



**Memoria
Anual
2022**





Memoria Anual Valles del desierto

2022

Índice

1	Mensaje Del Presidente	5
	Antecedentes Generales	7
	1.1 Identificación de la Sociedad	8
	1.2 Datos de la Sociedad	8
	1.3 Decreto Supremo de Adjudicación	9
	1.4 Propiedad de la Entidad	10
	1.5 Controlador	11
	1.6 Directorio	12
	1.7 Personal y Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	13
	1.8 Remuneración al Directorio y Otras Prestaciones	14
	1.9 Hechos Esenciales	14



3	Antecedentes De Explotación	18
	3.1 Estadística de Tráfico	19
	3.2 Categoría Tarifaria	21
	3.3 Estadística de Accidentes	22
	3.4 Accidentes	23
	3.5 Asistencia	24



2	Actividades Y Negocios De La Sociedad	10
	2.1 Descripción del Sector donde Opera la Sociedad	11
	2.2 Características del Contrato de Concesión	11
	2.3 Obras Relevantes de la Concesión	12
	2.4 Garantía de Explotación	12
	2.5 Política de Inversiones	12
	2.6 Política de Dividendos	12



4	Estados Financieros	25
	4.1 Análisis Razonado	26
	4.2 Estructura de la Situación Financiera	27
	4.3 Indicadores Financieros	29
	4.4 Informe del Auditor Independiente	33-34
	Anexo	35
	Notas a los Estados Financieros	

Mensaje del Presidente

En mi calidad de presidente del directorio de la Sociedad Concesionaria Valles del Desierto, y de cada uno de sus integrantes, presento a ustedes, y especialmente a nuestros accionistas y usuarios, la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2022. Además de presentar los resultados obtenidos, queremos compartir los principales hechos asociados a este período, donde nuestro principal objetivo fue, y seguirá siendo, incrementar los estándares de seguridad y confort de la ruta.

Para nosotros como Sociedad Concesionaria es de vital importancia dotar a la región de Atacama, y la zona norte del país, de una adecuada conectividad que facilite y mejore la calidad de vida de las personas, permitiendo un oportuno desarrollo de actividades comerciales, industriales y turísticas en una zona relevante del norte del país, como lo es la región de Atacama.

Por esta razón, y fiel a nuestro compromiso con el desarrollo de carreteras más seguras y sostenibles, ejecutamos diferentes mejoras estructurales a lo largo de los 221 kilómetros de concesión, donde destaca la reposición y demarcación de pavimentos, enorme desafío considerando las diferentes afectaciones de carácter meteorológico natural no habituales en la zona durante el último año.

Enfocados también en aportar en el desarrollo cultural, hoy somos reconocidos como un eje vial estructurante que una a Chile desde el corazón del Desierto Florido, fenómeno natural

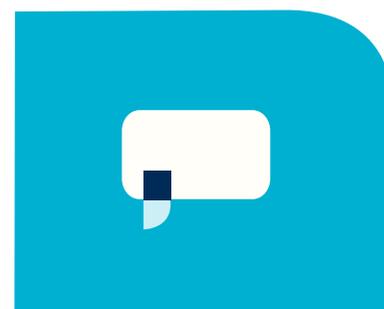
endémico del Desierto de Atacama, que ha permitido generar importantes relaciones y trabajo conjunto con la comunidad local, la Ilustre Municipalidad de Caldera, el Gobierno Regional y el Servicio Nacional de Turismo.

En resumen, el ejercicio llevado a cabo durante el año 2022 por parte de esta Sociedad, a cargo de la Concesión Ruta 5, Tramo Vallenar – Caldera es, sin duda, reflejo del importante esfuerzo realizado por un valioso equipo humano que a diario vela por garantizar las condiciones de operación y servicio de la ruta en beneficio de todos nuestros usuarios, lo que hace posible llevar a cabo una propuesta sostenible e innovadora, de la mano del Plan Estratégico del Grupo Sacyr.

Buscamos seguir creciendo y aportando al progreso de Chile a través del desarrollo de más y mejor infraestructura vial, concentrando nuestro accionar en la entrega de un servicio en donde la seguridad es el eje central.

Por último, en mi calidad de presidente del Directorio de la Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A., y en representación de todos y cada uno de sus integrantes, destacamos y agradecemos el trabajo permanente de todos aquellos que hacen posible el funcionamiento diario de este proyecto. Seguiremos trabajando con el compromiso de mejorar nuestro servicio, siempre, con el objetivo de aportar a mejorar la calidad de vida de las personas.

Fernando Ruiz de la Torre Esporrín
Presidente





Buscamos seguir creciendo y aportando al progreso de Chile a través del desarrollo de más y mejor infraestructura vial, concentrando nuestro accionar en la entrega de un servicio en donde la seguridad es el eje central”.

1

Antecedentes Generales



1.1 Identificación de la Sociedad

La Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. fue constituida en Santiago, el 15 de abril de 2009, ante el notario público Sr. Humberto Santelices Narducci e inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 17.309, número 11.598. correspondiente al año 2009, publicándose en el Diario Oficial el día 23 de abril de 2009.

La Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. es una sociedad anónima cerrada, sujeta a las normas que rigen a las sociedades anónimas abiertas, inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes bajo el número 214 y, en consecuencia, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

1.2 Datos de la Sociedad

CONCESIÓN RUTA 5 NORTE TRAMO: VALLENAR - CALDERA

NOMBRE DEL CONTRATO	CONCESIÓN RUTA 5 NORTE TRAMO: VALLENAR - CALDERA
RAZÓN SOCIAL	SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A
GIRO	Contrucción, conservación y explotación de obras públicas
RUT	76.054.764-6
DOMICILIO ADMINISTRATIVO	Av. Isidora Goyenechea N°2800, Oficina 2401, Las Condes, Santiago
DECRETO DE ADJUDICACIÓN	D.S. MOP N°14, de fecha 8 enero de 2009
INICIO DE LA CONCESIÓN	04 de marzo de 2009
FECHA TÉRMINO CONCESIÓN	ITC=UF 6.696.696
VPI (cierre diciembre)	UF 5.397327
PRESUPUESTO DE OBRA	UF 5.703.302
PUESTA EN SERVICIO PROVISORIA (PSP)	Resoluciones DGOP (Exenta) N°1486, del 14 de abril de 2011, y N°4570, de fecha 03 noviembre de 2011
PUESTA EN SERVICIO DEFINITIVA (PSD)	Resolución DGOP (Exento) N°2056, del 04 de junio de 2012
CONVENIOS COMPLEMENTARIOS	Convenio Ad Referéndum N°1 de fecha 11.11.2021 por UF 758.131
ACCIONISTAS Y SU PARTICIPACIÓN	Concesiones Viales Andinas S.A. 60 % BTG Pactual Infraestructura fondo de inversión 40%
OPERADOR (O&M)	Sacyr Operación y Servicios S.A. – SAOPSE
MESA CENTRAL - FONDO EMERGENCIA	600 300 3333
PÁGINA WEB CONCESIONARIA	www.scvallesdeldesierto.cl

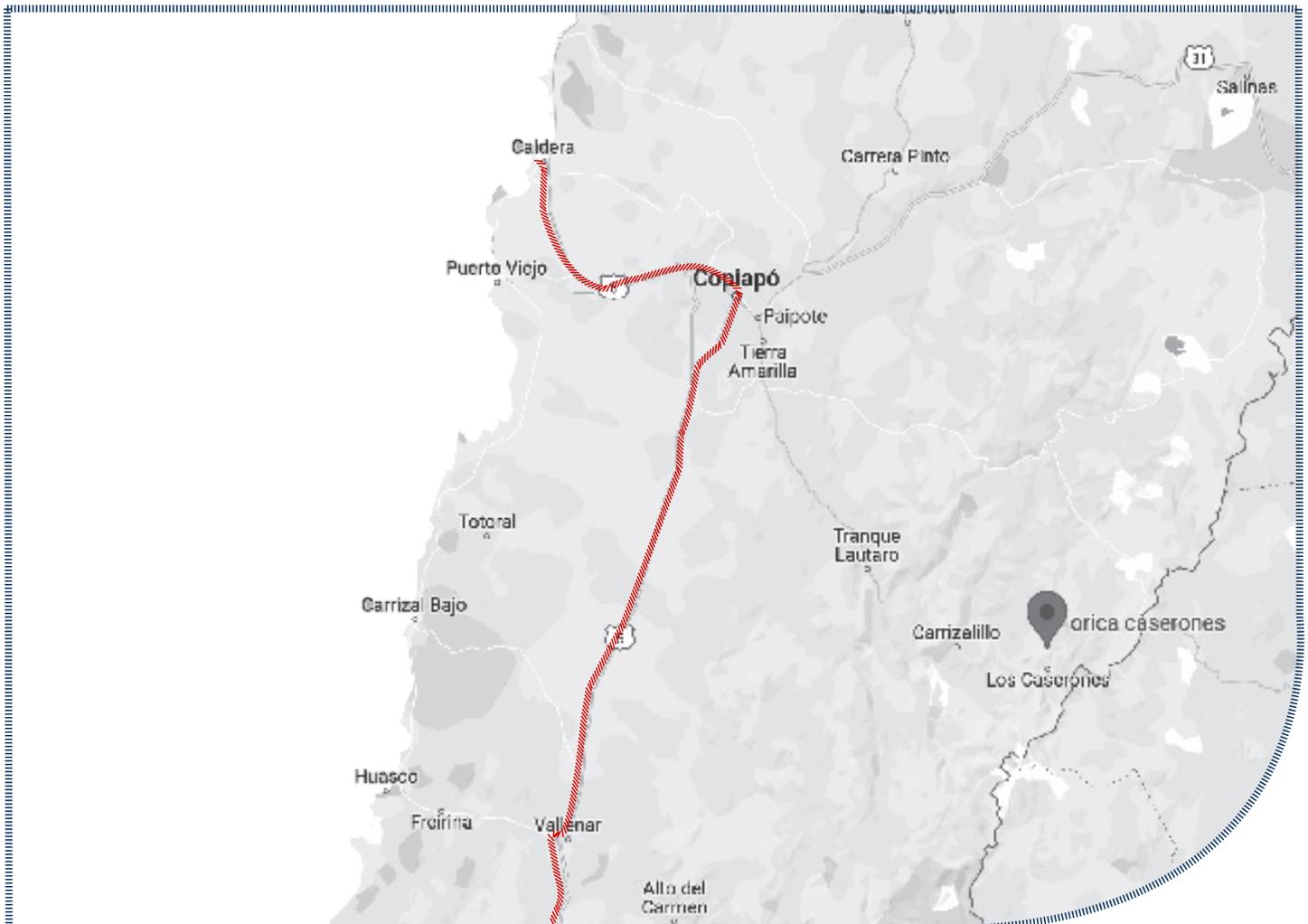
1.3 Decreto Supremo de Adjudicación



CONCESION RUTA 5 NORTE TRAMO: VALLENAR - CALDERA

Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. es titular del contrato de concesión adjudicado mediante Decreto Supremo N°14 del Ministerio de Obras Públicas, de fecha 8 de enero de 2009, por medio del cual se adjudicó la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada “CONCESION RUTA 5 NORTE. TRAMO: VALLENAR - CALDERA”, 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 4 de marzo de 2009. La referida obra pública se sitúa en la zona norte de Chile, entre las ciudades de Vallenar y Caldera. Administrativamente se emplaza en la región de Atacama, abarcando las comunas de Vallenar, Copiapó y Caldera.



1.4 Propiedad de la Entidad

Valles del Desierto

26 junio 2009

La Sociedad fue constituida por:

- + Itinere Chile S.A. y
- + ENA Infraestructuras S.A.,
Agencia en Chile.

Mediante instrumento privado el mismo año

+ Itinere Chile S.A.

transfirió la totalidad de sus acciones a

+ Sacyr Concesiones Chile S.A.

Además, por instrumento privado de la misma fecha, ENA Infraestructuras S.A., Agencia en Chile, transfirió la totalidad de sus acciones a

+ Sacyr Chile S.A.

16 marzo 2010

Se suscribió un contrato de compraventa y traspaso de acciones en el que:

- + Sacyr Concesiones Chile S.A.
- + Sacyr Chile S.A.

transfirieron, al **Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Uno**, parte de las acciones que cada una de las sociedades poseen en la **Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.**, quedando el capital social representado por **28.500 acciones** nominativas de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, distribuido según el cuadro abajo mencionado.

2015
20 Julio

De acuerdo con lo estipulado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, según consta en el Hecho Esencial enviado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20 de mayo de 2015.

+ BTG Pactual Chile S.A.,
Administradora General de Fondos

asumió la administración de:

+ Fondo de Inversión Público Penta
Las Américas Infraestructura Uno,

Accionista

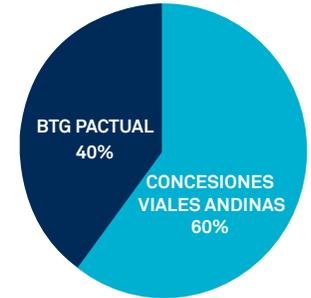
Concesiones Viales Andinas S.P.A.
Fondo de Inversión BTG PACTUAL Infraestructura

Total**Participación**

60%

40%

100%

**1.5 Controlador**

La propiedad del accionista mayoritario de la Sociedad (Concesiones Viales Andinas S.p.A.) está representada conforme a la siguiente distribución:

Accionista

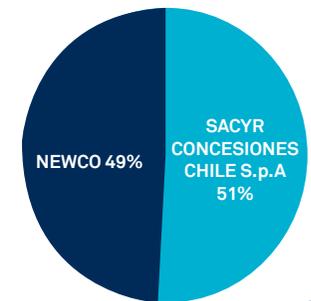
Sacyr Concesiones Chile S.p.A
Concesiones New Co Chile S.p.A

Total**Participación**

51%

49%

100%

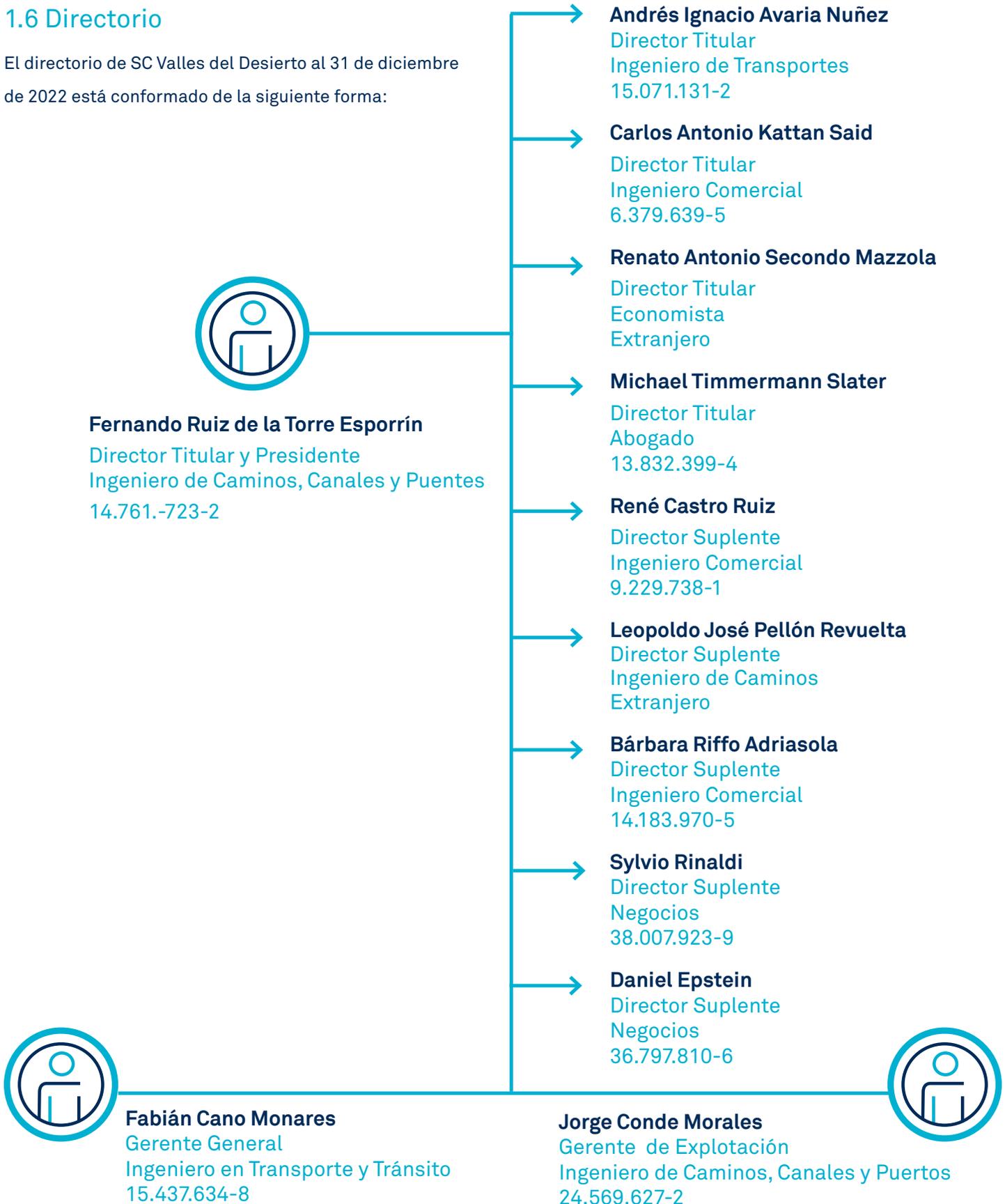


La propiedad del accionista mayoritario de la Sociedad (Sacyr Concesiones Chile SpA) está representada en su totalidad por Sacyr Concesiones SL, cómo único accionista. Sociedad constituida bajo legislación española.



1.6 Directorio

El directorio de SC Valles del Desierto al 31 de diciembre de 2022 está conformado de la siguiente forma:



1.7 Personal, Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cuenta con un total de 7 trabajadores, los cuales se desglosan de la siguiente



Profesionales Superiores
Profesionales Técnicos
Administrativos y Mantenición

	2022	2021
Profesionales Superiores	6	3
Profesionales Técnicos	1	1
Administrativos y Mantenición	0	2
Total	7	6

Género



Mujeres Hombres

Directorio
Gerencia General
Organización

Directorio	1	9
Gerencia General	0	1
Organización	3	4

Nacionalidad



Chilenos Extranjeros

Directorio
Gerencia General
Organización

Directorio	8	2
Gerencia General	1	0
Organización	5	2

Edad (Años)



31-40 41-50 51-60

Directorio
Gerencia General
Organización

Directorio	0	7	3
Gerencia General	0	1	0
Organización	5	2	0

Antigüedad (Años)



< 3 3 y 6 > 9

Directorio
Gerencia General
Organización

Directorio	0	5	5
Gerencia General	0	0	1
Organización	4	2	1

1.8 Remuneración al Directorio y Otras Prestaciones

Durante el año 2022, los Directores no recibieron remuneración u otros conceptos por el ejercicio de sus funciones.

En relación con el personal clave, definido 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 corresponde a la gerencia y sus remuneraciones por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 ascienden a M\$46.353.- (M\$10.755.- por el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2020).

1.9 Hechos Esenciales

En conformidad a lo establecido en el artículo 63 de la Ley N° 18.046 y en la Norma de Carácter General n° 364 de fecha 05 de mayo de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros -hoy Comisión para el Mercado Financiero-, estando debidamente facultado por el Directorio, mediante la presente cumpló con comunicar a usted lo siguiente en carácter de hecho esencial para la Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A (la "Sociedad")

1. Con fecha 14 de marzo de 2022, el Directorio de la Sociedad ha citado a Junta General Ordinaria de Accionistas de Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A para el día 29 de abril de 2022, a las 8:00 horas en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en Avenida Isidora

Goyenechea N° 2800, piso 24, oficina 2401, comuna de Las Condes, Santiago, con el objeto de 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 correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

Dos.- Resolver sobre la distribución de utilidades del ejercicio 2021 y reparto de dividendos, si correspondiese.

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

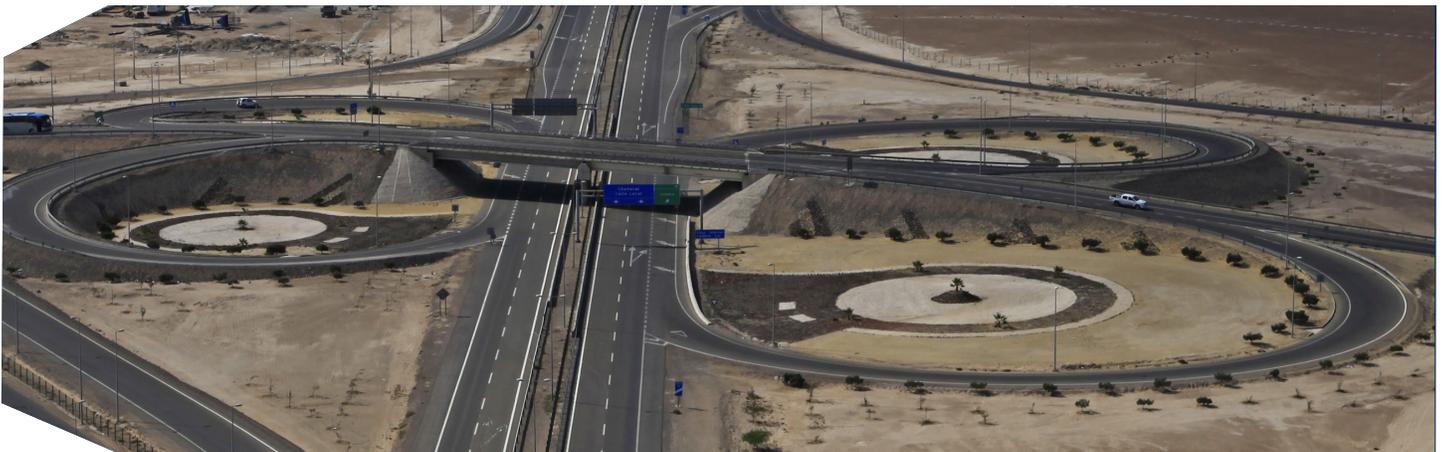
Cuatro.- Designación de Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio 2022

Cinco.- Designación de 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 147 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 (www.scvallesdeldesierto.cl) conforme lo establece la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero, a partir del día 14 de abril de 2022. En el mismo sitio y fecha será publicada la Memoria Anual.



2

Actividades y Negocios de la Sociedad



2.1 Descripción del Sector donde Opera la Sociedad

A inicios de los años 90, Chile requería la construcción de grandes obras de infraestructura para garantizar su desarrollo económico; sin embargo, el Estado no disponía de recursos fiscales suficientes para realizar las inversiones asociadas.

Para asumir este reto, el Estado convocó al sector privado a participar en los procesos de inversión, mantención y explotación de grandes obras viales, dando origen al Sistema de Concesiones del Gobierno de Chile, bajo la supervisión del Ministerio de Obras Públicas y la Ley de Concesiones promulgada en 1996, que permite a los privados financiar, construir y operar obras de infraestructura para posteriormente recuperar su inversión a través del cobro directo de una tarifa a los usuarios.

Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A., es una Sociedad dedicada a la ejecución, construcción, operación y mantenimiento de la obra fiscal denominada “Concesión Ruta 5 Norte Tramo: Vallenar – Caldera”, así como a la prestación de los servicios complementarios que autorice el Ministerio de Obras Públicas (MOP).

La Sociedad, forma parte de la Asociación de Concesionarios de Obras de Infraestructura Pública A.G. (COPSA), quien reúne a las principales empresas concesionarias de obras de infraestructura o servicios públicos otorgadas por el Estado.

Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A., es una Sociedad dedicada a la ejecución, construcción, operación y mantenimiento de la obra fiscal, así como a la prestación de los servicios complementarios que autorice el Ministerio de Obras Públicas (MOP).

2.2 Características del Contrato de Concesión

Por Decreto Supremo N°14 de fecha 8 de enero de 2009, publicado en el Diario Oficial con fecha 9 de marzo de 2009, el Ministerio de Obras Públicas adjudica el contrato de concesión para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal, denominada “CONCESION RUTA 5 NORTE, TRAMO: VALLENAR - CALDERA”.

El contrato de concesión se encuentra conformado por: Las Bases de Licitación, sus circulares aclaratorias, el decreto de adjudicación, y las disposiciones pertinentes de los siguientes cuerpos legales:

Decreto con Fuerza de Ley N°164,1991



D.S. MOP N°900 de 1996

que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado de la Ley de Concesiones.

Decreto Supremo MOP N°956, 1997

Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas.

Decreto con Fuerza de Ley MOP N°850, 1997



Ley N°15.840 de 1964

Orgánica del Ministerio de Obras Públicas



D.F.L. N°206, de 1960

Ley de Caminos

La Sociedad Concesionaria se obliga a construir, conservar y explotar las obras descritas en los documentos que forman parte del contrato de concesión, en forma, modo y plazos indicados en dichos documentos.

La infraestructura preexistente que el Ministerio de Obras Públicas entregará a la Sociedad Concesionaria corresponde a la faja vial comprendida en la Ruta 5 Norte, entre el Km 660,000 hasta el Km 783,400, y entre el Km 824,100 hasta el Km 888,700, y la Ruta 63-D-360, camino a Bahía Inglesa, entre el Km 0,000 y Km 5,960.

Tarifas 2022

Categoría	Tipo de Vehículo	Tarifa en \$ Plaza de Peaje	
		Puerto Viejo	Total
1	Motos y motonetas	400	500
2	Autos y camionetas, con o sin remolque	1.100	2.000
3	Buses de dos ejes	2.100	3.500
4	Camiones de dos ejes, camionetas de doble rueda trasera, maquinarias agrícolas y maquinarias de construcción	3.500	5.850
5	Buses de más de dos ejes	3.750	6.250
6	Camiones de más de dos ejes	4.700	7.850

Las tarifas 2022 entraron en vigencia a partir de las 00:00 horas del día 01 de enero de 2022

2.3 Obras Relevantes de la Concesión

Las partidas más relevantes de este proyecto fueron, principalmente, obras de mejoramiento y de reposición de las calzadas existentes, ampliación y construcción de segundas calzadas, construcción de intersecciones a desnivel y de intersecciones a nivel reguladas, construcción de calles de servicio y de puntos de retorno a nivel, mejoramiento de los sistemas de saneamiento y drenaje, implementación de elementos de control y seguridad vial del camino, iluminación, paisajismo, estructuras de atractivo peatonal y vehicular.

En materia de puentes, una de las obras más relevantes de esta Concesión es el Puente Huasco, ya que fue la primera vez, que en Chile se construye un puente con la técnica de voladizos sucesivos. La obra contempló la construcción de un tablero con 4 carriles vehiculares, con una extensión de 205,5 m. de largo y 22, 33 m. de ancho, a una altura de 35 metros.

2.4 Garantía de Explotación

La Garantía de Explotación de cada tramo está constituida por diez boletas de garantía bancaria pagaderas a la vista, de igual monto, emitidas en Santiago de Chile, por un banco de la plaza, a nombre del Director General de Obras Públicas, las que deberán estar vigentes durante todo el período de concesión. El valor total de las boletas de garantía de explotación para cada tramo del proyecto se indica en la Tabla siguiente:

Tramo	Valor Total Boletas de Garantía (UF)
Vallenar- Inicio By Pass a Copiapó (*)	150.000
Fin By Pass a Copiapó - Caldera (*)	100.000
By Pass a Copiapó (**)	20.000
Acceso a Bahía Inglesa (**)	4.000

* Tramificación definida en la Tabla N° 1 del artículo 1.3 de las Bases de Licitación.

** Infraestructura preexistente que se entrega al Concesionario.

2.5 Políticas de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Concesionaria no mantiene inversiones en otras sociedades.

2.6 Política de Dividendos

Según lo requiere la ley de S.A., a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas en años anteriores.



3

Antecedentes de Explotación



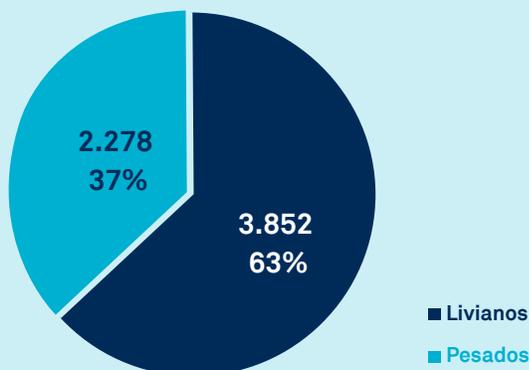
3.1 Estadísticas de Tráficos

▶ 3.1 Tráfico total por año de Explotación

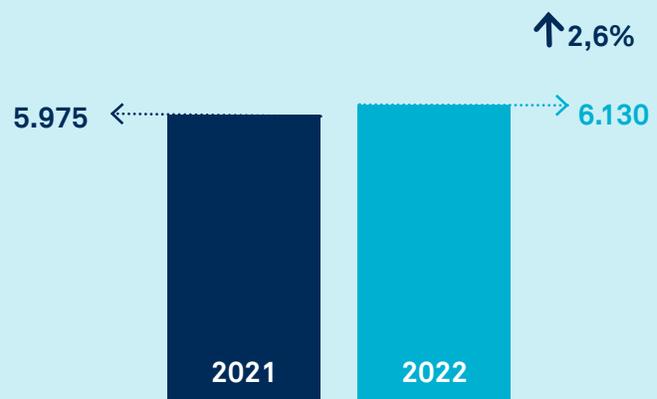
	Vehículos Livianos	Vehículos Pesados		Total
	3.014.177	1.645.401	→ 2021	4.659.578
	3.171.773	1.655.231	→ 2022	4.827.004
Variación	5,2	0,6		3,6

▶ TMDA por año de Explotación

	Vehículos Livianos	Vehículos Pesados		Total
	3.689	2.286	→ 2021	5.975
	3.852	2.278	→ 2022	6.130
Variación	4,4	-0,4		2,6

Distribución TMDA
durante 2022

TMDA - Ruta 5 - VALLENAR - CALDERA



► TMDA por año de Explotación - PEAJE TOTAL

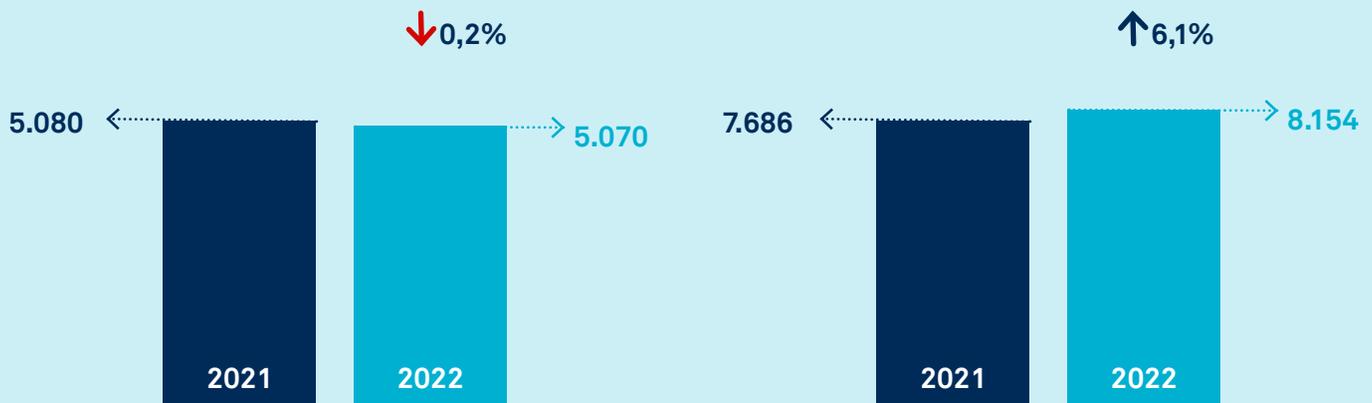
	Vehículos Livianos	Vehículos Pesados		Total
	2.722	2.358	→ 2021	5.080
	2.769	2.301	→ 2022	5.070
Variación	1,7	-2,4		-0,2

► TMDA por año de Explotación - PEAJE PUERTO VIEJO

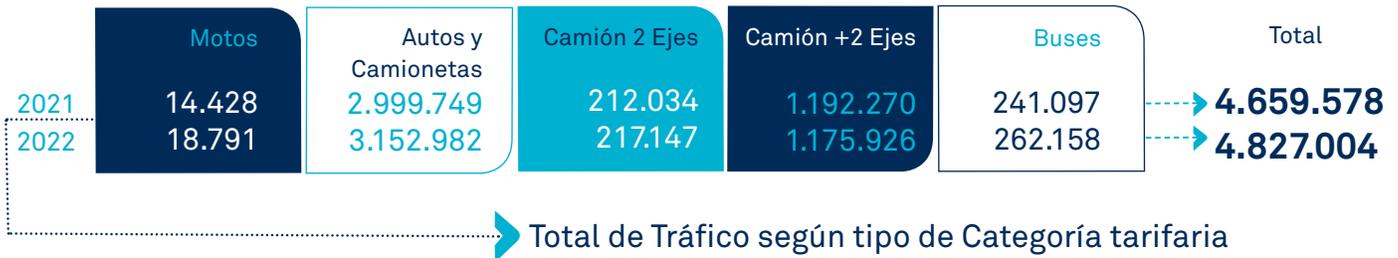
	Vehículos Livianos	Vehículos Pesados		Total
	5.536	2.151	→ 2021	7.686
	5.921	2.234	→ 2022	8.154
Variación	7,0	3,9		6,1

TMDA - Ruta 5 - PEAJE TOTAL

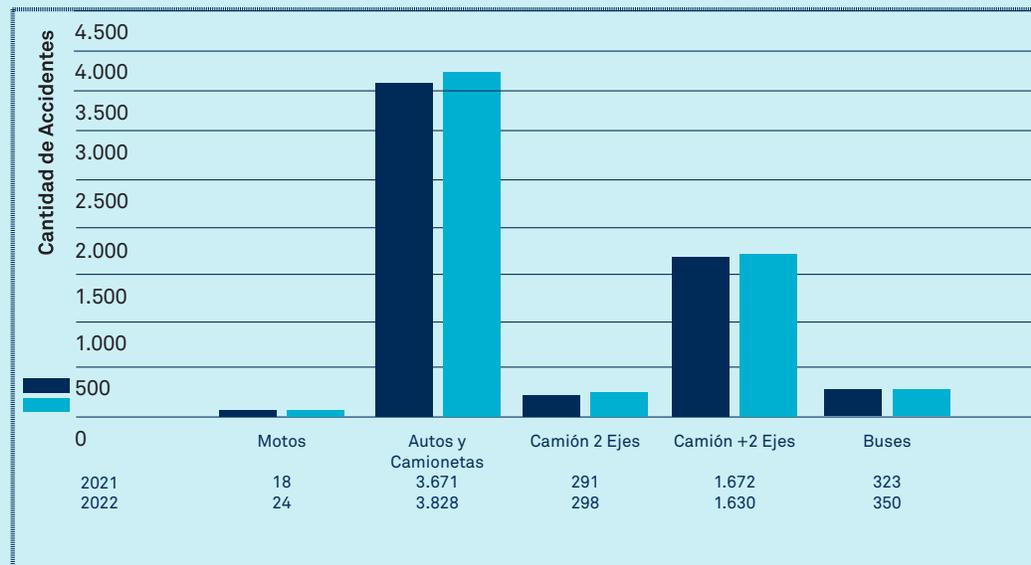
TMDA - Ruta 5 - PEAJE PUERTO VIEJO



3.2 Categoría Tarifaria



➔ TMDA - Ruta 5 - Según tipo de Categoría Tarifaria



3.3 Estadística de Accidentes

Estadística de Accidentabilidad 2022 Etapa Explotación

Mes	Accidentes			Fallecidos	Clasificación de Víctimas Lesionadas			
	Total	C/lesionados	C/fallecidos		Graves	Menos Graves	Leves	Total
Ene	19	8	0	0	1	1	10	12
Feb	16	7	1	2	1	1	10	14
Mar	23	9	2	2	1	0	6	9
Abr	13	7	0	0	3	1	5	9
May	13	1	1	1	0	1	0	2
Jun	6	4	0	0	0	1	7	8
Jul	12	7	0	0	1	1	5	7
Ago	13	8	1	1	4	2	11	18
Sep	13	3	2	2	1	2	5	10
Oct	12	4	0	0	0	0	4	4
Nov	15	9	3	5	4	1	10	20
Dic	15	4	1	1	0	0	5	6
2022		71	11	14	16	11	78	119
2021		87	9	10	8	15	86	109

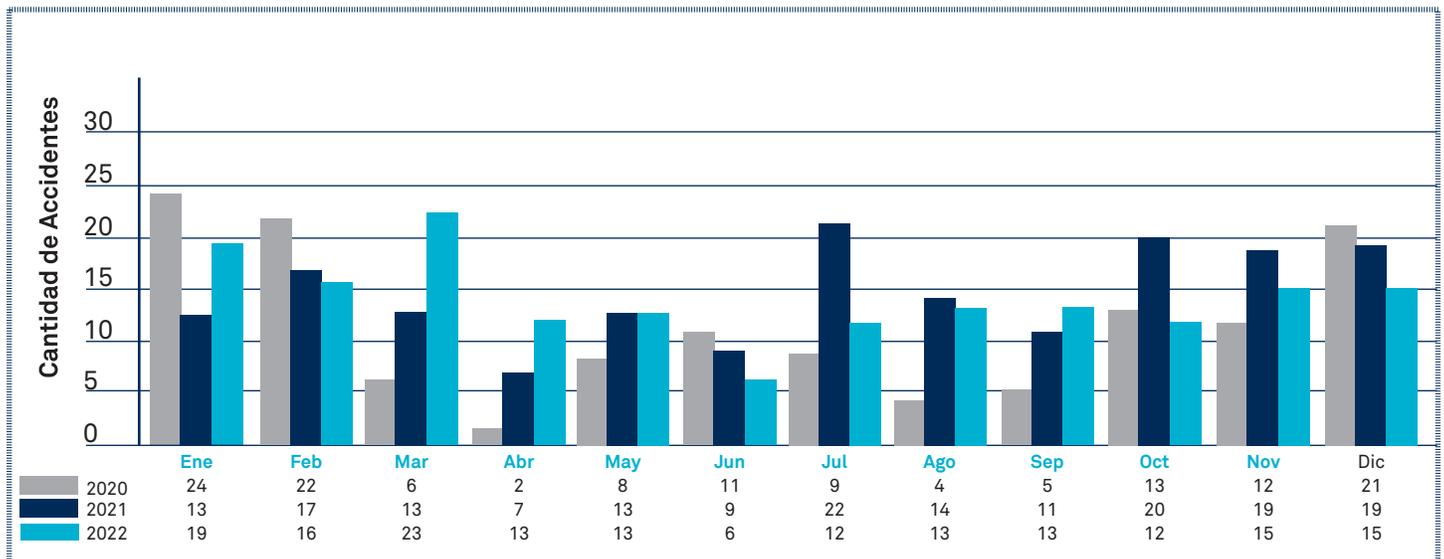
	Total Accidentes	
2022		170
2021		177

Mes	TIPOS DE ACCIDENTES CON LESIONADOS					
	Atropello	Caída	Volcadura	Colisión	Choque	Otros
Ene	0	0	6	7	1	3
Feb	0	0	7	2	4	3
Mar	0	0	7	6	6	4
Abr	1	0	5	4	1	2
May	1	0	2	5	1	0
Jun	0	0	2	2	1	1
Jul	0	0	3	1	4	4
Ago	0	0	5	4	2	2
Sep	2	0	5	2	4	0
Oct	0	0	3	2	3	4
Nov	0	0	7	3	4	1
Dic	0	0	5	4	3	3
2022	4	0	57	42	34	27
2021	1	0	70	31	36	34

3.4 Accidentes



Cuadro comparativo Accidentes 2020 al 2022

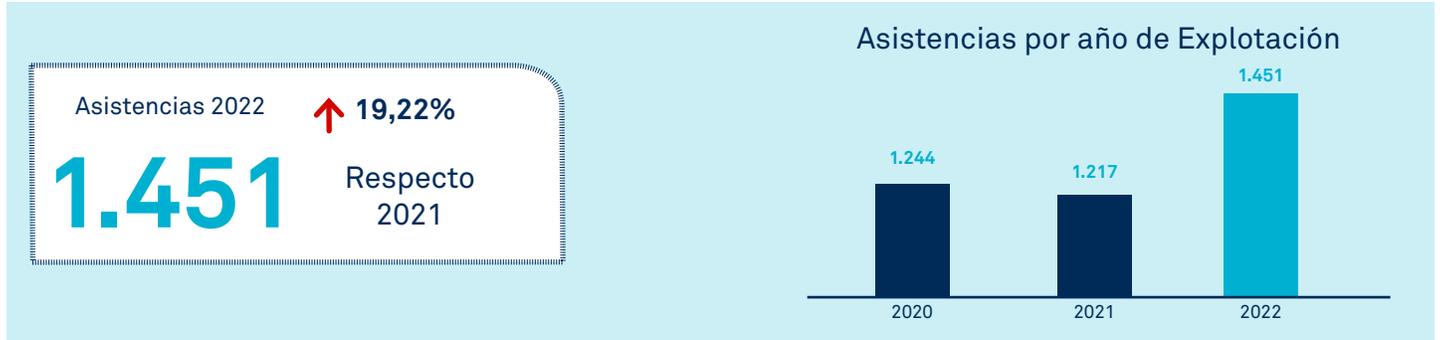


➔ Clasificación según tipo de accidente 2022



➔ Clasificación según causa de accidente 2021

3.5 Asistencia



Asistencias por mes en ruta

Mes	Tipo y Número de Atenciones 2022									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	44	57	0	5	6	19	3	4	11	149	149
Feb	39	63	0	9	3	16	1	6	9	146	295
Mar	29	55	1	9	8	23	0	8	3	136	431
Abr	18	53	4	1	4	13	4	2	17	116	547
May	30	60	6	1	2	13	3	9	16	140	687
Jun	27	37	3	2	3	6	0	5	17	100	787
Jul	8	62	4	1	2	12	1	11	15	116	903
Ago	26	62	1	0	0	13	1	3	14	120	1.023
Sep	25	56	4	2	2	13	0	9	6	117	1.140
Oct	24	54	7	0	1	12	0	8	15	121	1.261
Nov	17	29	3	2	2	15	0	1	16	85	1.346
Dic	16	48	5	0	3	15	0	11	7	105	1.451
2022	303	636	38	32	36	170	13	77	146	1.451	
2021	282	395	50	66	56	177	15	83	93	1.217	



4

Estados Financieros



ANALISIS RAZONADO

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION	31-dic-22 M\$	31-dic-21 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	14.208.520	14.142.994
Costos de ventas	(2.676.854)	(2.408.888)
Ganancia Bruta	11.531.666	11.734.106
Gastos de administración y ventas	(3.354.513)	(3.299.124)
Ingresos financieros	1.260.545	1.333.120
Costos financieros	(2.648.032)	(2.689.070)
Otras ganancias	553.718	764.512
Otras pérdidas	(387.651)	(32.043)
Resultado por unidad de reajuste	(3.294.633)	(3.754.561)
Ganancia (Pérdida) Antes de Impuesto	3.661.100	4.056.940
Ingreso por impuesto a las ganancias	582.390	(423.031)
Ganancia (Pérdida) Neta	4.243.490	3.633.909

La sociedad al 31 de diciembre de 2022 obtuvo una ganancia de M\$4.243.490, lo que implicó un aumento de M\$609.581 respecto de la utilidad del ejercicio 2021. Esta variación en el resultado del ejercicio del año 2022 se debe a una combinación de aumentos y disminuciones experimentados en las distintas cuentas de gastos y beneficios que se explican a continuación:

No Existe una variación significativa en los ingresos de actividades ordinarias del periodo 2022 respecto a igual periodo del año 2021. 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.

No existe una variación significativa en costos de ventas en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Cabe destacar que los costos de actividades ordinarias de operación son equivalentes al precio de los servicios de explotación de la autopista cobrados por Sacyr Operación y Servicios.

No Existe una variación significativa en los gastos de administración y ventas en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021.

No existe una variación significativa los ingresos financieros en el ejercicio 2022 respecto del ejercicio 2021.

No existe una variación significativa en los costos financieros en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021.

Existe una disminución en otras ganancias en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Esta disminución se explica porque en el ejercicio 2022 el cobro por liquidación de los seguros por daños de infraestructura de contingencia social del 18 de octubre de 2019 fue menor respecto del año 2021.

Existe un aumento en otras pérdidas en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Este incremento corresponde principalmente a pagos a Saopse por daños de infraestructura vial por contingencias de lluvias julio 2022, y pagos a Infratec por suministros para infraestructura vial, pagos a la Sociedad Constructora y Asesorías por reparación de baches en pavimentos.

Existe una disminución en el resultado por unidad de reajuste en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Esta variación se produce principalmente en el ejercicio 2022 por el reajuste del valor razonable del SWAP, y los reajustes de la deuda bancaria. Dichos aumentos se tienden a compensar con los reajustes de las cuentas por cobrar a empresas relacionada, y el reconocimiento de la revalorización del activo financiero. Esta revalorización se explica porque durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 la Administración ha realizado un análisis de las diferentes variables macro y microeconómicas sucedidas a nivel país y a nivel mundial y que afectan la determinación y valorización del activo financiero surgido de la aplicación de CINIIF 12. Este cambio en la estimación fundamentalmente ha generado una revalorización del activo financiero (derechos de cobro al MOP).

ESTRUCTURA DE LA SITUACION FINANCIERA

Los principales rubros de Activos y Pasivos para los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	31 – dic – 2022		31 – dic – 2021	
	M\$	%	M\$	%
Activos				
Activos corrientes	24.848.971	19,92%	42.477.576	35,84%
Activos no corrientes	99.894.143	80,08%	76.041.497	64,16%
Total activos	124.743.114	100,00%	118.519.073	100,00%
Pasivos				
Pasivos corrientes	9.141.613	7,33%	5.881.946	4,96%
Pasivos no corrientes	83.627.643	67,04%	82.333.178	69,47%
Patrimonio	31.973.858	25,63%	30.303.949	25,57%
Total pasivos	124.743.114	100,00%	118.519.073	100,00%

Los principales rubros del Flujo de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

Descripción	31-dic-22 M\$	31-dic-21 M\$
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	6.578.241	9.904.787
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	(3.029.129)	(2.914)
Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	(7.392.553)	(6.914.808)
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(3.843.441)	2.987.065
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Ejercicio	8.950.926	5.963.861
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	5.107.485	8.950.926

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

La principal variación de los Activos Corrientes al 31 de diciembre de 2022 respecto al 31 de diciembre de 2021 corresponde a la disminución de los derechos por cobrar, corrientes, debido a que la cuenta que se estima cobrar en el año 2023 y que se traspasó del largo al corto plazo es menor que la cuenta por cobrar en el corto plazo del año 2021.

El aumento de los Activos No Corrientes al 31 de diciembre de 2022 respecto al 31 de diciembre de 2021, corresponde principalmente al aumento de los derechos por cobrar, no corrientes, específicamente a la contabilización de la revalorización del acuerdo de concesión. Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 la Administración ha realizado un análisis de las diferentes variables macro y micro económicas sucedidas a nivel país y a nivel mundial y que afectan la determinación y valorización del activo financiero surgido de la aplicación de CINIIF 12. Este cambio en la estimación fundamentalmente ha generado una revalorización del activo financiero (derechos de cobro al MOP) que se ve reflejado en la nota 11 de los estados financieros auditados. Además, existe un aumento de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, no corrientes, debido a que con fecha 24 de agosto de 2022 se suscribió un nuevo mutuo entre la Sociedad Concesionaria y las sociedades Concesiones Viales Andinas S.A. y BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión.

La variación en los Pasivos Corrientes al 31 de diciembre de 2022 respecto al 31 de diciembre de 2021 corresponde principalmente al aumento de los otros pasivos financieros producto principalmente por el incremento de la deuda a corto plazo pactada en UF por el efecto de la inflación.

La principal variación en los Pasivos No Corrientes al 31 de diciembre de 2022 respecto al 31 de diciembre de 2021, corresponde principalmente al aumento de los otros pasivos financieros producto principalmente por el incremento de la deuda a largo plazo pactada en UF por el efecto de la inflación y por la disminución del saldo de los costos de estructuración.

La principal variación del Flujo de Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación del ejercicio 2022 respecto al ejercicio 2021, corresponde al aumento en el pago de intereses por efecto de la inflación y a la disminución de los cobros en los ingresos por peajes.

La principal variación del Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión del ejercicio 2022 respecto al ejercicio 2021, corresponde a los nuevos préstamos mutuos otorgados a los accionistas Concesiones Viales Andinas (M\$1.817.478) y a BTG Pactual infraestructura fondo de inversión (M\$1.211.651), ambos con fecha 24 de agosto de 2022.

La principal variación del Flujo de Efectivo Procedente de (utilizados en) Actividades de financiación del ejercicio 2022 respecto al ejercicio 2021, corresponde al pago de dividendos a los accionistas Concesiones Viales Andinas (M\$1.722.523) y BTG Pactual infraestructura fondo de inversión (M\$1.148.348) y cuotas del préstamo con bancos por M\$4.521.682 para el año 2022 y M\$4.414.808 para el año 2021.

INDICADORES FINANCIEROS

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

	31 – dic – 2022	31 – dic – 2021
Liquidez corriente (veces) a)	2,72	7,22
Razón ácida (veces) b)	2,72	7,22
Razón de endeudamiento (veces) c)	2,90	2,91
Rentabilidad del patrimonio (%) d)	13,27%	11,99%
Rentabilidad de activos (%) e)	3,40%	3,07%
Utilidad (pérdida) por acción (\$) f)	148.894,39	127.505,58
Valor libro de la acción (\$) g)	1.121.889,75	1.063.296,46

- (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

El índice de Liquidez corriente y la razón ácida han experimentado una disminución en el ejercicio 2022 respecto al ejercicio 2021. Esta variación corresponde a la disminución de los activos corrientes, específicamente en el rubro derechos por cobrar, corrientes, producto del traspaso del largo al corto plazo. Además, se debe al aumento del pasivo corriente, por el incremento de los otros pasivos financieros, debido principalmente al aumento de la deuda en UF a corto plazo por el efecto de la inflación y por la reclasificación de la deuda financiera del largo al corto plazo.

No existe una variación significativa en la razón de endeudamiento en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021.

La rentabilidad del patrimonio ha experimentado un aumento en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Esta variación se debe principalmente al aumento del patrimonio al 31 de diciembre de 2022 producto del aumento en la utilidad del ejercicio de dicho periodo (M\$4.243.490).

La rentabilidad del activo ha experimentado un aumento en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Esta variación se debe principalmente a que en el ejercicio 2022 la sociedad obtuvo utilidades por M\$4.243.490, mientras que en el ejercicio 2021 obtuvo utilidades por M\$ 3.633.909.

La utilidad (pérdida) por acción ha experimentado un aumento en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Esta variación se debe principalmente a que en el ejercicio 2022 la sociedad obtuvo utilidades por M\$4.243.490, mientras que en el ejercicio 2021 obtuvo utilidades por M\$3.633.909.

El valor libro de la acción experimentó un aumento en el ejercicio 2022 con respecto al ejercicio 2021. Esta variación se debe principalmente al aumento del patrimonio al 31 de diciembre de 2022 producto del aumento en la utilidad del ejercicio de dicho periodo (M\$4.243.490).

ANALISIS DE RIESGO

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 variaciones en el nivel de actividad de la economía, produzcan pérdidas económicas, debido a la desvalorización de los flujos de 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 el acreedor financiero Banco Estado.

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 el acreedor financiero Banco Estado.

Con fecha 14 de noviembre de 2019 Banco Estado dispuso a la Sociedad M\$86.067.852 con cargo al Préstamo Tramo Uno del contrato de apertura de financiamiento. Con este financiamiento la Sociedad canceló los préstamos e intereses devengados de los préstamos suscritos con los Bancos Estado, Security, Chile, Itaú y Consorcio, como también se quebró el instrumento de cobertura (SWAP) suscrito con los Bancos Estado e Itaú. El Préstamo Tramo Uno devengará intereses a la tasa TAB nominal a 90 días y se deberán pagar trimestralmente.

Con fecha 2 de septiembre de 2020 Banco Estado otorga un financiamiento de UF 2.280.000 y UF 570.000 con cargo al préstamo del Tramo Uno A y Tramo Uno B respectivamente. Con este financiamiento la Sociedad canceló los préstamos e intereses devengados del préstamo con Banco Estado vigente (mismo acreedor de la deuda refinanciada).

El préstamo del Tramo Uno A se pagará en 24 cuotas semestrales y sucesivas los días quince de junio y quince de diciembre de cada año venciendo la primera cuota el día quince de junio de dos mil veintiuno y la última cuota el día quince de diciembre de dos mil treinta y dos, mientras el préstamo del Tramo Uno B se pagará en siete cuotas semestrales y sucesivas, venciendo la primera cuota el día quince de diciembre de dos mil treinta y dos y la última cuota el día quince de diciembre de dos mil treinta y cinco

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 en el Tramo A 1 de la deuda se encuentra pactada en pesos chilenos con una tasa de interés ICP (Índice Cámara Promedio) \$ + 2,25% de margen y se ha pactado en el SWAP una tasa de interés fija del 1,8% sobre ese mismo Tramo A 1 de la deuda expresada en UF, equivalente a UF 2.280.000 de la deuda pactada con Banco Estado.

b) Riesgo de inflación

Los principales proveedores de la compañía asociados a los costos de mantención y operación de la concesión se encuentran establecidos en unidades de fomento. El posible riesgo de inflación de estas cuentas por pagar se mitigan producto de que el valor presente de los flujos de efectivo a cobrar por el activo en concesión es actualizado de acuerdo con la variación de la unidad de fomento. En relación con lo anterior, se estima que el riesgo de inflación de las cuentas por pagar es mitigado por la recaudación de los flujos del activo financiero.

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 muy 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.

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 Desierto S.A. cobra sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, consideramos que el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto.

Las principales cuentas por cobrar que la Sociedad mantiene vigentes a la fecha de cierre de los presentes estados financieros corresponden al IVA de explotación que factura al MOP por el servicio de explotación y el remanente del IVA crédito fiscal, las cuales no poseen riesgo de cobro. Respecto a las políticas de inversión, la Sociedad sólo realiza inversiones en depósitos a plazo y Fondos Mutuos de renta fija por períodos menores a 90 días.

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

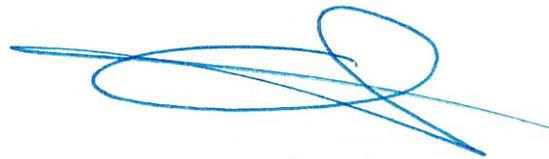
Riesgo de liquidez

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

Valor razonable de instrumentos financieros contabilizados

La Sociedad ha utilizado el método del costo amortizado para contabilizar tanto los pasivos financieros asociados a los préstamos con Bancos, como los activos financieros vinculados al Ingreso Mínimo Garantizado. Respecto al Instrumento de Derivado este es medido a su valor justo y las variables utilizadas para dicha medición corresponden al nivel 2 de jerarquía.

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 el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes informados del mercado en la fecha de valorización.



Fabian Cano Monares

Gerente General

Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 24 de marzo de 2023

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 24 de marzo de 2023
Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

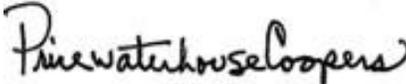
Otros asuntos

Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 23 de marzo de 2022.

DocuSigned by:


8BF1269D4E39419...

Álvaro Nieto Tassara
RUT: 10.897.795-7



Estados Financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Santiago, Chile.

Índice

Estados Financieros.....	Página
Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros.....	6
Nota 1 - Información General.....	6
Nota 2 - Criterios Contables Aplicados.....	7
a) Período cubierto.....	7
b) Moneda funcional.....	7
c) Bases de conversión.....	7
d) Propiedades, planta y equipo.....	7
e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores	8
f) Cuenta por cobrar Acuerdo de concesión	11
g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	11
h) Provisiones	12
i) Dividendo mínimo y utilidad líquida.....	12
j) Reconocimiento de ingresos.....	12
k) Ingresos y gastos financieros.....	13
l) Efectivo y equivalente al efectivo	13
m) Información financiera por segmentos operativos	13
n) Reclasificaciones	13
Nota 3 - Nuevos pronunciamientos NIIF.....	14
Nota 4 - Cambio Contable.....	16
Nota 5 - Gestión de riesgos financieros.....	17
Nota 6 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar	
las políticas contables de la entidad	20
Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo	20
Nota 8 - Otros activos no financieros	21
Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	22
Nota 10 - Saldos y transacciones significativas con entidades relacionadas.....	22
Nota 11 - Derechos por cobrar.....	28
Nota 12 - Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	30

Nota 13 - Otros pasivos financieros	33
Nota 14 - Instrumento derivado a valor razonable con cambio en patrimonio.....	36
Nota 15 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	37
Nota 16 - Otras provisiones.....	38
Nota 17 - Provisiones por beneficios a los empleados.....	39
Nota 18 - Patrimonio	40
Nota 19 - Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas	42
Nota 20 - Gastos de administración	42
Nota 21 - Ingresos financieros	43
Nota 22 - Costos financieros	43
Nota 23 - Otras ganancias	43
Nota 24 - Otras pérdidas.....	44
Nota 25 - Resultado por unidad de reajuste.....	44
Nota 26 - Ingresos por cobro de tarifas	45
Nota 27 - Acuerdo de concesión de servicios.....	45
Nota 28 - Contingencias y restricciones	48
Nota 29 - Sanciones.....	51
Nota 30 - Medioambiente.....	52
Nota 31 - Hechos relevantes.....	52
Nota 32 - Hechos posteriores.....	52

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

ACTIVOS	Nota	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	5.107.485	8.950.926
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(9)	1.224.278	1.224.789
Derechos por cobrar	(11)	16.742.946	31.944.549
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10)	200.741	32.972
Otros activos no financieros	(8)	1.573.521	324.340
Total activo corriente		<u>24.848.971</u>	<u>42.477.576</u>
Activo no corriente			
Derechos por cobrar	(11)	71.121.927	52.151.749
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10)	28.769.776	22.149.323
Propiedades, planta y equipos		2.440	1.950
Otros activos no financieros	(14)	-	1.738.475
Total activo no corriente		<u>99.894.143</u>	<u>76.041.497</u>
Total activos		<u>124.743.114</u>	<u>118.519.073</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Pasivos			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	(13)	7.048.810	4.622.798
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	1.651.871	546.748
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	426.107	366.948
Otras provisiones	(16)	-	328.846
Pasivos por impuestos	(12)	8.215	7.285
Provisiones por beneficios a los empleados	(17)	6.610	9.321
Total pasivo corriente		<u>9.141.613</u>	<u>5.881.946</u>
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	(13)	75.358.669	73.462.255
Pasivos por impuestos diferidos	(12)	8.268.974	8.870.923
Total pasivo no corriente		<u>83.627.643</u>	<u>82.333.178</u>
Total pasivos		<u>92.769.256</u>	<u>88.215.124</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(18)	22.984.000	22.984.000
Otras reservas	(18)	4.746.368	4.776.212
Resultados acumulados	(18)	4.243.490	2.543.737
Total patrimonio		<u>31.973.858</u>	<u>30.303.949</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>124.743.114</u>	<u>118.519.073</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	14.208.520	14.142.994
Costos de ventas	(19)	<u>(2.676.854)</u>	<u>(2.408.888)</u>
Ganancia bruta		11.531.666	11.734.106
Gastos de administración	(20)	(3.354.513)	(3.299.124)
Ingresos financieros	(21)	1.260.545	1.333.120
Costos financieros	(22)	(2.648.032)	(2.689.070)
Otras ganancias	(23)	553.718	764.512
Otras pérdidas	(24)	(387.651)	(32.043)
Resultado por unidad de reajuste	(25)	<u>(3.294.633)</u>	<u>(3.754.561)</u>
Ganancia antes de impuesto		3.661.100	4.056.940
Ganancias (Pérdida) por impuesto a las ganancias	(12)	<u>582.390</u>	<u>(423.031)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		4.243.490	3.633.909
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		<u>4.243.490</u>	<u>3.633.909</u>
Ganancia por acción		\$	\$
Ganancia por acción básica	(18)	148.894,39	127.505,58
Estados de Resultados Integrales		M\$	M\$
Resultados del ejercicio		4.243.490	3.633.909
Otros Resultados Integrales			
(Pérdida) ganancia cobertura de flujos de efectivo		(40.882)	9.027.826
Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura de flujos de efectivo de otro resultado integral		<u>11.038</u>	<u>(2.437.513)</u>
Otro resultado integral que se reclasificará en ejercicios posteriores, antes de impuestos		<u>(29.844)</u>	<u>6.590.313</u>
Resultado Integral total del ejercicio, neto de impuestos		<u>4.213.646</u>	<u>10.224.222</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Resultados Acumulados M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2022	22.984.000	4.776.212	2.543.737	30.303.949
Resultado del ejercicio	-	-	4.243.490	4.243.490
Reversa provisión dividendo mínimo	-	-	327.134	327.134
Dividendo definitivo	-	-	(2.870.871)	(2.870.871)
Otros resultados integrales	-	(29.844)	-	(29.844)
Total cambios en patrimonio	-	(29.844)	1.699.753	1.669.909
Saldo final al 31.12.2022	22.984.000	4.746.368	4.243.490	31.973.858
Saldo inicial al 01.01.2021	22.984.000	(1.814.101)	784.068	21.953.967
Ganancia	-	-	3.633.909	3.633.909
Dividendo provisorio	-	-	(763.040)	(763.040)
Reversa provisión dividendo mínimo	-	-	952.894	952.894
Provisión de dividendo mínimo	-	-	(327.134)	(327.134)
Dividendo definitivo	-	-	(1.736.960)	(1.736.960)
Otros resultados integrales	-	6.590.313	-	6.590.313
Total cambios en patrimonio	-	6.590.313	1.759.669	8.349.982
Saldo final al 31.12.2021	22.984.000	4.776.212	2.543.737	30.303.949

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		13.926.925	16.879.637
Otros cobros por actividades de operación		3.657.044	2.608.835
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(5.751.289)	(4.738.110)
Pagos a/y por cuenta de los empleados		(137.615)	(92.774)
Otros pagos por actividades de la operación		(637.869)	(1.499.709)
Intereses pagados	(13)	(6.918.485)	(2.462.044)
Intereses recibidos		619.152	53.146
Impuestos a las ganancias pagados		(7.591)	(4.767)
Impuesto valor agregado pagado		(2.794.659)	(1.478.536)
Cobro compensación instrumento cobertura		4.615.251	639.109
Otras entradas de efectivo		7.377	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>6.578.241</u>	<u>9.904.787</u>
Flujo de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión			
Préstamos a entidades relacionadas	(10)	(3.029.129)	-
Compra de propiedades plantas y equipos		-	(2.914)
Flujos de efectivos netos utilizados en actividades de inversión		<u>(3.029.129)</u>	<u>(2.914)</u>
Flujo de Efectivo Utilizados en Actividades de Financiación			
Pago de dividendos	(18)	(2.870.871)	(2.500.000)
Pago de préstamos	(13)	(4.521.682)	(4.414.808)
Flujos de efectivos netos utilizados en actividades de financiación		<u>(7.392.553)</u>	<u>(6.914.808)</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		(3.843.441)	2.987.065
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(3.843.441)	2.987.065
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	(7)	8.950.926	5.963.861
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(7)	<u>5.107.485</u>	<u>8.950.926</u>

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 1 - Información General

Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A., en adelante la “Sociedad”, la “Sociedad Concesionaria” o la “Concesionaria”, rol único tributario 76.054.764-6, se constituyó como Sociedad Anónima cerrada por escritura pública otorgada con fecha 15 de abril de 2009 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, el 16 de abril de 2009, fojas N° 17309, N° 11598 y se publicó en el Diario Oficial el día 23 de abril de 2009. Su domicilio legal es Isidora Goyenechea N° 2800 oficina 2401, comuna Las Condes, Santiago de Chile.

El objeto social es la ejecución, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Concesión Ruta Cinco Norte Tramo: Vallenar - Caldera, mediante el sistema de concesiones, así como la prestación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión destinados a desarrollar dicha obra y la realización de todas aquellas actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la obra se encuentra finalizada y la Concesión se encuentra en etapa de explotación desde el 16 de abril de 2011, según DGOP N°1486 que autorizó la Puesta en Servicio Provisoria del Tramo Fin By – Pass a Copiapó – Caldera; y desde el 3 de noviembre de 2011, según DGOP N°4570 que autorizó la Puesta en Servicio Provisoria del Tramo Vallenar - Inicio By – Pass a Copiapó.

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

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes con el N°214. Considerando lo anterior se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital de la Sociedad, que está representado por 28.500 acciones sin valor nominal, se distribuye según el siguiente detalle de Accionistas:

Accionista	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Participación %
Concesiones Viales Andina S.p.A.	17.100	17.100	60,00
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	11.400	11.400	40,00
Total	28.500	28.500	100,00

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en Sesión celebrada con fecha 24 de marzo de 2023.

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF").

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2022 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los estados de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2022 y 2021 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y sus notas relacionadas.

b) Moneda funcional

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos que es la moneda funcional del ambiente económico principal en que la Sociedad opera según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 21 (en adelante "NIIF 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 \$ 35.110,98 por 1 UF al 31 de diciembre de 2022 (\$ 30.991,74 por 1 UF al 31 de diciembre de 2021).

d) Propiedades, planta y equipo

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**d) Propiedades, planta y equipo (continuación)**

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles estimadas para las propiedades, planta y equipo.

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

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

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 ejercicio.

e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores**i) Activos 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 de deuda se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al 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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores (continuación)****i) Activos financieros (continuación)**

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

- Instrumentos de deuda a costo amortizado para activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros a fin de recolectar flujos de efectivo contractuales. Esta categoría incluye las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas y los préstamos incluidos en Otros activos financieros no corrientes.
- Instrumentos de deuda en otro resultado integral, con ganancias o pérdidas recicladas a resultados en el momento de su realización. Los activos financieros en esta categoría son los instrumentos de deuda cotizados de la Sociedad que se mantienen dentro de un modelo comercial tanto para cobrar los flujos de efectivo como para vender.

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

- Instrumentos de capital en otro resultado integral, sin reciclaje de ganancias o pérdidas a resultados en el momento de su realización. Esta categoría sólo 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 no se encuentran dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea recolectar flujos de efectivo contractuales o acumular flujos de efectivo contractuales y vender.

La NIIF 9 requiere que los pasivos con contraprestación contingente se traten como instrumentos financieros medidos a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**e) Instrumentos financieros, reconocimiento inicial y mediciones posteriores (continuación)****i) Activos financieros (continuación)**

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

ii) Deterioro

La NIIF 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 doce 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 doce meses. La pérdida crediticia esperada de doce 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 doce 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.

iii) Derivados a valor razonable a través de resultados.

Ciertos instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas y se registran a su valor razonable a través de resultados. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

iv) Pasivos financieros

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**f) Cuenta por cobrar Acuerdo de concesión**

De conformidad con CINIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” la Sociedad reconoció un activo financiero 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 como Derechos por cobrar. Este activo devenga intereses en resultado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. 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.

La tasa de interés efectiva de la cuenta por cobrar asciende al 31 de diciembre de 2022 a 7,43%.

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**i) Impuesto a la renta**

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

La tasa vigente para el año 2022 y 2021 es de un 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 NIIF 12.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

h) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Cuando la Sociedad espera que parte o toda la provisión sea reembolsada (por ejemplo, vía un contrato de seguro), el reembolso es reconocido como un activo separado. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa actual antes de impuesto que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa una tasa de descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

i) Dividendo mínimo y utilidad líquida

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

La Sociedad no ha reconocido provisión de dividendo mínimo al 31 de diciembre de 2022, pues de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos de financiamiento debe reservar su caja para dar cumplimiento a sus compromisos financieros.

j) Reconocimiento de ingresos

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

La Sociedad mide los ingresos de actividades ordinarias del contrato de concesión por el valor razonable de la contraprestación recibida y los costos del contrato deben comprender todos aquellos costos que se relacionen directamente con el contrato específico. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos en resultados como tales, con referencia al estado de terminación o grado de avance de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

En los ingresos de explotación la Sociedad también reconoce los intereses determinados sobre el activo financiero relacionado con el Acuerdo de concesión y reconocido de acuerdo con CINIIF 12 y NIIF 15.

k) Ingresos y gastos financieros

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

Los gastos financieros reflejan el gasto por intereses de deudas determinado de acuerdo con las tasas efectivas.

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 pérdidas significativas 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 a través del cobro de peajes por el uso de la vía, por lo tanto, no se reporta información separada por segmentos operativos.

n) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad ha efectuado reclasificaciones de saldos del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021. Estas reclasificaciones fueron realizadas para una mejor interpretación de los estados financieros de la Sociedad, las cuales se presentan a continuación:

Rubro	31 de diciembre de 2021		
	Presentación original	Presentación reformulada	Ajuste sobre resultados
	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros, corrientes	252.821	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	293.927	546.748	-

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 3 - Nuevos pronunciamientos NIIF

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a la NIIF 3, "Combinaciones de negocios" se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera, sin cambiar los requerimientos de combinaciones de negocios.

Enmienda a la NIIF 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.

Enmienda a la NIF 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020 que realizan modificaciones menores a las siguientes normas:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación a ejemplos ilustrativos incluidos en la norma.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIIF 41 Agricultura: eliminación del requisito que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIIF 41.

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)**b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.**

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2023
Enmienda a la NIIF 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIIF 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIIF 8. Fecha efectiva de aplicación inicial 1 de enero de 2022 sin embargo, dicha fecha fue diferida al 1 de enero de 2024.	01/01/2024
Enmienda a la NIIF 1 "Pasivos no corrientes con covenants", la modificación 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.	01/01/2024

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos NIIF (continuación)

Enmiendas a la NIIF 1 "Presentación de estados financieros" y NIIF 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", publicada en febrero de 2021. Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.

01/01/2023

Modificación de la NIIF 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.

01/01/2023

Enmiendas a la IFRS 16 "Arrendamientos" sobre ventas con arrendamiento posterior, la que 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.

01/01/2024

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

Nota 4 - Cambio Contable

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 la Administración ha realizado un análisis de las diferentes variables macro y micro-económicas sucedidas a nivel país y a nivel mundial y que afectan la determinación y valorización del activo financiero surgido de la aplicación de CINIIF 12. Este cambio en la estimación fundamentalmente ha generado una revalorización del activo financiero (derechos de cobro al MOP) que se ve reflejado en nota 11. Este cambio en la estimación ha sido realizado de manera prospectiva de acuerdo con NIC 8.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 5 - Gestión de riesgos financieros

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

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

Riesgo de mercado

Se refiere a la posibilidad que la fluctuación de variables de mercado, principalmente macroeconómicas tales como tasa de interés, tipo de cambio y variaciones en el nivel de actividad de la economía, produzcan pérdidas económicas, debido a la desvalorización de los flujos de activos o a la valorización de pasivos, que puedan indexarse a dichas variables.

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 el acreedor financiero Banco Estado.

Con fecha 14 de noviembre de 2019 Banco Estado dispuso a la Sociedad M\$ 86.067.852 con cargo al Préstamo Tramo Uno del contrato de apertura de financiamiento. Con este financiamiento la Sociedad canceló los préstamos e intereses devengados de los préstamos suscritos con los Bancos Estado, Security, Chile, Itaú y Consorcio, existentes a esa fecha, como también se quebró el instrumento de cobertura (SWAP) suscrito con los Bancos Estado e Itaú. El Préstamo Tramo Uno devengará intereses a la tasa TAB nominal a 90 días y se deberán pagar trimestralmente.

Con fecha 2 de septiembre de 2020 Banco Estado otorga un financiamiento de UF 2.280.000 y UF 570.000 con cargo al préstamo del Tramo Uno A y Tramo Uno B respectivamente. Con este financiamiento la Sociedad canceló los préstamos e intereses devengados del préstamo con Banco Estado vigente (mismo acreedor de la deuda refinanciada).

El préstamo del Tramo Uno A se pagará en 24 cuotas semestrales y sucesivas los días quince de junio y quince de diciembre de cada año venciendo la primera cuota el día quince de junio de dos mil veintiuno y la última cuota el día quince de diciembre de dos mil treinta y dos, mientras el préstamo del Tramo Uno B se pagará en siete cuotas semestrales y sucesivas, venciendo la primera cuota el día quince de diciembre de dos mil treinta y dos y la última cuota el día quince de diciembre de dos mil treinta y cinco.

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 en el Tramo A 1 de la deuda se encuentra pactada en pesos chilenos con una tasa de interés ICP (Índice Cámara Promedio) \$ + 2,25% de margen y se ha pactado en el SWAP una tasa de interés fija del 1,8% sobre ese mismo

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)**Riesgo de tasa de interés (continuación)**

Tramo A 1 de la deuda expresada en UF, equivalente a UF 2.280.000 de la deuda pactada con Banco Estado.

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 31.12.2022	6.316.358	7.136.292	7.956.226
Efecto en resultados	819.934	-	(819.934)
Al 31.12.2021	1.911.696	2.462.044	3.012.392
Efecto en resultados	550.348	-	(550.348)

Riesgo de inflación

Los principales proveedores de la Sociedad asociados a los costos de mantención y operación de la concesión se encuentran establecidos en unidades de fomento. El posible riesgo de inflación de estas cuentas por pagar se mitigan producto que el valor presente de los flujos de efectivo a cobrar por el activo en concesión es actualizado de acuerdo con la variación de la unidad de fomento. De acuerdo con lo anterior, se estima que el riesgo de inflación de las cuentas por pagar es mitigado por la recaudación de los flujos del activo financiero.

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.

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 5 - Gestión de Riesgos Financieros (continuación)**Riesgo de tasa de interés (continuación)**

Al respecto cabe destacar que Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. cobra sus ingresos en el momento en que los usuarios utilizan el servicio (peaje manual), por lo tanto, el riesgo de incobrabilidad de la contraparte está adecuadamente cubierto.

Las principales cuentas por cobrar que la Sociedad mantiene vigentes a la fecha de cierre de los presentes estados financieros corresponden al IVA de explotación que factura al MOP, las cuales no poseen riesgo de cobro. Respecto a las políticas de inversión, la Sociedad sólo realiza inversiones en depósitos a plazo y Fondos Mutuos de renta fija por períodos menores a 90 días.

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

Riesgo de liquidez

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

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

Vencimientos Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2022	Menor a un Año M\$	Entre un Año y Tres Años M\$	Más de Tres Años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.651.871	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	426.107	-	-
Préstamos de instituciones financieras	15.025.886	29.621.829	111.531.814
Total	17.103.864	29.621.829	111.531.814

Valor razonable de instrumentos financieros contabilizados

La Sociedad ha utilizado el método del costo amortizado para contabilizar tanto los pasivos financieros asociados a los préstamos con bancos, como los activos financieros vinculados al Ingreso Mínimo Garantizado (IMG). Respecto al instrumento de derivado, éste es medido a su valor justo y las variables utilizadas para dicha medición corresponden al nivel 2 de jerarquía.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 6 - Revelaciones de los Juicios que la Gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 existen los siguientes juicios o estimaciones que podrían tener un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros:

- a) Ingresos financieros: La Sociedad de acuerdo con NIIF 9 reconocerá intereses por la cuenta por cobrar con abono en resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- b) Impuestos diferidos: El reconocimiento de activos por impuestos diferidos ha sido determinado por la Sociedad de acuerdo con las provisiones de NIIF 12, incluyendo si es necesario, la estimación de las utilidades futuras sujetas a impuestos, y es adecuada para reducir el total del activo por impuestos diferidos a un monto con más probabilidad de ser realizado. Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporaria o pérdida tributaria de arrastre pueda ser utilizada.

Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Moneda	31.12.202 2 M\$	31.12.202 1 M\$
Caja	Pesos	179.494	189.634
Bancos	Pesos	307.913	142.862
Depósitos a plazo (1)	Pesos	2.192.491	1.851.296
Fondos mutuos	Pesos	2.427.587	6.767.134
Total		<u>5.107.485</u>	<u>8.950.926</u>

- (1) Los depósitos a plazo vigentes al 31 de diciembre de 2022 fueron suscritos con Banco Estado, cuyo vencimiento es menor a 90 días con una tasa mensual de 0,4% en pesos chilenos. Los intereses devengados de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2022 ascienden a M\$16.147. Los depósitos a plazo vigentes al 31 de diciembre de 2021 fueron suscritos con Banco, Estado cuyo vencimiento es menor a 90 días con una tasa mensual de 0,34% en pesos chilenos. Los intereses devengados de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2021 ascienden a M\$2.305.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

El detalle de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Fondos mutuos al 31.12.2022				
Banco	Nombre Fondo	N° Cuotas	Valor Cuota	M\$
BancoEstado	Fondo Solvente Serie I	1.665.421,4104	1.392,0793	2.318.399
Itau-Corpbanca	Fondo Mutuos Itau Select	52.763,3473	2.069,3887	109.188
	Totales			2.427.587

Fondos mutuos al 31.12.2021				
Banco	Nombre Fondo	N° Cuotas	Valor Cuota	M\$
BancoEstado	Fondo Solvente Serie I	5.204.745,7750	1.280,7785	6.666.127
Itau-Corpbanca	Fondo Mutuos Itau Select	53.010,5554	1.905,4103	101.007
	Totales			6.767.134

El saldo de efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluye cuentas de reserva que se encuentran bajo prenda de dinero sin desplazamiento para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago de la deuda con acreedores financieros (ver nota 28), sin limitar el uso de los fondos a las actividades de operación, mantenimiento y servicios de la deuda.

Nota 8 - Otros activos no financieros

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Gastos pagados por anticipado (1)	527.222	231.590
Anticipo a proveedores (2)	1.046.299	92.750
Total	<u>1.573.521</u>	<u>324.340</u>

- (1) El saldo de los gastos pagados por anticipado corresponde a los pagos realizados por los seguros de explotación y la póliza de garantía que se reconocerán en el resultado en los plazos de cobertura establecidos en las respectivas pólizas de seguros y póliza de garantía.
- (2) El saldo del anticipo a proveedores corresponde principalmente a los pagos realizados por la renovación de las pólizas de seguros obras civiles terminadas (OCT), y de Unnio Seguros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Cuentas por cobrar al MOP (1)	1.215.210	1.219.806
Deudores Varios	9.068	4.983
Total	1.224.278	1.224.789

- (1) Desde el mes de agosto de 2021 el criterio de recuperación del IVA por cobrar al MOP a facturar cambió de un 20% al 100% sobre los ingresos mensuales totales de explotación al Ministerio de Obras Públicas para pagar el precio del servicio de conservación, reparación y explotación, puesto que se ha determinado el consumo total del costo de construcción que se amortizó con el 80% de los ingresos totales de explotación para pagar el precio del servicio de construcción de la Concesión Vallenar – Caldera según lo establecido en el artículo 1.12.4 de las Bases de Licitación por lo que se pagó en su totalidad el servicio de construcción con el 80% de los ingresos de la concesión lo que conllevó a proceder a facturar el 100% de los ingresos por el servicio de explotación.

El detalle de los deudores por ventas de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022					31.12.2021				
	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	> a 12 Meses M\$	Total M\$	< a 3 Meses M\$	3 a 6 Meses M\$	6 a 12 Meses M\$	> a 12 Meses M\$	Total M\$
Deudores por ventas	1.063.740	154.749	5.789	-	1.224.278	1.221.195	-	2.040	1.554	1.224.789
Total	1.063.740	154.749	5.789	-	1.224.278	1.221.195	-	2.040	1.554	1.224.789

Nota 10 - Saldos y transacciones significativas con entidades relacionadas**a) Documentos y cuentas por cobrar corriente**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 existen los siguientes saldos por cobrar corrientes con empresas relacionadas:

RUT	Entidad	Relación	Unidad Medida	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A. (1)	Accionista común	Pesos	200.741	32.972
Total				200.741	32.972

- (1) El saldo de las cuentas por cobrar a Sacyr Operación y Servicios S.A. corresponde a los peajes por cobrar y faltantes de caja, más las notas de cobro por multas del MOP.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 10 - Saldos y transacciones significativas con entidades relacionadas (continuación)**b) Documentos y cuentas por cobrar no corriente**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 existen los siguientes saldos por cobrar no corrientes con empresas relacionadas.

RUT	Entidad	Relación	Unidad Medida	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
76.306.557-K	Concesiones Viales Andinas S.p.A. (1)	Accionista	UF	17.413.179	13.389.943
	Deterioro de valor créditos NIIF 9			(170.919)	(134.176)
96.966.250-7	BTG Pactual Infraestructura Fondo Inversión (2)	Accionista	UF	11.608.786	8.926.629
	Deterioro de valor créditos NIIF 9			(81.270)	(33.072)
Total				28.769.776	22.149.324

- (1) Con fecha 28 de septiembre de 2020 se entregó un mutuo a plazo a Concesiones Viales Andinas SpA. por UF420.00. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 28 de septiembre de 2027, la tasa de interés anual será del 2,25%. Con fecha 24 de agosto de 2022 se entregó un nuevo mutuo a plazo a Concesiones Viales Andinas SpA. por UF53.882,40. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 28 de septiembre de 2027, la tasa de interés anual será del 2,25%. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de acuerdo con la aplicación de la política global de deterioro del grupo, la Sociedad registró un deterioro de la cuenta por cobrar según NIIF 9 de M\$170.919 y de M\$134.176 respectivamente.
- (2) Con fecha 28 de septiembre de 2020 se entregó un mutuo a plazo a BTG Pactual Fondo de Inversión. por UF280.000. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 28 de septiembre de 2027, la tasa de interés anual será del 2,250%. Con fecha 24 de agosto de 2022 se entregó un nuevo mutuo a plazo a BTG Pactual Fondo de Inversión. por UF35.921,60. El deudor se obliga a pagar la totalidad de la suma recibida incluyendo los intereses que se devenguen a dicha fecha el día 28 de septiembre de 2027, la tasa de interés anual será del 2,25%. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de acuerdo con la aplicación de la política global de deterioro del grupo, la Sociedad registró un deterioro de la cuenta por cobrar según NIIF 9 de M\$81.270 y M\$33.072, respectivamente.

El detalle de deterioro cuentas por cobrar no corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Deterioros Coviansa M\$	Deterioros BTG Pactual M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	(72.790)	(24.383)
Provisiones adicionales	(390.421)	(79.028)
Provisiones reversada	329.035	70.339
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>(134.176)</u>	<u>(33.072)</u>
Provisiones adicionales	(936.807)	(420.588)
Provision reversada	900.064	372.390
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>(170.919)</u>	<u>(81.270)</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 10 - Saldos y transacciones significativas con entidades relacionadas (continuación)**c) Documentos y cuentas por pagar corriente**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 existen los siguientes saldos por pagar corrientes con empresas relacionadas:

RUT/NIF	Entidad	Relación	Unidad Medida	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
76.125.157-0	Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	UF	280.192	250.219
76.057.576-3	Sacyr Concesiones Chile S.p.A.	Accionista común	UF	28.328	25.005
ESA28013811	Sacyr S.A.	Accionista común	Pesos	117.587	91.724
Total				426.107	366.948

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 10 - Saldos y transacciones significativas con entidades relacionadas (continuación)**d) Transacciones**

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

Entidad	Relación	Concepto	31.12.2022		31.12.2021	
			Importe de la Transacción M\$	Abono (Cargo) a Resultados M\$	Importe de la Transacción M\$	Abono (Cargo) a Resultados M\$
Sacyr Concesiones Chile S.p.A.	Accionista común	Servicios profesionales	270.154	(270.154)	243.090	(243.090)
Sacyr Operación y Servicios S.A.	Accionista común	Servicios profesionales (3)	2.676.854	(2.676.854)	2.408.888	(2.408.888)
		Faltantes de caja por peaje	7.722	-	798	-
		Peajes pendientes de cobro	74.870	-	19.787	-
		Devolución peajes pendiente	-	-	(19.663)	-
		Recupero de daños	-	-	98.667	-
		Devolución recupero de daños	-	-	(65.606)	-
		Multa Inspección del Trabajo y otros	120.150	-	57.608	-
		Devolución Multa Inspección del Trabajo	-	-	(47.416)	-
Concesiones Viales Andinas S.p.A.	Accionista	Mutuo a plazo (1)	1.817.478	-	-	-
		Reajustes mutuos a plazo (1)	1.804.467	1.804.467	822.373	822.373
		Intereses mutuos a plazo (1)	333.289	333.289	301.681	301.681
		Reajuste Intereses mutuo a plazo (1)	68.004	68.004	-	-
		Pérdida deterioro NIIF9	36.743	(36.743)	61.386	(61.386)
		Distribución dividendo definitivo (4)	1.722.523	-	1.042.177	-
		Dividendo Provisorio (4)	-	-	457.823	-
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	Accionista	Mutuo a plazo (2)	1.211.651	-	-	-
		Reajustes mutuos a plazo (2)	1.202.978	1.202.978	548.242	548.242
		Intereses mutuos a plazo (2)	222.192	222.192	201.120	201.120
		Reajuste Intereses mutuo a plazo (2)	45.335	45.335	-	-
		Pérdida deterioro NIIF9	48.198	(48.198)	8.689	(8.689)
		Distribución dividendo definitivo (5)	1.148.348	-	694.784	-
		Dividendo Provisorio (5)	-	-	305.216	-

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 10 - Saldos y transacciones significativas con entidades relacionadas (continuación)**d) Transacciones (continuación)**

- (1) Con fecha 28 de septiembre de 2020 se suscribió un mutuo a plazo en UF entre Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. como acreedor y Concesiones Viales Andinas S.A. como deudor, cuyo plazo de vencimiento es de 10 años y al que se le aplicará una tasa de interés equivalente a la tasa fija en UF (Tasa del derivado + gastos de estructuración + margen). Con fecha 24 de agosto de 2022 se suscribió un segundo mutuo a plazo en UF entre Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. como acreedor y Concesiones Viales Andinas S.A. como deudor, cuyo plazo de vencimiento es de 5 años y al que se le aplicará una tasa de interés equivalente a la tasa fija en UF del 2,25% (Tasa del derivado + gastos de estructuración + margen).
- (2) Con fecha 28 de septiembre de 2020 se suscribió un mutuo a plazo en UF entre Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. como acreedor y BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión como deudor, cuyo plazo de vencimiento es de 10 años y al que se le aplicará una tasa de interés equivalente a la Tasa fija en UF del 2,25% (Tasa del derivado + gastos de estructuración + margen). Con fecha 24 de agosto de 2022 se suscribió un segundo mutuo a plazo en UF entre Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. como acreedor y BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión como deudor, cuyo plazo de vencimiento es de 5 años y al que se le aplicará una tasa de interés equivalente a la tasa fija en UF (Tasa del derivado + gastos de estructuración + margen).
- (3) Los servicios profesionales prestados por Sacyr Operación y Servicios S.A. corresponden a la operación, conservación y mantenimiento de la concesión Ruta 5 Norte: Tramo Vallenar – Caldera.
- (4) Con fecha 29 de abril de 2022 la Sociedad acuerda distribuir un dividendo definitivo al accionista Concesiones Viales Andinas S.p.A. según lo indicado en Nota 18 por M\$ 1.722.523 cuyo pago se efectuó con fecha 22 de junio de 2022. Con fecha 02 de junio de 2021 y 30 de agosto de 2021 la Sociedad acuerda distribuir dividendo provisorio al accionista Concesiones Viales Andinas S.p.A por M\$ 97.823 y M\$ 360.000, totalizando \$457.823, cuyos pagos se efectuaron con fecha 17 de junio de 2021 y 31 de agosto de 2021, respectivamente. Con fecha 29 de abril de 2021 la Sociedad acuerda distribuir un dividendo definitivo al accionista Concesiones Viales Andinas S.p.A. según lo indicado en Nota 18 por M\$ 1.042.177 cuyo pago se efectuó con fecha 17 de junio de 2021.
- (5) Con fecha 29 de abril de 2022 la Sociedad acuerda distribuir un dividendo definitivo al accionista BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión. según lo indicado en Nota 18 por M\$ 1.148.348 cuyo pago se efectuó con fecha 22 de junio de 2022. Con fecha 02 de junio de 2021 y 30 de agosto de 2021 la Sociedad acuerda distribuir dividendo provisorio al accionista BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión por M\$ 65.216 y M\$240.000, totalizando \$305.217, cuyos pagos se efectuaron con fecha 17 de junio de 2021 y 31 de agosto de 2021, respectivamente. Con fecha 29 de abril de 2021 la Sociedad acuerda distribuir un dividendo definitivo al accionista BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión según lo indicado en Nota 18 por M\$ 694.783 cuyo pago se efectuó con fecha 17 de junio de 2021.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 10 - Saldos y transacciones significativas con entidades relacionadas (continuación)**d) Transacciones (continuación)**

Las empresas relacionadas han convenido tasas de interés fija según contratos a las cuentas por cobrar y por pagar que la Sociedad mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021. El país de origen de todas las empresas relacionadas es Chile.

e) Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. no han participado al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 pagado la suma de M\$ 49.265 en 2022 (M\$ 46.353 en 2021).

i) Distribución del personal

La distribución del personal contratado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

Descripción	Cantidad	
	31.12.2022	31.12.2021
Profesionales superiores	5	1
Profesionales técnicos	2	2
Administrativos y mantención	-	3
Total	<u>7</u>	<u>6</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 11 - Derechos por cobrar

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

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

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

- a) El detalle de los derechos por cobrar corrientes, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Derechos por Cobrar al MOP, corriente	<u>16.742.946</u>	<u>31.944.549</u>
Total	<u>16.742.946</u>	<u>31.944.549</u>

- b) El detalle de los derechos por cobrar no corrientes, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Derechos por Cobrar al MOP, no corriente	<u>71.121.927</u>	<u>52.151.749</u>
Total	<u>71.121.927</u>	<u>52.151.749</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 11 - Derechos por cobrar (continuación)

c) El detalle de los movimientos de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Saldo inicial	84.096.298	86.604.811
Intereses devengados de la cuenta por cobrar (nota 19)	7.376.369	8.431.758
Cobros acuerdo de concesión (nota 26)	(13.976.300)	(16.560.637)
Reconocimiento obras reclamadas al MOP (1)	(338.252)	-
Resultado por el servicio de explotación (nota 19)	6.832.151	5.620.366
Revalorización acuerdo de concesión (notas 4 y 25)	<u>3.874.607</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>87.864.873</u>	<u>84.096.298</u>

- (1) Con fecha 6 de julio de 2022 se emite factura al MOP por servicios de construcción conforme al numeral 4.1 del CAR N1-2021 que modifica el contrato de concesión ruta 5 Norte tramo Vallenar-Caldera adjudicado por DS MOP N14-2009, periodo mes julio del año 2022, monto en UF. 6,425,08. Con fecha 14 de septiembre de 2022 se emite factura al MOP por servicios de construcción conforme al numeral 4.1 del CAR N1-2021 que modifica el contrato de concesión ruta 5 Norte tramo Vallenar-Caldera adjudicado por DS MOP N14-2009, periodo mes de abril del año 2022, monto en UF 1.018,49. Con fecha 14 de septiembre de 2022 se emite factura al MOP por servicios de construcción conforme al numeral 4.1 del CAR N1-2021 que modifica el contrato de concesión ruta 5 Norte tramo Vallenar-Caldera adjudicado por DS MOP N14-2009, periodo mes mayo del año 2022, monto en UF 2.781,27. Con fecha 23 de Diciembre se emite nota de débito al MOP por servicios de construcción conforme al numeral 4.1 del CAR N1-2021 que modifica el contrato de concesión ruta 5 Norte tramo Vallenar-Caldera adjudicado por DS MOP N14-2009 periodo mes de mayo año 2022, monto en UF 2.871,11. Con fecha 23 de Diciembre se emite nota de crédito al MOP por servicios de construcción conforme al numeral 4.1 del CAR N1-2021 que modifica el contrato de concesión ruta 5 Norte tramo Vallenar-Caldera adjudicado por DS MOP N14-2009 periodo mes de abril año 2022, monto en UF 805,54.

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

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 12 - Impuesto a la renta e impuestos diferidos**a) Pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde a:**

Pasivos por Impuestos Corrientes	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Provisión por impuesto corriente	8.215	7.285
Total pasivos por impuesto corrientes	8.215	7.285

b) Impuesto a la renta reconocido en el resultado del ejercicio

Gastos por Impuestos Corrientes	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente (Artículo 21 Ley de la renta)	(8.215)	(7.285)
Efecto por impuesto renta ejercicio anterior	(306)	66
Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	590.911	(415.812)
Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	582.390	(423.031)

La Sociedad ha reconocido una pérdida tributaria de M\$ 63.781.772 en 2022 (M\$ 51.844.600 en 2021).

c) Activos (pasivos) por impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Activos Diferidos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión por beneficios al personal	1.785	2.517
Obra en concesión tributaria	-	1.662.356
Gastos diferidos por expropiaciones	-	51.136
Pérdidas tributarias	17.221.078	13.998.042
Otras provisiones contables	91.234	86.309
Total activos por impuestos diferidos	17.314.097	15.800.360

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 12 - Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)**Activos (pasivos) por impuestos diferidos (continuación)**

Pasivos Diferidos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Activo financiero por IMG (CINIIF 12)	23.723.516	22.706.000
Mayor (Menor) Valor razonable SWAP Bancos	(56.820)	3.583
Impuesto diferido por pagar SWAP	1.755.506	1.766.544
Obligaciones con banco (tasa efectiva)	160.869	195.156
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>25.583.071</u>	<u>24.671.283</u>
Total pasivos por impuestos diferidos neto	<u>(8.268.974)</u>	<u>(8.870.923)</u>

d) Movimiento de impuestos diferidos

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

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Activo por impuesto diferido, saldo inicial	15.800.360	17.620.089
Incremento (decremento) en activo por impuesto diferido	1.513.737	(1.819.729)
Saldo final activos por impuestos diferidos	<u>17.314.097</u>	<u>15.800.360</u>
	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Pasivo por impuesto diferido, saldo inicial	24.671.283	23.637.687
Incremento en pasivo por impuesto diferido	911.788	1.033.596
Saldo final pasivos por impuestos diferidos	<u>25.583.071</u>	<u>24.671.283</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 12 - Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)**e) Conciliación de impuesto a la renta**

La conciliación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Conceptos	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	(988.497)	(1.095.374)
Efecto por ajuste impuesto 1era categoría ejercicio anterior	(306)	(66)
Efecto por reajuste artículo 72	-	(75)
Efecto por impuesto único de 1era categoría	(8.215)	(7.285)
Efecto por diferencias patrimoniales	414.628	679.769
Ingresos (Gasto) por impuestos utilizando tasa efectiva	582.390	(423.031)

La tasa efectiva correspondiente al ingreso por impuesto asciende a 16,00% por el ejercicio 2022 y 10,00% por ejercicio 2021.

f) Sistema tributario

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

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 13 - Otros pasivos financieros

Con fecha 30 de octubre de 2019 la Sociedad suscribió con Banco Estado un contrato de apertura de financiamiento por un importe de hasta UF3.100.000 en su equivalente en pesos a la fecha del desembolso y que se cursará en un único desembolso denominado Tramo Uno. El capital total del Préstamo Tramo Uno se pagará en una cuota el 31 de diciembre de 2020. El Préstamo Tramo Uno devengará intereses a la tasa TAB nominal a 90 días y se deberán pagar trimestralmente.

La Sociedad podrá reprogramar el pago del capital del Préstamo Tramo Uno en la fecha del vencimiento inicial de modo que dicho capital sea pagado en quince cuotas trimestrales y sucesivas venciendo la primera de ellas el 31 de diciembre de 2020 y la última el 15 de marzo de 2024.

Con fecha 14 de noviembre de 2019 Banco Estado dispuso a la Sociedad M\$ 86.067.852 con cargo al Préstamo Tramo Uno. Con este financiamiento la Sociedad canceló los préstamos e intereses devengados de los préstamos suscritos con los Bancos Estado, Security, Chile, Itaú y Consorcio, como también pagó el instrumento de cobertura (SWAP) suscrito con los Bancos Estado e Itaú.

Producto del prepago de los préstamos vigentes con la disposición del Tramo Uno del financiamiento suscrito con Banco Estado, la Sociedad pagó los siguientes costos financieros asociados a los préstamos prepagados:

Bancos	Pago Comisión de Prepago M\$	Pago Costo de Quiebre M\$	Cargo (Abono) a Resultados M\$
Estado	356.652	1.068.923	1.425.575
Security	65.841	365.750	431.591
Chile	124.946	692.069	817.015
ITAU	31.351	1.836	33.187
Consorcio	134.514	2.149	136.663
Total	713.304	2.130.727	2.844.031

Con fecha 2 de septiembre de 2020 Banco Estado otorga un financiamiento de UF 2.280.000 y UF 570.000 con cargo al préstamo del Tramo Uno A y Tramo Uno B, respectivamente. Con este financiamiento la Sociedad canceló los préstamos e intereses devengados del préstamo con Banco Estado vigente (mismo acreedor de la deuda refinanciada).

El préstamo del Tramo Uno A se pagará en 24 cuotas semestrales y sucesivas los días quince de junio y quince de diciembre de cada año venciendo la primera cuota el día quince de junio de dos mil veintiuno y la última cuota el día quince de diciembre de dos mil treinta y dos, mientras el préstamo del Tramo Uno B se pagará en siete cuotas semestrales y sucesivas, venciendo la primera cuota el día quince de diciembre de dos mil treinta y dos y la última cuota el día quince de diciembre de dos mil treinta y cinco.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

Producto del prepago del préstamo vigente con la disposición del Tramo Uno del financiamiento suscrito con Banco Estado, la Sociedad pagó M\$ 980.900 por costo financiero de comisión por estructuración.

El detalle de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

a) Corrientes

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Préstamo Banco Estado	6.644.232	4.436.801
Intereses préstamo Banco Estado	397.980	180.171
Intereses boleta garantía Banco Estado	6.598	5.826
Total	<u><u>7.048.810</u></u>	<u><u>4.622.798</u></u>

b) No corrientes

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Préstamo Banco Estado	69.644.080	74.185.055
Pasivo por derivado financiero	6.310.398	-
Cargo neto por Costos de Transacción (1)	(595.809)	(722.800)
Total	<u><u>75.358.669</u></u>	<u><u>73.462.255</u></u>

(1) Producto de la aplicación de la normativa IFRS el pago de la comisión de estructuración y la comisión de disponibilidad, se ha imputado al saldo de los préstamos con Banco Estado para efectos de determinar la tasa efectiva que se utilizará en el cálculo de los intereses efectivos.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

c) Vencimiento y moneda de los otros pasivos financieros

El detalle de los vencimientos y moneda de los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tipo de Amortización	Hasta 1 año	Entre 1 Año y 3 Años	Mas de 3 Años	Total
						%	%		M\$	M\$	M\$	M\$
97.030.000-7	Estado	Chile	Pesos	Nominal	TAB 180	1,80	2,02	Semestral	13.088.450	25.775.927	95.727.631	134.592.008
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,78	2,31	Semestral	1.937.436	3.845.902	15.804.183	21.587.521
Total									15.025.886	29.621.829	111.531.814	156.179.529

El total de los vencimientos y moneda de los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 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 2022 ascienden a la suma de M\$ 79.480.038.

El detalle de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021, que incluye los intereses por devengar, es el siguiente:

RUT	Acreedor (Banco)	País	Moneda	Tipo tasa de Interés	Base (Días)	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Tipo de Amortización	Hasta 1 año	Entre 1 Año y 3 Años	Mas de 3 Años	Total
						%	%		M\$	M\$	M\$	M\$
97.030.000-7	Estado	Chile	Pesos	Nominal	TAB 180	1,80	2,02	Semestral	7.471.637	17.951.624	78.167.147	103.590.408
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Nominal	TAB 180	1,78	2,31	Semestral	1.255.491	3.355.571	15.665.893	20.276.955
Total									8.727.128	21.307.195	93.833.040	123.867.363

El total de los vencimientos y moneda de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 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 2021 ascienden a la suma de M\$ 45.065.336.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 13 - Otros pasivos financieros (continuación)**d) Conciliación pasivo financiero**

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Saldo inicial préstamos por pagar	78.621.856	81.963.453
Más: Reajustes préstamos ejercicio (Nota 25)	2.188.138	1.073.211
Mas: Total préstamos pagados	<u>(4.521.682)</u>	<u>(4.414.808)</u>
Saldo final préstamos por pagar	<u>76.288.312</u>	<u>78.621.856</u>
Saldo inicial intereses por pagar	180.171	177.904
Mas: Total intereses préstamos devengados (1)	7.136.292	2.463.865
Mas: Total intereses pagados	<u>(6.918.485)</u>	<u>(2.462.044)</u>
Mas: Total intereses boletas en garantía devengados	125.682	108.743
Mas: Total intereses boletas en garantía pagados	<u>(125.680)</u>	<u>(108.297)</u>
Saldo final intereses por pagar	<u>397.980</u>	<u>180.171</u>

(1) Corresponde al 100% de los intereses devengados en el período 2022 y 2021 de los préstamos suscritos con Banco Estado.

Nota 14 - Instrumento derivado a valor razonable con cambio en patrimonio

Con fecha 2 de septiembre de 2020 la Sociedad Concesionaria suscribe un Cross Currency SWAP con Banco Estado, 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 una permuta financiera del tramo A1 sobre el tipo de interés por la cual la Sociedad recibe cobros en pesos y realiza pagos en pesos referenciados a nominales denominados en Unidad de Fomento. El calendario de cobro de la permuta financiera 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 relacionado a la tasa de interés.

Mediante este contrato la Sociedad mitiga su exposición a la tasa de interés variable (interés en pesos tasa ICP +2,25% de margen anual) al fijar una tasa del 1,80% sobre la deuda del nuevo Tramo A Uno, equivalente a UF 2.280.000 de la deuda pactada con Banco Estado.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 14 - Instrumento Derivado a Valor Razonable con Cambio en Patrimonio (continuación)

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.

La efectividad e ineffectividad de la cobertura será medida utilizando un análisis cuantitativo en el cuál todas las fuentes de ineficacia de la estrategia serán analizadas y monitoreadas en forma trimestral. En los casos que se supere este límite, se cuantificará y contabilizará la ineffectividad correspondiente y de llegar a exceder el rango 80%-125% se dará por terminada esta relación de cobertura. Al 31 de diciembre de 2022 el "Cross Currency Swap" se ha reconocido en el rubro Otros pasivos financieros no corrientes como un instrumento de cobertura contable de flujos cuyo valor razonable asciende a M\$ 6.310.398 (M\$ 1.738.475 al 31 de diciembre de 2021 reconocido en el rubro Otros activos financieros no corrientes).

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

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Saldo inicial	(1.738.475)	3.346.902
Variación valor razonable MTM	40.882	(9.027.826)
Variación valor razonable UF (Nota 25)	8.075.688	4.097.561
Ingreso por Intereses (Nota 21)	(67.697)	(155.112)
Saldo final	<u>6.310.398</u>	<u>(1.738.475)</u>

Nota 15 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Proveedores	187.423	54.017
Acreedores diversos	284.485	12.947
Facturas pendientes de recibir	1.025.308	226.963
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por pagar	151.000	249.816
Leyes sociales por pagar	2.978	1.923
Impuesto retención sobre rentas del trabajo por pagar	677	603
Impuesto retención sobre las rentas Ley 21.133	-	479
Total	<u>1.651.871</u>	<u>546.748</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

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

Proveedores con pagos al día
(período promedio de pago a 30 días)

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago												Total M\$ 31.12.22	Total M\$ 31.12.21	
	hasta 30 días		31 - 60		61 - 90		91 - 120		121 - 365		366 y más				
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21			
Servicios	-1.093.043	26.177	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.093.043	26.177
Total M\$	-1.093.043	26.177	-	-	-	-	-	-1.093.043	26.177						

Proveedores con plazos vencidos

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago												Total M\$ 31.12.22	Total M\$ 31.12.21	
	hasta 30 días		31 - 60		61 - 90		91 - 120		121 - 365		366 y más				
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21			
Servicios	-	-	5.265	11.722	221.945	8.922	39.726	-	216.689	247.105	-	-	-	-404.173	267.749
Total M\$	-	-	5.265	11.722	221.945	8.922	39.726	-	216.689	247.105	-	-	-	-404.173	267.749

Total M\$	-1.497.216	-293.927
------------------	-------------------	-----------------

Nota 16 - Otras provisiones

a) El detalle de las Otras provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Provisión retribución variable	-	1.712
Provisión dividendo mínimo	-	327.134
Total	-	328.846

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 16 - Otras provisiones (continuación)

- b) El detalle de los movimientos de las provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Provisión Bono Extra M\$	Provisión Dividendo M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2021	2.402	952.894	955.296
Provisión reversada	(2.402)	(952.894)	(955.296)
Incremento de provisión	1.712	-	1.712
Provisión dividendo mínimo	-	327.134	327.134
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.712	327.134	328.846
Provisión reversada	(1.712)	-	(1.712)
Provisión reversada	-	(327.134)	(327.134)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	-	-

Nota 17 - Provisiones por beneficios a los empleados

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Vacaciones del personal	6.610	9.321
Total	6.610	9.321

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 18 - Patrimonio**a) Capital suscrito y pagado y número de acciones**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital de la Sociedad, que está representado por 28.500 acciones sin valor nominal y de serie única, se distribuye según el siguiente detalle:

Accionistas	Serie	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones C/Derecho a Voto	Participación %
Concesiones Viales Andina S.p.A.	Única	17.100	17.100	17.100	60,00
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	Única	11.400	11.400	11.400	40,00
Total		28.500	28.500	28.500	100,00

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Única	22.984.000	22.984.000

b) Resultados acumulados

	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Saldo al inicio del ejercicio	2.543.737	784.068
Reversa provisión dividendo mínimo	327.134	952.894
Dividendos definitivos	(2.870.871)	(1.736.960)
Dividendos provisorios	-	(763.040)
Provisión dividendo mínimo	-	(327.134)
Resultado del ejercicio	4.243.490	3.633.909
Total	4.243.490	2.543.737

Con fecha 29 de abril de 2022 y 2021 se distribuyeron dividendos definitivos según el siguiente detalle:

	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Dividendos distribuidos a Concesiones Viales Andina S.p.A.	(1.722.523)	(1.042.177)
Dividendos distribuidos a BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	(1.148.348)	(694.783)
Total	(2.870.871)	(1.736.960)

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 18 - Patrimonio (continuación)

Con fecha 2 de junio de 2021 y 30 de agosto de 2021 se distribuyeron los siguientes dividendos provisorios:

	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Dividendos provisorios a COVIANSa SpA	-	(457.823)
Dividendos provisorios a BTG Pactual Infraestructura	-	(305.217)
Fondo de Inversión	-	(763.040)
Total	<u>-</u>	<u>(763.040)</u>

c) Otras reservas

	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Valor razonable neto instrumento de cobertura (SWAP)	<u>4.746.368</u>	<u>4.776.212</u>
Total	<u>4.746.368</u>	<u>4.776.212</u>

d) Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Ganancia básica por acción	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la Controladora	4.243.490	3.633.909
Resultado disponible para accionista	4.243.490	3.633.909
Promedio ponderado de número de acciones	28.500	28.500
	\$	\$
Ganancia básica por acción en pesos	148.894,39	127.505,58

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.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 19 - Ingresos de 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.

El resumen de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Ingresos de actividades ordinarias de operación (nota 11)	6.832.151	5.620.366
Ingresos financieros acuerdos de concesión	7.376.369	8.431.758
Ingresos por sobrepeso	-	90.870
Total	14.208.520	14.142.994

El resumen de los costos de ventas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Costo de ventas	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Costos de actividades ordinarias de operación (1)	(2.676.854)	(2.408.888)
Total	(2.676.854)	(2.408.888)

(1) Corresponde a los servicios prestados por Sacyr Operaciones y Servicios por mantención y conservación periódica durante todo el ejercicio 2022 y 2021.

Nota 20 - Gastos de administración

El resumen de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Iluminación y telefonía autopista	(205.129)	(242.718)
Remuneraciones del personal	(130.088)	(91.884)
Seguros de la obra en concesión	(827.091)	(1.089.716)
Servicios prestados por Sacyr Concesiones Chile SpA	(270.154)	(243.090)
Gasto por pago administración y control del contrato	(297.473)	(284.191)
Gastos por cambios de luminarias	-	(765.653)
Gastos por reposiciones y demarcación de vía	(1.058.033)	(209.810)
Otros gastos de administración	(462.186)	(284.416)
Multas y gastos rechazados	(19.418)	(17.571)
Deterioro cuentas por cobrar	(84.941)	(70.075)
Total	(3.354.513)	(3.299.124)

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 21 - Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Ingreso por compensación instrumento cobertura	-	639.109
Intereses Instrumento de cobertura (nota 14)	67.697	155.112
Intereses de inversiones financieras	637.367	61.725
Intereses de créditos a empresas relacionadas	555.481	477.174
Total	1.260.545	1.333.120

Nota 22 - Costos financieros

El detalle de los costos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Intereses de pasivos financieros (1)	(2.521.041)	(2.462.044)
Gastos formalización deuda	(126.991)	(227.026)
Total	(2.648.032)	(2.689.070)

(1) Los intereses de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 se presentan neto del Ingreso por compensación instrumento cobertura por M\$4.615.251 e intereses de pasivos financieros por M\$7.136.292.

Nota 23 - Otras ganancias

El detalle de las otras ganancias al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Permiso acceso Ruta 5 Norte	-	74.482
Ingreso de seguro por daño en la infraestructura (1)	550.111	668.133
Recupero daños	-	3.327
Retiro residuos	-	10.888
Otros resultados por ganancias	3.607	7.682
Total	553.718	764.512

(1) Corresponde a liquidación de seguro por daños de siniestro del 18 octubre del 2019 por contingencia social.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 24 - Otras pérdidas

El detalle de las otras pérdidas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Recupero de daños	(12.129)	(22.533)
Infracciones	(115)	-
Otras pérdidas (1)	(375.407)	(9.510)
Total	(387.651)	(32.043)

(1) El monto al 31 de diciembre de 2022 de otras pérdidas corresponde principalmente a pagos a Saopse por daños de infraestructura vial por contingencias de lluvias julio 2022, pagos a Infratek por suministros para infraestructura y pagos a Sociedad constructora y asesorías por reparación de baches en pavimentos.

Nota 25 - Resultado por unidad de reajuste

El detalle del resultado por unidad de reajuste al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Reajuste préstamos (nota 13)	(2.188.138)	(1.073.211)
Reajuste Valor Razonable SWAP (nota 14)	(8.075.688)	(4.097.561)
Reajuste crédito fiscal	-	45.858
Reajuste cuentas por cobrar a empresas relacionadas	3.120.784	1.370.615
Reajuste cuentas por pagar	(26.198)	(262)
Revalorización activo financiero acuerdo de concesión (Notas 4 y 11)	3.874.607	-
Total	(3.294.633)	(3.754.561)

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 26 - Ingresos por cobro de tarifas

El ingreso por el cobro de tarifas de peajes permite a la Sociedad concesionaria extinguir el derecho por cobrar 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 2022 y 2021 es el siguiente:

Tipo de Vehículos	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Motos	8.226	7.294
Autos y camionetas sin remolque	4.339.586	5.052.074
Autos y camionetas con remolque	32.023	37.264
Bus de dos ejes	195.278	231.566
Camión de dos ejes	1.016.482	1.183.328
Bus de más de dos ejes	936.536	997.770
Camión más de dos ejes	7.448.169	9.051.341
Total	<u>13.976.300</u>	<u>16.560.637</u>

Nota 27 - Acuerdo de concesión de servicios

La autopista Vallenar-Caldera es una obra licitada por el Ministerio de Obras Públicas (MOP) como parte del plan de concesiones de obras públicas, cuya adjudicación según Decreto N° 14 de fecha 8 de enero de 2009, por un plazo máximo de 37 años, fue publicada en el Diario Oficial del día 4 de marzo de 2009.

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 Desierto S.A., la cual suscribió con fecha 21 de diciembre de 2009 un contrato con Sacyr Chile S.A. para desarrollar el diseño y la ingeniería del proyecto y ejecutar todos los servicios de ingeniería y construcción de las obras objeto del contrato.

Con fecha 4 de mayo de 2012, según DGOP N° 2056, se autorizó a partir de las 00:00 hrs. del día 5 de mayo de 2012 la Puesta en Servicio Definitiva de las Obras de la obra pública fiscal denominada "Concesión Ruta 5 Norte. Tramo: Vallenar-Caldera".

El contrato de concesión se encuentra conformado por:

Las Bases de Licitación, sus circulares aclaratorias, el decreto de adjudicación, y las disposiciones pertinentes de los siguientes cuerpos legales:

- Decreto con Fuerza de Ley N° 164 de 1991, contenido en el D.S. MOP N° 900 de 1996, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado de la Ley de Concesiones.
- Decreto Supremo MOP N° 956, de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 27 - Acuerdo de concesión de servicios (continuación)

- Decreto con Fuerza de Ley MOP N° 850 de 1997, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado de la Ley N° 15.840, de 1964, Orgánica del Ministerio de Obras Públicas y del D.F.L. N° 206, de 1960, Ley de Caminos.

La Sociedad Concesionaria se obliga a construir, conservar y explotar las obras descritas en los documentos que forman parte del contrato de concesión, en forma, modo y plazos indicados en dichos documentos. En materia de puentes y estructuras a desnivel, podemos destacar, en una enumeración no taxativa, el paso superior de Ferrocarril Vallenar, el Puente Huasco y el Enlace Nantoco. También se entregará la faja vial que contiene la infraestructura preexistente asociada a la obra del By Pass a Copiapó, de 33 Km. de longitud (incluidos los enlaces en ambos extremos, el puente sobre el Río Copiapó y la estructura sobre ferrocarriles).

El Concesionario deberá constituir las garantías de construcción y de explotación en los plazos indicados en los Artículos 1.8.1.1 y 1.8.1.2 de las Bases de Licitación.

De conformidad con lo establecido en el Artículo 2.7 de las Bases de Licitación, el Concesionario, durante las etapas de construcción y explotación del proyecto, deberá asumir la responsabilidad de protección del medioambiente y el cumplimiento de los aspectos territoriales como una variable más de su gestión, implementando las medidas necesarias que aseguren un exitoso manejo ambiental y territorial del proyecto.

La Sociedad Concesionaria tendrá derecho a:

Explotar las obras a contar de la autorización de Puesta en Servicio Provisoria, hasta el Término de la concesión, todo ello de conformidad a lo señalado en los Artículos 1.9.2.7 y 1.10 de las Bases de Licitación.

Cobrar tarifas a los usuarios de la vía concesionada por concepto de peaje por derecho de paso, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 1.13 de las Bases de Licitación.

De conformidad con el Artículo 1.13.2 y a la Oferta Económica presentada por el adjudicatario de la concesión, la Tarifa T0 es igual a \$ 4.150 (cuatro mil ciento cincuenta pesos) expresados en pesos chilenos al 31 de diciembre del 2006.

Percibir un Ingreso Mínimo Garantizado ofrecido por el Estado, cuando procediere, de acuerdo con lo expresado en el Artículo 1.12.7.1 de las Bases de Licitación y en la Oferta Económica del Licitante adjudicatario, cuyo monto para cada año de explotación de la concesión se indica en la Tabla siguiente:

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 27 - Acuerdo de Concesión de Servicios (continuación)

Tabla: Ingresos Mínimos Garantizados por el Estado (IMG)

Año calendario de explotación	Ingresos Mínimos Garantizados UF
1	140.342
2	544.701
3	569.938
4	592.207
5	604.052
6	616.133
7	628.455
8	641.024
9	653.845
10	666.922
11	680.260
12	693.865
13	707.743
14	721.898
15	736.335
16	751.062
17	766.083
18	781.405
19	797.033
20	812.974
21	829.233

Para efectos de este mecanismo de Ingreso Mínimo Garantizado, se establece como primer año calendario de explotación, aquel que comienza el 1 de enero del año en que se hubiere autorizado la Puesta en Servicio Definitiva de la totalidad de las obras. Para los efectos del cálculo del pago de parte del Estado, para el primer año calendario de explotación de la Concesión, en el caso que considere menos de 12 meses de explotación dentro de dicho año calendario, contados desde la Puesta en Servicio Definitiva de las obras, el Ingreso Mínimo Garantizado será por la proporción (a razón de UF 11.695,2 por mes) de los meses que efectivamente operó la Concesión. Para estos efectos sólo se considerarán los meses calendarios completos en que se explotó la concesión. El plazo de la concesión se extenderá hasta el mes en que se cumpla la relación establecida en el Artículo 1.7.6 de las Bases de Licitación. De no cumplir la relación establecida, el plazo máximo de la concesión será igual a 420 meses contados desde el inicio de la concesión señalada en el Artículo 1.7.5.

El concesionario tendrá derecho a realizar una gestión tarifaria de acuerdo a lo establecido en el Artículo 1.13.7 de las Bases de Licitación.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 28 - Contingencias y restricciones

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros la Sociedad posee las siguientes garantías o compromisos:

Garantías**a) Garantías directas**

Conforme lo dispone en los numerales 1.8.1.1 y 1.8.1.2 de las Bases de Licitación de la Obra Pública Fiscal "Concesión Ruta 5. Tramo Vallenar-Caldera", la Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. mantiene las siguientes garantías a favor del Ministerio de Obras Públicas.

1) Garantía de Explotación Obra Pública Fiscal "Concesión Ruta 5 Tramo: Vallenar Caldera":

Emisor	N° de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Estado	11502409	12.09.2019	30.09.2024	15.000
Banco Estado	11502410	12.09.2019	30.09.2024	15.000
Banco Estado	11502411	12.09.2019	30.09.2024	15.000
Banco Estado	11502412	12.09.2019	30.09.2024	15.000
Banco Estado	11502413	12.09.2019	30.09.2024	15.000
Banco Estado	11502414	12.09.2019	30.09.2024	15.000
Banco Estado	11502415	12.09.2019	30.09.2024	15.000
Banco Estado	11502416	12.09.2019	30.09.2024	15.000
Banco Estado	11502417	12.09.2019	30.09.2024	15.000
Banco Estado	11502450	12.09.2019	30.09.2024	15.000
Banco Estado	11502418	12.09.2019	30.09.2024	10.000
Banco Estado	11502419	12.09.2019	30.09.2024	10.000
Banco Estado	11502420	12.09.2019	30.09.2024	10.000
Banco Estado	11502421	12.09.2019	30.09.2024	10.000
Banco Estado	11502422	12.09.2019	30.09.2024	10.000
Banco Estado	11502423	12.09.2019	30.09.2024	10.000

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 28 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Garantías (continuación)****a) Garantías directas (continuación)**

Emisor	N° de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Estado	11502424	12.09.2019	30.09.2024	10.000
Banco Estado	11502425	12.09.2019	30.09.2024	10.000
Banco Estado	11502426	12.09.2019	30.09.2024	10.000
Banco Estado	11502427	12.09.2019	30.09.2024	10.000
Banco Estado	11502428	12.09.2019	30.09.2024	2.000
Banco Estado	11502429	12.09.2019	30.09.2024	2.000
Banco Estado	11502430	12.09.2019	30.09.2024	2.000
Banco Estado	11502431	12.09.2019	30.09.2024	2.000
Banco Estado	11502432	12.09.2019	30.09.2024	2.000
Banco Estado	11502433	12.09.2019	30.09.2024	2.000

Conforme lo dispone en los numerales 1.8.1.1 y 1.8.1.2 de las Bases de Licitación de la Obra Pública Fiscal "Concesión Ruta 5. Tramo Vallenar-Caldera". La Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A. mantiene las siguientes garantías a favor del Ministerio de Obras Públicas.

- 1) Garantía de Explotación Obra Pública Fiscal "Concesión Ruta 5 Tramo: Vallenar Caldera": (continuación)

Emisor	N° de Boleta	Vigencia		Valor UF
		Inicio	Término	
Banco Estado	11502434	12.09.2019	30.09.2024	2.000
Banco Estado	11502435	12.09.2019	30.09.2024	2.000
Banco Estado	11502436	12.09.2019	30.09.2024	2.000
Banco Estado	11502437	12.09.2019	30.09.2024	2.000
Banco Estado	11502438	12.09.2019	30.09.2024	400
Banco Estado	11502440	12.09.2019	30.09.2024	400
Banco Estado	11502441	12.09.2019	30.09.2024	400
Banco Estado	11502442	12.09.2019	30.09.2024	400
Banco Estado	11502443	12.09.2019	30.09.2024	400
Banco Estado	11502444	12.09.2019	30.09.2024	400
Banco Estado	11502445	12.09.2019	30.09.2024	400
Banco Estado	11502446	12.09.2019	30.09.2024	400
Banco Estado	11502447	12.09.2019	30.09.2024	400
Banco Estado	11502448	12.09.2019	30.09.2024	400
Total				274.000

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 28 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Garantías (continuación)****a) Garantías directas (continuación)****Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada la Sociedad**

Al 31 de diciembre de 2022 existen en la Sociedad los siguientes juicios u otras acciones legales:

Juzgado	Ciudad	ROL	Materia	QLLETE/DDTE	QLLDO/DDO	Cuantía M\$	Fecha Inicio	Probabilidad de Ocurrencia	Seguros
1° Juzgado Civil	Santiago	20862-2019	Indemnización de perjuicios	Reyes y Lemus	Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.	110.000	27.06.2019	Posible	Sí
2° Juzgado de Letras	Copiapó	2109-2019	Indemnización de perjuicios	Lisette Cepeda	Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.	12.242	15.07.2020	Posible	Sí
3° Juzgado Civil	Santiago	10166-2020	Indemnización de perjuicios	Gonzalez y Bolados	Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.	350.000	01.07.2020	Posible	Sí
Juzgado Policía Local	Vallenar	3657-2019	Indemnización de perjuicios	Luis Peralta	Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.	1.235	15.05.2019	Posible	Sí
Juzgado Policía Local	Caldera	2920-2020	Indemnización de perjuicios	Angelo Marre	Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.	7.011	08-02-2021	Posible	Sí
2° Juzgado Policía Local	Copiapó	3466-2020	Denuncia Infraccional	Muñoz	Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.	Indeterminada	19.02.2021	Posible	Sí
Juzgado 19° Civil	Santiago	C-6485-2021	Indemnización de Perjuicios	Lisette Cepeda	Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.	12.242	09.11.2021	Posible	Sí
Juzgado Policía Local	Vallenar	4397-2021	Ley del Consumidor	Brayans Zamora	Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.	5.130	17.11.2021	Posible	Sí
Comisión Conciliadora		Sin Rol	Aprobación para imponer multas por supuestos incumplimientos a niveles de servicio	Ministerio de Obras Publicas	Sociedad Concesionaria Valles del Desierto S.A.	182.559	05.08.2022	Posible	

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 28 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Garantías (continuación)****a) Garantías directas (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no ha registrado provisiones por Juicios u otras acciones legales en que se encuentra involucrada, pues la probabilidad de existencia de la obligación es posible o remota.

Restricciones financieras

Las restricciones del Contrato de Financiamiento suscrito entre Sociedad Concesionaria Valles del Desierto y el acreedor financiero Banco Estado son las siguientes:

- Prenda especial de concesión de obra pública.
- Mandato especial e irrevocable a los Bancos para cobrar, percibir y retener del Ministerio de Obras Públicas todo ingreso, pago, subsidio, compensación y/o indemnización cualquiera fuere su naturaleza, comprometido por el Fisco al Deudor a cualquier título, en virtud de las Bases de Licitación de la Concesión y del Contrato de Concesión.
- Prenda sobre el total de las acciones emitidas por la Concesionaria.
- Endoso de pólizas de seguros a satisfacción de los Bancos, pero sólo respecto de aquellas que no deban estar a nombre del Ministerio de Obras Públicas.
- Prenda de dinero sobre las cuentas de reserva de servicio de la deuda, cuenta de servicio de duda y cuenta de reserva de mantenimiento mayor.

Nota 29 - Sanciones**a) De la Comisión para el Mercado Financiero**

La Sociedad, sus Directores y Administradores, no han sido objeto de sanción alguna durante el ejercicio 2022 y 2021.

b) Del Servicios de Impuestos Internos

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante el ejercicio 2022 y 2021.

c) De otras entidades administrativas

La Sociedad no ha sido objeto de sanción alguna durante el ejercicio 2022 y 2021.

SOCIEDAD CONCESIONARIA VALLES DEL DESIERTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 30 - Medioambiente

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

La Sociedad Concesionaria deberá cumplir con todas las medidas adicionales que exige la COREMA III Región a través de las Resoluciones Exentas N° 030, 063 y 173, todas del año 2008, que califican ambientalmente favorables los proyectos DIA Mejoramiento Ruta 5 Norte, Tramo Vallenar. Copiapó, en sus tramos 1, 3 y 2, respectivamente, de acuerdo a las condiciones estipuladas en el Artículo 1.8.10 de las presentes Bases, no pudiendo en caso alguno, eximirse de esta obligación. El incumplimiento de las medidas adicionales impuestas hará incurrir a la Sociedad Concesionaria en las multas establecidas en el Artículo 1.8.11 de las Bases de Licitación, y el incumplimiento reiterado de estas obligaciones será causal de extinción de la concesión por incumplimiento grave por parte de la Sociedad Concesionaria de conformidad con el Artículo 1.11.2.3, letra m) de dichas Bases y en ese caso el MOP hará efectivas las garantías que se encuentren vigentes.

Nota 31 - Hechos relevantes

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

Nota 32 - Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2022 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.



Sociedad Concesionaria Valles del Desierto