



**SOCIEDAD CONCESIONARIA
RUTA NAHUEL BUTA S.A.**

MEMORIA ANUAL

2021

ÍNDICE

	Pág.
Carta a los señores accionistas	3
I. Identificación de la sociedad	5
II. Descripción del ámbito de negocios	6
III. Propiedad de la empresa	14
IV. Títulos accionarios	16
V. Administración, personal y remuneraciones	17
VI. Información sobre filiales o subsidiarias directas	19
VII. Hechos relevantes o esenciales	20
VIII. Responsabilidad social y desarrollo sustentable	21
IX. Estados financieros al 31 de diciembre de 2021	23
X. Análisis razonado al 31 de diciembre de 2021	24
XI Declaración de responsabilidad	29
Anexo 1	30

Santiago, marzo de 2022

Señores Accionistas:

Por especial encargo del Directorio de la Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A., me dirijo a ustedes con el objeto de informarles los aspectos más relevantes de la gestión llevada a cabo durante el año 2021.

Como es de su conocimiento, con fecha 10 de abril de 2018 se publicó en el Diario Oficial la resolución N° 144 del Ministerio de Obras Públicas que adjudicó el contrato de concesión “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta” al consorcio formado por Empresa Constructora Belfi S.A. y Besalco Concesiones S.A. Con lo anterior, se dio inicio al contrato de concesión y a todas las obligaciones y derechos que del mismo emanan. Así las cosas, con fecha 17 de mayo de 2018 se constituyó Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A., la que es la titular del contrato de concesión indicado.

Desde la fecha de inicio de la concesión al cierre de la presente Memoria, la sociedad se ha abocado a dar cumplimiento a lo estipulado en las Bases de Licitación de la concesión, concentrando sus esfuerzos en el desarrollo de la ingeniería definitiva del proyecto y en la ejecución de las obras de la concesión.

Con fecha 2 de octubre de 2020 la Sociedad suscribió un contrato de crédito con Banco de Crédito e Inversiones, Banco del Estado de Chile, Compañías de Seguro Confuturo y Principal compañía de Seguros de Vida Chile; a través del cual se otorgó una línea de crédito no rotativa por un total de 7.095.714 UF con el objetivo de financiar la construcción de las obras del proyecto, gastos generales, gastos financieros y cumplir con obligaciones de las BALI. Adicionalmente se otorgó una línea de crédito rotativa de 600.000 UF con el objeto de financiar los pagos de IVA asociados a la construcción de las obras del proyecto, gastos generales, gastos financieros y obligaciones de las BALI.

Con fecha 20 de octubre de 2020, la Inspección Fiscal autorizó el inicio de ejecución de las obras. Así las cosas, durante el año 2021 se ha ido avanzando en dicha ejecución principalmente en los puentes y estructuras del proyecto, así como también en la ejecución de terraplenes en varios sectores de la concesión. Sin perjuicio de lo anterior, el avance de las obras se ha visto afectado por los retrasos en el desarrollo de los proyectos de ingeniería de las compañías de servicios afectadas con el proyecto de la concesión, las que fueron informadas de su afectación con un retraso por parte de la autoridad. Junto a lo anterior, cabe destacar que la sociedad no ha sido inmune a los efectos de la pandemia del Covid 19, razón por la que, luego de la debida presentación por la Sociedad de los respectivos antecedentes que conformaron parte de estos efectos, el MOP otorgó un

aumento de plazo para el cumplimiento de los hitos contractuales de avance y de la Puesta en Servicio provisoria de las obras de la concesión equivalente a 135 días adicionales.

Durante el presente año se espera continuar con la ejecución de las obras y el desarrollo de la ingeniería definitiva del proyecto. Lo anterior, con el fin de dar cumplimiento a los hitos de avance estipulados en las Bases de Licitación.

Atentamente,



Andrés Elgueta G.

Presidente

Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A.

I. IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

1.1 Identificación Básica

Nombre	:	SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUELBUTA S.A.
Domicilio Legal	:	Ebro 2705, Las Condes, Santiago.
Rol Único Tributario	:	76.882.345-6
Tipo de Entidad	:	Sociedad Anónima Cerrada
Audidores Externos	:	Mazars Auditores Consultores Limitada.
Inscripción en el Registro de Entidades	:	538
Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero	:	

1.2 Direcciones

Oficina Central	:	Ebro 2705 - Las Condes, Santiago, Chile
Teléfonos	:	56 22 3380 920
Departamento de Acciones	:	Ebro 2705 - Las Condes, Santiago, Chile.

1.3 Constitución de la Sociedad

Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 17 de Mayo de 2018 otorgada en la Notaría de don Patricio Raby Benavente e inscrita a Fojas 39091, N° 20553 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2018 .

La designación de poderes de la sociedad fue inscrita por escritura pública de fecha 8 de junio de 2018 otorgada por la Notaria de don Patricio Raby Benavente inscritos en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago con el N° 22626 fojas 43328. Posteriormente, con fecha 28 de noviembre de 2018 se inscribió una modificación a los poderes vigentes en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago bajo el N° 90655 fojas 46479.

II. DESCRIPCIÓN DEL ÁMBITO DE NEGOCIOS

2.1 Descripción general

- Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A. tiene como objeto exclusivo la reparación, ejecución, conservación o mantención, y explotación de la obra pública fiscal denominada “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta” mediante el sistema de concesiones.
- Mediante Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas N° 144 del 11 de diciembre de 2017, se adjudicó el Contrato de Concesión para la ejecución, reparación, conservación o mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta” al Grupo Licitante denominado “Consorcio BB” compuesto por Besalco Concesiones S.A. y Empresa Constructora Belfi S.A. El Decreto Supremo de adjudicación fue publicado en el Diario Oficial de la República de Chile el 10 de abril de 2018.
- La concesión tiene como objetivo diseñar y construir las obras que se detallan en las Bases de Licitación para posteriormente explotarlas durante un período de tiempo que se establece en las mismas bases. La concesión presenta una longitud aproximada de 55 Km y transcurre entre Avda. Camilo Henríquez en a la ciudad de Los Ángeles y Avda. Bernardo O’Higgins en la localidad de Huaquén, comuna de Angol. Asimismo, la misma se divide en sectores y subsectores según se indica en la siguiente tabla.

Sector	Subsector	Descripción	Dm Inicio-Dm Fin*	Longitud (km)**
A	1	Los Ángeles - Ruta 5	0 - 3.500	3,5
	2	Ruta 5 - Puente Coihue	3.500 - 23.560	20,06
	3	Variante Coihue	23.560 - 26.540	2,98
B	4	Variante Coihue - Variante Renaico	26.540 - 35.290	8,75
	5	Variante Renaico - Huequén	35.290 - 55.020	19,73

Nota: * Distancias métricas son aproximadas.

** Longitud aproximada.

- El Ministerio de Obras Públicas (MOP) entregó a la Sociedad Concesionaria la infraestructura preexistente que se encuentra en la Faja Fiscal, en la cual se deberán ejecutar las obras mínimas de mantenimiento y mejoras según lo establecen las Bases de Licitación (BALI). La Sociedad

Concesionaria recibió la Infraestructura Preexistente en el estado en que se encontraba en el momento de su entrega y será de su responsabilidad, cargo y costo realizar las obras de mantenimiento exigidas por las BALI.

- La Concesión contempla el mejoramiento y reposición de la Ruta 180 y la construcción de una nueva calzada, lo cual ampliará la actual ruta a doble calzada con dos pistas por sentido. Asimismo, el proyecto considera la ejecución de variantes o *by pass* en doble calzada en los sectores de Coihue, Renaico y Roblería, la construcción de intersecciones niveladas y desniveladas, puentes, pasos inferiores y superiores, intersecciones a la ruta, pasos de ferrocarriles, 32 kilómetros de calles de servicios y 21 kilómetros de ciclovías; pasarelas peatonales, paraderos de buses, veredas y circuitos peatonales, miradores, un área de Servicios Generales y de atención de emergencias, dos plazas de peaje troncales y una plaza de peaje lateral, la construcción de cierres perimetrales o de seguridad, obras de iluminación, implementación de un sistema de cobro por derecho de paso, la construcción de una plaza de pesaje y la rehabilitación de la plaza existente, la construcción de un área de control de carretera para Carabineros de Chile y varias obras de paisajismo.
- El inicio del plazo de concesión comenzó con la publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del Contrato de Concesión, esto es, el 10 de abril de 2018 y se extenderá hasta la fecha en que el Valor Presente de los Ingresos (según está establecido en las BALI artículos 1.7.6, 1.7.6.1 y 1.11.2) sea mayor o igual a los Ingresos Totales de la Concesión, conforme a la Oferta Económica presentada, por un valor de UF 8.650.000.

Con todo lo anterior el plazo máximo de la Concesión será de 420 meses contados desde el inicio del periodo de Concesión.

- La Etapa de Construcción comenzará una vez se inicie el periodo de Concesión y finalizará una vez obtenida la Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de las obras. El plazo máximo establecido según las BALI para la Etapa de Construcción es de 63 meses contados desde el inicio del periodo de concesión.
- El contrato de concesión contemplaba los siguientes pagos al Estado:
 - a. Por concepto de expropiaciones o adquisición de terrenos dos cuotas iguales de UF 312.500, es decir un total de UF 625.000. La primera cuota deberá pagarse 360 días después de la publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo de Adjudicación de la Concesión. El pago de la segunda cuota será 12 meses después del pago de la primera cuota.

b. Se deberá pagar al MOP por Concepto de Administración y Control del Contrato de Concesión, durante la Etapa de Construcción la suma de UF 182.000 en cuotas iguales de UF 36.400. La primera cuota deberá pagarse 120 días después de la publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del Contrato de Concesión. Las cuatro cuotas restantes serán pagadas de manera anual el último día hábil del mes de enero.

Para la fase de Operación la suma será de UF 19.000 anuales y pagaderas el último día hábil del mes de enero.

c. La Sociedad Concesionaria deberá pagar al MOP un total de UF 15.000 en dos cuotas anuales por concepto de Ingresos Mínimos Garantizados, mientras no renuncie al mecanismo que se refiere a dichos ingresos y que se explica más adelante.

d. La Sociedad Concesionaria, como adjudicataria de la Concesión pagó UF 38.970 por reembolso a Besalco Concesiones S.A. por concepto de reembolso de estudios realizados para el proyecto. Según lo indicado en las BALI, artículo 1.12.2.2. y 1.2.3.

- El Contrato de Concesión contempla el sistema de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el MOP durante los primeros 22 años de la Etapa de Operación, los que dan derecho al concesionario de percibir un ingreso mínimo cuando procediere de acuerdo a las Bases de Licitación y al cuadro de IMG indicado en las Bases de Licitación. Con este mecanismo el Estado garantizaba un ingreso mínimo anual para la concesionaria. El Estado pagará la diferencia entre el ingreso real del año calendario correspondiente, y el IMG asignado para ese mismo año.
- El contrato de Concesión contempla el derecho de la Sociedad Concesionaria a recibir un subsidio para el financiamiento de las obras de construcción que son necesarias para la materialización del proyecto. Este subsidio consta de 10 cuotas anuales, iguales y sucesivas, cada una de UF 465.500. La primera cuota se recibiría 180 días luego de autorizada la Puesta en Servicio Provisoria de la Totalidad de las Obras. Las siguientes cuotas se pagarán en los meses de abril de cada año.
- Al momento en que sea solicitada la Puesta en Servicio Provisoria Parcial de las Obras, de cualquiera de los Sectores del Proyecto, se deberá entregar para aprobación del MOP la Garantía de Explotación que corresponda. Dichas garantías serán por UF 92.000 para el sector A y UF 92.000 para el sector B, según el artículo 1.8.1.2 de las Bases de Licitación.

Cada Garantía deberá tener una duración de vigencia igual al de la Etapa de Explotación, considerando el Plazo Máximo de la Concesión indicado en el artículo 1.7.6.2 de las BALI.

Dentro de los 30 días previos a la solicitud de Puesta en Servicio Provisoria Parcial de las Obras, el Concesionario podrá reemplazar las Garantías de Explotación vigentes por una única Garantía. Dicha única Garantía deberá ser por un valor de UF 184.000.

- La Sociedad Concesionaria deberá entregar una Garantía de Explotación Adicional que tendrá como finalidad asegurar las condiciones en las que el Estado recibirá la Concesión. Dicha garantía será entregada cuando se cumpla lo primero entre que el Valor Presente de los Ingresos supere el 97% del monto de ITC o que resten 12 meses para el cumplimiento del Plazo Máximo de Concesión. El monto de dicha Garantía será de UF 148.000 y tendrá una vigencia de 3 años desde la fecha de su presentación.
- Con fecha 11 de diciembre de 2018 se ingresó a la autoridad ambiental (Servicio de Evaluación de Impacto Ambiental) la consulta de pertinencia ambiental del proyecto según lo establece el artículo 1.8.10 de las BALI. Con fecha 08 de marzo de 2019 dicho servicio informó que el proyecto de la concesión no requería ingresar al Sistema de Evaluación Ambiental.
- Actualmente el proyecto se encuentra en la etapa de desarrollo de la ingeniería de detalle, aunque ya se encuentran aprobadas por el MOP los diseños viales, así como también diversas estructuras. Con todo, se estima que durante el año 2022 se completará la aprobación de toda la ingeniería del proyecto. Por otra parte, durante el mes de octubre de 2020 se ha dado inicio a la ejecución de las obras de la concesión, alcanzando al 31 de diciembre de 2021 un avance equivalente al 13,8% para ambos sectores (A y B). Dentro de las obras ejecutadas a la fecha, destacan algunas estructuras de puentes, en particular el puente Coihue que presenta una extensión de más de 500 [m], pasos superiores e inferiores más movimientos de tierra en varios sectores.
- El 02 de octubre de 2020 la Sociedad Concesionaria suscribió un contrato de crédito con el Banco de Crédito e Inversiones, Banco del Estado de Chile, Compañías de Seguro Confuturo y Principal compañía de Seguros de Vida Chile; a través del cual se otorgó una línea de crédito no rotativa por un total de 7.095.714 UF con el objetivo de financiar la construcción de las obras del proyecto, gastos generales, gastos financieros y cumplir con obligaciones de las BALI. Dicho monto fue subdividido en sub tramos los cuales están afectos a distintas tasas de interés, y calendario o plazos de pago del capital. Este monto ha sido programado para ser desembolsado según un calendario mensual y en conformidad se acredite el avance de las obras del contrato. Adicionalmente se otorgó una línea de

crédito rotativa de 600.000 UF con el objeto de financiar los pagos de IVA asociados a la construcción de las obras del proyecto, gastos generales, gastos financieros y obligaciones de las BALI.

- A lo largo del 2021 se ha producido un importante avance en las expropiaciones de los lotes afectados por el nuevo trazado de la ruta, así como también en los protocolos con las comunidades indígenas que fueron objeto de una consulta indígena en su oportunidad.

2.2 Clientes y Proveedores

- Para el Diseño, Ingeniería de detalle, y Construcción de la Concesión de obra pública “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta”, la Sociedad Concesionaria celebró un contrato de construcción a suma alzada con Empresa Constructora Belfi S.A. y Besalco Construcciones S.A.
- Durante el período actual los principales Proveedores y Clientes se detallan a continuación:

Proveedores :

- Empresa Constructora Belfi S.A.
- Besalco Construcciones S.A.
- Besalco Concesiones S.A.
- Reymond & Cía. Abogados.
- Riquelme, Fuentes y Silva Abogados.
- AP Ecology SpA
- Ingeniería, Gestión y Control S.A.
- Internext S.A.
- SD Consultores SPA
- BIM Studio SpA
- Ingerop-Ghisolfo S.A.
- Hildebrandt y Asociados Arquitectos Ingenieros Consultores Ltda
- OPH Ingenieros Consultores Ltda.
- RCQ Ingeniería Estructural Ltda.
- Plus S.A.
- Asesorías Jurídicas Carcelén, Desmadryl, Guzmán, Tapia y Compañía Limitada.
- Oryggen Ingeniería y Desarrollo
- Universidad de Chile (Idiem)
- Asesorías Thinker Limitada
- Consultoría R&Q Ingeniería SA
- Oxman & Reymond Cía Abogados Limitada

Mazars Auditores Consultores Limitada.

Cientes : Ministerio de Obras Públicas.

2.3 Marco normativo

La Sociedad Concesionaria se encuentra sujeta a las disposiciones contenidas en el Decreto Supremo de adjudicación, en las Bases de Licitación y sus circulares aclaratorias. Forman parte del contrato de concesión el Decreto Supremo MOP N° 900 de 1996 (Ley de Concesiones) y sus modificaciones, el Decreto Supremo MOP N° 956 de 1997 (Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas) y sus modificaciones y el Decreto con Fuerza de Ley N° 850.

2.4 Factores de riesgo

El proyecto “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta” al ser una iniciativa público-privada cuenta con el respaldo e institucionalidad entregada por el MOP, Ley y Reglamento de Concesiones de Obras Públicas, así como las Bases de Licitación que exponen de forma clara las obligaciones y derechos de la Sociedad Concesionaria con el MOP.

- Factores internos:

De acuerdo a lo presentado en los puntos 2.1 y 2.3 y la naturaleza del proyecto, el mayor riesgo se concentra durante la etapa de Construcción. Los mayores riesgos durante esta etapa son los potenciales aumentos de costo de las inversiones a realizar y los posibles atrasos en los plazos de entrega de las obras terminadas, producto de dificultades no previstas de tipo constructiva o laboral, o aquellas de origen geológico o ambiental.

Por otro lado, existe un potencial riesgo en que las comunidades y usuarios se opongan a la ejecución del proyecto generando retrasos, judicialización del proyecto o cambios que impidan que el proyecto se ejecute, como ha sucedido en otros contratos de concesión u obras de infraestructura.

Respecto de los riesgos asociados a la construcción de la obra, estos han sido mitigados a través de la contratación de las empresas Besalco Construcciones S.A. y Empresa Constructora Belfi S.A. por medio de un contrato del tipo *suma alzada*, lo que fija el costo total del contrato. Es relevante mencionar que la ejecución de las obras se ha adjudicado a empresa constructoras locales con una vasta trayectoria en el rubro.

Para disminuir la probabilidad de ocurrencia de un escenario de fuerte oposición al proyecto de usuarios o comunidades cercana al proyecto, la Sociedad Concesionaria ha estado desarrollando los trabajos necesarios para dar cumplimiento a: i) Los Protocolos de Acuerdo Indígena, según la consulta indígena desarrollada por el MOP y; ii) la ejecución de un Plan de Información a los Usuarios, el cual pretende comunicar los beneficios de las obras, como también mantener a todos los actores relevantes informados de los trabajos a ejecutar y medidas de mitigación a implementar durante la construcción. Se espera que la ejecución del Plan de Información a los Usuarios sirva de medio de comunicación entre la Sociedad Concesionaria y los usuarios y comunidades en general. Así las cosas, estos trabajos con las comunidades y usuarios pretenden mitigar el riesgo de oposición y desinformación respecto del proyecto.

Por otro lado, se debe mencionar que el diseño del proyecto considera las conclusiones obtenidas durante el proceso de consulta ciudadana levantado por el MOP durante el periodo de estudio del proyecto.

- Factores externos

También constituye un riesgo para la ejecución de la obra es el proceso de expropiaciones realizado por el MOP. El no cumplimiento de los plazos establecidos en las Bases de Licitación generaría una demora en el inicio de las obras en cada sector, lo que representa un perjuicio desde el punto de vista financiero y para el cumplimiento de los plazos con el contrato de concesión, contratistas y subcontratistas y eventuales acreedores.

Por otro lado, cualquier cambio en la legislación representa un riesgo para la ejecución del proyecto, ya que tanto el plan de obras, financiamiento y desarrollo del contrato de concesión se han previsto bajo un marco regulatorio conocido y que resguarda tanto los intereses de los usuarios de la ruta y comunidades, como la de los accionistas e inversionistas.

Además, el retraso en la aprobación y ejecución de los cambios de servicio suponen un riesgo para el avance de la construcción del proyecto, al limitar el desarrollo de la obra en numerosos sectores que presentan interferencias con estos servicios. Para mitigar estos riesgos y avanzar en las diversas aprobaciones a los proyectos de las compañías de servicio afectadas, se ha contratado un equipo humano con altas competencias en estas materias, aunque cabe señalar que a la fecha de la presente Memoria Anual, se ha presentado un retraso importante en los avances en esta materia.

Por último, la pandemia del COVID 19 ha supuesto un riesgo por la dificultad que conlleva a la hora de desarrollar la ingeniería como la ejecución de la obra al ser necesario establecer los protocolos que recojan las directrices emanadas por las autoridades sanitarias. A este respecto, cabe agregar que, con fecha 8 de

junio de 2021, el MOP otorgó un aumento de plazo de los hitos constructivos y de la Puesta en Servicio provisoria de la concesión equivalente a 135 días adicionales al plazo original establecido en el contrato de concesión.

Respecto del atraso en la entrega de terrenos expropiados, dicho riesgo se espera mitigar según un procedimiento descrito en las mismas Bases de Licitación de la concesión, toda vez que el MOP se encuentra obligado a otorgar un plazo adicional para la obtención de la Puesta en Servicio Provisoria de la concesión equivalente al plazo adicional que éste hubiese tardado en entregar los terrenos a la Sociedad Concesionaria. Respecto de cualquier perjuicio económico derivado de este eventual retraso, se ha decidido seguir una estrategia legal para solicitar la devolución de estos costos adicionales.

Para evitar cualquier perjuicio producido por cambios en la regulación se cuenta con la asesoría de abogados, que presentan asesoría a la Sociedad Concesionaria ante posibles escenarios negativos derivados de un proceso constituyente o de revisiones legislativas; y de cómo conseguir que se respete el contrato de concesión adjudicado mediante un Decreto Supremo del MOP.

III. PROPIEDAD DE LA EMPRESA

- Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta. no tiene controlador y está compuesta por las sociedades constituidas en la República de Chile denominadas Besalco Concesiones S.A., R.U.T. 96.980.720-3 y Empresa Constructora Belfi S.A., R.U.T. 92.562.000-9.
- La Sociedad no tiene un controlador, asimismo se informa que las personas naturales y/o jurídicas que poseen directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas acciones o derechos que representan más del 10% del capital de la Sociedad, son las siguientes:
- **Grupo Besalco:**

GRUPO BESALCO	Participación en Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A. %	Participación en Besalco Concesiones S.A. %	Participación en Besalco S.A. %
Besalco Concesiones S.A.	50,00		
Besalco S.A.		99,99999	
Besalco Inmobiliaria S.A.		0,00001	
		100,00	
Tora Construcciones S.A.			8,50
Compass Small Cap Chile Fondo de Inver.			7,13
Banchile Adm General de Fondos 5A			5,86
Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión			5,59
Comercial Viluco Spa			4,62
Inversiones Belafre Ltda.			4,59
Inversiones Bedom Ltda.			4,59
Inversiones Huascarán Spa.			4,59
Inversiones Beval Ltda.			4,59
Inversiones Don Víctor I S.A.			3,76
Inversiones Don Víctor III S.A.			3,76
Inversiones Don Víctor VII S.A.			3,76
Otros (354)			39,09
			100,00

- **Grupo Belfi:**

GRUPO BELFI	Participación en Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A. %	Participación en Empresa Constructora BELFI S.A.	Participación en Inversiones y Construcciones Belfi S.A. %
Empresa Constructora BELFI S.A.	50		
Inversiones y Construcciones Belfi S.A.		96,572	
Inversiones PAILDAD DOS Ltda.		0,9427	
E y L Inversiones Ltda.		0,9084	
Asesorías e Inv. EMAR Ltda.		0,8913	
Inversiones ELRO Ltda.		0,4114	
Nueva Las Dichas Ltda.		0,2742	
		100	
Inversiones PAILDAD DOS Ltda.			27,5000
E y L Inversiones Ltda.			17,0000
Enrique Elgueta Gálmez (EI)			14,0000
Asesorías e Inv. EMAR Ltda.			12,0000
Inversiones ELRO Ltda.			12,0000
Inversiones FEG SpA			9,5000
Nueva Las Dichas Ltda.			7,5000
Inversiones Calcurrupe SpA			0,5000
			100

IV. TÍTULOS ACCIONARIOS

- Al 31 de diciembre de 2021 el patrimonio de la sociedad ascendía a M\$ 30.100.000.
- El capital de la Sociedad está dividido en 30.100 acciones ordinarias, las que se encuentran suscritas y pagadas su totalidad.
- La distribución de la propiedad de las acciones de la Sociedad es la siguiente:

Empresa	RUT	N° acciones	% total
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	15.050	50,00%
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	15.050	50,00%
Total		30.100	100,00%

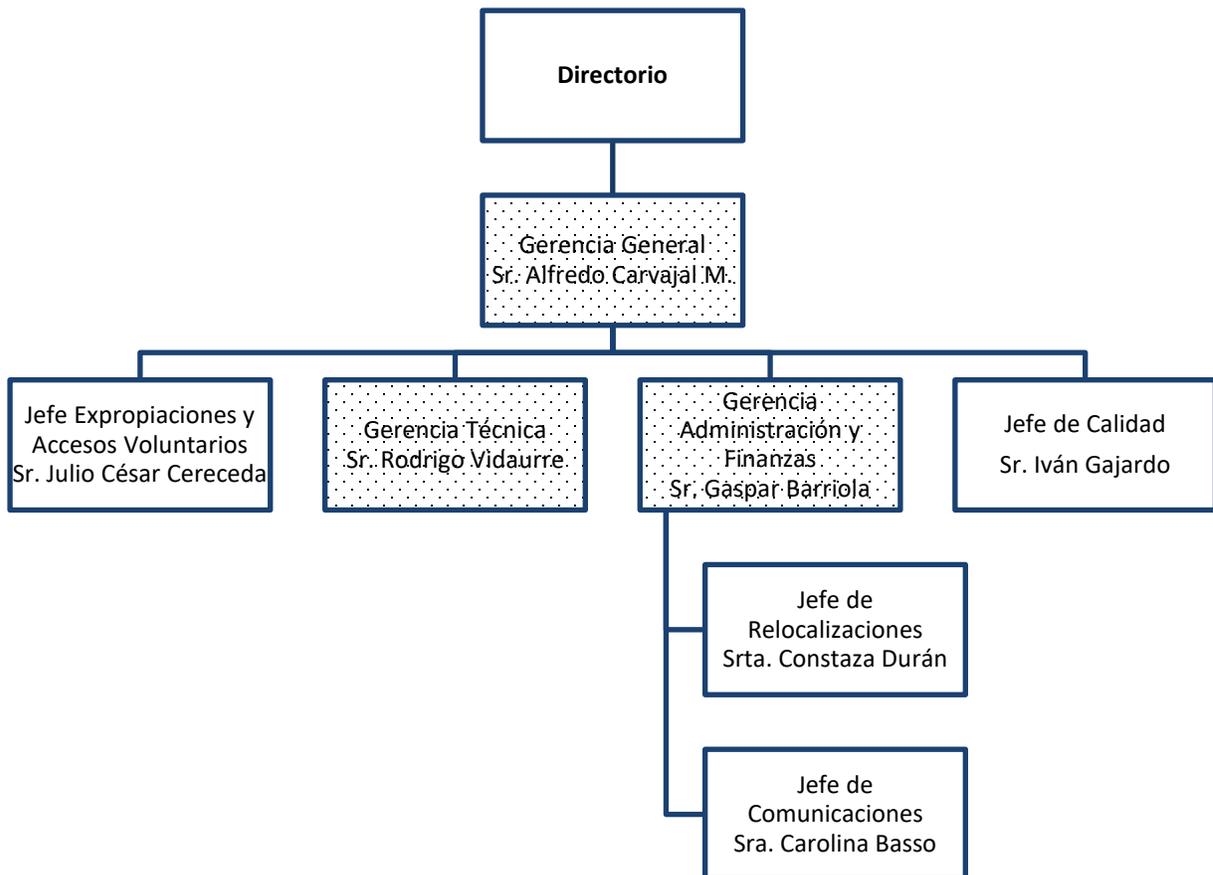
- En la constitución de la Sociedad se acordó, por unanimidad, que hasta la obtención de la Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de los sectores según se indica en el numeral 1.9.2.7 de las BALI, la Sociedad no distribuirá dividendos. Las Partes se comprometen a acordar por unanimidad no distribuir dividendos durante esta etapa. Concluido dicha etapa, la Sociedad deberá distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus Accionistas, a prorrata de sus acciones, el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

V. ADMINISTRACIÓN, PERSONAL Y REMUNERACIONES

5.1 Descripción de la Organización.

- La empresa es administrada por un directorio compuesto de seis miembros, elegidos por la Junta Ordinaria de Accionistas. De acuerdo a los estatutos sociales de la sociedad, éstos duran tres años en sus funciones pudiendo ser reelegidos indefinidamente.
- El Directorio designa al Gerente General, quien tiene todas las facultades y obligaciones propias de un factor de comercio y aquellas otras que contempla la Ley y que le confiera expresamente el Directorio.

5.2 Organigrama.



Nota: Los cargos destacados con relleno son provistos a través de contratos con empresas externas.

5.3 Directores y Ejecutivos.

Directores

Andrés Elgueta Gálmez Presidente Ingeniero Civil RUT 6.089.304-7	Arturo Arrigorriaga Gonzalez Director Ingeniero Comercial RUT 12.263.378-0
Paulo Bezanilla Saavedra Director Ingeniero Civil RUT 7.060.451-5	Fernando Elgueta Gálmez Director Ingeniero Civil RUT 6.089.305-5
Raúl Bezanilla Saavedra Director Factor de Comercio RUT: 6.972.176-1	Enrique Elgueta Gálmez Director Ingeniero Civil Rut: 4.553.840-0

Ejecutivos y Administración

Alfredo Carvajal Molinare
Gerente General
Ingeniero Civil Industrial
Rut: 11.631.055-4

Gaspar Barriola Ortiz de Zárate
Gerente de Administración y Finanzas
Ingeniero Civil Industrial
Rut: 23.966.013-4

Rodrigo Vidaurre Toledo
Gerente Técnico
Ingeniero Civil
Rut: 23.966.013-4

5.4 Dotación de Personal.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A. contaba con siete colaboradores dentro de su planilla. La Gerencia General y de Administración y Finanzas es provista a través de un subcontrato de prestación de servicios con Besalco Concesiones S.A.

5.5 Remuneración del Directorio

El Directorio no recibe remuneración por su labor.

VI. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES O SUBSIDIARIAS DIRECTAS

La Sociedad Concesionaria no posee filiales o empresas subsidiarias.

VII. HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Durante el año 2021, se presenta el siguiente hecho relevante o hecho esencial:

- Con fecha 29 de abril de 2021, en forma telemática, debidamente citada, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A., para tratar las materias que se señalan a continuación:
 - Pronunciarse sobre la Memoria y Balance del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2020;
 - Determinar el destino de las utilidades, si las hay, del ejercicio correspondiente al 2020;
 - Fijar la remuneración del Directorio para el 2021;
 - Designar o ratificar a los auditores externos de la compañía para el año 2021;
 - Informar sobre transacciones con sociedades o personas relacionadas, según lo dispuesto en el artículo 44 de la Ley de Sociedades Anónimas;
 - Designación de un periódico para efectuar publicaciones legales, y
 - En general, tratar todas las materias que de acuerdo con la Ley sean propias de Junta Ordinaria de Accionistas.

VIII. RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SUSTENTABLE

Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A. actualmente desarrolla y ejecuta el proyecto según las obligaciones contenidas en la Bases de Licitación. Estas obligaciones, entre otras cosas implican la ejecución y cumplimiento de:

- Estudio de Impacto Ambiental referencial;
- Ejecución de Protocolos de Acuerdo Indígena, según Consulta indígena realizada por el MOP previa adjudicación del contrato de concesión.
- Cumplimiento del Plan de Información al Usuario.

Por otro lado, la Sociedad Concesionara presenta las siguientes estadísticas respecto a la composición de su directorio y empleados.

Número de Personas por genero			
Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Directores	6	0	6
Gerentes	3	0	3
Trabajadores	2	2	4

Número de Personas por nacionalidad			
Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	6	0	6
Gerentes	3	0	3
Trabajadores	4	0	4

Número de Personas por rango de edad							
Cargo	Menos de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Más de 70	Total
Directores	0	0	0	3	2	1	6
Gerentes	0	1	1	1	0	0	3
Trabajadores	0	2	1	0	1	0	4

Número de Personas por antigüedad						
Cargo	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Entre 7 y 9	Entre 10 y 12	Más de 13	Total
Directores	6	0	0	0	0	6
Gerentes	3	0	0	0	0	3
Trabajadores	4	0	0	0	0	4

Cargo, Responsabilidad o Función	Proporción del sueldo bruto promedio de ejecutivas y Trabajadoras respecto de ejecutivos y trabajadores
Administración	38%

IX. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

SOCIEDAD : SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUELBUTA S.A.

Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A., se encuentran a disposición del público en las oficinas de la Sociedad, Ebro 2705, piso 6 Las Condes.

(Ver Anexo 1).

X. ANÁLISIS RAZONADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

El presente informe ha sido preparado para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021:

10.1 Índices Financieros:

Estado de Situación Financiera	M\$		Variación	
	31-dic-21	31-dic-20	M\$	%
Activos Corrientes	16.881.066	8.488.483	8.392.583	98,87%
Activos No Corrientes	70.920.956	46.392.571	24.528.385	52,87%
TOTAL ACTIVOS	87.802.022	54.881.054	32.920.968	
Pasivos Corrientes	6.156.138	7.279.565	-1.123.427	-15,43%
Pasivos No Corrientes	49.786.121	17.355.622	32.430.499	186,86%
TOTAL PASIVOS	55.942.259	24.635.187	31.307.072	

El cambio en el saldo del activo corriente se explica principalmente por movimientos en la caja del proyecto (10.620 millones) y en la cuenta de activos por impuestos corrientes (-2.250 millones). El aumento en la caja disponible se debe a que según el Contrato de Crédito suscrito por la Sociedad y sus Acreedores existen desembolsos por montos fijos y que deben realizarse en fecha establecidas. Es por esto que, al 31 de diciembre de 2021, se contaba con el desembolso de deuda que cubriría desde el Estado de Pago N°26 hasta el Estado de Pago N° 37 del Contrato de Construcción, el pago de la 5ta cuota de Administración y Control al MOP, según BALI. Por el lado de los impuestos corrientes, la disminución se explica por la facturación que hizo la Sociedad Concesionaria al MOP por el concepto de recuperación del IVA de construcción de la Obra.

Respecto del Activo No Corriente se debe mencionar que el aumento se debe principalmente por aumento del activo financiero (22.314 millones), principalmente por avance de la construcción de la obra. Debido a la aplicación de la norma IFRIC 12 el valor de la inversión en la obra es considerado como un activo contractual, registrando variaciones exclusivamente por inversión en obra y desarrollo de la ingeniería. Adicionalmente se registra un ingreso financiero según el saldo del activo contractual y la tasa de mercado aplicada por el proyecto.

El pasivo corriente, si bien incluye mayores intereses devengados al aumentar el monto dispuesto de los distintos tramos de deuda a lo largo del año, se ha visto reducido, al compensarse con la devolución del principal del tramo II de IVA tras la devolución del MOP (4.181 millones), de modo que el pasivo corriente recoge un monto menor de capital de dicho tramo.

El pasivo no corriente ha aumentado principalmente por la disposición de deuda acumulada a lo largo del año (31.122 millones).

Índices Financieros	M\$	M\$
	31-dic-21	31-dic-20
Liquidez corriente	2,74	1,17
Razón de endeudamiento	1,57	2,23
Proporción de la deuda		
Corto plazo	11,00%	29,55%
Largo plazo	89,00%	70,45%

La recuperación de la ratio de liquidez se debe a la caja que ha ido acumulando la sociedad debido a las disposiciones de deuda a lo largo del año. Estas disposiciones han disminuido sin embargo la razón de endeudamiento al no haber experimentado la sociedad un aumento de capital. Por otra parte, debido al pago de capital del tramo II (IVA) tras la devolución del IVA de construcción por parte del MOP, la deuda a corto plazo representa un menor porcentaje del total.

El resultado operacional generado por la Sociedad durante el año 2021 es el siguiente:

Estado de resultados	31-dic-21 M\$
Ingresos	16.959.476
Costo	-16.959.476
Ganancia bruta	0
Gasto de administración	-814.717
Otras ganancias (pérdidas)	-121.917
Ingresos financieros	4.927.153
Costos financieros	-1.516.588
Resultado por unidades de reajuste	-1.301.125
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.172.806
Gasto por impuestos a las ganancias	441.090
Ganancia (pérdida)	1.613.896

El Estado de Resultados presentado por la Sociedad es producto de la aplicación de la norma IFRIC 12. Al respecto se menciona que el directorio ha acordado que el margen a aplicar a los ingresos corresponde a un 0%. Considerando que la utilidad del proyecto será generada una vez comience la explotación de la concesión. Por otro lado los ingresos financieros están determinados por la aplicación de la tasa de mercado sobre el activo contractual, así como el costo de deuda se estima en función de una tasa efectiva.

10.2 Análisis de las diferencias que puedan existir entre valores libro y valores económicos y/o de mercado de los principales activos.

Los saldos de las cuentas de balance que presentan diferencia respecto de sus valores económicos o de mercado son el activo contractual y el saldo de deuda no corriente:

El activo contractual presenta una diferencia ya que registra en su movimiento el mayor valor generado por el ingreso financiero del periodo.

El valor del pasivo no corriente presenta una diferencia ya que en el balance se presenta devengando una tasa efectiva que considera las comisiones pagadas.

Por otro lado, la sociedad no presenta otras diferencias ya que no tiene activos ni obligaciones en monedas extranjeras.

10.3 Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos originados por las actividades operacionales, de inversión y de financiamiento del periodo correspondiente.

El flujo de efectivo del periodo comprendido entre el 01 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, aumenta de \$M 4.039.882 a \$M 14.659.919 en el efectivo y equivalente al efectivo.

Flujo de efectivo	M\$ 31-dic-21	M\$ 31-dic-20
Efectivo y equivalente al inicio del periodo	4.039.882	381.726
De la operación	-2.691.659	-12.277.437
De la inversión	-14.083.195	-17.582.363
De financiamiento	27.394.891	33.517.956
Flujo neto del período	14.659.919	4.039.882

La variación se descompone en los siguientes elementos:

- a) Se registra un efectivo y equivalente al inicio del periodo de M\$ 4.039.882
- b) Se registran flujos de actividades de “Operación” al 31 de diciembre de 2021 por (M\$ 2.691.659) que corresponde principalmente a los gastos de administración de la Sociedad Concesionaria.
- c) Un flujo de actividades de Inversión por (M\$ 14.083.195), originado principalmente por el efecto neto del pago a proveedores (principalmente por el contrato de construcción) y los pagos al MOP establecidos en el contrato de concesión.
- d) Se registran flujos de actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2021 por M\$ 27.394.891. Este valor considera principalmente los desembolsos de deuda según el contrato de crédito.

10.4 Análisis de Riesgo de Mercado.

El proyecto “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta” al ser una iniciativa público-privada cuenta con el respaldo e institucionalidad entregada por el MOP, Ley y Reglamento de Concesiones de Obras Públicas, así como las Bases de Licitación que exponen de forma clara las obligaciones y derechos de la Sociedad Concesionaria con el MOP.

Un factor de riesgo es cualquier cambio adverso en las condiciones y mercado financiero. Para disminuir los efectos que podrían tener los cambios adversos en las condiciones financieras, se ha optado por una estructura de deuda que considera tasas fijas y tasas variables. Las obligaciones con los acreedores son en UF.

Respecto al riesgo de crédito, todas las inversiones de la caja se hacen de acuerdo a lo permitido por el contrato de financiamiento, y en especial en depósitos a plazo en los bancos acreedores que varían entre los 7 y los 180 días.

El riesgo de liquidez se solventa disponiendo a tiempo de los desembolsos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago que asume la sociedad producto de la construcción de la Ruta.

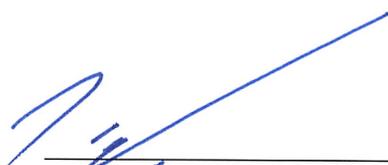
Por último, no existe riesgo cambiario al no estar la inversión de la sociedad expuesta a monedas extranjeras.

XI. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Conforme lo establece la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero, los abajo firmantes, asumen la responsabilidad respecto a la veracidad de toda la información contenida en la Memoria Anual de Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A.



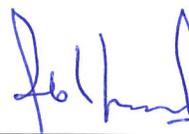
Andrés Elgueta Gálmez
Presidente
Ingeniero Civil
RUT 6.089.304-7



Arturo Arrigorriaga González
Director
Ingeniero Comercial
RUT 12.263.378-0



Paulo Bezanilla Saavedra
Director
Ingeniero Civil
RUT 7.060.451-5



Fernando Elgueta Gálmez
Director
Ingeniero Civil
RUT 6.089.305-5



Raúl Bezanilla Saavedra
Director
Factor de Comercio
RUT: 6.972.176-1

Enrique Elgueta Gálmez
Director
Ingeniero Civil
Rut: 4.553.840-0



Alfredo Carvajal Molinare
Gerente General
Ingeniero Civil Industrial
Rut: 11.631.055-4

Anexo 1:
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA
NAHUEL BUTA S.A.**

**SOCIEDAD CONCESIONARIA
RUTA NAHUELBUTA S.A.**

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Directores
Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



RUBEN
LOPEZ
DI
RUBBA

Firmado digitalmente por
RUBEN LOPEZ DI
RUBBA
Fecha:
2022.03.29
13:15:01 -03'00'

Rubén López D.

Mazars Auditores Consultores SpA

Santiago, 29 de marzo de 2022

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUELBUTA S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Activos	Nota	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	14.659.919	4.039.882
Otros activos no financieros, corrientes	8	211.183	56.043
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	6.030	138.215
Activos por impuestos corrientes	10	2.003.934	4.254.343
Total activo corriente		<u>16.881.066</u>	<u>8.488.483</u>
Activo no corriente			
Otros activos financieros no corrientes	11	56.629.671	34.315.454
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	12	11.429.254	11.972.008
Otros activos no financieros no corrientes	8	41.788	91.447
Propiedades, plantas y equipos	13	12.361	13.662
Activos por impuestos diferidos	14	387.139	-
Total activo no corriente		<u>68.500.213</u>	<u>46.392.571</u>
Total activos		<u>85.381.279</u>	<u>54.881.054</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Pasivos y patrimonio neto	Nota	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	15	1.512.178	3.403.612
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	1.244.299	1.085.914
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	3.392.977	2.782.263
Pasivos por impuestos corrientes	10	447	3.651
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	6.237	4.125
Total pasivo corriente		<u>6.156.138</u>	<u>7.279.565</u>
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	47.365.378	16.243.511
Otras cuentas por pagar, no corrientes	16	-	1.058.160
Pasivo por impuesto diferido	14	-	53.951
Total pasivo no corriente		<u>47.365.378</u>	<u>17.355.622</u>
Total pasivos		<u>53.521.516</u>	<u>24.635.187</u>
Patrimonio neto			
Capital	18	30.100.000	30.100.000
Ganancia (pérdidas) acumuladas		1.759.763	145.867
Total patrimonio neto		<u>31.859.763</u>	<u>30.245.867</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>85.381.279</u>	<u>54.881.054</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Estado de Resultados			
Ingresos de actividades ordinarias	20	16.959.476	2.782.263
Costo de ventas	21	<u>(16.959.476)</u>	<u>(2.782.263)</u>
Ganancia (pérdida) bruta		-	-
Gastos de administración	22	(814.717)	-
Otras ganancias (pérdidas)	23	(121.917)	-
Ingresos financieros	24	4.927.153	399.548
Costos financieros	25	(1.516.588)	(101.983)
Resultado por unidad de reajuste	26	<u>(1.301.125)</u>	<u>(97.747)</u>
Resultado antes de impuesto		1.172.806	199.818
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias	27	<u>441.090</u>	<u>(53.951)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>1.613.896</u>	<u>145.867</u>
Otros Resultados Integrales			
Ganancia (pérdida)		1.613.896	145.867
Otros resultados integrales		-	-
Otros resultados integrales		<u>1.613.896</u>	<u>145.867</u>
Total Resultado Integral		<u>1.613.896</u>	<u>145.867</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUELBUTA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Capital	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2021	30.100.000	145.867	30.245.867
Resultado integral:			
Ganancia (pérdida)	-	1.613.896	1.613.896
Otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral	-	1.613.896	1.613.896
Dividendos	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	1.613.896	1.613.896
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>30.100.000</u>	<u>1.759.763</u>	<u>31.859.763</u>

	Capital	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2020	6.200.000	-	6.200.000
Resultado integral			
Ganancia (pérdida)	-	145.867	145.867
Otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral	-	145.867	145.867
Dividendos	-	-	-
Aumento de capital	23.900.000	-	23.900.000
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	23.900.000	145.867	24.045.867
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>30.100.000</u>	<u>145.867</u>	<u>30.245.867</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Estado de flujo de efectivo	Nota	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Cobro procedente de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		-	-
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(7.150.410)	(12.243.391)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(170.817)	-
Intereses pagados		(805.240)	(34.046)
Intereses recibidos		84.544	-
Recuperación otros impuestos corrientes		5.556.254	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(205.990)	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación		(2.691.659)	(12.277.437)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compra de otros activos a largo plazo		(14.083.195)	(17.582.363)
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión		(14.083.195)	(17.582.363)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones	18	-	23.900.000
Importe procedente de préstamos de largo plazo		29.051.059	22.727.956
Importe procedente de préstamos de corto plazo		2.525.086	-
Pago de préstamos		(4.181.254)	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	10.790.000
Pago de préstamos a entidades relacionadas		-	(23.900.000)
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		27.394.891	33.517.956
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		10.620.037	3.658.156
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		4.039.882	381.726
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7	<hr/> <u>14.659.919</u>	<hr/> <u>4.039.882</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta	8
(2)	Bases de preparación.....	8
(3)	Políticas contables significativas.....	12
(4)	Nuevos pronunciamientos contables.....	24
(5)	Determinación de valores razonables.....	25
(6)	Administración de riesgo financiero	26
(7)	Efectivo y efectivo equivalente.....	27
(8)	Otros activos no financieros.....	28
(9)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28
(10)	Activos y pasivos por impuestos corrientes	29
(11)	Otros activos financieros.....	29
(12)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	30
(13)	Propiedades, plantas y equipos	32
(14)	Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	33
(15)	Otros pasivos financieros	33
(15)	Otros pasivos financieros, continuación	34
(16)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	37
(17)	Beneficios a los empleados.....	38
(18)	Capital.....	38
(19)	Descripción del proyecto de concesión.....	40
(19)	Descripción del proyecto de concesión, continuación	41
(20)	Ingresos de actividades ordinarias	44
(21)	Costo de ventas	44
(22)	Gastos de administración	45
(23)	Otras ganancias (pérdidas).....	45
(24)	Ingresos financieros	45
(25)	Costos financieros.....	45
(26)	Resultado por unidad de reajuste	46
(27)	Gasto por impuesto a las ganancias	46
(28)	Contingencias y compromisos	47
(29)	Medio ambiente	47
(30)	Sanciones	48
(31)	Hechos relevantes	48
(32)	Hechos posteriores.....	48

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUELBUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(1) Entidad que reporta

a) Información de la entidad

Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A., Rut 76.882.345-6, fue constituida el 17 de mayo de 2018 como sociedad anónima cerrada (en adelante “la Sociedad”), ante el titular de la quinta Notaria de Santiago el señor Notario Público Patricio Raby Benavente.

El objeto de la Sociedad es la ejecución, reparación, conservación y explotación de la Obra Pública Fiscal denominada “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta”, mediante el sistema de concesiones, así como prestación y explotación de los servicios que se convengan en el Contrato de Concesión, destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

b) Descripción de operaciones y actividades principales

La Sociedad durante el periodo 2019 y 2020 se encontraba en la etapa de ingeniería de detalle de los proyectos. Durante el año 2021 la sociedad se encuentra en etapa de construcción del activo en concesión, según autorización obtenida del MOP el día 20 de octubre de 2020, informada a través de una nota en el Libro de Obras.

c) Empleados

La Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 cuenta con 4 personas contratadas.

(2) Bases de preparación

a) Estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o IFRS por su sigla en inglés) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

El Directorio de Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en los presentes estados financieros y han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 29 de marzo de 2022.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de resultados integrales, por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de cambios en el patrimonio, por los años terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020.
- Estados de flujos de efectivo, Método Directo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de preparación, continuación

c) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros derivados y los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que son medidos al valor razonable.

d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos (\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Toda la información es presentada en miles de pesos chilenos (M\$) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describen a continuación:

(i) Tasa de interés devengada para los activos por acuerdo de concesión según IFRIC 12

Los activos contractuales, posteriormente activos financieros, generados por los flujos garantizados de los activos concesionados que devengan una tasa de interés de mercado y posteriormente de retorno del proyecto, de acuerdo a IFRIC 12.

(ii) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de preparación, continuación

e) Uso de estimaciones y juicios, continuación

(iii) Provisiones

Se reconoce una provisión cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y el importe se ha estimado de forma fiable. Las provisiones se valorizan al valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad.

(iv) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos son reconocidos en la medida que se satisfacen las obligaciones de desempeño, es traspasado el control, y que los beneficios económicos que se esperan fluirán a la Sociedad, pueden ser medidos fiablemente. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

v) Instrumentos financieros

Los activos financieros, dentro del alcance de la NIIF 9 son clasificados como Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados, activos financieros con efecto en Otros Resultados Integrales, y costos amortizados, según corresponda.

vi) Deterioro de activos

La Sociedad revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que el valor libro no puede ser recuperable de acuerdo a lo indicado en la NIC N° 36. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo (“UGE”) a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor justo menos los costos de venta, y su importe recuperable. Con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro del valor, la sociedad comprueba anualmente el deterioro del valor de las plusvalías adquiridas en combinaciones de negocios, de acuerdo a lo indicado en NIC 36.

La administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Para estimar el importe recuperable, la Compañía prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podría impactar los valores libros de los respectivos activos.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de preparación, continuación

e) Uso de estimaciones y juicios, continuación

vii) Los juicios críticos requeridos en la aplicación de NIIF 9

- Clasificación de activos financieros: la evaluación del modelo de negocio dentro del cual los activos son mantenidos y la evaluación de si las condiciones contractuales del activo financiero son solamente pagos del principal e intereses sobre el capital adeudado.
- Deterioro: La evaluación de si el riesgo crediticio sobre los activos financieros y otras partidas dentro del alcance de deterioro de NIIF 9 se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial para determinar se deberían ser reconocidas pérdidas crediticias esperadas por los próximos doce meses o durante la vida del activo.
- Contabilidad de cobertura: La evaluación prospectiva de la eficacia de la cobertura.

Las estimaciones clave requeridas en la aplicación de NIIF 9:

- Deterioro: El uso de información prospectiva y supuestos acerca de la probabilidad de incumplimiento y tasas de pérdidas esperadas.
- Determinación del cambio en el valor razonable de pasivos financieros designados a VRCCR que es atribuible al cambio en el riesgo crediticio de ese pasivo financiero.

f) Presentación de los estados financieros

La Sociedad ha optado por presentar sus estados de situación financiera bajo el formato clasificado (corriente y no corriente).

La Sociedad ha optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

La Sociedad ha optado por presentar sus estados de flujos de efectivo de acuerdo con el método directo.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros.

a) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

(i) Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

a) Instrumentos financieros, continuación

(i) Activos financieros, continuación

Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El ingreso por intereses se reconoce usando el método del interés efectivo para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye en la línea “ingresos financieros”.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

a) Instrumentos financieros, continuación

(i) Activos financieros, continuación

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI)

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos. La Sociedad ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Sociedad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en la línea “ingresos financieros” en el estado de resultados.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

a) Instrumentos financieros, continuación

(i) Activos financieros, continuación

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Sociedad no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida en la línea “ingresos financieros”.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio

El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte.

(ii) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIIF 9. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

a) Instrumentos financieros, continuación

(ii) Deterioro de activos financieros, continuación

La Sociedad pasó a aplicar un modelo de pérdidas crediticias esperadas estimando la probabilidad futura de pérdidas de incobrables en base al comportamiento de las pérdidas crediticias históricas. Para ellos han agrupado las cuentas por cobrar de acuerdo al segmento que las origina y sus tramos de antigüedad. El modelo considera también la inclusión de variables predictivas que permitan identificar los eventos que harán que tales pérdidas aumenten o disminuyen en el futuro como resultado de tendencias macroeconómicas o de la industria.

Las actuales estimaciones de pérdidas crediticias pueden variar en el futuro como resultado del comportamiento real que tengan los créditos vigentes. Este comportamiento será revisado anualmente y se ajustará las tasas de deterioro determinadas para cada tramo. La Sociedad realizó el cálculo de tasas de pérdida crediticia esperada de forma separada para cada empresa.

(iii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR. Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, contratos de garantía financiera emitidos por la Sociedad, y compromisos emitidos por la Sociedad para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

a) Instrumentos financieros, continuación

(iii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio clasificación como deuda o patrimonio, continuación

Pasivos financieros medidos a VRCCR

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Sociedad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'ingresos/costos financieros' en el estado de resultados.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Sociedad que sean designados por la Sociedad para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

a) Instrumentos financieros, continuación

(iii) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio clasificación como deuda o patrimonio, continuación

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio

Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se determinan sobre la base del costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “diferencias de cambio”, para pasivos financieros que no formen parte de una designada relación de cobertura.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

b) Moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados integrales en el rubro Diferencia de Cambio.

c) Unidad de reajuste

Los activos y pasivos presentados en unidades de fomento (“U.F.”) son valorizados al valor de cierre de esta unidad de reajuste a la fecha del estado de situación financiera publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas (I.N.E.). Todas las variaciones por reajustes se presentan en los resultados integrales en el rubro Resultados por Unidades Reajustables.

Los valores de la unidad de reajustes utilizados en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son las siguientes:

	31-12-2021	31-12-2020
	\$	\$
Unidad de fomento	30.991,74	29.070,33

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

d) *Acuerdos de Concesión (IFRIC 12)*

De conformidad con IFRIC 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” la Sociedad estima que según los términos del Decreto de adjudicación corresponderá reconocer un activo contractual por la inversión en la obra concesionada (servicios de construcción), debido a que los términos del contrato contemplan subsidios a la Construcción e Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) los que, sumados y descontados a una tasa de interés pertinente, cubren el presupuesto oficial estimado de la obra. Las garantías de ingresos 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 contractual, se clasificará en la categoría de otros activos financieros corrientes y/o no corrientes según NIIF 9, y se presentará en el estado de situación financiera dentro de “otros activos financieros corrientes y/o no corrientes” devengando una tasa de interés de mercado.

Se utiliza una tasa de interés de mercado en pesos, que se compone de una tasa fija de 3%, premio por riesgo de 2% e inflación promedio anual del país. Los dos primeros parámetros están establecidos en las Bases de Licitación del Contrato de Concesión y la expectativa de inflación corresponde al rango informado por el Banco Central de Chile.

En el periodo de concesión se distinguen dos etapas: Construcción y Explotación. La construcción comenzó en octubre 2020, y el plazo programado para esta es de 63 meses. Posteriormente, iniciará la fase de explotación de la infraestructura del contrato de Concesión, donde el activo contractual será redenominado como activos financieros corrientes y/o no corrientes, devengando la tasa de retorno del proyecto.

Estos activos además devengarán intereses en resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos que recibirá la concesionaria del MOP, subsidios a la construcción e Ingreso Mínimo Garantizado (directamente o indirectamente vía peajes).

e) *Deterioro de activos no corrientes distintos a la plusvalía*

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Sociedad estima el monto recuperable del activo deteriorado. De no ser posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, la Sociedad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual el activo pertenece.

El monto recuperable es definido como el mayor entre el valor justo menos los costos de venta, y el valor en uso. El valor en uso es determinado mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés, antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

e) *Deterioro de activos no corrientes distintos a la plusvalía, continuación*

Anualmente la Sociedad evalúa si los indicadores de deterioro sobre activos no corrientes que derivaron en pérdidas registradas en ejercicios pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

f) *Impuesto a la renta e impuestos diferidos*

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la NIC 12 - Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

- Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros en base a la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha en Chile.

- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero, y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos que se originen por pérdidas tributarias, serán reconocidos en la medida que es probable que en el futuro existan utilidades tributables contra las cuales se puedan imputar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias no utilizadas.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cierre de los estados financieros y es reducido, mediante una provisión de valuación, en la medida que se estime probable que ya no se dispondrá de suficientes utilidades tributables para permitir que se use todo o parte de los activos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios, y el impuesto diferido esté relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

g) Propiedades, plantas y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Los elementos de propiedades, plantas y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo que comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

El costo de activos autoconstruidos incluye el costo de los materiales, de la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo quede en condiciones de operación para su uso previsto, y los costos de desmantelar, remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Los costos de préstamos o financiamientos relacionados con la adquisición, construcción o producción que califiquen, son reconocidos como parte del costo de los elementos de propiedad, planta y equipos.

Cuando partes de un elemento de propiedades, plantas y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes).

Las ganancias y pérdidas de la venta o retiro de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando el monto obtenido de la venta con el valor libro del elemento, y se reconocen netas dentro de “otras ganancias (pérdidas)” en el estado de resultados integrales.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad, y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados con cargo a resultado en el momento en que son incurridos.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

g) *Propiedades, plantas y equipos, continuación*

(iii) Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados según el método de depreciación lineal en base a las vidas útiles estimadas de cada componente de una partida de propiedades, plantas y equipos.

La depreciación de los activos depreciables arrendados se efectuará en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada fecha de cierre y ajustados en caso de que sea necesario en forma prospectiva.

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos en construcción comienza cuando los bienes están en condiciones de ser utilizados.

Los terrenos incluidos en este rubro son registrados de forma independiente de los edificios o instalaciones, y se entiende que tienen una vida útil infinita, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

h) *Provisiones*

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, si existe una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable, y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. Los cambios en el valor de la provisión por el efecto del paso del tiempo en el descuento se reconocen como costos financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas contables significativas, continuación

i) Ingresos de actividades ordinarias (Acuerdos de concesión de servicios)

En un acuerdo de concesión de servicios, los ingresos relacionados con servicios de construcción son reconocidos cuando se satisface la obligación de desempeño del trabajo llevado a cabo, consistentemente con la política contable de reconocimiento de ingresos en contratos de construcción, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 15.

Los ingresos de operación asociados al cobro de peajes según se establece en el contrato de concesión, se reconocen en el ejercicio en el cual los servicios son prestados, de acuerdo a NIIF 15. Los ingresos por los servicios de peaje se reconocen sobre la base devengada, considerando las tarifas aprobadas por el Ministerio de Obras Públicas.

j) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados e intereses generados por el activo financiero relacionado con el acuerdo de concesión y reconocidos según IFRIC 12. Los ingresos financieros por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses por préstamos o financiamientos utilizando el método de la tasa de interés efectiva, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultados integrales.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Nuevos pronunciamientos contables

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y que pueden ser relevantes para la sociedad en la preparación de estos estados financieros se señalan a continuación.

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de abril de 2021.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Revelación de Políticas Contables (enmiendas a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una sola transacción (enmiendas NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos a los estados financieros que puedan resultar de la aplicación de estas nuevas normas. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Determinación de valores razonables

Varias de las políticas y revelaciones contables requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela más información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

a) Activos intangibles

Los activos intangibles recibidos como contraprestación por la prestación de servicios de construcción en un acuerdo de concesión de servicios son reconocidos al valor razonable tras el reconocimiento inicial, estimado por la referencia al valor razonable calculado en base a los costos de construcción más un margen por administración de contrato. Cuando la Sociedad recibe un activo intangible y un activo financiero como contraprestación por la prestación de servicios de construcción en un acuerdo de concesión de servicios, la Sociedad estima el valor razonable de los activos intangibles como la diferencia entre el valor razonable de los servicios de construcción prestados y el valor razonable del activo financiero recibido.

b) Inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio

El valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento y los activos financieros disponibles para la venta, se determina por referencia a su precio de rescate cotizado a la fecha del estado de situación financiera. El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento sólo se determina para propósitos de revelación.

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, excluidas las obras en construcción en proceso, pero incluyendo las cuentas por cobrar por concesión de servicios, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

d) Pasivos financieros no derivados

El valor razonable que se determina para propósitos de revelación se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Administración de riesgo financiero

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos que gestionan mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentraciones y supervisión.

Dentro de los principios básicos definidos por la Sociedad destacan los siguientes:

- Cumplir con las normas establecidas por la Administración y lineamientos del Directorio.
- Trabajar con operadores autorizados.
- Los negocios se establecen para cada mercado en el cual participan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.
- Todas las operaciones de los negocios se efectúan dentro de los límites aprobados por la Administración y el Directorio.
- Los negocios, líneas de negocio y empresas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos de Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A.

a) Tasa de interés

Como en todo proyecto de inversión, la variabilidad de las tasas de interés constituye un factor de riesgo en la fase de la construcción del activo concesionado.

Para mitigar el riesgo anterior, la Sociedad busca en los principales contratos de crédito, privilegiar la tasa fija, o de lo contrario se han complementado los créditos con productos financieros que aseguren que la tasa a pagar tenga un tope superior. A su vez los créditos son acordados en la misma moneda en que se originan los flujos. Por consiguiente, utilizando estas políticas financieras de tasa de interés y moneda, se logra un calce de flujos en el largo plazo.

b) Riesgo de mercado

En las operaciones dentro del país, el riesgo cambiario que corre la empresa es poco significativo toda vez que, casi en su totalidad, tanto los contratos, el financiamiento y los insumos están expresados en moneda nacional.

c) Riesgo de crédito

Las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales de primera línea con límites establecidos para cada entidad y con una clasificación de riesgo igual o superior a los límites preestablecidos para cada tipo de instrumento. Considerando estas calificaciones solicitadas en sus inversiones, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir sus obligaciones.

El riesgo por crédito es bastante menor, dado que gran parte de los ingresos de la Sociedad provienen de los proyectos concesionados, los cuales principalmente son garantizados por el Estado de Chile, y, por otro lado, los clientes cancelan en efectivo y por transacciones bastantes bajas en monto en dinero.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Administración de riesgo financiero, continuación

d) Riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene un bajo riesgo de liquidez, dado que privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos, considerando que el tipo de financiamiento escogido se encuentre relacionado con los flujos por los subsidios fijos a la construcción y a los ingresos mínimos garantizados, permitiendo que los vencimientos sean compatibles con la generación de flujo de caja.

(7) Efectivo y efectivo equivalente

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Bancos	21.767	4.039.882
Depósitos a corto plazo	14.638.152	-
Totales	14.659.919	4.039.882

b) El detalle por tipo de moneda del rubro es el siguiente:

	Moneda	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	14.659.919	4.039.882
Totales		14.659.919	4.039.882

c) El detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

Institución	Moneda	Vencimiento	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Banco de Créditos e Inversiones (1)	Pesos	28-01-2022	14.638.152	-
Totales			14.638.152	-

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Otros activos no financieros

a) El detalle de otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Seguros	181.665	26.526
Seguro de garantía (1)	29.518	29.517
Totales	<u>211.183</u>	<u>56.043</u>

(1) Póliza de seguro de garantía para Concesiones de Obras Públicas (según POL 120170203) que garantiza el cumplimiento de las obligaciones contractuales durante la Etapa de Construcción de la concesión “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta”.

b) El detalle de otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Seguros	11.191	31.603
Seguro de garantía (1)	30.597	59.844
Totales	<u>41.788</u>	<u>91.447</u>

(1) Póliza de seguro de garantía para Concesiones de Obras Públicas (según POL 120170203) que garantiza el cumplimiento de las obligaciones contractuales durante la Etapa de Construcción de la concesión “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta”.

(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Moneda	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	Pesos Chilenos	<u>6.030</u>	<u>138.215</u>
Total		<u>6.030</u>	<u>138.215</u>

b) El vencimiento de los deudores y otras cuentas por cobrar es a menos de un año.

c) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen indicadores que den origen a un deterioro por incobrabilidad.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Remanente IVA crédito fiscal	2.003.898	4.254.343
Crédito fiscal gastos de capacitación	36	-
Totales	<u>2.003.934</u>	<u>4.254.343</u>

b) Pasivos por impuestos corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Detalle	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Impuestos mensuales	447	3.651
Totales	<u>447</u>	<u>3.651</u>

(11) Otros activos financieros

a) El detalle de otros activos financieros no corrientes es el siguiente:

Detalle de activos financiero por concesión SCR N (1)	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Adquisiciones y expropiaciones	17.098.406	17.098.406
Administración y control concesión MOP	4.999.389	4.999.389
Reembolso de estudios realizados para el proyecto	1.071.364	1.055.242
Contrato ingeniería y construcción	25.385.366	8.425.890
Interés de mercado devengado	5.242.157	399.548
Otras inversiones	2.832.989	2.336.979
Total	<u>56.629.671</u>	<u>34.315.454</u>

- (1) Corresponde a la aplicación de la IFRIC N°12 desde la fecha de inicio de la etapa de construcción.

De conformidad con IFRIC 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” y según los términos del Decreto de adjudicación, se reconoce un activo contractual por la inversión en la obra concesionada (servicios de construcción) debido a que los términos del contrato contemplan subsidios a la Construcción e Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) los que, sumados y descontados a una tasa de interés pertinente, cubren el presupuesto oficial estimado de la obra. Las garantías de ingresos representan un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otros activos financieros por los servicios de construcción prestados.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

El detalle de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2021 y 2020 es el siguiente:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	No Corriente	
				31-12-2021	31-12-2020
				M\$	M\$
92.562.000-9	Empresa Constructora Belfi S.A.	Accionista	Pesos	5.714.627	5.986.004
96.727.830-0	Besalco Construcciones S.A.	Relacionada a través del grupo	Pesos	5.714.627	5.986.004
	Total			<u>11.429.254</u>	<u>11.972.008</u>

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponden a cuentas por anticipos entregados por concepto del contrato de diseño, ingeniería y construcción de la obra pública Mejoramiento Ruta Nahuelbuta. Los plazos, reajustes y tasas asignados a las cuentas por cobrar entre entidades relacionadas están determinados en función del desarrollo del proyecto.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

El detalle de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre 2021 y 2020 es el siguiente:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente	
				31-12-2021	31-12-2020
				M\$	M\$
92.562.000-9	Empresa Constructora Belfi S.A.	Accionista	Pesos	1.694.206	1.391.131
92.434.000-2	Besalco S.A.	Matriz de accionista	Pesos	1.150	-
96.727.830-0	Besalco Construcciones S.A.	Relacionada a través del grupo	Pesos	1.694.206	1.391.132
96.980.720-3	Besalco Concesiones S.A.	Accionista	Pesos	3.415	-
	Total			<u>3.392.977</u>	<u>2.782.263</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

c) Transacciones significativas con entidades relacionadas:

La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones significativas con sus relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

				31-12-2021	
Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto transacción M\$	Efecto en resultado (cargo)/abono M\$
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Accionista	Servicio administración	141.679	(119.058)
Besalco Construcciones S.A.	96.727.830-0	Relacionada a través del grupo	Factura (Estado de pago)	9.001.241	6.785.532
			Provisión grado avance	1.694.206	1.694.206
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista	Anticipo Estado de pago	(686.263)	-
			Factura (Estado de pago)	9.001.481	6.785.532
			Provisión grado avance	1.694.206	1.694.206
			Anticipo Estado de pago	(686.263)	-
				31-12-2020	
Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto transacción M\$	Efecto en resultado (cargo)/abono M\$
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Accionista	Aporte de Capital	11.950.000	-
			Servicio administración	37.806	-
			Pago Préstamo	(11.950.000)	-
			Préstamo	5.395.000	-
Besalco Construcciones S.A.	96.727.830-0	Relacionada a través del grupo	Factura (Anticipo)	5.986.004	-
			Provisión grado avance	1.391.132	1.391.132
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista	Aporte de Capital	11.950.000	-
			Pago Préstamo	(11.950.000)	-
			Préstamo	5.395.000	-
			Factura (Anticipo)	5.986.004	-
			Provisión grado avance	1.391.131	1.391.132

Todas las transacciones entre partes relacionadas son realizadas en condiciones de mercado, en pesos (corrientes) o en UF (no corrientes) y sin registro de intereses.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Propiedades, plantas y equipos

a) Composición del rubro

Al 31 de diciembre de 2021	Activo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo Neto M\$
Vehículo de motor	13.662	(1.301)	12.361
Totales	<u>13.662</u>	<u>(1.301)</u>	<u>12.361</u>
Al 31 de diciembre de 2020	Activo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo neto M\$
Vehículo de motor	13.662	-	13.662
Totales	<u>13.662</u>	<u>-</u>	<u>13.662</u>

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Vehículo de Motor M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2021	13.662	13.662
Movimientos		
Adiciones	-	-
Ventas	-	-
Gastos por depreciación	(1.301)	(1.301)
Otros aumentos y disminuciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>12.361</u>	<u>12.361</u>
Saldo al 1 de enero de 2020	-	-
Movimientos		
Adiciones	13.662	13.662
Ventas	-	-
Gastos por depreciación	-	-
Otros aumentos y disminuciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>13.662</u>	<u>13.662</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay indicadores de deterioro sobre los bienes de propiedades, plantas y equipos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay restricciones sobre los bienes de propiedades, plantas y equipos.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

	2021		2020	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Propiedades plantas y equipos	110	-	-	-
Provisiones vacaciones	1.684	-	1.114	-
Gastos financieros	50.957	-	27.535	-
Pérdidas tributarias	2.755.131	-	1.111.653	-
Ingresos financieros	-	1.415.382	-	317.669
Comisión de disponibilidad	-	1.005.361	-	876.584
Sub Total	<u>2.807.882</u>	<u>2.420.743</u>	<u>1.140.302</u>	<u>1.194.253</u>
Impuesto diferido neto	<u>387.139</u>			<u>53.951</u>

(15) Otros pasivos financieros

(a) El detalle al 31 de diciembre de cada año es el siguiente

Corriente	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	<u>1.512.178</u>	<u>3.403.612</u>
Totales	<u>1.512.178</u>	<u>3.403.612</u>
 No Corriente	 2021	 2020
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	<u>47.365.378</u>	<u>16.243.511</u>
Totales	<u>47.365.378</u>	<u>16.243.511</u>

Con fecha 2 de octubre de 2020, la Sociedad suscribe un contrato de financiamiento con Banco Crédito e Inversiones, Banco del Estado de Chile, Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A. y Compañía de Seguros Confuturo S.A. Este crédito ha sido otorgado con el objeto de la construcción y ejecución de las obras según las Bases de Licitación.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros pasivos financieros, continuación

Dicho contrato de crédito se compone de dos tramos, los que se han dividido en los siguientes subtramos:

- Tramo Uno: por hasta 7.095.714 UF de carácter no rotativo, denominado en UF el cual se pagará en pesos a la equivalencia de la UF a la fecha de pago efectiva. El objetivo de este tramo es financiar las Obras de construcción del proyecto, gastos generales, ingeniería y obligaciones de las BALI entre otros hasta la PSD. Este tramo se ha dividido en los siguientes subtramos:
 - Tramo Uno A: por hasta 4.176.800 UF, el cual tiene un calendario de desembolso mensual establecido en el Contrato de Crédito.
El pago del capital adeudado será de forma anual, comenzando en junio 2024 y terminando en junio de 2033. La tasa de interés a la que estará afecto este tramo es de 2.4% anual.
 - Tramo Uno B: por hasta 2.768.914 UF, no rotativo, El tramo Uno B se ha sido dividido en dos subtramos:
 - Tramo Uno B-I: por hasta 1.300.000 UF, el cual tiene un calendario de desembolsos fijos mensual establecido en el Contrato de Crédito. El calendario de pago del capital es semestral, comenzando en diciembre de 2024 y terminando en junio de 2044. Este tramo devengará intereses desde la fecha de desembolso a una tasa de 3% anual.
 - Tramo Uno B-II: por hasta 1.468.914 UF, el cual tiene un periodo de disponibilidad que va entre el 2 de octubre de 2020 y lo que ocurra primero entre 90 días después de obtenida la PSP de la totalidad de las obras del proyecto o el 10 de octubre de 2024. El calendario de pago del capital es semestral, comenzando en diciembre de 2024 y terminando en junio de 2044. Este tramo devengará intereses desde la fecha de desembolso a una tasa de TAB UF 180 más un margen de 1.87% anual.
 - Tramo Uno C: por hasta 150.000 UF, el cual tiene un periodo de disponibilidad que comienza 12 meses después de la obtención de la PSP de la totalidad de las Obras y hasta 15 meses contados desde la misma fecha. El calendario de pago del capital es semestral, comenzando en diciembre de 2024 y terminando en junio de 2044. Este tramo devengará intereses desde la fecha de desembolso a una tasa de TAB UF 180 más un margen de 1.90% anual.
- Tramo Dos: por hasta 600.000 UF de carácter rotativa, denominado en Pesos, a la equivalencia de la UF a la fecha de desembolso y se pagara en Pesos. El objetivo de este tramo es financiar el IVA que la Sociedad deba pagar producto de Obras de construcción del proyecto, gastos generales, ingeniería y obligaciones de las BALI. El vencimiento de cada desembolso con cargo a ese tramo podrá variar entre mínimo un mes y máximo nueve meses desde la fecha de desembolso, los que podrán ser prorrogables por periodos mínimos de un mes. No obstante, lo anterior, la sociedad deberá pagar cualquier monto adeudado bajo este tramo (intereses y/o capital) a más tardar en la fecha correspondiente a doce meses desde la PSP de la totalidad de las Obras o el primero de julio de 2025, lo que ocurra primero.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros pasivos financieros, continuación

(b) Detalle de los préstamos bancarios

El detalle de préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Rut Entidad Acreedora	Banco o Instituciones Financieras	País Entidad Acreedora	Moneda Índice de reajuste	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Corriente M\$	No Corriente M\$	Fecha de vencimiento último pago	Contractual o residual	31-12-2021										Corriente M\$	No Corriente M\$
										De 0 hasta 1mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 3 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años	Plazo			
97.006.000-6	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	5.899.322	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	1.799.071	2.998.452	1.199.381	12 años	-	5.996.904	
97.006.000-6	BCI	Chile	UF	3,13	1,87	-	852.827	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	108.825	217.650	544.124	20 años	-	870.599	
97.006.000-6	BCI	Chile	UF	3,13	1,87	-	1.777.533	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	226.601	453.201	1.133.003	20 años	-	1.812.805	
97.006.000-7	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	562.444	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	171.283	285.472	114.189	12 años	-	570.944	
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	342.382	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	104.203	173.672	69.469	12 años	-	347.344	
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	513.195	22-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	156.087	260.145	104.058	12 años	-	520.290	
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	669.630	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	203.532	339.220	135.688	12 años	-	678.440	
97.006.000-8	BCI	Chile	CLP	3,13	1,00	22.116	-	21-02-2022	Contractual	-	23.989	-	-	-	-	-	-	-	23.989	-	
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	786.441	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	238.874	398.124	159.249	12 años	-	796.247	
97.006.000-8	BCI	Chile	CLP	3,13	1,00	168.650	-	21-03-2022	Contractual	-	-	169.184	-	-	-	-	-	-	169.184	-	
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	558.418	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	169.506	282.511	113.004	10 años	-	565.021	
97.006.000-8	BCI	Chile	CLP	3,13	1,00	98.753	-	21-04-2022	Contractual	-	-	98.937	-	-	-	-	-	-	98.937	-	
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	676.804	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	85.551	171.103	427.757	10 años	-	684.411	
97.006.000-8	BCI	Chile	CLP	3,13	1,00	128.487	-	21-05-2022	Contractual	-	-	128.549	-	-	-	-	-	-	128.549	-	
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	1.141.839	21-06-2033	Contractual	-	-	-	-	-	144.245	288.491	721.227	10 años	-	1.153.963	
97.006.000-8	BCI	Chile	CLP	3,13	1,00	154.097	-	21-06-2022	Contractual	-	-	154.066	-	-	-	-	-	-	154.066	-	
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	2.037.736	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	257.273	514.546	1.286.365	10 años	-	2.058.184	
97.006.000-8	BCI	Chile	CLP	3,13	1,00	89.669	-	21-06-2022	Contractual	-	-	89.651	-	-	-	-	-	-	89.651	-	
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	2.160.541	21-06-2033	Contractual	-	-	-	-	-	272.604	545.209	1.363.021	10 años	-	2.180.834	
97.006.000-8	BCI	Chile	CLP	3,13	1,00	192.432	-	21-06-2022	Contractual	-	-	192.507	-	-	-	-	-	-	192.507	-	
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	2,40	-	2.139.231	21-06-2033	Contractual	-	-	-	-	-	269.770	539.540	1.348.849	10 años	-	2.158.159	
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	5.899.322	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	1.799.071	2.998.452	1.199.381	12 años	-	5.996.904	
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	3,13	1,98	-	852.827	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	108.825	217.650	544.124	20 años	-	870.599	
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	3,13	1,98	-	1.777.533	21-06-2044	Contractual	-	-	-	-	-	226.601	453.201	1.133.003	20 años	-	1.812.805	
97.030.000-8	Estado	Chile	UF	3,13	1,25	-	562.444	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	171.283	285.472	114.189	12 años	-	570.944	
97.030.000-9	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	342.382	21-06-2033	Contractual	-	-	-	-	-	104.203	173.672	69.469	12 años	-	347.344	
97.030.000-9	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	513.195	22-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	156.087	260.145	104.058	12 años	-	520.290	
97.030.000-9	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	669.630	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	203.532	339.220	135.688	12 años	-	678.440	
97.030.000-9	Estado	Chile	CLP	3,13	1,00	22.116	-	21-02-2022	Contractual	-	23.989	-	-	-	-	-	-	-	23.989	-	
97.030.000-9	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	786.441	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	238.874	398.124	159.249	12 años	-	796.247	
97.030.000-9	Estado	Chile	CLP	3,13	1,00	168.650	-	21-03-2022	Contractual	-	-	169.184	-	-	-	-	-	-	169.184	-	
97.030.000-9	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	558.418	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	169.506	282.511	113.004	10 años	-	565.021	
97.030.000-9	Estado	Chile	CLP	3,13	1,00	98.753	-	21-03-2022	Contractual	-	-	98.937	-	-	-	-	-	-	98.937	-	
97.030.000-9	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	676.804	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	205.323	342.206	136.882	10 años	-	684.411	
97.030.000-9	Estado	Chile	CLP	3,13	1,00	128.487	-	21-05-2022	Contractual	-	-	128.549	-	-	-	-	-	-	128.549	-	
97.030.000-9	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	1.141.839	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	144.245	288.491	721.227	10 años	-	1.153.963	
97.030.000-9	Estado	Chile	CLP	3,13	1,00	154.097	-	21-06-2022	Residual	-	-	154.066	-	-	-	-	-	-	154.066	-	
97.030.000-9	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	2.037.736	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	257.273	514.546	1.286.365	10 años	-	2.058.184	
97.030.000-9	Estado	Chile	CLP	3,13	1,00	89.669	-	21-06-2022	Residual	-	-	89.651	-	-	-	-	-	-	89.651	-	
97.030.000-9	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	2.160.541	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	272.604	545.209	1.363.021	10 años	-	2.180.834	
97.030.000-9	Estado	Chile	CLP	3,13	1,00	192.432	-	21-06-2022	Residual	-	-	192.507	-	-	-	-	-	-	192.507	-	
97.030.000-9	Estado	Chile	UF	3,13	2,40	-	2.139.231	21-06-2033	Residual	-	-	-	-	-	269.770	539.540	1.348.849	10 años	-	2.158.159	
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	1.787.253	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	225.666	451.332	1.128.330	20 años	-	1.805.328	
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	170.510	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	21.521	43.041	107.603	20 años	-	172.165	
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	103.765	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	13.094	26.189	65.472	20 años	-	104.755	
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	155.496	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	19.619	39.238	98.096	20 años	-	156.953	
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	202.869	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	25.592	51.183	127.958	20 años	-	204.733	
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	238.254	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	30.050	60.100	150.250	20 años	-	240.400	
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	169.178	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	21.335	42.669	106.673	20 años	-	170.677	

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros pasivos financieros, continuación

El detalle de préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente (continuación):

Rut Entidad Acreedora	Banco o Instituciones Financieras	País Entidad Acreedora	Moneda Índice de reajuste	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Capital adeudado		Fecha de vencimiento último pago	Contractual o residual	Vencimientos										31-12-2021	
						Corriente	No Corriente			De 0 hasta 1mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años	Corriente	No Corriente		
						M\$	M\$			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Plazo	M\$	M\$
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	205.048	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	25.856	51.712	129.281	20 años	-	206.849
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	345.894	22-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	43.613	87.227	218.066	20 años	-	348.906
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	617.172	22-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	77.813	155.626	389.064	20 años	-	622.503
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	654.343	22-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	82.493	164.986	412.464	20 años	-	659.943
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	3,13	3,00	-	647.896	22-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	81.675	163.349	408.373	20 años	-	653.397
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	1.310.654	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	165.489	330.977	827.443	20 años	-	1.323.909
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	125.045	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	15.782	31.565	78.912	20 años	-	126.259
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	76.098	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	9.603	19.206	48.015	20 años	-	76.824
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	114.027	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	14.387	28.774	71.934	20 años	-	115.095
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	148.776	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	18.768	37.536	93.840	20 años	-	150.144
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	174.718	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	22.036	44.073	110.182	20 años	-	176.291
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	124.076	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	15.647	31.294	78.235	20 años	-	125.176
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	150.381	21-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	18.963	37.926	94.814	20 años	-	151.703
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	253.631	22-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	31.980	63.960	159.900	20 años	-	255.840
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	452.595	22-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	57.063	114.126	285.315	20 años	-	456.504
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	479.868	22-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	60.497	120.994	302.484	20 años	-	483.975
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	3,13	3,00	-	475.146	22-06-2044	Residual	-	-	-	-	-	-	59.900	119.791	299.492	20 años	-	479.183
97.006.000-8	BCI	Chile	UF	3,13	3,00	(200.888)	(2.690.768)	22-06-2044	Residual	-	-	(201.588)	-	-	-	-	-	(2.690.424)	-	(201.588)	(2.690.424)
						1.507.520	46.728.611			-	47.978	1.464.200	-	-	-	9.693.064	17.422.649	20.249.665	-	1.512.178	47.365.378

El detalle de préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Rut entidad acreedora	Banco o instituciones financieras	País entidad acreedora	Moneda índice de reajuste	Amortización (pago de cuotas)	Tasa de interés efectiva %	Tasa de interés nominal %	Capital adeudado corriente M\$	Capital adeudado no corriente M\$	Vencimientos										31-12-2020		
									De 0 hasta 1 mes	De 1 hasta 3 meses	De 3 hasta 12 meses	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años	Corriente	No Corriente			
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Al vencimiento	2,40	2,40	-	5.653.772	3.400	-	-	-	-	-	-	1.133.109	4.532.436	-	-	3.400	5.665.545
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Al vencimiento	1,98	1,98	-	817.330	405	-	-	-	-	-	-	81.903	204.758	532.371	-	405	819.032
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	CLP	Al vencimiento	1,25	1,25	1.479.325	-	51	-	1.480.358	-	-	-	-	-	-	-	-	1.480.409	-
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	CLP	Al vencimiento	1,25	1,25	216.374	-	7	-	216.374	-	-	-	-	-	-	-	-	216.381	-
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Al vencimiento	1,98	1,98	-	1.693.544	94	-	-	-	-	-	-	84.752	423.762	1.251.101	-	94	1.759.615
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Al vencimiento	2,40	2,40	-	5.653.772	3.400	-	-	-	-	-	-	1.133.109	4.532.436	-	-	3.400	5.665.545
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Al vencimiento	1,98	1,98	-	817.330	405	-	-	-	-	-	-	81.903	204.758	532.371	-	405	819.032
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Al vencimiento	1,25	1,25	1.479.325	-	51	-	1.480.358	-	-	-	-	-	-	-	-	1.480.409	-
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Al vencimiento	2,4	2,4	216.374	-	7	-	216.375	-	-	-	-	-	-	-	-	216.382	-
97.030.000-7	Estado	Chile	UF	Al vencimiento	2,4	2,4	-	1.693.544	94	-	-	-	-	-	-	84.752	423.762	1.251.101	-	94	1.759.615
96.571.890-7	Con futuro	Chile	UF	Al vencimiento	3,0	3,0	-	1.712.862	1.288	-	-	-	-	-	-	85.821	429.107	1.120.142	-	1.288	1.635.070
96.588.080-1	Principal	Chile	UF	Al vencimiento	3,0	3,0	-	1.256.100	945	-	-	-	-	-	-	62.936	314.679	833.321	-	945	1.210.936
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.090.879)	-	-	(3.090.879)
						3.391.398	19.298.254	10.147	-	-	3.393.465	-	-	-	-	2.748.285	11.065.698	2.429.528	3.403.612	16.243.511	

*Para efectos de presentación se refleja la comisión pagada rebajando el pasivo financiero (IFRS N°9).

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros pasivos financieros, continuación

(c) Los flujos futuros de desembolsos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

2021	0 a 1 mes	> 1 y < 3 meses	> 3 y < 12 meses	de 1 a 5 años	de 5 y más años	Total	Tasa
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	%
Préstamos bancarios	-	47.978	1.464.200	9.693.064	37.672.314	48.877.556	3,3%
Totales	-	47.978	1.464.200	9.693.064	37.672.314	48.877.556	

2020	0 a 1 mes	> 1 y < 3 meses	> 3 y < 12 meses	de 1 a 5 años	de 5 y más años	Total	Tasa
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	%
Préstamos bancarios	10.147	-	3.393.465	2.748.285	13.495.226	19.647.123	3,3%
Totales	10.147	-	3.393.465	2.748.285	13.495.226	19.647.123	

(16) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

a) Corriente	31-12-2021	
	UF	M\$
Administración y control concesión MOP (1)	36.400	1.128.919
Otras cuentas por pagar	-	115.380
Totales	<u>36.400</u>	<u>1.244.299</u>

Corriente	31-12-2020	
	UF	M\$
Administración y control concesión MOP (1)	36.400	1.058.160
Otras cuentas por pagar	-	27.754
Totales	<u>36.400</u>	<u>1.085.914</u>

b) No corriente	31-12-2021	
	UF	M\$
Administración y control concesión MOP (1)	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>

No corriente	31-12-2020	
	UF	M\$
Administración y control concesión MOP (1)	36.400	1.058.160
Totales	<u>36.400</u>	<u>1.058.160</u>

(1) Obligaciones contractuales por los pagos al estado por Administración y Control del Contrato de Concesión del proyecto (1 cuota de UF36.400).

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Beneficios a los empleados

Aspectos generales

Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A. otorga diferentes planes de beneficios a todos o bien a una parte de sus trabajadores activos, los cuales se determinan y registran en los estados financieros.

Aperturas, Movimientos y Presentación de Estados Financieros

Concepto	Corriente		No Corriente	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones legales	6.237	4.125	-	-
Total	6.237	4.125	-	-

a) El movimiento de las obligaciones por beneficios al personal es el siguiente:

Concepto	31/12/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Saldo inicial	4.125	-
Costo de vacaciones devengadas	5.520	4.125
Pago de vacaciones	(3.408)	-
Saldo final	6.237	4.125

El monto total de los beneficios a los empleados corresponde principalmente al valor presente de la obligación sin financiar, y no existen activos asociados al plan de beneficios.

(18) Capital

a) Gestión y obtención de capital

El objetivo de la Sociedad en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Capital, continuación

a) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

31-12-2021		
Serie	N° de acciones	
	Suscritas	Pagadas
Única	30.100	30.100

Serie	Capital	
	Suscrito M\$	Pagado M\$
Única	30.100.000	30.100.000

31-12-2020		
Serie	N° de acciones	
	Suscritas	Pagadas
Única	30.100	30.100

Serie	Capital	
	Suscrito M\$	Pagado M\$
Única	30.100.000	30.100.000

Con fecha 12 de mayo de 2020 Besalco Concesiones S.A. paga 11.950 acciones por un valor de M\$11.950.000, manteniendo su porcentaje de participación patrimonial.

Con fecha de 12 de mayo de 2020 Empresa Constructora Belfi S.A. paga 11.950 acciones por un valor de M\$11.950.000, manteniendo su porcentaje de participación patrimonial.

b) Capital y número de acciones, continuación

Los accionistas de la sociedad concesionaria son los siguientes:

Accionistas	%
Besalco Concesiones S.A.	50,00%
Empresa Constructora Belfi S.A.	50,00%
Totales	<u>100,00%</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUELBUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Capital, continuación

c) Política de dividendos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han distribuido dividendos.

d) Compromisos de capital

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no ha cerrado contratos u operaciones que requieran compromisos de capital futuros, distintos a las obligaciones de aportación de capital establecida en la constitución de la Sociedad.

(19) Descripción del proyecto de concesión

La concesión de la obra pública fiscal denominada “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta” corresponde a aquella que fue licitada por el Ministerio de Obras Públicas en el marco de la Ley de Concesiones durante el año 2017. Esta concesión fue adjudicada al Grupo Licitante conformado por las sociedades Besalco Concesiones S.A. y Empresa Constructora Belfi S.A., mediante el Decreto Supremo N°144 del Ministerio de Obras Públicas, de fecha 11 de diciembre de 2017 y publicado en el Diario Oficial de fecha 10 de abril de 2018.

En términos generales, la concesión contempla la ejecución, reparación, conservación y explotación de la Obra Pública Fiscal denominada “Mejoramiento Ruta Nahuelbuta”, mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se contemplen en el Contrato de Concesión.

La concesión considera, entre otras obras, la rehabilitación de la actual Ruta 180 que transcurre entre las ciudades de Los Ángeles y Angol más la construcción de una nueva calzada paralela a la anterior. También se incluyen las obras que se indican más adelante en este numeral.

Con fecha 17 de mayo de 2018 fue constituida la Sociedad Concesionaria Ruta Nahuelbuta S.A. (con las mismas participaciones del grupo licitante) la que corresponde a aquella sociedad titular del Contrato de Concesión.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Descripción del proyecto de concesión, continuación

Descripción del proyecto o concesión:

Presupuesto oficial	: UF6.125.000; aproximadamente US\$245 Millones.
Longitud Proyecto	: 55 km.
Subsidio Construcción	: UF4.655.000 (10 cuotas anuales sucesivas de UF465.000 a contar de la Puesta en Servicio Provisoria (PSP))
Ingresos mínimos garantizados	: UF271.458 a contar del año en que se obtenga la PSP con crecimiento de 1,5% anual.
Plazo Máximo Concesión	: 35 años
Capital mínimo	: MMCLP30.100 (MM\$6.200 al inicio, saldo en 18 meses)
ITC Máximo	: UF8.650.000
Plazo Máximo Construcción	: 63 meses a contar de la fecha de publicación del Decreto Supremo de Adjudicación en el Diario Oficial, esto es, a contar del 10 de abril de 2018.

Obras principales a ejecutar

- Mejoramiento y rehabilitación calzada actual ruta 180.
- Construcción de una nueva calzada paralela a la anterior.
- Construcción de 17 intersecciones desniveladas y 30 a nivel.
- Construcción de 13 pasos superiores y 6 pasos inferiores.
- Construcción de 15 puentes.
- Construcción de 2 pasos de ferrocarril (1 desnivelado y 1 a nivel).
- Construcción de calles de servicio (32 km) y ciclovías (21 km).
- Construcción de 23 pasarelas y 78 paraderos.
- Construcción de tres plazas de peaje con sistema de cobro de peaje manual y telepeaje stop & go.
- Construcción de 1 área de servicios generales, 2 miradores, 1 plaza de pesaje y 1 tenencia de Carabineros, otras obras de cierre, rehabilitación, iluminación, etc.

▪ **VPI_m**: Valor Presente de los Ingresos de la Sociedad Concesionaria (expresados en UF) calculados en el mes “m” desde la fecha de autorización de la Primera Puesta en Servicio Provisoria Parcial de las obras, actualizado al mes anterior al de dicha autorización. Tasa descuento 5% anual.

- La concesión cuenta con un mecanismo de **Ingresos Mínimos Garantizados (IMG)**.
- El Estado chileno garantiza a la Concesionaria un **IMG anual Y_{min,t}** para el que se establece:

▪ **Y_t**: Ingreso anual de la Concesionaria en el año calendario “t” de Explotación de la Concesión, por concepto de recaudación de peaje o tarifa, por ingresos percibidos de los servicios complementarios y por eventuales ingresos obtenidos por autorizaciones y por cobros por sobre los costos de construcción de accesos y conexiones a la obra en concesión solicitados por terceros ingresos por servicios complementarios y por eventuales ingresos de autorizaciones y cobros por costes de construcción de accesos y conexiones solicitados por terceros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUELBUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Descripción del proyecto de concesión, continuación

▪ $Y_{\min,t}$: Ingresos Mínimos Garantizados por el Estado en UF:

Año calendario explotación (*)	Ingresos mínimos garantizados UF
1	271.458
2	275.530
3	279.663
4	283.858
5	288.116
6	292.437
7	296.824
8	301.276
9	305.795
10	310.382
11	315.038
12	319.764
13	324.560
14	329.428
15	334.370
16	339.385
17	344.476
18	349.643
19	354.888
20	360.211
21	365.614
22	371.099

(*) Año Calendario a partir de la autorización de la Puesta en Servicio Definitiva de las obras.

▪ Constitución Sociedad concesionaria

- 60 días desde su publicación en el Diario Oficial del decreto Supremo de Adjudicación del Contrato de Concesión. Efectuado con fecha 17 de mayo de 2018.
- El plazo de inicio de la concesión se contará a partir de la publicación en el Diario Oficial del decreto Supremo de Adjudicación del Contrato de Concesión, esto es el 10 de abril de 2018.

▪ Obligaciones de aportaciones de capital:

- M\$31.100.000.
 - Capital mínimo al constituirse la Sociedad concesionaria: M\$6.200.000.
 - Capital pendiente por enterar: 24 meses posteriores a la escritura pública de constitución.
 - Al 31 de diciembre de 2021 el capital se encuentra enterado en su totalidad.

Desde que se constituye la Sociedad concesionaria hasta el término de la etapa de construcción, no se puede reducir el capital de la Sociedad.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Descripción del proyecto de concesión, continuación

Pagos del Concesionario al Estado de Chile

a) Pago por expropiaciones

La Sociedad pagará al Estado la cantidad de UF 625.000 por concepto de desembolsos, gastos o expensas que se originen con motivo de las expropiaciones o adquisiciones de los terrenos necesarios para la ejecución de las obras del proyecto, en dos cuotas iguales, la primera de ellas en el plazo de 360 días desde el 10 de abril de 2018 (fecha de publicación del Decreto Supremo de Adjudicación de la Concesión en el Diario Oficial), y la segunda cuota en un plazo máximo de 12 meses de haber pagado la primera.

b) Pagos por concepto de administración y control del contrato de concesión

- Durante la etapa de construcción

- i. UF182.000 en 5 cuotas de UF36.400 cada una.
- ii. Primera cuota debe pagarse a los 120 días desde la publicación en el Diario Oficial del decreto supremo de adjudicación.
- iii. Las cuotas restantes deberán pagarse anual y sucesivamente el último día del mes de enero de cada año.

- Durante la etapa de explotación

- i. UF19.000 anuales, las cuales deberán pagarse anual y sucesivamente el último día del mes de enero de cada año.

c) Pago por garantía de ingresos mínimos

- i. Para la distribución del riesgo de demanda, la sociedad concesionaria deberá pagar al MOP:
 - UF15.000 en 2 cuotas iguales de UF7.500.
 - Deberá ser pagada la primera cuota, con anterioridad a la PSP de las obras, mientras no se renuncie al mecanismo de IMG.
- ii. Se podrá solicitar la renuncia al mecanismo de IMG en el plazo comprendido entre el Inicio de la Etapa de construcción hasta 180 días antes de la fecha de pago de la primera cuota.

d) Pago por aspectos socioeconómicos y protección a la comunidad

- i. UF13.500 medidas compensatorias por traslado de personas.
- ii. UF20.000 medidas compensatorias a las Comunidades Indígenas.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Descripción del proyecto de concesión, continuación

Pago del Estado a la Concesionaria

El MOP pagará a la concesionaria con el objeto de aportar al financiamiento de las obras respectivas.

Las cuotas del subsidio a la construcción se calcularán como el valor que resulte de la multiplicación del valor del Factor de Subsidio “S” que el Grupo Licitante Adjudicatario presentó en su oferta económica de 0,980 por UF475.000.

(20) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de este rubro es el siguiente:

<i>Detalle</i>	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Ingresos por contrato de construcción	16.959.476	2.782.263
Total	16.959.476	2.782.263

(21) Costo de ventas

El detalle de este rubro es el siguiente:

<i>Detalle</i>	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Costo de venta por contrato de construcción (1)	(16.959.476)	(2.782.263)
Total	(16.959.476)	(2.782.263)

(1) Corresponden a los estados de pago por construcción.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Gastos de administración

El detalle de este rubro es el siguiente:

<i>Detalle</i>	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Gasto de administración	(756.324)	-
Depreciación	(1.301)	-
Seguros	(57.092)	-
Total gasto	(814.717)	-

(23) Otras ganancias (pérdidas)

El detalle de este rubro es el siguiente:

<i>Detalle</i>	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Otras ganancias (pérdidas) (1)	(121.917)	-
Total gasto	(121.917)	-

(1) En el año 2021, las otras pérdidas presentadas corresponden principalmente a multas pagadas al MOP.

(24) Ingresos financieros

El detalle de este rubro es el siguiente:

<i>Detalle</i>	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Ingresos financieros por activo financiero IFRIC N°12	4.842.609	399.548
Ingresos financieros por inversiones temporales	84.544	-
Total	4.927.153	399.548

(25) Costos financieros

El detalle de este rubro es el siguiente:

<i>Detalle</i>	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Intereses por préstamos bancarios	(1.516.588)	(101.983)
Total	(1.516.588)	(101.983)

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(26) Resultado por unidad de reajuste

El detalle de este rubro es el siguiente:

<i>Detalle</i>		01-01-2021	01-01-2020
		31-12-2021	31-12-2020
Pasivos:		M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes	IPC	159.804	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	UF	712.252	-
Cuentas por pagar comerciales	UF	(60.716)	-
Préstamos bancarios	UF	<u>(2.112.465)</u>	<u>(97.747)</u>
Total gasto		<u>(1.301.125)</u>	<u>(97.747)</u>

(27) Gasto por impuesto a las ganancias

- a) Ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias

El detalle de este rubro es el siguiente:

<i>Detalle</i>		01-01-2021	01-01-2020
		31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Ajustes por impuestos diferidos neto		<u>441.090</u>	<u>(53.951)</u>
Total beneficio (gasto)		<u>441.090</u>	<u>(53.951)</u>

- b) Conciliación del beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados y el valor determinado de multiplicar la tasa tributaria legal al cierre de cada ejercicio sobre los resultados antes de impuestos, es la siguiente:

		31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	27,0%	<u>(316.658)</u>	27,0% <u>(53.951)</u>
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles		1.012.289	-
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente		(254.541)	-
Otro Incremento (decremento) en cargos por impuestos legales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal		<u>757.748</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	37,6%	<u>441.090</u>	27,0% <u>(53.951)</u>

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(28) Contingencias y compromisos

a) Juicios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no presenta juicios que debieran ser revelados de acuerdo con NIIF.

b) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no presenta contingencias ni otros compromisos que debieran ser revelados de acuerdo con NIIF.

c) Garantías

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en el marco del financiamiento del proyecto, se han otorgado garantías en favor del Banco de Crédito e Inversiones, domiciliado en Avenida El Golf N°125, comuna de Las Condes, quien actúa por y en beneficio de Banco de Crédito e Inversiones, Banco del Estado de Chile, Compañía de Seguro Confuturo S.A. y Principal Compañía de Seguros de Vida Chile S.A., las que a la fecha se encuentra pendientes de perfeccionamiento. El listado de las garantías otorgadas es el siguiente:

- la Prenda sobre Concesión;
- la Prenda sobre Acciones;
- la Prenda sobre Dinero e Inversiones Permitidas;
- la Designación de Asegurados o Beneficiario Adicional en las Pólizas de Seguros;
- cada Mandato Irrevocable de Cobro de Derechos;
- las Prendas sobre Contratos Relevantes;
- los Convenios de Subordinación;
- las Prendas sobre Créditos Subordinados;
- el Mandato de Cobro al MOP;
- el Mandato Irrevocable de Cobro de IVA y Subsidio;
- el Mandato de Cobro de Garantías

(29) Medio ambiente

La Sociedad por la naturaleza de la industria en el cual participa, no ve afectado sus estados financieros en relación con el mejoramiento o inversión en los procesos productivos o instalaciones industriales relacionadas con el medio ambiente. Sin perjuicio de lo anterior, como parte de las obligaciones del Contrato de Concesión, la Concesionaria debe implementar y ejecutar los Programas de Gestión Sustentable que se definen en las Bases de Licitación, con obligado cumplimiento a dichas Bases y, en particular, a un Estudio de Impacto Ambiental Referencial elaborado por el MOP en el marco de la licitación de la concesión.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA NAHUEL BUTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(30) Sanciones

No existen sanciones cursadas a la Sociedad o a sus administradores por parte de la Comisión para el Mercado Financiero u otras autoridades administrativas en los períodos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(31) Hechos relevantes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus.

El impacto de COVID-19 ya se ha visto reflejado en los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 2021, principalmente en el segmento de Concesiones, reflejando interrupciones y cierres temporales de obras en construcción. Sin embargo, y manteniéndose el estado de excepción nacional, actualmente no se puede estimar el impacto resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones a futuro.

La Sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación.

(32) Hechos posteriores

La duración y el impacto final de COVID-19 a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se desconocen y no es posible estimar de manera confiable los efectos adicionales que se reflejarán en los resultados financieros y la condición de la Sociedad en períodos futuros.

No existen otros hechos posteriores entre el 01 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad.