de cobertura al cierre del año 2024 de M\$5.456.168 en comparación al periodo 2023 donde el ingreso por la compensación corresponde a la diferencia que se genera tanto en capital como en los intereses en UF versus el capital e intereses en pesos, lo cual está asociado a un contrato de Derivado donde existe una parte Entrante y una Saliente, donde la Entrante es donde el Banco le paga a la Sociedad capital e intereses en pesos a una tasa ICP y la Saliente la Sociedad le paga al Banco en UF a una tasa fija, todo asociado al Tramo A1 del préstamo con bancos. Y una disminución de M\$593.448 en los intereses, depósitos a plazo y fondos mutuos al término del año 2024 respecto del cierre del año 2023, producto de menor inversión y baja en la tasa promedio de interés.

### Costos financieros

Existe un aumento equivalente a M\$4.042.671 en los costos financieros del ejercicio 2024 (M\$ 28.248.088) con respecto al ejercicio 2023 (M\$ 24.205.417). La variación se debe a una menor compensación bancaria para el tramo A en el periodo 2024 debido a la baja de la tasa ICP, lo cual se compensa con un menor gasto financiero, en comparación al 2023.

### Otras ganancias

La variación en otras ganancias se debe a que en diciembre de 2024 se rebajó por reconocimiento del pago del ingreso por convenio MOP por comisiones arbitrales, por la suma de MM\$21.965, esto dado que mediante Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°4- 2020 y N°5-2020, de fecha 18 de diciembre de 2023, el Ministerio de Obras Públicas se comprometió a pagar a la Sociedad la suma única y total de UF597.040 a título de indemnización, no afecta a IVA, correspondiendo a la causa Rol N° 4-2020 la suma de UF 266.937 y a la causa Rol- 2020 la suma UF 330.103.

### Otras pérdidas

Existe disminución en las otras pérdidas del ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023. Esta disminución se debe principalmente al pago en la obligación a Sacyr Chile S.A originada durante el ejercicio 2023 y derivada de la indemnización acordada con el Ministerio de Obras Públicas mediante Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°5-2020 por la suma única y total no afecta a IVA de UF 330.103.

### Resultado por unidad de reajuste

Existe un decrecimiento significativo en el resultado por unidad de reajuste del ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023, dado principalmente por la revalorización del activo financiero en el 2024 M\$5.284.114 del ejercicio 2023 M\$353.719.

## 2.- ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Los principales rubros de Activos y Pasivos para los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son los siguientes:

	31-dic-24		31-dic-23	
	M\$	%	M\$	%
<b>Activos</b>				
Activos corrientes	53.299.991	14,88%	76.688.377	21,47%
Activos no corrientes	304.991.203	85,12%	280.471.884	78,53%
<b>Total activos</b>	<b>358.291.194</b>	<b>100,00%</b>	<b>357.160.261</b>	<b>100,00%</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos corrientes	15.179.923	4,24%	22.343.322	6,26%
Pasivos no corrientes	292.432.006	81,62%	287.747.422	80,57%
Patrimonio	50.679.265	14,14%	47.069.517	13,18%
<b>Total pasivos</b>	<b>358.291.194</b>	<b>100,00%</b>	<b>357.160.261</b>	<b>100,00%</b>

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

#### Activos Corrientes

La principal variación de los activos corrientes al 31 de diciembre de 2024 respecto al 31 de diciembre de 2023, corresponde a la disminución de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar producto de liquidación de la obligación en la cuenta por cobrar al MOP originada en el año 2023, derivado de la resolución Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°4- 2020 y N°5-2020, de fecha 18 de diciembre de 2023, y el Ministerio de Obras Públicas, dónde este se obliga a pagar a la Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A la suma única y total de UF 597.040 a título de indemnización, no afecta a IVA, correspondiendo a la causa Rol N° 4-2020 la suma de UF 266.937 y a la causa Rol N°5-2020 la suma UF 330.103. Lo anterior se ve compensado con una disminución de M\$10.772.535 entre el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, en Derechos por cobrar corrientes debido a los peajes estimados a recaudar en el año 2024.

#### Activos No Corrientes

La principal variación de los activos no corrientes al 31 de diciembre de 2024 con respecto al 31 de diciembre de 2023 corresponde al incremento de los derechos por

cobrar no corrientes, producto de que el activo financiero con vencimiento mayor a un año tuvo una variación positiva determinado por el incremento de los intereses según tasa efectiva.

#### Pasivos Corrientes

La principal variación de los pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2024 respecto al 31 de diciembre de 2023 corresponde a la disminución de las cuentas por pagar a entidades relacionadas, específicamente por la liquidación de la obligación de pago a Sacyr Chile S.A derivada de la indemnización acordada con el Ministerio de Obras Públicas mediante Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°5-2020 por la suma única y total no afecta a IVA de UF 330.103.

#### Pasivos No Corrientes

Existe un incremento en los pasivos no corrientes al 31 de diciembre de 2024 respecto al 31 de diciembre de 2023, corresponde principalmente a la variación de los Otros Pasivos Financieros no corrientes, producto del incremento del valor razonable del pasivo financiero registrado por el instrumento derivado (SWAP) y la amortización de los costos de reestructuración cuyo saldo disminuye progresivamente en la medida que se devenga el interés a tasa efectiva del préstamo en el plazo de amortización.

### 3.- ANÁLISIS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Los principales rubros del Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son los siguientes:

Descripción	31-dic-24 M\$	31-dic-23 M\$
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	16.501.807	8.072.838
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	(159)	(7.038)
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(7.292.862)	(17.180.190)
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9.208.786	(9.114.390)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Ejercicio	22.839.489	31.953.879
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	32.048.275	22.839.489

### Flujo de Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación

La principal variación del flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación del ejercicio 2024 respecto al año 2023, se debe al cobro efectuado durante el mes de noviembre del monto obligado a pagar por el MOP ascendente a UF 597.040 originada por la indemnización mediante Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°5-2020.

### Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión

El flujo de efectivo procedente de (utilizados en) activi-

dades de inversión no tuvo una variación relevante durante el año 2024 respecto del año 2023.

### Flujo de Efectivo Procedente de Actividades de Financiación

Hubo una variación significativa en el flujo de efectivo procedente de actividades de financiación del ejercicio 2024 respecto al ejercicio 2023, corresponde a Pago de dividendos, debido a que en el ejercicio 2024 se pagaron dividendos por un total de M\$3.800.000 mientras que en 2023 se pagó un total de M\$14.000.000 por dicho concepto.

## 4.- INDICADORES FINANCIEROS

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

	31-dic-24	31-dic-23
Liquidez corriente (veces) (a)	3,51	3,43
Razón ácida (veces) (b)	3,51	3,43
Razón de endeudamiento (veces) (c)	6,07	6,59
Rentabilidad del patrimonio (%) (d)	17,55	22,66
Rentabilidad de activos (%) (e)	2,48	2,99
Utilidad (pérdida) por acción (\$) (f)	250.517,66	300.452,87
Valor libro de la acción (\$) (g)	1.427.584,90	1.325.901,89

(a) Activos corrientes/Pasivos corrientes

(b) Activos corrientes-Existencias/Pasivos corrientes

(c) Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes / Patrimonio

(d) Resultado del ejercicio/Patrimonio

(e) Resultado del ejercicio/Total activos

(f) Resultado del ejercicio/N° de acciones suscritas y pagadas

(g) Patrimonio/ N° de acciones suscritas y pagadas

### Liquidez corriente y la razón ácida

El índice de liquidez corriente y la razón ácida ha experimentado un aumento menor en el ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023, que se explica por la disminución en cuentas por pagar a entidades con relacionadas dada la obligación de pago a Sacyr Chile S.A derivada de la indemnización acordada con el Ministerio de Obras Públicas mediante Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°5-2020 por la suma única y total no afecta a IVA de UF 330.103 que fue cancelada durante el último año.

### Razón de endeudamiento

La razón de endeudamiento ha experimentado una disminución en el ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023.

Esta variación se debe principalmente a la disminución en el pasivo corriente, por la reducción en deudas con entidades relacionadas dado el pago de la obligación con Sacyr Chile S.A derivada de la indemnización acordada con el Ministerio de Obras Públicas por la suma de UF 330.103, además también existe un aumento en el pasivo no corriente producto del incremento del valor razonable del pasivo financiero registrado por el instrumento derivado (SWAP).

### Rentabilidad del patrimonio

La rentabilidad del patrimonio ha experimentado un decrecimiento en el ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023, por la disminución significativa en Otras ganancias debido a que durante el año 2023 se reconoció ingreso extraordinario nacido de la resolución Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°4- 2020 y N°5-2020, de fecha 18 de diciembre de 2023 del Ministerio de Obras Públicas, donde de este se obligaba a pagar a la Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A la suma única y total de UF 597.040 a título de indemnización, no afecta a IVA, correspondiendo a la causa Rol N° 4-2020 la suma de UF 266.937 y a la causa Rol N°5-2020 la suma UF 330.103.

La rentabilidad de activos ha experimentado una disminución en el ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023. Esto se debe principalmente a que la utilidad del ejercicio 2024 (M\$8.893.377), disminuyó respecto a la utilidad del ejercicio 2023 (M\$10.666.077).

### La Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) por acción ha experimentado un decremento en el ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023. Esta variación se debe principalmente a que la utilidad del ejercicio 2024 (M\$8.893.377), disminuyó respecto a la utilidad del ejercicio 2023 (M\$10.666.077) manteniéndose el número de acciones totales (35.500 acciones).

### Valor libro de la acción

El valor libro de la acción experimentó un aumento en el ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023. Esta variación se debe principalmente al aumento del Patrimonio, por la disminución en Otras reservas y en Resultados acumulados durante el año 2024 respecto del año 2023, variación dada principalmente por la disminución de M\$8.700.000 en los dividendos definitivos en el año 2024 respecto del año 2023.

## ANÁLISIS DE RIESGO

### Riesgo de mercado

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

#### a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés. La Sociedad definió que su financiamiento sería de largo plazo a través de la suscripción de un contrato de financiamiento con los acreedores financieros Corpbanca, Consorcio, Banco Estado y Banco Security. El importe de financiamiento se divide en tres tramos cuyo importe máximo asciende a UF6.990.000 y que será dispuesto en pesos chilenos (nominalizado en pesos). El plazo de vencimiento del Tramo Uno (UF6.050.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, lo que ocurra primero, a partir de esa fecha el Tramo Uno es reprogramado según lo indicado en la Nota 13. El plazo de vencimiento del Tramo Dos (UF350.000) será de seis meses posteriores a la puesta en servicio definitiva. El plazo de vencimiento del Tramo Tres (UF590.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha. El plazo de vencimiento del Tramo Crédito Puente (UF 800.000) fue el 30 de junio de 2017. La tasa de interés es la tasa TAB a 90 o 180 días dependiendo de las fechas establecida en el contrato para la amortización de la deuda o para el pago o la capitalización de los intereses, por lo tanto, se trata de una tasa de interés variable que se encuentra expuesta a la fluctuación de las variables del mercado.

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribió con los Bancos antes mencionados un contrato de refinanciamiento por la cantidad de UF 7.775.000, cuyo principal objeto consistió en amortizar la deuda original (los desembolsos de los préstamos de Banco Estado, Corpbanca, Consorcio y Security más sus respectivos intereses devengados), cuyo valor ascendía a UF 6.908.274.

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

#### b) Riesgo por unidades de reajuste

Los préstamos en UF son la principal operación que puede verse afectada por la fluctuación del IPC, sin embargo, las tarifas que se cobran a los usuarios de la autopista son reajustadas anualmente por la variación del IPC y los subsidios establecidos en la Bases de Licitación son en UF por lo que el efecto de la pérdida producto del reajuste de la deuda por los préstamos se compensará en el futuro con el beneficio del reajuste de las tarifas y de los subsidios.

#### c) Riesgo de tráfico vehicular

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

#### d) Riesgo de crédito

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

Al respecto cabe destacar que Sociedad Concesionaria

Valles del Bío Bío S.A. cobra principalmente sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, consideramos que el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto. Sin embargo, existe un sistema alternativo de cobro diferido con sensores TAG, cuyo riesgo de incobrabilidad, se ha analizado caso a caso.

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.

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

#### e) Riesgo de liquidez

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

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

#### f) Valor razonable de instrumentos financieros contabilizados

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

Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Santiago, Chile.



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de marzo de 2025

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

### *Opinión*

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

### *Base para la opinión*

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes, para nuestras auditorías de los estados financieros, se nos requiere ser independientes de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento 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.

---

### Oficinas

**Santiago:** Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 10, Torre Titanium, Las Condes  
**Concepción:** Chacabuco 1085, pisos 8 y 9, Edificio Centro Sur

**Viña del Mar:** Av. Libertad 1405, of. 1704, Edificio Coraceros  
**Puerto Montt:** Benavente 550, piso 10, Edificio Campanario

**Oficina de parte:** Av. Andrés Bello 2711, piso 1, Torre de la Costanera,  
Las Condes, Santiago  
**Teléfono Central:** (56) 9 3861 7940  
[www.pwc.cl](http://www.pwc.cl)



Santiago, 31 de marzo de 2025  
Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A.

2

Al preparar y presentar los estados financieros, se requiere que la Administración evalúe si existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. para continuar como una empresa en marcha por al menos doce meses a partir del final del período que se reporta, sin limitarse a dicho período.

#### *Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas debido a fraude o error y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa si, individualmente, o de manera agregada, podría influir el juicio que un usuario razonable realiza en base a estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile nosotros:

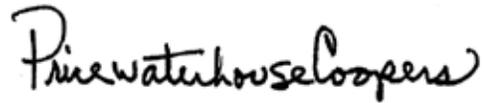
- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, en base a pruebas, de evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría 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 Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración y evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.



Santiago, 31 de marzo de 2025  
Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A.  
3

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

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



# SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A.

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Índice

Estados Financieros	Página
Estados de Situación Financiera .....	34
Estados de Resultados Integrales.....	36
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	37
Estados de Flujos de Efectivo.....	38
Notas a los Estados Financieros.....	39
Nota 1 - Información general.....	39
Nota 2 - Principales criterios contables aplicados .....	40
a) Período cubierto.....	41
b) Moneda funcional.....	41
c) Bases de conversión.....	41
d) Propiedades, plantas y equipo .....	41
e) Instrumentos financieros .....	42
f) Cuenta por cobrar - Acuerdo de concesión.....	44
g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	45
h) Provisiones .....	45
i) Política de dividendo.....	46
j) Reconocimiento de ingresos .....	46
k) Ingresos y gastos financieros.....	47
l) Efectivo y equivalente al efectivo .....	47
m) Información financiera por segmentos operativos .....	47
Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables .....	48
Nota 4 - Gestión de riesgos financieros.....	52
Nota 5 - Juicios y criterios de la administración.....	56
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo .....	57
Nota 7 - Otros activos no financieros corrientes .....	58
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	53
Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	60
Nota 10 - Derechos por cobrar – Acuerdo de concesión .....	64
Nota 11 – Activos por impuestos corrientes .....	65
Nota 12 - Impuesto a la renta e Impuestos diferidos .....	66
Nota 13 - Otros pasivos financieros .....	68
Nota 14 - Instrumento derivado a valor razonable con cambio en resultado integrales .....	73
Nota 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	74

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

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

### Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 16 - Provisiones por beneficios a los empleados .....	76
Nota 17 - Patrimonio .....	76
Nota 18 - Ingresos actividades ordinarias y costos de ventas .....	79
Nota 19 - Gastos de administración .....	80
Nota 20 - Ingresos financieros .....	80
Nota 21 - Costos financieros .....	81
Nota 22 - Otras ganancias .....	81
Nota 23 - Otras pérdidas .....	82
Nota 24 - Resultado por unidad de reajuste .....	82
Nota 25 - Ingresos por cobro de tarifas .....	83
Nota 26 - Acuerdo de concesión de servicios.....	83
Nota 27 - Contingencias y Restricciones .....	87
Nota 28 - Sanciones.....	92
Nota 29 - Medioambiente .....	92
Nota 30 - Inversión desglosada en las obras de concesión.....	93
Nota 31 - Hechos relevantes .....	94
Nota 32 - Hechos posteriores.....	94

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

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

ACTIVOS	Nota	31.12.2024 M\$	31.12.2023 M\$
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	32.048.275	22.839.489
Otros activos no financieros	(7)	677.504	138.360
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	3.137.932	25.870.885
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	425.048	55.208
Derechos por cobrar	(10)	17.011.232	27.783.767
Activos por impuestos corrientes	(11)	-	668
Total activo corriente		<u>53.299.991</u>	<u>76.688.377</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Derechos por cobrar	(10)	303.383.342	278.977.898
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	1.604.409	1.485.992
Propiedades, planta y equipo		3.452	7.994
Total activo no corriente		<u>304.991.203</u>	<u>280.471.884</u>
Total Activos		<u>358.291.194</u>	<u>357.160.261</u>

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

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

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

## PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos	Nota	31.12.2024 M\$	31.12.2023 M\$
<b>Pasivo corriente</b>			
Otros pasivos financieros	(13)	8.244.675	7.401.172
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	1.065.189	464.534
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9)	5.854.220	14.462.340
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	441	-
Provisiones por beneficios a los empleados	(16)	15.398	15.276
Total pasivo corriente		<u>15.179.923</u>	<u>22.343.322</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otros pasivos financieros	(13)	280.465.587	277.404.483
Pasivos por impuestos diferidos	(12)	11.966.419	10.342.939
Total pasivo no corriente		<u>292.432.006</u>	<u>287.747.422</u>
Total pasivos		<u>307.611.929</u>	<u>310.090.744</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	(17)	32.723.174	32.723.174
Otras reservas	(17)	(4.537.690)	(6.554.061)
Resultados acumulados	(17)	22.493.781	20.900.404
Total patrimonio		<u>50.679.265</u>	<u>47.069.517</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>358.291.194</u>	<u>357.160.261</u>

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

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

## Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Estado de Resultado	Nota	01.01.2024	01.01.2023
		31.12.2024	31.12.2023
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	36.489.522	35.078.480
Costos de ventas	(18)	<u>(6.850.035)</u>	<u>(6.160.786)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		29.639.487	28.917.694
Gastos de administración	(19)	(3.107.253)	(2.415.355)
Ingresos financieros	(20)	16.094.651	11.229.697
Costos financieros	(21)	(28.248.088)	(24.205.417)
Otras ganancias	(22)	1.437.481	22.528.270
Otras pérdidas	(23)	(370.216)	(12.371.204)
Resultado por unidad de reajuste	(24)	<u>(5.675.382)</u>	<u>(11.311.939)</u>
<b>(Pérdida) Ganancia antes de impuesto</b>		<u>9.770.680</u>	<u>12.371.746</u>
Impuestos a las ganancias	(12)	(877.303)	(1.705.669)
Ganancia procedente de operaciones continuas		<u>8.893.377</u>	<u>10.666.077</u>
<b>Estados de Resultados Integrales</b>		<u>8.893.377</u>	<u>10.666.077</u>
Resultado del periodo		<u>8.893.377</u>	<u>10.666.077</u>
<b>Otros Resultados Integrales:</b>			
Ganancia por cobertura financiera		2.762.152	3.304.167
Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura		<u>(745.781)</u>	<u>(892.125)</u>
Otro resultado integral		<u>2.016.371</u>	<u>2.412.042</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>10.909.748</u>	<u>13.078.119</u>
<b>Resultado por acción</b>		<u>250.517,66</u>	<u>300.452,87</u>
Resultado por acción básica (\$)		<u>250.517,66</u>	<u>300.452,87</u>

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

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

## Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Estado de Cambio en el Patrimonio	Nota	Capital	Otras	Resultados	Total
		M\$	Reservas	Acumulados	Patrimonio
<b>Saldo inicial al 01.01.2024</b>		<b>32.723.174</b>	<b>(6.554.061)</b>	<b>20.900.404</b>	<b>47.069.517</b>
Ganancia	(17)	-	-	8.893.376	8.893.377
Resultados integrales		-	2.016.371	-	2.016.371
Dividendos definitivos		-	-	(7.300.000)	(7.300.000)
<b>Total cambios en patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>2.016.371</b>	<b>1.593.376</b>	<b>3.609.748</b>
<b>Saldo final al 31.12.2024</b>	<b>(17)</b>	<b>32.723.174</b>	<b>(4.537.690)</b>	<b>22.493.780</b>	<b>50.679.265</b>

		Capital	Otras	Resultados	Total
		M\$	Reservas	Acumulados	Patrimonio
<b>Saldo inicial al 01.01.2023</b>		<b>32.723.174</b>	<b>(8.966.103)</b>	<b>26.234.327</b>	<b>49.991.398</b>
Ganancia	(17)	-	-	10.666.077	10.666.077
Resultados integrales	(17)	-	2.412.042	-	2.412.042
Dividendos provisorios		-	-	(16.000.000)	(16.000.000)
<b>Total cambios en patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>2.412.042</b>	<b>(5.333.923)</b>	<b>(2.921.881)</b>
<b>Saldo final al 31.12.2023</b>	<b>(17)</b>	<b>32.723.174</b>	<b>(6.554.061)</b>	<b>20.900.404</b>	<b>47.069.517</b>

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

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

## Estados de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Estados de Flujos de Efectivo - ( Método directo )	Nota	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		51.020.649	26.729.342
Cobro Impuesto Valor Agregado Ministerio de Obras Públicas		1.626.778	2.116.743
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(20.732.707)	(7.738.586)
Pagos por cuenta de los empleadores		(263.417)	(250.989)
Intereses pagados por préstamos	(13)	(29.134.555)	(22.860.956)
Intereses pagados por boleta de garantía	(13)	(88.412)	(60.757)
Intereses recibidos		1.393.115	1.990.241
Pago impuesto valor agregado		(1.768.630)	(1.669.426)
Pago gasto compensación instrumento cobertura		14.780.119	9.305.985
Otras entradas (salidas) de efectivo		(332.199)	511.365
Impuestos a las ganancias reembolsados pagados		1.066	(124)
Flujo de efectivo netos de actividades de operación		<u>16.501.807</u>	<u>8.072.838</u>
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades Inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo		(159)	(7.038)
Flujo de efectivo netos de actividades de inversión		<u>(159)</u>	<u>(7.038)</u>
<b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>			
Pago de dividendos	(17)	(3.800.000)	(14.000.000)
Pago de préstamos	(13)	(3.492.862)	(3.180.190)
Flujo de efectivo netos de actividades de financiación		<u>(7.292.862)</u>	<u>(17.180.190)</u>
<b>(Disminución) Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		<u>9.208.786</u>	<u>(9.114.390)</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del ejercicio</b>	(6)	<u>22.839.489</u>	<u>31.953.879</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del ejercicio</b>	(6)	<u>32.048.275</u>	<u>22.839.489</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 1 - Información general**

Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A., en adelante "la Sociedad", "la Sociedad Concesionaria" o "la Concesionaria", rol único tributario 76.172.387-1, se constituyó como Sociedad Anónima cerrada por escritura pública otorgada con fecha 14 de octubre de 2011 ante el Notario Público señor Humberto Santelices Narducci. Un extracto de la escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas N°60221, N.º 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.º 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.

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 (CMF).

Con fecha 18 de agosto de 2016, según DGOP N°2962, se autorizó la Puesta en Servicio Provisionaria de las obras de la obra pública fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero", y con ello se inició 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 2024 y 2023, la concesión se encuentra en pleno funcionamiento.

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

La Entidad controladora directa es Concesiones Viales Andinas SpA., que a su vez es controlada por Sacyr Concesiones, S.L., Entidad con base en España.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 1 - Información general (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital de la Sociedad, que está representado por 35.500 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de Accionistas:

Accionista	Rut	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Participación %
Concesiones Viales Andinas SpA.	76.306.557-K	18.105	18.105	51%
Chile Infra Holding SpA.	77.070.368-9	17.395	17.395	49%
Total		35.500	35.500	100%

La Sociedad es una Entidad de vida útil limitada, la cual tiene una duración máxima de 37 años a contar del 3 de septiembre de 2011.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorios de la Sociedad en sesión ordinaria celebrada con fecha 31 de marzo de 2025.

### Nota 2 - Principales criterios contables aplicados

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío 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 notas.

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 2024 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)****a) Período cubierto**

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023; los estados de resultado integrales, los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 con sus notas relacionadas.

**b) Moneda funcional**

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

**c) Bases de conversión**

Al cierre del ejercicio los activos y pasivos en unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente, utilizando el valor de \$38.416,69 por 1 UF al 31 de diciembre de 2024 (\$ 36.789,36 por 1 UF al 31 de diciembre 2023).

**d) Propiedades, plantas 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

#### d) Propiedades, plantas y equipo (continuación)

Bienes	Mínimo (Años)	Máximo (Años)
Vehículos de motor	2	5
Otras propiedades, planta y equipos	2	5

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

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

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

#### e) Instrumentos financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)

#### e) Instrumentos financieros (continuación)

##### Clasificación y medición (continuación)

- 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.

##### i) Deterioro

IFRS 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida. La Sociedad aplicó el modelo simplificado y registró las pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales.

La Sociedad ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para otros activos financieros de la deuda, la pérdida esperada se basa en la pérdida esperada de 12 meses. La pérdida crediticia esperada de 12 meses es la porción de pérdida esperada de por vida que resulta de eventos predeterminados en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Sin embargo, cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el origen, la asignación se basará en la pérdida esperada de por vida.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)****ii) 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.

**iii) Instrumentos financieros derivados**

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 valorizar 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.

**f) Cuenta por cobrar - Acuerdo de concesión**

De conformidad con CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios" la Sociedad reconoció un activo financiero por la inversión en obra realizada (servicios de construcción), debido a que tiene un derecho incondicional a recibir del concedente (MOP) un Ingreso Mínimo Garantizado ("IMG") que representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

El activo financiero reconocido es clasificado en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar según NIIF 9 y presentado en el estado de situación financiera dentro de Derechos por cobrar. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos recibidos de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente del MOP.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)****g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos****i) Impuesto a la renta**

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

La tasa vigente para el año 2024 y 2023 es 27%

**ii) Impuestos diferidos**

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

**h) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Cuando la Sociedad tiene alta seguridad de 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 netos 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)****i) Política de dividendo**

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.

De acuerdo con el contrato de financiamiento, la Sociedad Concesionaria debe cumplir con las condiciones establecidas de pagos restringidos previstas en dicho contrato. Por lo anterior y de acuerdo con las cláusulas del contrato de financiamiento al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se han distribuido dividendos, dado que la empresa se encuentra en pleno cumplimiento de las condiciones que le permiten ejercer el derecho.

**j) Reconocimiento de ingresos**

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

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.

Los tipos ingresos de actividades ordinarias presentados en la nota 18 de los presentes estados financieros son los siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 2 - Principales criterios contables aplicados (continuación)****j) Reconocimiento de ingresos (continuación)**

- Ingresos de actividades ordinarias de operación: corresponden al costo de venta más los gastos de administración y el margen de operación reconocidos menos los gastos rechazados y multas.
- Ingresos financieros de la cuenta por cobrar: son los intereses determinados sobre el activo financiero relacionado con el acuerdo de concesión y reconocido de acuerdo con CINIIF 12, NIIF 9.
- Ingresos por sobrepeso: es el ingreso recaudado por la circularización de vehículos con sobrepeso y/o sobre dimensión.
- Ingresos de conservación obras adicionales: obtenidos por contrato realizado con el M.O.P para la realización de conservaciones adicionales.

**k) Ingresos y gastos financieros**

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

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

**l) Efectivo y equivalente al efectivo**

Se incluyen dentro de este rubro el efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original menores a 90 días y riesgo mínimo de pérdida significativa de valor. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

**m) Información financiera por segmentos operativos**

Actualmente la Sociedad tiene un único segmento operativo que es la concesión establecida en las bases de licitación, por lo tanto, no se reporta información separada por segmentos operativos.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables

#### a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2024.

Enmienda a la NIIF 16 “Arrendamientos” sobre ventas con arrendamiento posterior. Publicada en septiembre de 2022, esta enmienda explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros.

Enmienda a la NIC 1 “Pasivos no corrientes con covenants”. Publicada en octubre de 2022, la enmienda tiene como objetivo mejorar la información que una entidad entrega cuando los plazos de pago de sus pasivos pueden ser diferidos dependiendo del cumplimiento de covenants dentro de los doce meses posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros.

Enmiendas a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo” y a la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” sobre acuerdos de financiamiento de proveedores. Publicada en mayo de 2023, estas enmiendas requieren revelaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos financieros de los proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa.

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

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

Normas e Interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<p>Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad. Publicada en agosto de 2023, esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. Una moneda es convertible en otra cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de convertibilidad que crea derechos y obligaciones exigibles. La presente modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad como la mencionada. Se permite la adopción anticipada.</p>	01/01/2026

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

#### b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, cuales no se ha efectuado adopción anticipada. (continuación)

Modificación a NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Publicada en mayo de 2024, esta modificación busca:

01/01/2026

- aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI);
- agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG));
- realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI).

Mejoras anuales a las normas NIIF – Volumen 11. Las siguientes mejoras se publicaron en julio de 2024:

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Fueron mejoradas algunas referencias cruzadas a NIIF 9 indicadas en párrafos B5-B6 con relación a la excepción de aplicación retrospectiva en contabilidad de coberturas.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar. En relación a las revelaciones sobre resultados provenientes por baja de activos financieros donde exista involucración continua, se incorpora una referencia a NIIF13 con el objetivo de revelar si existen

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

#### b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, cuales no se ha efectuado adopción anticipada. (continuación)

- inputs no observables significativos que impactaron el valor razonable, y por ende, parte del resultado de la baja.
- NIIF 9 Instrumentos financieros. Fue enmendada una referencia sobre la medición inicial de las cuentas por cobrar eliminando el concepto de precio de la transacción.
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Se incorporan algunas mejoras en la descripción de la evaluación de control cuando existen "agentes de facto".
- NIC 7 Estado de flujos de efectivo. Fue enmendada una referencia en el párrafo 37 en relación al concepto de "método de participación" eliminando la referencia al "método del costo".

NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros. Publicada en abril de 2024. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

01/01/2027

- la estructura del estado de resultados;
- revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

NIIF 19 subsidiarias que no son de interés público: Revelaciones. Publicada en abril de 2024. Esta nueva norma establece que una subsidiaria elegible, aplica los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIIF, excepto los requisitos de divulgación, y en su lugar, puede aplicar los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19. Los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19 equilibran las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles con ahorros de costos para los preparadores. La NIIF 19 es una norma voluntaria para subsidiarias elegibles.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 3 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

#### b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, cuales no se ha efectuado adopción anticipada. (continuación)

Una filial es elegible si:

- no tiene responsabilidad pública; y
- tiene una matriz última o intermedia que produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF.

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

### Nota 4 - Gestión de riesgos financieros

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

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

#### Riesgo de mercado

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

#### a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés. La Sociedad definió que su financiamiento sería de largo plazo a través de la suscripción de un contrato de financiamiento con los acreedores financieros CorpBanca, Consorcio, Banco Estado y Banco Security. El importe de financiamiento se divide en tres tramos cuyo importe máximo asciende a UF6.990.000 y que será dispuesto en pesos chilenos (nominalizado en pesos). El plazo de vencimiento del Tramo Uno

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 4 - Gestión de riesgos financieros (continuación)****Riesgo de mercado (continuación)****a) Riesgo de tasa de interés (continuación)**

(UF6.050.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, lo que ocurra primero, a partir de esa fecha el Tramo Uno es reprogramado según lo indicado en la Nota 13.

El plazo de vencimiento del Tramo Dos (UF350.000) será de seis meses posteriores a la puesta en servicio definitiva.

El plazo de vencimiento del Tramo Tres (UF590.000) será en la fecha que se otorgue la puesta en servicio definitiva de la concesión o el 31 de marzo de 2017, reprogramable a 20 años a partir de dicha fecha.

El plazo de vencimiento del Tramo Crédito Puente (UF 800.000) fue el 30 de junio de 2017. La tasa de interés es la tasa TAB a 90 o 180 días dependiendo de las fechas establecida en el contrato para la amortización de la deuda o para el pago o la capitalización de los intereses, por lo tanto, se trata de una tasa de interés variable que se encuentra expuesta a la fluctuación de las variables del mercado.

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribió con los Bancos antes mencionados un contrato de refinanciamiento por la cantidad de UF 7.775.000, cuyo principal objeto consistió en amortizar la deuda original (los desembolsos de los préstamos de Banco Estado, CorpBanca, Consorcio y Security más sus respectivos intereses devengados), cuyo valor ascendía a UF 6.908.274.

Por lo tanto, el financiamiento adicional que asciende a la suma de UF 866.726, 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:

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

## Nota 4 - Gestión de riesgos financieros (continuación)

## Riesgo de mercado (continuación)

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

	Moneda	Importes totales UF	Tasa	Spread	Vencimiento
Tramo A 1	UF	4.743.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-	Semestral desde 03/18 a 09/37
Tramo A 2	UF	385.000,00	Tasa Fija (4,33%)	-	Semestral desde 03/18 a 09/37
Tramo B	UF	2.647.000,00	TAB UF 180 días	1,20%	Semestral desde 03/18 a 09/39
Total UF		7.775.000,00			

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%	Tasa Cierre	Tasa +1%
	M\$	M\$	M\$
Al 31.12.2024	24.457.942	26.879.275	29.300.608
Efecto en resultados	2.421.333	-	(2.421.333)
Al 31.12.2023	20.564.074	22.599.915	24.635.756
Efecto en resultados	2.035.841	-	(2.035.841)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 4 - Gestión de riesgos financieros (continuación)****Riesgo de mercado (continuación)****b) Riesgo por unidades de reajuste**

Los préstamos en UF son la principal operación que puede verse afectada por la fluctuación del IPC, sin embargo, las tarifas que se cobran a los usuarios de la autopista son reajustadas anualmente por la variación del IPC y los subsidios establecidos en la Bases de Licitación son en UF por lo que el efecto de la pérdida producto del reajuste de la deuda por los préstamos se compensará en el futuro con el beneficio del reajuste de las tarifas y de los subsidios.

**c) Riesgo de tráfico vehicular**

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

**d) Riesgo de crédito**

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

Al respecto cabe destacar que Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. cobra principalmente sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, consideramos que el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto. Sin embargo, existe un sistema alternativo de cobro diferido con sensores TAG, cuyo riesgo de incobrabilidad, se ha analizado caso a caso.

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 4 - Gestión de riesgos financieros (continuación)****Riesgo de mercado (continuación)****d) Riesgo de crédito (continuación)**

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

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

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

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

<b>Vencimientos Pasivos Exigibles al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>Menor a un Año</b>	<b>Entre un Año y Tres Años</b>	<b>Desde de Tres años a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.065.189	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.854.220	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras (1)	19.835.583	38.523.634	44.470.712	287.659.968
<b>Total</b>	<b>26.754.992</b>	<b>38.523.634</b>	<b>44.470.712</b>	<b>287.659.968</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 4 - Gestión de riesgos financieros (continuación)****Riesgo de mercado (continuación)****d) Riesgo de crédito (continuación)**

Vencimientos Pasivos Exigibles al 31 de diciembre de 2023	Menor a un Año	Entre un Año y Tres Años	Desde de Tres años a 5 años	Más de 5 años
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12.608.812	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.318.062	-	-	-
Préstamos de instituciones financieras (1)	29.163.053	50.835.023	57.083.721	379.134.628
<b>Total</b>	<b>44.089.927</b>	<b>50.835.023</b>	<b>57.083.721</b>	<b>379.134.628</b>

**Nota 5 - Juicios y criterios de la administración**

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 existen los siguientes juicios o estimaciones:

Estimación de deterioro deudores comerciales: La Sociedad tiene definida una política para el registro de la estimación de pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales, la cual se determina en función de un porcentaje sobre los saldos pendientes de recaudación. Esta estimación ha sido realizada en base al comportamiento histórico de la capacidad e intención de pago de los clientes.

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo**

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Moneda	31.12.2024	31.12.2023
		M\$	M\$
Caja	CLP	99.920	4.132
Bancos	CLP	1.135.750	4.532.659
Depósitos a plazo (1)	CLP	18.478.787	9.223.580
Fondos mutuos (2)	CLP	12.333.818	9.079.118
<b>Total</b>		<b>32.048.275</b>	<b>22.839.489</b>

(1) El detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Depósitos a plazo al 31.12.2024					
Banco	Tipo de Depósito	Tasa Promedio	Fecha Origen	Fecha Vencimiento	M\$
Banco Consorcio	Depósito a Plazo Fijo	0,46%	19-12-2024	18-03-2025	8.319.420
Banco Estado	Depósito a Plazo Fijo	0,35%	27-12-2024	15-01-2025	10.159.367
	<b>Total</b>				<b>18.478.787</b>

Depósitos a plazo al 31.12.2023					
Banco	Tipo de Depósito	Tasa Promedio	Fecha Origen	Fecha Vencimiento	M\$
Banco Consorcio	Depósito a Plazo Fijo	0,46%	13-11-2023	16-01-2024	9.223.580
	<b>Total</b>				<b>9.223.580</b>

(2) El detalle de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Fondos mutuos al 31.12.2024				
Banco	Nombre Fondo	Nº Cuotas	Valor Cuota	M\$
BCI	Fondo Mutuo BCI Competitivo Serie I	65.436,0365	118.657,3796	7.764.468
Banco Estado	Fondo Solvente Serie Corporativa	3.941.491,6912	1.159,2945	4.569.350
	<b>Total</b>			<b>12.333.818</b>

Fondos mutuos al 31.12.2023				
Banco	Nombre Fondo	Nº Cuotas	Valor Cuota	M\$
BCI	Fondo Mutuo BCI Competitivo Serie ap.	175.948,00	12.524,00	2.203.655
Banco Estado	Fondo Mutuo Bco. Estado Solvente Serie I	4.454.619,00	1.543,00	6.875.463
	<b>Total</b>			<b>9.079.118</b>

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

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

#### Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

El saldo de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se encuentran bajo prenda de dinero sin desplazamiento para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago de la deuda con acreedores financieros, sin limitar el uso de los fondos a las actividades de operación, mantenimiento y servicios de deuda.

#### Nota 7 - Otros activos no financieros corrientes

El detalle de este rubro 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Remanente crédito fiscal	17.805	-
Gastos pagados por anticipado (1)	659.699	138.360
<b>Total</b>	<u>677.504</u>	<u>138.360</u>

(1) El saldo de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 corresponde a los pagos realizados por seguros de explotación según póliza de garantía por administración y control MOP que se reconocerán en el resultado en los plazos de cobertura establecidos en las respectivas pólizas de seguros y contratos. Las compañías con las cuáles se tiene contratado los seguros es Unnio Seguros Generales S.A, Chubb Seguros Chile S.A y Seguros Generales Suramericana S.A.

#### Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Clientes (1)	625.569	23.806.998
Clientes por peaje TAG (2)	2.967.827	1.482.398
Anticipo a proveedores	322.327	648.701
Estimación deudores incobrables (3)	(777.791)	(67.212)
<b>Total</b>	<u>3.137.932</u>	<u>25.870.885</u>

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)**

- (1) El valor más importante está representado por Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°4- 2020 y N°5-2020, de fecha 18 de diciembre de 2023, el Ministerio de Obras Públicas se obliga en forma irrevocable a pagar a la Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bío S.A la suma única y total de UF 597.040 a título de indemnización, no afecta a IVA, correspondiendo a la causa Rol N° 4-2020 la suma de UF 266.937 y a la causa Rol- 2020 la suma UF 330.103, el cual fue pagado con fecha 04 de diciembre de 2024.
- (2) El saldo de la cuenta de Clientes por peajes TAG al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluye los peajes pendientes de cobro a dichas fechas de aquellos usuarios de la autopista que han utilizado el sistema alternativo con sensores TAG.
- (3) Al 31 de diciembre de 2024 se reconoció una provisión por estimación deudores incobrables de clientes TAG cuyo valor acumulado a dicha fecha asciende a M\$777.791 (M\$67.212 al 31 de diciembre de 2023).

El detalle de los deudores por ventas de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

31.12.2024					
	< a 3 Meses	3 a 6 Meses	6 a 12 Meses	> a 12 Meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	618.867	-	-	6.702	625.569
Deudores TAG	1.031.406	897.000	19.555	1.019.866	2.967.827
Anticipo a proveedores	322.327	-	-	-	322.327
Deterioro de activo	(42.488)	(72.612)	(18.238)	(644.453)	(777.791)
<b>Total</b>	<b>1.930.112</b>	<b>824.388</b>	<b>1.317</b>	<b>382.115</b>	<b>3.137.932</b>

31.12.2023					
	< a 3 Meses	3 a 6 Meses	6 a 12 Meses	> a 12 Meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	22.087.768	105.698	1.281.337	332.195	23.806.998
Deudores TAG	859.791	474.367	14.824	133.416	1.482.398
Anticipo a proveedores	648.701	-	-	-	648.701
Deterioro de activo	(21.658)	(2.371)	(8.999)	(34.184)	(67.212)
<b>Total</b>	<b>23.574.602</b>	<b>577.694</b>	<b>1.287.162</b>	<b>431.427</b>	<b>25.870.885</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)**

Los movimientos del deterioro de valor de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Al 31 de diciembre 2024	Saldo inicial M\$	Aumento M\$	Saldo Final M\$
Deterioro por clientes	(67.212)	(710.579)	(777.791)

Al 31 de diciembre 2023	Saldo inicial M\$	Disminución M\$	Saldo Final M\$
Deterioro por clientes	(80.857)	13.645	(67.212)

**Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas****a) Documentos y cuentas por cobrar, corriente**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 existen los siguientes saldos por cobrar corrientes con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	31.12.2024 M\$	31.12.2023 M\$
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	7.117	-
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista Común	CLP	417.931	55.208
Total					425.048	55.208

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 existen los siguientes saldos por cobrar no corrientes con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	31.12.2024 M\$	31.12.2023 M\$
76.306.557-K	Concesiones Viales Andinas SpA. (1)	Chile	Accionista	UF	818.248	757.856
77.070.368-9	Chile Infra Holding SpA. (2)	Chile	Accionista	UF	786.161	728.136
Total					1.604.409	1.485.992

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)****b) Documentos y cuentas por cobrar, no corrientes (continuación)**

- (1) Con fecha 24 de agosto de 2022 se entregó un mutuo a plazo a Concesiones Viales Andinas SpA. por UF19.655,83. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 24 de septiembre de 2027, la tasa de interés anual será del 3,50%.
- (2) Con fecha 24 de agosto de 2022 se entregó un mutuo a plazo a Chile Infra Holding SpA. por UF18.885,01. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 24 de septiembre de 2027, la tasa de interés anual será del 3,50%.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 existen los siguientes saldos por pagar corrientes con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	País de Origen	Relación	Tipo de Moneda	31.12.2024 M\$	31.12.2023 M\$
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile SpA.	Chile	Accionista común	UF	28.710	35.532
76.174.796-7	Infa Tec SpA.	Chile	Accionista común	Pesos	13.649	4.500
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Chile	Accionista común	UF	311.861	278.030
76.306.557-K	Concesiones Viales Andinas SpA.	Chile	Accionista	Pesos	2.805.000	1.020.000
77.070.368-9	Chile Infra Holding SpA.	Chile	Accionista	Pesos	2.695.000	980.000
96.786.880-9	Sacyr Chile S.A. (1)	Chile	Accionista común	UF	-	12.144.278
<b>Total</b>					<b>5.854.220</b>	<b>14.462.340</b>

- (1) El saldo por comisión arbitral convenio MOP al 31 de diciembre de 2024, corresponde principalmente a la obligación de pago a Sacyr Chile S.A. derivada de la indemnización acordada con el Ministerio de Obras Públicas mediante Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°5-2020 por la suma única y total no afecta a IVA de UF 330.103.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

#### d) 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 al 31.12.2024	Abono (Cargo) a Resultados 31.12.2024	Importe de la transacción al 31.12.2023	Abono (Cargo) a Resultados al 31.12.2023
					M\$	M\$	M\$	M\$
Sacyr Concesiones Chile SpA.	Accionista común	Chile	Servicio de personal (Nota 19)	Pesos	206.484	(206.484)	198.063	(198.063)
			Servicio de gestión gerencial (Nota 19)	Pesos	76.640	(76.640)	73.517	(73.517)
Infra Tec SpA	Accionista común	Chile	Validador TAG	Pesos	-	-	20.275	(20.275)
			Prestación de servicios (Nota 19)	Pesos	17.926	(17.926)	-	-
Sacyr Chile S.A.	Accionista común	Chile	Recupero de gastos por comisión arbitral (nota 23) (2)	UF/ Pesos	370.065	(370.065)	12.144.278	(12.144.278)
			Asesorías	Pesos	7.117	(7.117)	-	-
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	Chile	Servicios de operación (Nota 18)	UF	5.692.537	(5.692.537)	3.264.901	(3.264.901)
Chile Infra Holding SpA.	Accionista	Chile	Distribución dividendo (1) (Nota 17)	Pesos	3.577.000	-	7.840.000	-
			Reajuste mutuo a plazo (Nota 24)	UF	31.134	31.134	32.632	32.632
			Interés mutuo (Nota 20)	UF	25.248	25.248	24.153	24.153
Concesiones Viales Andinas SpA.	Accionista	Chile	Distribución dividendo (1) (Nota 17)	Pesos	3.723.000	-	8.160.000	-
			Reajuste mutuo a plazo (Nota 24)	UF	33.756	33.756	33.889	33.889
			Interés Mutuo (Nota 20)	UF	26.278	26.278	25.139	25.139

(1) Con fecha 09 de mayo de 2024 la Sociedad acuerda distribuir dividendo a sus Accionistas por un total de M\$ 7.300.000, dentro del cual se cancelaron M\$3.800.000, monto pagado íntegramente con fecha 28 de mayo de 2024. Con fecha 24 de marzo de 2023 la Sociedad acuerda distribuir dividendo a sus Accionistas por un total de M\$ 16.000.000, dentro del cual se cancelaron M\$10.000.000, monto pagado íntegramente con fecha 30 de marzo de 2023. Con fecha 28 de abril de 2023, la Sociedad acuerda pagar dividendo a sus Accionistas por un total de M\$4.000.000 el cual se pagó íntegramente con fecha 30 de mayo de 2023, quedando por cancelar M\$2.000.000 de acuerdo a porcentaje de participación de Concesiones Viales Andinas SpA, y Chile Infra Holding SpA.

(2) El saldo por comisión arbitral convenio MOP al 31 de diciembre de 2023, corresponde principalmente a la obligación de pago a Sacyr Chile S.A. derivada de la indemnización acordada con el Ministerio de Obras Públicas mediante Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°5-2020 por la suma única y total no afecta a IVA de UF 330.103.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 9 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

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 31 de diciembre de 2024 y 2023.

#### e) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A., así como los Accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado 31 de diciembre de 2024 y 2023, en transacciones inhabituales y/o relevantes con la Sociedad distintas a las mencionadas en la letra anterior.

#### f) Remuneraciones del directorio y otras prestaciones

Durante el ejercicio terminado 31 de diciembre de 2024 y 2023, los miembros del Directorio no devengaron ni percibieron remuneraciones por el ejercicio de sus cargos.

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los miembros del Directorio.

#### h) Remuneraciones del personal clave de la Gerencia y su retribución

Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente. La Sociedad ha determinado que el personal clave contempló pago por remuneraciones por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 ascienden a M\$63.402 (M\$70.312 por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2023).

#### i) Distribución del personal

La distribución del personal contratado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

Descripción	Cantidad	
	31.12.2024	31.12.2023
Profesionales superiores	2	7
Profesionales técnicos	5	3
Administrativos y mantención	1	-
Total	8	10

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 10 - Derechos por cobrar – Acuerdo de concesión**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 existen los siguientes saldos por cobrar corrientes y no corriente:

- a) El detalle de los derechos por cobrar corriente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por cobrar al MOP (1)	17.011.232	27.783.767
<b>Total</b>	<b>17.011.232</b>	<b>27.783.767</b>

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2024 corresponde a los cobros de peajes estimados a recaudar en el año 2024 y 2023.

- b) El detalle de los derechos por cobrar no corriente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por cobrar al MOP	303.383.342	278.977.898
<b>Total</b>	<b>303.383.342</b>	<b>278.977.898</b>

- c) El detalle de los movimientos de la cuenta al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	306.761.665	299.266.901
Intereses devengados de la cuenta por cobrar (nota 18)	26.004.874	25.440.765
Cobros acuerdos de concesión (nota 25)	(27.477.159)	(25.516.587)
Prepago MOP Convenio obras adicionales	-	(1.805.809)
Resultado por el servicio de explotación (nota 18)	10.218.553	9.401.977
Revalorización activo financiero acuerdo de concesión (nota 24)	5.284.114	353.719
Notas de crédito emitidas por cliente TAG (1)	(397.473)	461.716
Cobros acuerdo diferencial de tarifas (2)	-	(841.017)
<b>Total</b>	<b>320.394.574</b>	<b>306.761.665</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 10 - Derechos por cobrar – Acuerdo de concesión (continuación)

Una descripción del acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y la Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta en la nota 26.

- (1) Corresponde a rebaja de recaudación de clientes facturación TAG por notas de crédito emitidas.
- (2) Conforme al Convenio Ad-Referéndum N° 2 de fecha 29 de septiembre 2023, del Decreto Supremo N° 193, la Inspección Fiscal aprueba el monto de UF 22.870,61 por concepto de diferencial de tarifa que la Sociedad Concesionaria no obtuvo en el primer semestre del año 2023, por no realizar el aumento del valor de las tarifas según la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), lo cual es estipulado en el artículo 1.13.2 de las Bases de Licitación del contrato de concesión

### Nota 11 – Activos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Crédito Capacitación Sence	-	1.114
Impuesto artículo 21 ley de la renta	-	(446)
Total	<u>-</u>	<u>668</u>

### Nota 12 - Impuesto a la renta e Impuestos diferidos

#### a) Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la sociedad determinó una pérdida tributaria acumulada ascendente a M\$178.763.438 (M\$149.818.943 al 31 de diciembre de 2023).

	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Impuesto artículo 21 Ley de la renta	424	-
Reajuste devolución de impuestos	17	-
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	<u>441</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 12 - Impuesto a la Renta e impuestos diferidos (continuación)****b) Impuesto a la renta reconocido en el resultado del período**

	<b>01.01.2024</b>	<b>01.01.2023</b>
	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Gasto por impuesto corriente	-	(2)
Impuesto a la renta AT 2023	425	(446)
Total impuestos diferidos, neto	<u>(877.728)</u>	<u>(1.705.221)</u>
Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u>(877.303)</u>	<u>(1.705.669)</u>

**c) Impuestos diferidos**

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<b>Año de generación</b>	<b>31.12.2024 M\$</b>	<b>31.12.2023 M\$</b>
<b>Activos por impuesto diferidos</b>			
Obra en concesión tributaria	2011	22.935.612	30.420.651
Pérdida tributaria	2017	50.795.668	40.451.115
Otras provisiones	2019	248.220	56.363
Provisión vacaciones	2017	4.157	4.125
Instrumento de cobertura swap	2022	1.678.329	2.424.105
Total activos por impuestos diferidos		<u>75.661.986</u>	<u>73.356.359</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 12 - Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)****c) Impuestos diferidos (continuación)**

	<b>Año de generación</b>	<b>31.12.2024 M\$</b>	<b>31.12.2023 M\$</b>
<b>Pasivos por impuesto diferidos</b>			
Activo financiero (CINIIF 12)	2011	86.506.538	82.825.650
Ingresos no percibidos	2017	750.685	400.247
Mayor (Menor) valor razonable swap bancos	2020	55.007	(243.259)
Activo Fijo	2023	1.658	432
Cuentas por cobrar MOP	2023	-	227.074
Comisiones bancarias	2011	314.517	489.154
Total pasivos por impuestos diferidos		<u>87.628.405</u>	<u>83.699.298</u>
Total (pasivo) activo neto por impuestos diferidos		<u>(11.966.419)</u>	<u>(10.342.939)</u>

De acuerdo con la normativa del país no existe una fecha de vencimiento o plazo para su aplicación, sin embargo en el caso de las concesionarias será el plazo estimado o máximo de la concesión. Además, todos los activos y pasivos por impuesto están registrados en la contabilidad.

**d) Movimiento de impuestos diferidos**

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

	<b>31.12.2024 M\$</b>	<b>31.12.2023 M\$</b>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	73.356.359	74.124.461
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	<u>384.121</u>	<u>(768.102)</u>
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>73.740.480</u>	<u>73.356.359</u>
Pasivos por impuestos diferidos, Saldo inicial	83.699.298	81.870.053
Incremento en pasivo por impuesto diferido	<u>2.007.601</u>	<u>1.829.245</u>
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>85.706.899</u>	<u>83.699.298</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 12 - Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)****e) Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos**

Conceptos	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2024
	M\$	M\$
Resultado por impuestos utilizados tasa legal	(2.638.084)	(3.340.371)
Efecto por reajuste Art. 72	-	(2)
Efecto por impuesto único de 1ra categoría	(127)	(446)
Efecto por diferencias patrimoniales (1)	1.760.908	1.635.150
<u>(Gasto) ingreso por impuestos utilizando tasa efectiva</u>	<u>(877.303)</u>	<u>(1.705.669)</u>

(1) Corresponde a la tasa efectiva del ingreso por impuesto que asciende a 6,69% por el ejercicio entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 (13,79% para el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2023).

**Nota 13 - Otros pasivos financieros**

Con fecha 28 de marzo de 2017 la Sociedad Concesionaria suscribió un contrato de refinanciamiento por la cantidad de UF 7.775.000 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. Esta nueva deuda, según las condiciones establecidas en el contrato de financiamiento, se ha dividido en 3 tramos, y se ha suscrito con Banco Estado, Banco BICE, Banco Security y Banco Consorcio, según consta en el siguiente detalle:

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 13 - Otros pasivos financieros (continuación)**

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.

El detalle del saldo de este pasivo financiero de la Sociedad 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

**a) Otros pasivos financieros, corrientes**

	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Banco Estado préstamo Refinanciamiento	2.602.473	1.868.481
Banco Security préstamo Refinanciamiento	608.722	437.055
Banco Consorcio préstamo. Refinanciamiento	702.488	504.354
Banco BICE préstamo Refinanciamiento	405.955	288.502
BICE Vida préstamo Refinanciamiento	535.045	375.890
Intereses préstamo Banco Estado Refinanciamiento	1.857.796	3.153.243
Intereses préstamo Banco Security Refinanciamiento	434.576	737.437
Intereses préstamo Banco Consorcio Refinanciamiento	501.443	851.270
Intereses préstamo Banco BICE Refinanciamiento	277.086	532.777
Intereses préstamo Banco BICE Vida Refinanciamiento	267.182	319.780
Interés boleto garantía Banco Estado	19.365	19.823
Derivados de cobertura	32.544	(1.687.440)
<b>Total</b>	<b>8.244.675</b>	<b>7.401.172</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 13 - Otros pasivos financieros (Continuación)****b) Otros pasivos financieros, no corrientes**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamo Banco Estado Refinanciamiento	120.052.975	119.178.390
Préstamo Banco Security Refinanciamiento	28.066.575	28.286.522
Préstamo Consorcio Refinanciamiento	32.419.974	32.672.169
Préstamo BICE Refinanciamiento	23.876.583	23.743.097
Préstamo BICE Vida Refinanciamiento	17.973.637	17.951.054
Derivado de cobertura	58.075.843	55.573.251
<b>Total</b>	<b><u>280.465.587</u></b>	<b><u>277.404.483</u></b>

Los otros pasivos financieros se presentan netos de costos de transacción por la obtención de los fondos por M\$1.164.879 y M\$1.811.679 al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente.

**Conciliación pasivo financiero**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial préstamos por pagar	227.117.192	225.324.656
Más: Reajustes prestamos período (nota 24)	4.784.976	4.972.726
Menos: Total prestamos pagados (EFE)	<u>(3.492.862)</u>	<u>(3.180.190)</u>
Saldo final préstamos por pagar	<b><u>228.409.306</u></b>	<b><u>227.117.192</u></b>
Saldo inicial intereses por pagar	5.614.330	5.874.459
Más: Intereses prestamos devengados (1) (nota 21)	26.879.275	22.599.915
Menos: Intereses pagados (EFE)	<u>(29.134.555)</u>	<u>(22.860.956)</u>
Mas: Intereses boletas en garantía devengados	86.810	61.669
Menos: Intereses boletas en garantía pagados (EFE)	<u>(88.412)</u>	<u>(60.757)</u>
Saldo final intereses por pagar	<b><u>3.357.448</u></b>	<b><u>5.614.330</u></b>

- (1) Corresponde al 100% de los intereses devengados en el período correspondiente de los préstamos suscritos con Banco Estado, Banco Consorcio, Banco Bice, Banco Security y Bice Vida (Ver Nota 21)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

## Nota 13 - Otros pasivos financieros (continuación)

## c) Conciliación pasivo financiero (continuación)

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo Tasa Interés	Base (Días)	Tasa	Tasa	Tipo de Amortización	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
						%	%			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	2.834.827	5.122.011	16.798.554	18.852.414	96.762.338	140.370.144
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	711.876	2.309.740	4.400.416	5.565.524	60.129.934	73.117.490
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	663.440	1.198.714	3.931.399	4.412.068	22.645.484	32.851.105
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	166.204	539.262	1.027.379	1.299.401	14.038.725	17.070.971
99.500.410-0	Consorcio	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	764.839	1.381.924	4.532.267	5.086.401	26.106.586	37.872.017
99.500.410-0	Consorcio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	192.461	624.456	1.189.687	1.504.683	16.256.597	19.767.884
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	305.584	552.134	1.810.825	2.032.224	10.430.630	15.131.397
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	0,00	6,61	Semestral	223.398	724.833	1.380.919	1.746.548	18.869.712	22.945.410
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	0,00	4,56	Semestral	311.042	650.190	2.272.767	2.647.829	15.626.310	21.508.138
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	TAB 180	4,33	4,56	Semestral	199.032	359.615	1.179.421	1.323.621	6.793.654	9.855.343
<b>Total</b>									<b>6.372.703</b>	<b>13.462.879</b>	<b>38.523.634</b>	<b>44.470.713</b>	<b>287.659.970</b>	<b>390.489.899</b>

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024 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 2024 ascienden a la suma de M\$ 158.723.145.

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 13 - Otros pasivos financieros (continuación)****d) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros (continuación)**

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023, 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 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
						%	%			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	4.896.203	6.722.028	20.407.187	22.827.249	127.017.917	181.870.584
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	6,31	6,61	Semestral	1.962.339	2.744.518	7.981.347	8.937.365	77.755.301	99.380.870
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	901.647	1.573.170	4.775.935	5.342.307	29.726.259	42.319.318
97.053.000-2	Security	Chile	UF	Nominal	TAB 180	6,31	6,61	Semestral	541.162	640.771	1.863.430	2.086.635	18.153.774	23.285.772
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	2.049.733	1.813.610	5.505.881	6.158.816	34.269.573	49.797.613
99.500.410-0	Consortio	Chile	UF	Nominal	TAB 180	6,31	6,61	Semestral	386.563	742.002	2.157.819	2.416.287	21.021.752	26.724.423
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	315.292	724.611	2.199.822	2.480.697	13.692.076	19.392.498
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	UF	Nominal	TAB 180	6,31	6,61	Semestral	353.887	861.273	2.504.671	2.804.685	24.400.826	30.925.342
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	448.123	581.280	2.006.148	2.448.968	24.179.253	29.659.790
96.656.410-5	Bicevida	Chile	UF	Nominal	Tasa Fija	4,33	4,56	Semestral	434.889	471.952	1.432.783	1.602.694	8.917.897	12.860.215
<b>Total</b>									<b>12.287.838</b>	<b>16.875.215</b>	<b>50.835.023</b>	<b>57.083.721</b>	<b>379.134.628</b>	<b>516.216.425</b>

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 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 2023 ascienden a la suma de M\$283.484.903.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 14 - Instrumento derivado a valor razonable con cambio en resultado integrales**

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 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 14 - Instrumento derivado a valor razonable con cambio en resultado integrales (continuación)

La efectividad e ineffectividad de la cobertura será medida utilizando un análisis cuantitativo en el cuál todas las fuentes de ineffectividad de la estrategia serán analizadas y monitoreadas en forma trimestral. En los casos que se supere este límite, se cuantificará y contabilizará la ineffectividad correspondiente y de llegar a exceder el rango 80%-125% se dará por terminada esta relación de cobertura. Al 31 de marzo de 2024 el "Cross Currency Swap" se ha reconocido como un instrumento de cobertura contable de flujos cuyo valor razonable asciende a M\$68.966.980 (M\$53.885.812 al 31 de diciembre de 2023).

### Conciliación instrumento derivado a valor razonable con cambio en patrimonio

	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Saldo inicial pasivo instrumento derivado	53.885.812	49.097.343
Variación valor razonable swap tasa interés (Resultado integral)	(2.762.152)	(3.304.167)
Variación valor razonable UF (nota 24)	6.242.747	6.763.434
Intereses (nota 21)	722.013	1.329.202
Saldo final pasivo instrumento derivado	<u>58.088.420</u>	<u>53.885.812</u>

### Nota 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Proveedores (1)	635.899	95.298
Proveedores retenciones por garantías	46	46
Acreedores varios (2)	410.667	350.139
Remuneraciones por pagar	12.184	12.184
Impuestos por pagar	1.434	1.294
Leyes sociales por pagar	4.959	5.573
Total	<u>1.065.189</u>	<u>464.534</u>

- (1) Los proveedores al 31 de diciembre de 2024 se componen principalmente por facturas de Obras Civiles en Construcción por M\$51.120 correspondiente a reparaciones y mantenencias, y M\$1.834 correspondiente a proveedores habituales. Los proveedores al 31 de diciembre de 2023 se componen principalmente por facturas de Obras Civiles en Construcción por M\$83.738 correspondiente a reparaciones y mantenencias, y M\$1.390 correspondiente a proveedores habituales.

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)**

- (2) El saldo de acreedores varios al 31 de diciembre del 2024 corresponde a la provisión de los desembolsos que la Sociedad deberá realizar por obras artísticas según lo estipulado en las Bases de Licitación acordado con el Ministerio de Obras Públicas.

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar según su vencimiento al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

<b>31 de diciembre de 2024</b>	<b>&lt; a 3 Meses M\$</b>	<b>3 a 6 Meses M\$</b>	<b>6 a 12 Meses M\$</b>	<b>&gt; a 12 Meses M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Proveedores	635.899	-	-	-	635.899
Proveedores retenciones por garantías	46	-	-	-	46
Acreedores varios	410.667	-	-	-	410.667
Remuneraciones por pagar	12.184	-	-	-	12.184
Impuestos por pagar	1.434	-	-	-	1.434
Leyes sociales por pagar	4.959	-	-	-	4.959
<b>Total</b>	<b>1.065.189</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.065.189</b>

<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>&lt; a 3 Meses M\$</b>	<b>3 a 6 Meses M\$</b>	<b>6 a 12 Meses M\$</b>	<b>&gt; a 12 Meses M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Proveedores	95.298	-	-	-	95.298
Proveedores retenciones por garantías	46	-	-	-	46
Acreedores varios	350.139	-	-	-	350.139
Remuneraciones por pagar	12.184	-	-	-	12.184
Impuestos por pagar	1.294	-	-	-	1.294
Leyes sociales por pagar	5.573	-	-	-	5.573
<b>Total</b>	<b>464.534</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>464.534</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 16 - Provisiones por beneficios a los empleados**

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corrientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Vacaciones del personal	<u>15.398</u>	<u>15.276</u>
Total	<u><u>15.398</u></u>	<u><u>15.276</u></u>

- (1) El saldo al 31 de diciembre de 2024 de la provisión por beneficios a los empleados considera una provisión por vacaciones de M\$ 6.874 y una provisión por retribución variable por M\$(2.933).

**Nota 17 - Patrimonio****a) Capital suscrito y pagado y número de acciones**

Al 31 de diciembre de 2024 el capital de la Sociedad, que asciende a M\$32.723.174, está representado por 35.500 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

Accionistas	Rut	Serie	Acciones	Acciones	Acciones con	Participación
			Suscritas	Pagadas	Derecho a Voto	%
Concesiones Viales Andinas SpA.	76.306.557-K	Única	18.105	18.105	18.105	51,00
Chile Infra Holding SpA.	77.070.368-9	Única	17.395	17.395	17.395	49,00
<b>Total</b>			<b>35.500</b>	<b>35.500</b>	<b>35.500</b>	<b>100,00</b>

Serie	31.12.2024		31.12.2023	
	Capital	Capital	Capital	Capital
	Suscrito	Pagado	Suscrito	Pagado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Única	32.723.174	32.723.174	32.723.174	32.723.174

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 17 - Patrimonio (continuación)**

**b) Resultados acumulados**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio del ejercicio	20.900.404	26.234.327
Resultado del ejercicio	8.893.377	10.666.077
Dividendos definitivos	<u>(7.300.000)</u>	<u>(16.000.000)</u>
<b>Total</b>	<b><u>22.493.781</u></b>	<b><u>20.900.404</u></b>

Con fecha 9 de mayo de 2024 se acordaron distribuir dividendos definitivos según el siguiente detalle:

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos distribuidos a Concesiones Viales Andinas SpA.	(3.723.000)	(7.140.000)
Dividendos distribuidos a Chile infra Holding SpA.	<u>(3.577.000)</u>	<u>(8.860.000)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(7.300.000)</u></b>	<b><u>(16.000.000)</u></b>

Con fecha 9 de mayo de 2024 la Sociedad acuerda distribuir dividendos a sus Accionistas por un total de M\$ 7.300.000, de lo cual se cancelaron M\$3.800.000, valor pagado con fecha 28 de mayo de 2024, el cual se pagó de la siguiente forma, M\$2.000.000 correspondiente a dividendos pendientes de pago al 31.12.2023 que se cancelaron de la siguiente forma; M\$1.020.000 a Concesiones Viales Andinas SpA. y M\$980.000 a Chile Infra Holding SpA., M\$1.800.000 con acuerdo a distribuir por dividendos definitivos a cuenta de resultados acumulados 2023, que se cancelan de la siguiente forma; M\$918.000 cancelados a Concesiones Viales Andinas SpA. y M\$882.000 a Chile Infra Holding SpA.

Con fecha 24 de marzo de 2023 la Sociedad acuerda distribuir dividendo a sus Accionistas por un total de M\$ 16.000.000, dentro del cual se cancelaron M\$10.000.000, monto pagado íntegramente con fecha 30 de marzo de 2023. Con fecha 28 de abril de 2023, la Sociedad cancela dividendo a sus Accionistas por un total de M\$ 4.000.000 el cual se pagó íntegramente con fecha 30 de mayo de 2023, quedando por cancelar M\$2.000.000 de acuerdo con porcentaje de participación correspondiente a Concesiones Viales Andinas SpA y Chile Infra Holding SpA.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 17 - Patrimonio (continuación)****c) Otras reservas**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Valor razonable neto instrumento de cobertura (SWAP)	<u>(4.537.690)</u>	<u>(6.554.061)</u>
Total	<u>(4.537.690)</u>	<u>(6.554.061)</u>

**d) Ganancias por acción**

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<b>01.01.2024</b>	<b>01.01.2023</b>
	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado disponible para accionista	8.893.377	10.666.077
Promedio ponderado de número de acciones	<u>35.500</u>	<u>35.500</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Ganancia básica por acción en pesos	<u>250.517,66</u>	<u>300.452,87</u>

**e) Gestión del capital**

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

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

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

#### Nota 18 - Ingresos actividades ordinarias y costos de ventas

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

- a) El resumen de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<b>01.01.2024</b>	<b>01.01.2023</b>
	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias de operación (1) (Nota 10)	10.218.553	9.401.977
Ingresos financieros acuerdo de concesión (Nota 10)	26.004.874	25.440.765
Ingresos por sobrepeso	-	8.778
Ingresos de conservación obras adicionales	266.095	226.960
<b>Total</b>	<b><u>36.489.522</u></b>	<b><u>35.078.480</u></b>

- (1) Los ingresos de actividades ordinarias de operación al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son equivalentes al costo de venta más los gastos de administración y el margen de operación reconocidos en dicho período menos gastos rechazados y multas. Estos ingresos son registrados en el activo financiero "Derechos por cobrar" Nota 10, de acuerdo con el modelo financiero establecido en la CINIIF 12.

- b) El resumen de los costos de venta al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<b>01.01.2024</b>	<b>01.01.2023</b>
	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costo de actividades ordinarias de operación (1)	(5.692.537)	(3.264.901)
Iluminación y telefonía autopista	(531.395)	(454.661)
Gastos por reposiciones y demarcación de vía	-	(1.818.423)
Gasto por pago administración y control del contrato	(626.103)	(622.801)
<b>Total</b>	<b><u>(6.850.035)</u></b>	<b><u>(6.160.786)</u></b>

- (1) El monto al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el monto corresponde a servicios mantenimiento y reparación de Sacyr Operaciones y Servicios S.A. Los costos de actividades ordinarias de operación del año 2024 y 2023 son equivalentes al precio de los servicios de explotación de la autopista cobrados por Sacyr Operación y Servicios S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 19 - Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	(249.891)	(242.319)
Seguros de la obra en concesión	(582.974)	(893.859)
Servicios prestados por Sacyr Concesiones Chile SpA	(283.124)	(271.580)
Servicios prestados por Infratec	(17.926)	(20.275)
Servicios prestados Sacyr Chile S.A.	(7.117)	-
Gastos de asesorías y auditorías	(137.762)	(262.786)
Gastos rechazados	(309)	-
Otros gastos de administración	(1.828.150)	(724.536)
<b>Total</b>	<b>(3.107.253)</b>	<b>(2.415.355)</b>

### Nota 20 - Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
	M\$	M\$
Intereses de inversiones financieras mutuo (Nota 9 d)	51.526	49.292
Intereses, depósitos a plazo y fondos mutuos	1.280.972	1.874.420
Ingreso compensación instrumento cobertura (1)	14.762.153	9.305.985
<b>Total</b>	<b>16.094.651</b>	<b>11.229.697</b>

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 21 - Costos financieros

El detalle de los costos financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Intereses de pasivos financieros (Nota 13)	(26.879.275)	(22.599.915)
Intereses instrumentos de Cobertura (nota 14)	(722.013)	(1.329.202)
Gastos formalización de deuda	(646.800)	(276.300)
<b>Total</b>	<b>(28.248.088)</b>	<b>(24.205.417)</b>

### Nota 22 - Otras ganancias

El detalle de las otras ganancias al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Beneficios procedentes de cobros de seguros	-	115.228
Beneficios arriendo ductos	94.248	151.834
Beneficios por cobro gastos de cobranza	23.741	94.241
Beneficios por cobro intereses por mora	439.756	202.247
Otras Ganancias (1)	879.736	21.964.720
<b>Total</b>	<b>1.437.481</b>	<b>22.528.270</b>

- (1) El saldo de Otras Ganancias al 31 de diciembre de 2024 corresponde principalmente a la diferencia de tipo de cambio respecto de la reversa de la provisión realizada a diciembre 2023 por UF 597.040 con un valor de UF de \$36.789,36 provenientes del Acta de Audiencia Comisión Arbitral Rol N°4- 2020 y N°5-2020, de fecha 18 de diciembre de 2023, donde el Ministerio de Obras Públicas se obliga en forma irrevocable a pagar a la Sociedad Concesionaria Valles del Bio Bío S.A correspondiendo a la causa Rol N° 4-2020 la suma de UF 266.937 y a la causa Rol- 2020 la suma UF 330.103, y el valor de UF al momento del pago de esta obligación, el cual asciende a \$37.910,42.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 23 - Otras pérdidas

El detalle de las otras pérdidas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Gastos por siniestros	-	(3.511)
Deterioro de cuentas por cobrar peajes	(151)	(180.776)
Recupero de daños	-	(42.639)
Otras Pérdidas (1)	<u>(370.065)</u>	<u>(12.144.278)</u>
	<u>(370.216)</u>	<u>(12.371.204)</u>

- (1) El saldo de Otras Pérdidas al 31 de diciembre de 2024 corresponde principalmente a la variación de tipo de cambio entre la provisión en 2023 relacionado al recupero por gastos de comisión arbitral que asciende a UF 330.103 (con un valor de UF al 31 de diciembre de 2023 de \$36.789,36 y lo efectivamente pagado (con un valor de UF al 30 de septiembre de 2024 de 37.910,42)

### Nota 24 - Resultado por unidad de reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Préstamos en UF (Nota 13 c)	(4.784.976)	(4.972.726)
Reajustes mutuos (Nota 9 d)	64.890	66.521
Variación valor razonable UF swap (Nota 14)	(6.242.747)	(6.763.434)
Revalorización activo financiero acuerdo de concesión (Nota 10)	5.284.114	353.719
Reajuste remanente crédito fiscal	3.337	3.322
Otras cuentas por cobrar o pagar	-	659
Total	<u>(5.675.382)</u>	<u>(11.311.939)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 25 - 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 2024 y 2023 es el siguiente:

Tipo de vehículos	01.01.2024	01.01.2023
	31.12.2024	31.12.2023
	M\$	M\$
Motos	19.812	19.539
Autos y camionetas	12.902.457	12.274.762
Bus de dos ejes	300.381	280.912
Camión de dos ejes	1.965.418	1.752.455
Bus de más de dos ejes	853.321	694.644
Camión más de dos ejes	11.435.770	10.494.275
Total	<u>27.477.159</u>	<u>25.516.587</u>

### Nota 26 - 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, contado desde el 3 de septiembre de 2011 o la fecha en que alcance el ITC, lo que ocurra primero.

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 26 - Acuerdo de concesión de servicios (continuación)

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

a la Sociedad concesionaria. El concesionario, para optar a este mecanismo, deberá pagar al MOP un total de UF270.000 (doscientos setenta mil Unidades de Fomento). Dicho monto se deberá pagar en un total de 6 cuotas iguales anuales cada una por un total de UF45.000 (cuarenta y cinco mil Unidades de Fomento), que deberán ser pagadas durante los 6 primeros años de la Etapa de Explotación de la Concesión, mientras la Sociedad Concesionaria no renuncie al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados.

Calendario IMG											
IMG	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Montos	UF										
IMG	577.674	593.849	610.477	627.570	645.142	663.206	681.776	700.866	720.490	740.664	761.402

IMG	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Montos	UF	UF									
IMG	782.721	804.638	827.167	850.328	874.137	898.613	923.774	949.640	976.230	1.003.564	1.031.664

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 con el 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 con 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 26 - Acuerdo de concesión de servicios (continuación)**

La Dirección General de Obras Públicas será el servicio del Ministerio de Obras Públicas que fiscalizará el Contrato de Concesión en sus diversos aspectos y etapas. Durante el período la Sociedad Concesionaria no ha efectuado cambios en los contratos con el Ministerio de Obras Públicas.

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

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

- a) El último día hábil del mes de junio de 2022, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 116.000.- (ciento dieciséis mil Unidades de Fomento).
- b) El último día hábil del mes de junio de 2023, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- c) El último día hábil del mes de junio de 2024, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- d) El último día hábil del mes de junio de 2025, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).
- e) El último día hábil del mes de junio de 2026, el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un máximo de UF 291.000 (doscientas noventa y un mil Unidades de Fomento).

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 26 - Acuerdo de concesión de servicios (continuación)

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

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

De conformidad con lo prescrito en el artículo 19° de la Ley de Concesiones de Obras Públicas, para compensar las nuevas inversiones, gastos, costos adicionales y el IVA correspondiente que serán contabilizados en la "Cuenta N°2 de Inversión y Compensación CAR N°1" de acuerdo con 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 Referéndum 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 cobro el 11 de octubre de 2018 por un monto total de M\$ 38.063.515, los que incluyen los reajustes por el valor de la UF a esa fecha.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

## Nota 27 - 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 de la obra Pública Fiscal denominada "Concesión Autopista Concepción - Cabrero", la Sociedad Concesionaria Valles del Bio mantiene las siguientes garantías a favor del Ministerio de Obras Públicas.

Emisor	N.º de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Estado	12341989	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341990	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341991	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341992	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341993	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341994	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12341995	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Estado	12342000	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco Security	620588	05.07.2022	07.07.2025	15.000
Banco BICE	250551	05.07.2022	07.07.2025	15.000
<b>Total</b>				<b>150.000</b>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 27 - Contingencias y Restricciones (continuación)**

**a) Garantías (continuación)**

**Garantías directas (continuación)**

Garantía de Explotación Obra Fiscal “Concesión Autopista Concepción - Cabrero”:

**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 2024 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales:

JUZGADO	CIUDAD	ROL	MATERIA	QUERELLANTE	QUERELLADO	PROBABILIDAD DE OCURRENCIA	CUANTÍA M\$	FECHA INICIO
Juzgado 3° Civil (Concepción)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-2547-2018	CIVIL	Salazar	Sociedad Concesionaria Valles del Biobio	POSIBLE	\$11.696	20-04-2018
Juzgado 1° Civil (Concepción)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-8276-2018	CIVIL	Gálvez y otros	Sociedad Concesionaria Valles del Biobio	POSIBLE	\$90.000	15-10-2019
Juzgado 6° Civil (Santiago)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	14425-2016	CIVIL	Héctor Carrasco Fuentes y otros	Sociedad Concesionaria Valles del Biobio	POSIBLE	\$400.000	08-06-2016

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 27 - Contingencias y Restricciones (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2024 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales: (continuación)

JUZGADO	CIUDAD	ROL	MATERIA	QUERELLANTE	QUERELLADO	PROBABILIDAD DE OCURRENCIA	CUANTÍA M\$	FECHA INICIO
Juzgado 1° de Letras del Trabajo	RUTA 146 Concepción-Cabrero	1054-2017	LABORAL	María Isabel Guíñez	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$327.749	17-03-2018
Juzgado 1° Civil (Concepción)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-3969-2021	CIVIL	Luisa Pirul y otros	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$520.000	29-11-2021
Juzgado 2° Civil (Concepción)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-2635-2020	CIVIL	Hernández y otros	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$780.892	19-01-2022
Juzgado 2° Civil (Concepción)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-3436-2023	CIVIL	Sandra Pincheira	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$36.200	14-07-2023
Comisión arbitral (Santiago)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	rol 7-2024	CIVIL	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	Ministerio de Obras Públicas	POSIBLE	\$278.720	20-08-2024
3° Juzgado Civil de Concepción	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-4008-2024	CIVIL	Claudia Elizabeth Leal	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$100.000	16-10-2024

## SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 27 - Contingencias y Restricciones (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2024 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales:  
(continuación)

JUZGADO	CIUDAD	ROL	MATERIA	QUERELLANTE	QUERELLADO	PROBABILIDAD DE OCURRENCIA	CUANTÍA M\$	FECHA INICIO
Juzgado 19° Civil (Santiago)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-14668-2018 7739-2020 CA Santiago	CIVIL	Bahamondes y Cid	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$7.000	18-05-2018
Juzgado policía local (Yumbel)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	946-2020	CIVIL	Cornejo Cáceres	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$26.611	16-02-2021
Juzgado 5° Civil (Santiago)	RUTA 146 Concepción-Cabrero	C-11935-2020	CIVIL	Santibáñez	Sociedad Concesionaria Valles del Biobío	POSIBLE	\$25.000	11-08-2020

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 27 - Contingencias y restricciones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no ha registrado provisiones por Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada en base a su análisis y al de sus asesores, pues la probabilidad de existencia de la obligación es posible o remota.

#### c) Restricciones financieras

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

- Prenda especial de concesión de obra pública.
- Mandato irrevocable a CorpBanca para cobrar y percibir del Ministerio de Obras Públicas todos los pagos que éstos le efectúen con motivo de la Concesión.
- Mandato irrevocable a CorpBanca para cobrar y percibir del Ministerio de Obras Públicas los ingresos provenientes de la recuperación del Impuesto al Valor Agregado incurrido en
- el período de construcción de la obra concesionada, y para aplicar dichos fondos al pago o prepago de los créditos otorgados con cargo al Tramo Dos.
- Prenda sobre el total de las acciones emitidas por la Concesionaria.
- Endoso de pólizas de seguros a satisfacción de CorpBanca, pero sólo respecto de aquellas que no deban estar a nombre del Ministerio de Obras Públicas.

#### d) Otras contingencias

De acuerdo con las condiciones establecidas en el Contrato de Financiamiento, la Sociedad Concesionaria debe cumplir con las siguientes condiciones copulativas para otorgar Pagos restringidos.

- Otorgada la PSD.
- Que no existan cuotas impagas de los pagos de capital e intereses.
- Pleno cumplimiento de plan de conservación actualizado y programa anual de conservación y mantenimiento.
- Que no exista causal de incumplimiento del contrato o los demás documentos financieros.
- Que las cuentas de reserva tengan fondos iguales o superiores a los requeridos en el contrato.
- Que no se haya pagado otro pago restringido durante el mismo año calendario.
- Que no se exceda la caja del deudor.
- Después del pago restringido se queden con 5.000 UF en caja.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 27 - Contingencias y restricciones (continuación)****d) Otras contingencias (continuación)**

- Que se haya calculado el fin teórico de la concesión y se hayan reprogramados los préstamos si correspondiese.

No existen en la Sociedad otras contingencias que informar al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

**Nota 28 - Sanciones****a) De la Comisión para el Mercado Financiero**

La Sociedad, sus directores y Administradores, no han sido objeto de sanción alguna durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

**b) Del Servicio de Impuestos Internos**

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

**c) De otras entidades administrativas**

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

**Nota 29 - Medioambiente**

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023 la Sociedad ha efectuado desembolsos relacionados con la protección del medioambiente por M\$272.174 y M\$202.127 respectivamente, los cuales son considerados en las líneas regulares de los gastos de operación y mantenimiento.

La Sociedad Concesionaria deberá cumplir con todas las medidas adicionales que exige la Comisión de Evaluación Ambiental de la Región del Bio Bio a través de la Resolución Exenta N.º 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 con 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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 29 - Medioambiente (continuación)**

en el Artículo 1.8.12 de las Bases de Licitación, y el incumplimiento reiterado de estas obligaciones será causal de extinción de la concesión por incumplimiento grave por parte de la Sociedad Concesionaria de conformidad con el Artículo 1.11.2.3, letra m) de dichas Bases y en ese caso el MOP hará efectivas las garantías que se encuentren vigentes.

**Nota 30 - 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 septiembre 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.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

### Nota 30 - Inversión desglosada en las obras de concesión (continuación)

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Sacyr Chile S.A. ha facturado a Sociedad Concesionaria Valles del Bío Bío S.A. la suma de UF 5.100.505 correspondiente a las obras del contrato principal. También ha facturado servicios complementarios a la concesionaria por un total de UF2.188.283,35 de los cuales UF1.277.485,78 corresponden a cambios de servicios por las resoluciones 4112 y 184; UF551.679,57 por obras adicionales medioambientales y de la RCA y UF359.118,00 por los servicios afectados adicionales al contrato.

La Sociedad también ha incorporado como parte del costo de la obra gastos por expropiaciones, estudios, seguros, control y Administración del contrato y otros costos indirectos relacionados con el avance de la obra. El detalle de la inversión reconocida en el Derecho por Cobrar no Corriente es el siguiente:

	31.12.2024 M\$	31.12.2023 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	12.560.140	12.560.140
Venta resoluciones Obras adicionales	(32.304.882)	(32.304.882)
<b>Total</b>	<b>181.270.640</b>	<b>181.270.640</b>

### Nota 31 - Hechos relevantes

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

**Nota 32 - Hechos posteriores**

Entre el 1 de enero de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

 **Valles  
del BioBio**

## DECLARACION DE VERACIDAD

RUT 76.172.387-1

RAZON SOCIAL SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BIO BIO S.A.

Los Directores y el Gerente General abajo indicados, aprobaron la Memoria Anual de SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL BÍO BÍO S.A. y se declaran responsables respecto a la veracidad de la información incorporada en la misma.

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Fernando Ruiz de la Torre Esporrín	Director	14.761.723-2	
Bárbara Andrea Riffo Adriasola	Directora	14.183.970-5	
Luis Salto Maquedano	Director	26.345.697-1	
Luis Hinojosa Poch	Director	27.213.092-2	
Raúl Barrueco González	Director	Extranjero	
Gonzalo Fuentealba Alvarado	Gerente General	10.841.706-4	

Santiago, 14 de abril de 2025.