

12

ESTADOS FINANCIEROS



Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. **Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Contenido

Informe de auditor Independiente
Estado de Situación Financiera Clasificado
Estado de Resultados Integrales por Función
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujos de Efectivo Directo
Notas a los Estados Financieros

(M\$: Miles de pesos chilenos)



Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 Túnel San Cristóbal S.A. al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.



Gastón Villarroel O.
EY Audit Ltda.

Santiago, 27 de marzo de 2023

SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL SAN CRISTÓBAL S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021****(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)**

	Notas	31.12.2022	31.12.2021
ACTIVOS	Nº	M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	4.935.510	5.099.296
Otros activos no financieros	5 - a	93.659	69.262
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	6.560.429	5.167.318
Activos por impuestos corrientes	9	1.150	-
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		11.590.748	10.335.876
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros	5 - a	15.179	15.179
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	2.212.230	884.745
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	36.760.234	38.379.743
Propiedades, planta y equipo	11	72.061	82.265
Activos por derecho de uso	13 - a	31.342	46.080
Activos por impuestos	9	1.540.541	1.450.019
Activos por impuestos diferidos	17	22.461.665	17.738.130
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		63.093.252	58.596.161
TOTAL DE ACTIVOS		74.684.000	68.932.037

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL SAN CRISTÓBAL S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

	Notas	31.12.2022	31.12.2021
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	N°	M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	14 - b	3.606.092	2.722.215
Pasivos por arrendamiento	13 - c	42.878	33.236
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	363.620	553.686
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8 - a	1.394.490	1.042.193
Otras provisiones	16	27.299	27.177
Pasivos por impuestos	9	667	509
Otros pasivos no financieros	5 - b	77.401	1.423.528
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		5.512.447	5.802.544
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	14 - c	60.312.044	56.244.001
Pasivos por arrendamiento	13 - d	-	25.889
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8 - a	40.929.008	34.914.624
Otras provisiones	16	1.509.726	1.276.775
Otros pasivos no financieros	5 - b	1.181.580	1.239.109
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		103.932.358	93.700.398
TOTAL PASIVOS		109.444.805	99.502.942
Patrimonio			
Capital emitido		6.934.027	6.934.027
Pérdidas acumuladas		(41.694.832)	(37.504.932)
TOTAL PATRIMONIO NETO		(34.760.805)	(30.570.905)
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		74.684.000	68.932.037

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL SAN CRISTÓBAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
 (Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

	Notas	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Estado de resultados por función	N°	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19 - a	13.840.504	11.897.494
Costo de ventas	19 - b	<u>(5.865.320)</u>	<u>(5.540.868)</u>
Ganancia bruta		<u>7.975.184</u>	<u>6.356.626</u>
Gasto de administración	19 - b	<u>(541.063)</u>	<u>(465.370)</u>
Resultados de actividades de la operación		7.434.121	5.891.256
Ingresos financieros	20 - a	1.519.595	498.151
Costos financieros	20 - b	(5.837.881)	(4.813.120)
Diferencias de cambio	21 - a	1.135	-
Resultado por unidades de reajuste	21 - b	<u>(12.030.405)</u>	<u>(5.858.426)</u>
Pérdida antes de impuestos		(8.913.435)	(4.282.139)
Beneficio por impuestos a las ganancias	17	<u>4.723.535</u>	<u>2.190.325</u>
Pérdida neta		<u>(4.189.900)</u>	<u>(2.091.814)</u>
Estado de resultados integral			
Pérdida		<u>(4.189.900)</u>	<u>(2.091.814)</u>
Resultado integral total		<u>(4.189.900)</u>	<u>(2.091.814)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL SAN CRISTÓBAL S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021****(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)**

	Nota N°	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 01.01.2022	18	6.934.027	(37.504.932)	(30.570.905)
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Pérdida		-	(4.189.900)	(4.189.900)
Resultado integral		-	(4.189.900)	(4.189.900)
Total cambios en el patrimonio		-	(4.189.900)	(4.189.900)
Saldo final al 31.12.2022		6.934.027	(41.694.832)	(34.760.805)

	Nota N°	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 01.01.2021	18	6.934.027	(35.413.118)	(28.479.091)
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Pérdida		-	(2.091.814)	(2.091.814)
Resultado integral		-	(2.091.814)	(2.091.814)
Total cambios en el patrimonio		-	(2.091.814)	(2.091.814)
Saldo final al 31.12.2021		6.934.027	(37.504.932)	(30.570.905)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL SAN CRISTÓBAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
 (Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

	Notas N°	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		11.622.372	10.491.845
Otros cobros de la operación		322.654	47.666
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.526.465)	(2.863.713)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(448.988)	(466.345)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación		6.969.573	7.209.453
Intereses pagados de pasivos por arrendamientos	13 - f	(6.014)	(8.567)
Intereses recibidos		322.810	52.242
Otras salidas de efectivo		(1.346.853)	-
Flujos de efectivo netos, procedentes de actividades de operación		<u>5.939.516</u>	<u>7.253.128</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes por rescates de instrumentos financieros		-	674.300
Compras de propiedades, planta y equipo		(10.810)	(12.697)
Flujos de efectivo netos, (utilizados en) procedentes de actividades de inversión		<u>(10.810)</u>	<u>661.603</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) de actividades de financiación			
Pagos de préstamos		(2.774.138)	(1.960.135)
Pagos de pasivos por arrendamientos	13 - f	(60.257)	(56.917)
Intereses pagados		(3.591.425)	(3.310.559)
Otras entradas de efectivo		-	1.346.853
Flujos de efectivo netos, utilizados en actividades de financiación		<u>(6.425.820)</u>	<u>(3.980.758)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(497.114)	3.933.973
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		333.328	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	4	<u>5.099.296</u>	<u>1.165.323</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	<u>4.935.510</u>	<u>5.099.296</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

ÍNDICE

	Página
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	42
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	43
3. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.....	65
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	69
5. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	71
6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	72
7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES.....	75
8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	76
9. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	78
10. ACTIVO INTANGIBLE DISTINTO DE LA PLUSVALÍA.....	79
11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	82
12. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES DE VIDA UTIL DEFINIDA	84
13. ACTIVOS POR DERECHO DE USO, PASIVOS POR ARRENDAMIENTO CORRIENTES Y NO CORRIENTES	84
14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	88
15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	91
16. PROVISIONES	92
17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	93
18. PATRIMONIO	95
19. INGRESOS ORDINARIOS, COSTOS DE OPERACIÓN, MANTENCIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	96
20. INGRESOS FINANCIEROS Y COSTOS FINANCIEROS.....	98
21. EFECTO DE VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO, MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE	99
22. ACUERDOS DE CONCESIÓN DE SERVICIOS.....	102
23. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES	121
24. CONTINGENCIAS	123
25. MEDIO AMBIENTE	123
26. HECHOS POSTERIORES	124

SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL SAN CRISTÓBAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., en adelante “La Sociedad”, se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada, sujeta a las normas de las Sociedades Anónimas Abiertas por escritura pública de fecha 16 de marzo de 2005, otorgada ante Notario Público Don José Musalem Saffie.

Objeto social

El objeto de la Sociedad es la ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada Concesión Variante Vespucio - El Salto - Kennedy, mediante el Sistema de Concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios que se convengan en el contrato de concesión destinados a desarrollar dicha obra y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A, tiene su dirección y oficina central en calle La Herradura N° 2750 Providencia.

Por escritura pública de fecha 26 de julio de 2005, otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, se modificaron los estatutos de la Sociedad, fijándose su duración en 35 años a contar de la fecha de su constitución. Esta modificación fue acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de julio de 2005.

Por escritura pública de fecha 6 de enero de 2006, otorgada en la Notaria de Santiago de don José Musalem Saffie, se modificó la razón social de “Sociedad Concesionaria San Cristóbal Express S.A.” por la actual de “Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.”. Esta modificación se acordó en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de diciembre de 2005.

Con fecha 22 de septiembre de 2005, la Sociedad fue inscrita, en el Registro de Valores con el número 917, por lo que está bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero. No obstante, con fecha 10 de marzo de 2010 esta misma entidad, emitió norma de carácter general N°284, mediante la cual creó un nuevo registro para aquellas personas que por disposición legal deberán quedar sometidas a fiscalización de dicha comisión y que no sean de las personas a que se refiere el inciso 1° del artículo 1° de la Ley N°18.045 del Mercado de Valores. La Sociedad, en consecuencia, dejó de pertenecer al registro de valores y paso a formar parte del nuevo “Registro Especial de Entidades Informantes”. Una consecuencia inmediata de esta modificación es el hecho de que la Sociedad sólo queda obligada a presentar estados financieros anuales a la Comisión para el Mercado Financiero, y no trimestrales como ocurría con anterioridad a esta modificación.

Al 31 de diciembre de 2022, el resultado acumulado en los estados financieros presenta un déficit: Esto es esperable, ya que los factores no operacionales influyen fuertemente en los costos, especialmente en las etapas iniciales, como la deuda financiera producto de la construcción de la obra, por ejemplo. El modelo de negocio proyecta que estas pérdidas, serán compensadas a medida que la concesión se acerca a su plazo final.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Principios contables aplicados

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., se presentan en miles de pesos chilenos y han sido preparados de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) vigentes al 31 de diciembre de 2022 aplicadas en forma íntegra y sin reserva en los periodos presentados.

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. Su adopción, en caso de ser aplicable, no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos:

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

Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
Referencia al Marco Conceptual (enmienda a IFRS 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, planta y equipo: cobros antes del uso previsto (enmienda a IAS 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato (enmienda a IAS 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020 (enmiendas a IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 e IAS 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

Referencia al Marco Conceptual (enmienda a IFRS 3)

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IFRS 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las ganancias o pérdidas potenciales del “día 2” que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes o la CINIIF 21 Gravámenes, si se incurren por separado. La excepción requiere que las entidades apliquen los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21, respectivamente, en lugar del Marco Conceptual, para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición.

Al mismo tiempo, las enmiendas añaden un nuevo párrafo a la NIIF 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para el reconocimiento en la fecha de adquisición.

Las enmiendas deben aplicarse de forma prospectiva.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2022, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

Propiedad, planta y equipo: cobros antes del uso previsto (enmienda a IAS 16)

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo (PP&E), cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos de producción de esos elementos en el resultado del periodo.

La enmienda debe aplicarse retroactivamente solo a los elementos de PP&E disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica la enmienda por primera vez.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2022, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato (enmienda a IAS 37)

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo

incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones. Se requerirá juicio para determinar qué costos están "directamente relacionados con las actividades del contrato", pero creemos que la guía en la IFRS 15 será relevante.

Las enmiendas deben aplicarse de forma prospectiva a los contratos para los que una entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del período anual sobre el que se informa en el que aplica por primera vez las enmiendas (la fecha de la aplicación inicial). Se permite la aplicación anticipada y esta debe revelarse.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2022, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

Mejoras anuales a las normas NIIF 2018 – 2020 (enmiendas a IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 e IAS 41)

El IASB ha emitido “Mejoras anuales a los estándares IFRS 2018–2020”. El pronunciamiento contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como resultado del proyecto de mejoras anuales de IASB.

IFRS 1: Subsidiaria como adoptante por primera vez. La enmienda permite que una subsidiaria que opte por aplicar el párrafo D16(a) de la IFRS 1, mida las diferencias de conversión acumuladas utilizando los montos informados en los estados financieros consolidados de la matriz, con base en la fecha de transición a las IFRS de la matriz, si no se realizaron ajustes para la consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en la que la controladora adquirió la subsidiaria. Esta modificación también aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16(a) de la IFRS 1.

IFRS 9: Comisiones en la prueba del '10 por ciento' para la baja de pasivos financieros. La enmienda aclara que las comisiones que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas comisiones incluyen sólo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. No hay una modificación similar propuesta para la NIC 39.

Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian a partir del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

Ejemplos ilustrativos que acompañan a la IFRS 16: Incentivos de arrendamiento. La enmienda elimina la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de la propiedad arrendada en el Ejemplo ilustrativo 13 que acompaña a la IFRS 16. Esto elimina

la confusión potencial con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento al aplicar la IFRS 16.

IAS 41: Tributación en las mediciones del valor razonable. La enmienda elimina el requisito del párrafo 22 de la NIC 41 de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2022, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

b) Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmienda a IAS 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.
Definición de la estimación contable (enmienda a IAS 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Revelación de políticas contables (enmienda a IAS 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción (enmienda a IAS 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Pasivos por arrendamientos relacionados a ventas con arrendamiento posterior (enmienda a IFRS 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.
Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (enmienda a IFRS 10 e IAS 28)	Por determinar.

La Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación futura de IFRS 17 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad. Adicionalmente, la Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación de las enmiendas podría tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad en períodos futuros en la medida que se originen tales transacciones.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el directorio en sesión celebrada con fecha 27 de marzo de 2023.

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

Vida útil económica de activos - La vida útil de los elementos de propiedades, planta y equipos que son utilizados para propósitos del cálculo de la depreciación es determinada en base a la evaluación del uso por parte de la administración, la que no excede del plazo de término del contrato de concesión.

Deterioro de activos - A la fecha de los estados financieros, la Sociedad revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles de vida útil definida para determinar si existen indicadores de que tales activos han sufrido algún deterioro en sus valores. Si hubiese tal indicador, el monto recuperable del activo se estima para calcular el monto de la pérdida por deterioro.

Amortización de activos – Por el método de unidades de producción, que en este caso es el flujo de tránsito vehicular proyectado hasta el término de la concesión para la amortización del activo intangible de vida útil definida “Derecho de Concesión”.

Estimación de deudores incobrables - La Sociedad ha estimado el riesgo de la recuperación de sus cuentas por cobrar.

La estimación de deudores incobrables se realiza mediante la aplicación de un modelo diseñado a partir de la experiencia histórica de recaudación de la Sociedad, en el cual se distingue el tipo de concepto facturado a los usuarios. Para la determinación del monto de la provisión, se han distinguido los siguientes conceptos por facturación a usuarios: i) peajes, y ii) intereses por mora. En cada caso, el porcentaje de incobrabilidad es de 6,2% y 27,8%, respectivamente.

Valor razonable de instrumentos financieros - Los supuestos utilizados para el cálculo de valor razonable de los instrumentos financieros.

Recuperación de pérdidas tributarias - Estimaciones de la realización de las pérdidas tributarias, de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Litigios y contingencias - La Sociedad evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo con NIC 37 y sobre la base de las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Para los períodos presentados en estos estados financieros, la Sociedad no presenta juicios de carácter laboral ni civil materiales, por lo cual, no contabilizó provisiones por estos conceptos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos años, lo que se haría reconociendo los efectos de tales cambios en las estimaciones de forma prospectiva.

2.2 Principales criterios contables aplicados

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2022, las que han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a) Período contable

Los presentes estados financieros comprenden los siguientes períodos:

	31.12.2022	31.12.2021
Estados de situación financiera	X	X
Estados de resultados integrales	X	X
Estados de cambios en el patrimonio neto	X	X
Estados de flujos de efectivo	X	X

b) Moneda funcional

De acuerdo a lo señalado por la NIC 21, la administración de la Sociedad determino que la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, por ser ésta la moneda utilizada en el ambiente económico principal en que ella funciona. La moneda de presentación de los estados financieros es el peso chileno, que también es su moneda funcional.

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones realizadas en una moneda distinta al peso chileno se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha en que se efectúa la respectiva transacción. Los activos y pasivos monetarios pactados en monedas distintas a la moneda funcional se convierten a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en el estado de resultados integrales.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en monedas extranjeras y unidades de fomento (UF) son convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las tasas de cambios vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2022	31.12.2021
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	35.110,98	30.991,74
Dólar Estadounidense (USD)	855,86	844,69
Euros (EUR)	915,95	955,64

e) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni las ganancias y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Las ganancias o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en las cuentas de resultados integrales y en el estado de situación financiera.

Los presentes estados financieros, no presentan ingresos y gastos netos, en su estado de resultados integral.

A nivel de saldos en el estado de situación financiera, se ha realizado la siguiente compensación de partidas:

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan netos, cuando la Sociedad tiene derecho legalmente aplicable, para compensar activos corrientes tributarios con pasivos corrientes tributarios, cuando los mismos se relacionen con impuestos girados por la misma autoridad tributaria, y ésta permita a la entidad liquidar o recibir un solo pago neto.

Otras partidas que se presentan netas en los estados financieros, son los activos y pasivos por impuestos diferidos, cuando cumplen las condiciones de compensación establecidos en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias. Los deudores comerciales se presentan descontados de la provisión de deudores incobrables.

f) Activo intangible distinto de la plusvalía – “Derecho de Concesión”

La CINIIF (Comité de Interpretación de Normas Internacionales de Información Financiera, en idioma castellano) N°12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”, proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado.

Esta interpretación contable es aplicable a esta Sociedad al cumplirse las dos premisas contenidas en ella, que son las siguientes:

- i) El otorgante de la concesión (Estado de Chile) controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio.
- ii) El otorgante de la concesión controla - a través de la propiedad, el derecho de usufructo o de otra manera cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

La Sociedad ha reconocido un activo intangible, en conformidad a lo establecido en el párrafo N°17 de la CINIIF N°12: “El operador reconocerá un activo intangible en la medida que reciba un derecho (una licencia) para cobrar a los usuarios del servicio público. Un derecho a cobrar a los usuarios de un servicio público no es un derecho incondicional a recibir efectivo debido a que los montos están sujetos a la medida en que el público utiliza el servicio”. El contrato de concesión no incluye ningún tipo de pagos garantizados por el Ministerio de Obras Públicas.

El activo intangible señalado en el párrafo anterior tiene vida útil definida, cuyo inicio se ha establecido a partir de enero de 2009 con la entrada en operación de la obra completa (durante el segundo semestre de 2008 operó sólo uno de los dos túneles, y con restricciones horarias), y finaliza junto con el término del contrato de concesión, el día 20 de agosto de 2037. En consecuencia, la vida útil total es de 344 meses y el período restante de vida útil del intangible a la fecha de estos estados financieros es de 176 meses.

La valorización del activo intangible se determinó a través de una evaluación, cuya conclusión fue que el monto a reconocer contablemente correspondía al costo de construcción de la obra, medido como si las NIIF hubiesen estado vigentes en la fecha en que el activo estaba listo para la prestación del servicio.

g) Propiedades, planta y equipo

La Sociedad optó por registrar los elementos de propiedades, planta y equipo de acuerdo al modelo del costo, según NIC 16. Es decir, se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o construcción, más otros costos directamente relacionados, neto de su depreciación acumulada y las pérdidas de deterioro que pudiesen haber experimentado.

Las propiedades, planta y equipo, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, es decir, durante el período de tiempo que la Sociedad espera

utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente, y no exceden el período de la concesión.

A continuación, se presentan los principales años de vida útil utilizados para la depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipo:

	Años de vida útil promedio
Muebles de oficina	7
Equipos de oficina	3
Equipos computacionales	6
Vehículos	7
Equipos de seguridad	7
Instalaciones de terceros	4
Tag propios	5

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipos, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

h) Deterioro de valor de los activos

h.1) Activos no financieros

A lo largo del año y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existen indicios de que algún activo hubiese podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

Independientemente de lo señalado en el párrafo anterior, en el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado plusvalías o activos intangibles con una

vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, y del activo intangible, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles obtenidos del plan de negocios de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia de la Sociedad sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan a una tasa de mercado, calculada a una tasa comparable de dicha Unidades Generadoras de Efectivo.

En el caso de que el monto recuperable de la UGE sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro “Pérdidas por deterioro de valor (Reversiones)” del estado de resultados integrales. Dicha provisión es asignada, en primer lugar, al valor de la plusvalía de la UGE, en caso de existir, y a continuación a los demás activos que la componen, prorrateando en función del valor contable de cada uno de ellos, con el límite de su valor razonable menos los costos de venta, o su valor de uso, y sin que pueda resultar un valor negativo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable. En el caso de la plusvalía, los ajustes contables que se hubieran realizado no son reversibles.

h.2) Activos financieros

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otros resultados integrales (VRCCORI), así como también un compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Sociedad siempre reconoce pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, importes adeudados de clientes bajo contratos de construcción y cuentas por cobrar por arrendamientos. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las

condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando es apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Sociedad reconoce pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si debiesen ser reconocidas pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses representan la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

i) Arrendamientos

i.1) Túnel San Cristóbal como arrendatario

Túnel San Cristóbal S.A. evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. Túnel San Cristóbal S.A. reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, Túnel San Cristóbal S.A. reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;

- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Pasivos por arrendamiento” de los estados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

Túnel San Cristóbal S.A. remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- El plazo del arrendamiento ha cambiado o existe un evento significativo o cambio en las circunstancias que resultan en un cambio en la evaluación de ejercer una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos por arrendamiento pueden cambiar debido a variaciones en un índice, en una tasa o en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que el cambio en los pagos por arrendamiento sea debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido basado en plazo del arrendamiento modificado descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada en la fecha efectiva de la modificación.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando Túnel San Cristóbal S.A. incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37.

En la medida que los costos se relacionan con un activo por derecho de uso, los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que Túnel San Cristóbal S.A. espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Activos por derecho de uso”.

Túnel San Cristóbal S.A. aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedad, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en los rubros “Costo de Ventas” y “Gasto de Administración” en los estados de resultados.

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. Túnel San Cristóbal S.A. no ha utilizado esta solución práctica. Para contratos que contienen un componente de arrendamiento y uno o más arrendamientos adicionales o componentes que no son arrendamientos, la Sociedad asigna la contraprestación en el contrato a cada uno de los componentes de arrendamiento sobre la base del precio individual relativo del componente de arrendamiento y el precio individual agregado de los componentes que no son arrendamientos.

i.2) Túnel San Cristóbal S.A. como arrendador

Los arrendamientos en los cuales Túnel San Cristóbal S.A. es un arrendador son clasificados como arrendamientos financieros u operacionales. Cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato es clasificado como un arrendamiento financiero. Todos los otros arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Cuando Túnel San Cristóbal S.A. es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento es clasificado como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que se origina del arrendamiento principal.

El ingreso por concepto de arrendamientos operativos se reconoce sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y acuerdo de un arrendamiento operativo son agregados al importe en libros del activo arrendado y reconocidos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los importes por cobrar a los arrendatarios bajo arrendamientos financieros son reconocidos como cuentas por cobrar al importe de la inversión neta de Túnel San Cristóbal S.A. en los arrendamientos. El ingreso por arrendamientos financieros es asignado a los períodos contables de manera tal de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente de Túnel San Cristóbal S.A. con respecto a los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, Túnel San Cristóbal S.A. aplica NIIF 15 para asignar la contraprestación bajo el contrato a cada componente.

Túnel San Cristóbal S.A. no mantiene contratos como arrendador ni como arrendador intermedio.

Juicios contables críticos y fuentes clave de estimación de incertidumbre

Los juicios críticos requeridos en la aplicación de NIIF 16 podrían incluir los siguientes:

- Identificación de si un contrato (o parte de un contrato) incluye un arrendamiento;
- Determinar si es razonablemente cierto que una opción de extensión o terminación será ejercida;
- Clasificación de acuerdos por arrendamiento (cuando la entidad es un arrendador);
- Determinación de si pagos variables son en esencia pagos fijos;
- Establecer si existen múltiples arrendamientos en un acuerdo;
- Determinar los precios de venta individuales de los componentes de arrendamiento y no arrendamiento.

Las estimaciones clave requeridas en la aplicación de NIIF 16 podrían incluir las siguientes:

- Estimación del plazo del arrendamiento;
- Determinación de la tasa apropiada para descontar los pagos por arrendamiento;
- Evaluación de si un activo por derecho de uso está deteriorado.

j) Instrumentos financieros

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

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del

valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

j.1) Activos financieros

Son elementos representativos de derechos de cobro a favor de la Sociedad, como consecuencia de inversiones o préstamos. Dichos derechos se contabilizan como corrientes y no corrientes en función al plazo de vencimiento, corrientes para aquellos cuyo plazo sea inferior a 12 meses y no corriente si este es superior a 12 meses. La Sociedad mantiene las siguientes categorías de activos financieros:

i) Préstamos y cuentas por cobrar

Deudores comerciales, Otras cuentas por cobrar y Cuentas por cobrar a empresas relacionadas; los cuales tienen pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

ii) Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo (con vencimiento original inferior a tres meses), de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que tienen un bajo riesgo de cambios de su valor.

Los excedentes de caja que se produzcan son invertidos según las restricciones a las que se encuentra sometida la Sociedad en virtud de los contratos de financiamiento a largo plazo.

Para las diferentes cuentas bancarias previstas en dichos contratos, las inversiones permitidas son las siguientes:

- a) Instrumentos de renta fija.
- b) Pactos por no más de 30 días.
- c) Cuotas en fondos mutuos (renta fija).

iii) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

En el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se consideran principalmente los documentos de venta emitidos a usuarios de la autopista por su utilización de la misma y operaciones accesorias a este fin, como son los arriendos del dispositivo “tag”. Estas cuentas por cobrar se valorizan según el importe de los documentos de venta, previa deducción de la estimación de deudas incobrables. Eventuales intereses sólo se documentan por períodos vencidos.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2022, la clasificación y medición de activos financieros ha sido bajo la normativa vigente NIIF 9.

j.1.1) Activos financieros al costo amortizado

Los préstamos y cuentas por cobrar son medidas al costo amortizado. 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.

j.2) Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como instrumentos de patrimonio o como pasivos financieros, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

(i) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de la emisión más los intereses devengados y no pagados a la fecha de cierre del ejercicio. Los gastos financieros se registran según el criterio de devengo en la cuenta de resultado, utilizando el método de interés efectivo que es el que iguala el valor neto de los ingresos recibidos con el valor actual de los reembolsos futuros. La Sociedad, actualmente, sólo ha emitido acciones de serie única.

(ii) Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

Al 31 de diciembre de 2022, la aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Sociedad, los cuales se consideran como Pasivos financieros a costo amortizado.

Los principales pasivos financieros de la Sociedad han sido generados para cubrir el financiamiento de la construcción de la obra pública fiscal, y consisten en un crédito bancario por UF 2.150.000 de capital y deuda subordinada con los Accionistas, por un importe inicial de UF 747.937,23, ambos con vencimientos de largo plazo (ver Notas 3.a y 14).

Clases de pasivos financieros vigentes	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Obligaciones con entidades financieras nacionales, incluye intereses devengados	63.918.136	58.966.216
Deuda subordinada con accionistas, incluye intereses devengados	41.929.008	34.914.624
Totales	105.847.144	93.880.840

j.3) El método de la tasa de interés efectiva.

Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

j.4) Valor razonable y clasificación de los instrumentos financieros.

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros se calculará mediante los siguientes procedimientos:

- Para los instrumentos financieros cotizados en un mercado activo, por su cotización al cierre del período.
- En el caso de los instrumentos financieros no negociables en mercados organizados, la Sociedad utilizará para su valoración la metodología de flujos de caja descontados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones del mercado, tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del período.
- El importe en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es una aproximación razonable del valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros es equivalente a su valor nominal, salvo en el caso del crédito bancario presentado en la nota 14, donde este instrumento se encuentra valorado a tasa efectiva.

En consideración a la jerarquía de los inputs utilizados en los procedimientos antes descritos, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos;

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio). Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de nivel 2, por clase de activos financieros o pasivos financieros, tienen en consideración la estimación de los flujos de caja futuros, descontados con las curvas cero cupón de tipos de interés de cada divisa.

Todas las valoraciones descritas se realizan a través de herramientas externas, como por ejemplo “Bloomberg”; y

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene contratos de instrumentos derivados.

j.5) Baja de activos y pasivos financieros

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados. Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCCORI), la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” es reclasificada a resultados. En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Sociedad a elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados retenidos.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

k) Provisiones y activos y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, que sea probable que la Sociedad utilice recursos para liquidar la obligación y sobre la cual puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación.

Cuando una provisión es determinada usando los flujos de caja estimados para liquidar la obligación presente, su valor libro es el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera recuperar, parte o la totalidad de los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión desde un tercero, el monto por cobrar se reconoce como un activo, si es prácticamente cierto que el reembolso será recibido, y el monto por cobrar puede ser medido de manera fiable.

Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya realización está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a fecha de cada estado de situación financiera para ajustarlos de forma tal que refleja la mejor estimación.

l) Provisión de mantención mayor

Esta provisión se efectúa para reconocer la obligación de mantener y reparar la obra concesionada y mantener los estándares de calidad definidos en las bases de licitación, durante el período de explotación.

Esta provisión se efectúa de acuerdo al párrafo 21 de la CINIIF 12 y a lo establecido por NIC 37, de acuerdo a los ciclos tecnológicos de mantención y reparación de la infraestructura de la obra pública concesionada, y expresando las mejores estimaciones de desembolsos futuros a valor presente, descontados a una tasa antes de impuestos determinada en función de la evaluación actual del mercado financiero y riesgos específicos de la obligación objeto de esta provisión.

Cualquier variación en la provisión basada en las actualizaciones anuales de los factores mencionados en el párrafo anterior, se reconocen en los resultados de cada año.

m) Otras provisiones

Las vacaciones y el bono anual por vacaciones otorgadas a los trabajadores se reconocen en resultados sobre base devengada, cuando los trabajadores prestan los servicios que le dan derecho a este beneficio.

Los beneficios adicionales a los trabajadores tales como bonos de fiestas patrias, bonos de navidad u otros de similar naturaleza, son reflejados en los resultados del período en que se otorgan, que es el momento en el cual adquieren el derecho al beneficio.

n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a la Ganancias”.

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones tributarias, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias.

o) Reconocimiento de ingresos y gastos

Al 31 de diciembre de 2022, los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

Ingresos ordinarios por prestación de servicio

Se reconocerán los ingresos por transacciones de peaje al momento en el cual ocurren, siempre que sea probable que generen una ganancia a la empresa. Los ingresos por la administración del sistema de venta de los pases diarios se devengan en función del número de ventas realizadas, por lo cual se reconocerán al momento de la realización de cada venta. Los ingresos ordinarios son valorizados al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

Por lo tanto, la Sociedad mide sus ingresos ordinarios teniendo en cuenta el valor facturado o por facturar de estos en función de las tarifas que les corresponde y del grado de realización de la prestación de servicio cuando corresponde.

Cuando aparece una duda respecto a la posibilidad de cobrar un importe ya incluido en los ingresos ordinarios netos, el saldo que se estima como incobrable se reconoce en cuenta de resultado.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIIF 15 a los contratos con sus clientes: (i) identificación del contrato, (ii) identificar obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio, y (v) reconocer el ingreso.

En virtud de la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse a medida que se satisfacen las obligaciones, es decir, cuando el “control” de los bienes o servicios subyacentes a la obligación en cuestión se transfiere al cliente. Asimismo, se incorporan directrices de carácter mucho más prescriptivo para escenarios específicos, y exige un amplio desglose de información.

En relación con la citada norma, en el negocio de gestión de concesiones de autopistas segmento operativo que representa ya el 100% de los ingresos de la Sociedad, la aplicación de los criterios recogidos en la NIIF 15 no ha implicado un cambio en el reconocimiento de ingresos del que se aplicaba anteriormente.

De acuerdo a lo anterior, los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas, descuentos y su correspondiente dotación a la provisión por insolvencias/morosidad.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

p) Información sobre medio ambiente

La Sociedad mantiene un Plan de Manejo Ambiental aprobado por el Ministerio de Obras Públicas (MOP), en conformidad a lo establecido en el capítulo 2.7 de las Bases de Licitación, el cual implica la adopción de diversas medidas de mitigación, reparación, compensación, prevención de riesgos y control de accidentes, según sea pertinente, para aquellas actividades y obras del proyecto que, en la fase de explotación, produzcan impactos negativos en algún componente ambiental que no pueda revertirse sin la aplicación de tales medidas, o cuando sea necesario aplicarlas, para cumplir con la legislación vigente. El Plan señalado contiene los siguientes tópicos de gestión:

- Aire
- Ruido
- Paisaje
- Prevención de riesgos
- Control de accidentes

Adicionalmente, la Sociedad debe informar periódicamente, mediante el denominado Informe de seguimiento de desarrollo sustentable, sobre cada uno de los tópicos arriba mencionados.

q) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo, utilizando las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: son las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

r) Costos por financiamiento

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos, son capitalizados de acuerdo con NIC 23, formando parte del costo de dichos activos.

s) Ingresos Financieros y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros de la Sociedad incluyen lo siguiente:

Comprende a los ingresos o gastos por intereses reconocidos usando el método del interés efectivo:

La “tasa de interés efectiva” es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del instrumento financiero a:

- El importe en libros bruto de un activo financiero; o
- El costo amortizado de un pasivo financiero.

Al calcular el ingreso por intereses y el gasto por intereses, se aplica la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

t) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los con vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

u) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado, considerando la tasa de interés efectiva.

3. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La gestión del riesgo financiero comprende asegurar la disponibilidad de fondos para que la Sociedad pueda hacer frente a sus obligaciones financieras, como también para gestionar el riesgo asociado a las variaciones de las tasas de interés, del tipo de cambio en operaciones en moneda extranjera u otras unidades reajustables, y de otras variables financieras de mercado que puedan afectar a esta Sociedad Concesionaria.

El riesgo relacionado con las variables mencionadas anteriormente se mide periódicamente utilizando metodologías generalmente utilizadas en el mercado. Los resultados de estas mediciones pueden conducir a la toma de decisiones que se aplica de acuerdo con la dirección estratégica de la Sociedad.

Riesgo de mercado

a) Riesgo de tasa de interés

Consiste en las variaciones que puedan experimentar las tasas de interés, y que puedan afectar el valor de los flujos de efectivo futuros de la Sociedad. Este tipo de riesgo se manifiesta, para esta Sociedad, principalmente en las obligaciones contraídas a tasa de interés variable, cuya cifra más significativa está dada por la deuda subordinada con uno de los accionistas. Para esta obligación no existen coberturas contratadas.

La deuda financiera (crédito bancario y deuda subordinada) de la Sociedad presenta la siguiente composición de tasas:

Clases de pasivo financiero	Moneda	Tasa	31.12.2022	% del total	31.12.2021	% del total
			M\$		M\$	
Préstamos con entidades financieras (1)	UF	Fija	63.918.136	60,4%	58.966.216	62,8%
Deuda subordinada con accionistas	UF	Variable	41.929.008	39,6%	34.914.624	37,2%
Totales			105.847.144		93.880.840	

(1) En el mes de Julio de 2014, la Sociedad celebró un contrato de apertura de financiamiento con el banco Itaú Corpbanca, el cual devenga una tasa de interés fija nominal del 5,25%. La obtención de este préstamo tiene como objeto prepagar el préstamo con los bancos BBVA y Banco del Estado en su totalidad, pagar los costos de quiebre asociados al prepago, cubrir gastos y comisiones por refinanciamiento y financiar los costos de operación y mantenimiento de la concesión, así como de las necesidades de capital de trabajo.

Análisis de sensibilidad del valor razonable para instrumentos de tasa fija:

La Sociedad no contabiliza activos y pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados y no designa derivados (permuta financiera de tasa de interés) como instrumentos de cobertura según un modelo de contabilización de cobertura de valor razonable. Por lo tanto, una variación en las tasas de interés a la fecha de presentación no afectaría el resultado.

b) Riesgo de tipo de cambio y reajustabilidad

Consiste en la variabilidad que pueden tener los flujos de la Sociedad, cuando se trata de cobros y/o pagos que deben efectuarse en una moneda distinta al peso chileno. En el caso de las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, existen cuentas por cobrar al Ministerio de Obras Públicas, expresadas en Unidades de Fomento (UF), por la compensación de la eliminación del reajuste anual del 3,5% que se aplicaba hasta el 31 de diciembre de 2019 en las tarifas, de acuerdo a lo estipulado en el convenio Ad referéndum N°4 de la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. En el caso de los otros activos financieros corrientes existen inversiones en instrumentos financieros de largo plazo en Unidades de Fomento (UF). En las cuentas por pagar está la deuda bancaria con Itaú Corpbanca, pasivos por arrendamientos, deuda subordinada con uno de los accionistas y provisión de mantención mayor, todas expresadas en Unidades de Fomento (UF) y, por lo tanto, están sujetas a las variaciones de la inflación, que es la variable que modifica el monto de la UF.

No obstante, las tarifas de cobro a los usuarios de la autopista, por disposición de las Bases de Licitación, también se reajustan, anualmente, según la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC).

No existen otros pasivos significativos expresados en moneda extranjera que impliquen riesgos de tipo de cambio.

Análisis de sensibilidad para el riesgo de tipo de cambio y reajustabilidad:

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Sociedad a un aumento y una disminución de la moneda funcional (CLP) frente a la unidad de fomento (UF). Para las operaciones realizadas en unidades de fomento se usará una tasa del 2,0% al 31 de diciembre de 2022 (se utilizó una tasa del 1,5% al 31 de diciembre de 2021). El análisis de sensibilidad incluye solo partidas monetarias denominadas en unidades de fomento pendientes y ajusta su conversión al final del período para un cambio en las tasas antes mencionadas. El análisis de sensibilidad incluye cuentas por cobrar al Ministerio de Obras Públicas, instrumento financiero, préstamo con entidad relacionada, préstamo con entidad financiera, pasivos por arrendamiento y provisión de mantención mayor. Un número positivo a continuación indica un aumento en las ganancias o el patrimonio donde la moneda funcional se fortalece en la tasa antes mencionada frente a la moneda relevante (en este caso UF). Para un debilitamiento de la misma tasa de la moneda funcional frente a la moneda relevante, habría un impacto similar en el resultado o el patrimonio, y los saldos a continuación serían negativos. El efecto en el riesgo de las variaciones del tipo de cambio para las cuentas por cobrar y/o pagar en el siguiente cuadro se encuentran neteadas.

Efecto	Impacto UF	
	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Resultados	(2.038.006)	(1.414.980) (i)
Patrimonio	-	-

- (i) Esto es principalmente atribuible a la exposición a cuentas por pagar de la deuda en unidades de fomento (descontados de cuentas por cobrar al Ministerio de Obras Públicas y depósitos a plazo) al final del período sobre el que se informa.

La sensibilidad de la Sociedad a la Unidad de Fomento ha aumentado durante el período en curso principalmente debido a la mayor variación que ha tenido la Unidad de Fomento (UF) respecto del período anterior, a pesar que las deudas con entidades financieras (préstamo bancario) en unidades de fomento disminuye debido al pago de cuotas semestrales.

En opinión de la gerencia, el análisis de sensibilidad no es representativo del riesgo de cambio inherente porque la exposición al final del período sobre el que se informa no refleja la exposición durante el año. Esto porque las deudas con entidades financieras (préstamo bancario) en unidades de fomento tienen pagos semestrales realizados en los meses de junio y diciembre.

c) Riesgo de crédito

La Sociedad está expuesta a este tipo de riesgo por la naturaleza del sistema con que opera la autopista, en que los usuarios utilizan el servicio y pagan posteriormente.

Para abordar este riesgo, la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. tiene un contrato de Operación Conjunta con la Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A., a través del cual se realiza la gestión de cobro, generando estrategias diferenciadas por segmento de usuarios, antigüedad de la deuda y proveedores a cargo de dicha gestión, en las siguientes líneas:

- Recaudación a través de Pago automático.
- Recaudación a través de sitios Web.
- Recaudación a través de ventanilla externa.
- Recaudación a través de ventanilla interna.

Los deudores comerciales presentan el riesgo de incobrabilidad producto del sistema (ver nota 6), en que el usuario utiliza el servicio de autopista y posteriormente recibe el documento de cobro, quedando la Sociedad Concesionaria expuesta al incumplimiento del pago. Este riesgo está acotado por el gran número de usuarios del servicio de autopista. Para mitigar este riesgo, la Sociedad ha implementado diversas medidas entre las cuales cabe destacar actividades de cobranza tanto directas como a través de terceros, las que contemplan la inhabilitación del dispositivo televía de aquellos usuarios morosos, la cobranza prejudicial y la cobranza judicial, aplicándose en este último caso lo dispuesto en el artículo 42 de la Ley de Concesiones. Otras de las medidas que se ha implementado desde enero del año 2020 en la Sociedad a petición del Ministerio de Obras Públicas, fue la creación de convenios de pago para motos y transporte intensivo.

Adicionalmente, es importante señalar que aquellos usuarios que utilizan la autopista sin contar con dispositivo televía ni medio alternativo de pago (Pase diario), incurren en infracción de tránsito señalada en el artículo 114 de la Ley de Tránsito. Lo que es informado por la Sociedad Concesionaria al Juzgado de Policía Local correspondiente.

d) Riesgo de liquidez

Este riesgo implica la necesidad de solventar los compromisos de pago en inversiones, gastos normales de operación y servicio de la deuda.

Dentro de la estructura de financiamiento de la Sociedad, se cuenta con los mecanismos de mitigación de este riesgo, que contempla como primera fuente de liquidez, la capacidad del proyecto de generar ingresos propios de las operaciones. Si ellos no son suficientes, existe una estructura de cuentas de reserva que permiten asegurar el cumplimiento de dichas obligaciones, tales como la cuenta de reserva del servicio de la deuda (que se dota con el equivalente a un semestre del servicio de la deuda), la cuenta de reserva de mantenimiento mayor (que se dota en base al presupuesto de mantenimiento mayor).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Moneda	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$
Caja	\$	600	600
Bancos	\$	2.605	42.175
Depósitos a plazo (1)	\$	1.633.861	4.992.995
Depósitos a plazo (2)	UF	3.287.234	-
Fondos mutuos (3)	\$	11.210	63.526
Totales		<u>4.935.510</u>	<u>5.099.296</u>

Las inversiones mantenidas en Depósitos a plazo y Fondos mutuos son temporales, de corto plazo, inferior a 90 días desde la fecha de inversión, líquidos y de bajo riesgo. El detalle es el siguiente:

(1) Depósitos a plazo en pesos: El saldo está compuesto por el siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre de 2022:

Institución	Tipo de Inversión	Plazo	Tasa de interés mensual	Monto Inversión mas interés M\$
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 9 días	0,95%	8.051
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 9 días	0,93%	41.060
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 31 días	0,95%	581.674
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 31 días	0,95%	197.821
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 31 días	0,95%	680.215
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 31 días	0,95%	125.040
Totales				<u>1.633.861</u>

Al 31 de Diciembre de 2021:

Institución	Tipo de Inversión	Plazo	Tasa de interés mensual	Monto Inversión mas interés M\$
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 7 días	0,33%	228.451
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 32 días	0,38%	560.071
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 32 días	0,38%	2.918.033
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 32 días	0,38%	800.101
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 32 días	0,38%	486.339
Totales				<u>4.992.995</u>

(2) Depósitos a plazo en Unidades de Fomento (UF): El saldo está compuesto por el siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre de 2022:

Institución	Tipo de Inversión	Plazo	Tasa de interés anual	Monto Inversión mas interés M\$
Banco Itaú Corpbanca	Depósito a Plazo	A 55 días	1,00%	3.287.234
Totales				3.287.234

(3) Fondos Mutuos: El saldo está compuesto por el siguiente detalle:

Al 31 de Diciembre de 2022:

Institución	Tipo de Inversión	Vencimiento	Tasas interés mensual	Total M\$
Itaú Adm. Gral. de Fondos S.A.	Fondo Mutuo	Vencimiento diario	0,94%	11.210
Totales				11.210

Al 31 de Diciembre de 2021:

Institución	Tipo de Inversión	Vencimiento	Tasas interés mensual	Total M\$
Banco Scotiabank	Fondo Mutuo	Vencimiento diario	0,16%	53
Itaú Adm. Gral. de Fondos S.A.	Fondo Mutuo	Vencimiento diario	0,02%	63.473
Totales				63.526

La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento de la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2022. Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
	01.01.2022 (1)	Utilizados	Total	Resultado por unidad de reajuste	Otros cambios (2)	Otros cambios (3)	31.12.2022 (1)
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	58.966.216	(6.365.563)	52.600.653	7.806.068	3.511.415	-	63.918.136
Préstamos de empresas relacionadas	34.914.624	-	34.914.624	4.763.954	2.250.430	-	41.929.008
Pasivos por arrendamientos	59.125	(60.257)	(1.132)	7.862	6.014	30.134	42.878
Totales	93.939.965	(6.425.820)	87.514.145	12.577.884	5.767.859	30.134	105.890.022

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente

(2) Corresponde al devengamiento de intereses

(3) Corresponde a altas del período (M\$36.148) y pago de cuotas en su parte de intereses (M\$ 6.014)

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle es el siguiente:

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo de actividades de financiamiento			31.12.2021 (1)
	01.01.2021 (1)	Utilizados	Total	Resultado por unidad de reajuste	Otros cambios (2)	Otros cambios (3)	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	57.198.858	(5.270.694)	51.928.164	3.776.777	3.261.275	-	58.966.216
Préstamos de empresas relacionadas	31.311.294	-	31.311.294	2.123.046	1.480.284	-	34.914.624
Pasivos por arrendamientos	110.811	(56.917)	53.894	5.241	8.567	(8.577)	59.125
Totales	88.620.963	(5.327.611)	83.293.352	5.905.064	4.750.126	(8.577)	93.939.965

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente

(2) Corresponde al devengamiento de intereses

(3) Corresponde a bajas del período (M\$10) y pago de cuotas en su parte de intereses (M\$ 8.567)

5. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) El detalle de los activos no financieros se presenta a continuación:

Moneda		Corriente		No Corriente	
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos diferidos, pólizas de seguros	\$ no reajutable	85.587	69.262	-	-
Obra adicional solicitada por el MOP	\$ no reajutable	-	-	15.179	15.179
Anticipo a proveedores y otros	\$ no reajutable	8.072	-	-	-
Totales		93.659	69.262	15.179	15.179

b) El detalle de los pasivos no financieros se presenta a continuación:

Moneda		Corriente		No Corriente	
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos anticipados convenio complementario N° 1 y 2 (1)	\$ no reajutable	73.696	76.675	1.181.580	1.239.109
Ingresos anticipados telefónicas	\$ no reajutable	3.705	-	-	-
Traspaso de fondos de inversionistas(2)	\$ no reajutable	-	1.346.853	-	-
Totales		77.401	1.423.528	1.181.580	1.239.109

(1) Los ingresos anticipados de los convenios complementarios N°1 y N°2, corresponden a los valores que el Ministerio de Obras Públicas (MOP) reconoció y pagó a la Sociedad en el Marco de los Convenios Complementarios N°1 y 2, por concepto de mayores gastos futuros de administración, control y conservación, mantención, operación y explotación de las obras adicionales establecidas en los convenios señalados.

(2) Traspaso de fondos efectuado por el accionista Taurus Holdings Chile S.A. el día 04 de octubre de 2021, que fue devuelto durante el tercer trimestre del 2022.

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición y análisis de antigüedad de los saldos que componen este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022

Rubro		Según Vencimientos										Total
		Al día M\$	Entre 1 y 30 días M\$	Entre 31 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Entre 91 y 120 días M\$	Entre 121 y 150 días M\$	Entre 151 y 180 días M\$	Entre 181 y 210 días M\$	Entre 211 y 250 días M\$	Más de 250 días M\$	
Deudores comerciales												
Deudores por venta	\$ No reajutable	252.204	544.369	290.042	267.747	253.734	239.671	240.714	201.026	222.812	4.648.104	7.160.423
Provisión ingresos devengados	\$ No reajutable	753.637	56.606	-	23.005	12.046	-	-	-	19.602	117.888	982.784
Provisión deudores incobrables (1)	\$ No reajutable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.949.481)	(1.949.481)
Subtotal deudores comerciales		1.005.841	600.975	290.042	290.752	265.780	239.671	240.714	201.026	242.414	2.816.511	6.193.726
Otras cuentas por cobrar												
Cuentas por cobrar MOP	\$ No reajutable	47.334	-	84.529	-	-	-	-	-	-	-	131.863
Cuentas por cobrar al personal	\$ No reajutable	-	-	382	1.857	1.000	115	-	-	-	-	3.354
Otras cuentas por cobrar	\$ No reajutable	203.611	168	122	172	83	21	24	-	56	27.229	231.486
Subtotal otras cuentas por cobrar		250.945	168	85.033	2.029	1.083	136	24	-	56	27.229	366.703
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.256.786	601.143	375.075	292.781	266.863	239.807	240.738	201.026	242.470	2.843.740	6.560.429
Estratificación de la cartera de deudores por venta al 31 de diciembre de 2022		Según Vencimientos										Total
		Al día M\$	Entre 1 y 30 días M\$	Entre 31 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Entre 91 y 120 días M\$	Entre 121 y 150 días M\$	Entre 151 y 180 días M\$	Entre 181 y 210 días M\$	Entre 211 y 250 días M\$	Más de 250 días M\$	
Cartera no repactada bruta	\$ No reajutable	83.790	483.399	255.618	228.265	236.806	230.693	234.259	195.967	219.104	4.641.368	6.809.269
Cartera repactada bruta	\$ No reajutable	168.414	60.970	34.424	39.482	16.928	8.978	6.455	5.059	3.708	6.736	351.154
Total cartera bruta deudores por venta		252.204	544.369	290.042	267.747	253.734	239.671	240.714	201.026	222.812	4.648.104	7.160.423
Número clientes cartera no repactada (2)		76.101	177.251	103.645	96.683	87.782	88.984	97.213	75.381	74.326	246.122	
Número clientes cartera repactada (2)		11.042	2.619	1.589	1.498	981	690	419	350	319	524	
Total número clientes cartera bruta		87.143	179.870	105.234	98.181	88.763	89.674	97.632	75.731	74.645	246.646	
Total número clientes deudores por venta												465.269

Al 31 de diciembre de 2021

Rubro		Según Vencimientos										Total
		Al día M\$	Entre 1 y 30 días M\$	Entre 31 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Entre 91 y 120 días M\$	Entre 121 y 150 días M\$	Entre 151 y 180 días M\$	Entre 181 y 210 días M\$	Entre 211 y 250 días M\$	Más de 250 días M\$	
Deudores comerciales												
Deudores por venta	\$ No reajutable	207.067	416.156	188.502	203.180	148.858	136.862	132.332	120.309	132.811	3.221.882	4.907.959
Provisión ingresos devengados	\$ No reajutable	787.232	41.985	-	22.639	3.223	7.650	5.417	5.359	6.299	212.799	1.092.603
Provisión deudores incobrables (1)	\$ No reajutable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(890.369)	(890.369)
Subtotal deudores comerciales		994.299	458.141	188.502	225.819	152.081	144.512	137.749	125.668	139.110	2.544.312	5.110.193
Otras cuentas por cobrar												
Cuentas por cobrar MOP	\$ No reajutable	39.577	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.577
Otras cuentas por cobrar	\$ No reajutable	13.261	3.621	666	-	-	-	-	-	-	-	17.548
Subtotal otras cuentas por cobrar		52.838	3.621	666	-	-	-	-	-	-	-	57.125
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.047.137	461.762	189.168	225.819	152.081	144.512	137.749	125.668	139.110	2.544.312	5.167.318
Estratificación de la cartera de deudores por venta al 31 de diciembre de 2021												
		Al día M\$	Entre 1 y 30 días M\$	Entre 31 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Entre 91 y 120 días M\$	Entre 121 y 150 días M\$	Entre 151 y 180 días M\$	Entre 181 y 210 días M\$	Entre 211 y 250 días M\$	Más de 250 días M\$	Total M\$
Cartera no repactada bruta	\$ No reajutable	36.916	373.997	166.348	176.214	124.429	126.544	125.101	117.049	128.433	3.211.831	4.586.862
Cartera repactada bruta	\$ No reajutable	170.151	42.159	22.154	26.966	24.429	10.318	7.231	3.260	4.378	10.051	321.097
Total cartera bruta deudores por venta		207.067	416.156	188.502	203.180	148.858	136.862	132.332	120.309	132.811	3.221.882	4.907.959
Número clientes cartera no repactada (2)		71.095	148.967	77.193	92.139	56.203	61.232	62.481	49.366	59.410	191.959	
Número clientes cartera repactada (2)		8.956	1.645	745	961	983	464	456	229	357	679	
Total número clientes cartera bruta		80.051	150.612	77.938	93.100	57.186	61.696	62.937	49.595	59.767	192.638	
Total número clientes deudores por venta												397.956

(1) El saldo de provisión deudores incobrables se presenta en el segmento “Mayores a 250 días”, debido a que es impracticable efectuar la segregación, considerando la naturaleza del cálculo de incobrabilidad de la Sociedad.

(2) Corresponde al total de cantidad de clientes por tramos de vencimiento.

Debido a la naturaleza del servicio y a la atomización de clientes, es usual en la industria la existencia de cuentas por cobrar mayores a 250 días, dado que estos clientes pueden seguir utilizando la autopista y existe un porcentaje de estos saldos que son efectivamente pagados en plazos superiores a un año. La Gerencia ha llegado a la conclusión que, debido a varios hitos regulatorios del proceso de permiso vehicular, una vez que los saldos por deudores pasan los tres años de antigüedad, la probabilidad de recuperación es casi nula, por esta situación la Compañía procede a provisionar la incobrabilidad de los saldos que cumplan esta antigüedad.

De acuerdo con la experiencia de la compañía, es alta la probabilidad de cobranza de saldos por cobrar vencidos entre 1 y 1095 días, dado que los trámites de permisos de circulación que deben ser realizados ante los organismos del estado y es allí donde se identifican los morosos con las concesiones de autopistas y se les exige ponerse al día antes de las renovaciones de permisos de circulación. El periodo de maduración de este proceso es de hasta tres años dada la falta de conexión en línea entre la data de las Sociedades Concesionarias y los entes expedidores de permisos de circulación.

Por tanto, dado lo anterior la evaluación de los deudores incobrables incluye considerar todos aquellos deudores con documentos de más de 1095 días o 3 años vencidos. También, se evalúa el comportamiento de cobranza de los últimos 3 periodos para determinar los porcentajes de incobrables y se considera circunstancias de la actualidad no incluido en el comportamiento histórico.

A continuación, se detallan los Deudores por venta con documentos con más de 250 días de vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2022

Rubro	Según Vencimientos						Total
	Entre 250 y 365 días	Entre 1 a 2 años	Entre 2 a 3 años	Entre 3 a 4 años	Entre 4 a 5 años	Mas de 5 años	
Deudores comerciales	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	654.519	1.394.987	926.130	824.716	531.844	315.908	4.648.104
Total deudores por venta	654.519	1.394.987	926.130	824.716	531.844	315.908	4.648.104

Al 31 de diciembre de 2021

Rubro	Según Vencimientos						Total
	Entre 250 y 365 días	Entre 1 a 2 años	Entre 2 a 3 años	Entre 3 a 4 años	Entre 4 a 5 años	Mas de 5 años	
Deudores comerciales	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	449.274	1.010.906	878.311	556.986	241.819	84.586	3.221.882
Total deudores por venta	449.274	1.010.906	878.311	556.986	241.819	84.586	3.221.882

Los valores razonables de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores expresados en los cuadros anteriores, dado que representan los montos de efectivo que la Sociedad espera recaudar por dichos conceptos.

La provisión de ingresos devengados está compuesta de aquellas transacciones (pasadas de un vehículo por un pórtillo) que aún no es facturado a un usuario a la fecha de presentación. Debido al gran volumen de las transacciones y lo complejo del procesamiento de su información, es que gran parte es facturado en el período siguiente al mes de ocurrencia del peaje. Por otra parte, también se fijan umbrales mínimos de facturación que buscan que el monto a facturar logre cubrir los costos asociados al proceso de facturación.

El deterioro de los deudores comerciales es presentado como una provisión de incobrables, y se determina en base a un porcentaje de los valores asociados al tipo de concepto facturado (peajes e intereses por mora). Estos porcentajes se basan en el comportamiento histórico de pago de los clientes y consideraciones de las circunstancias actuales, los que se evalúan periódicamente para mantenerlos o modificarlos.

Al 31 de diciembre de 2022, el cargo a resultados por incremento de la provisión de incobrables se presenta en el rubro “Costo de Venta” del Estado de Resultados por Función.

El movimiento de la Provisión de deudores incobrables al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Saldo Inicial	890.369	148.113
Incrementos	1.059.112	742.256
Saldo Final	<u>1.949.481</u>	<u>890.369</u>

El detalle de los incrementos de la Provisión de deudores incobrables al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Peaje	749.569	570.626
Intereses por mora	309.543	171.630
Total	<u>1.059.112</u>	<u>742.256</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha efectuado castigos por M\$84.438 referentes a los convenios de pago realizados a petición del Ministerio de Obras Públicas.

En las Otras cuentas por cobrar no se aprecia riesgo comercial significativo.

7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Corresponde a cuentas por cobrar con el Ministerio de Obras Públicas fijadas por el Convenio Ad referéndum N°4.

La cuenta por cobrar corresponde a la compensación por la no aplicación del reajuste real anual del 3,5% contemplado en el artículo 1.14.5 de las Bases de Licitación (BALI), a partir del 01 de enero de 2020. Lo que permitirá cubrir los ingresos que dejará de percibir por la eliminación del mencionado reajuste real anual y que será restituido a la Sociedad mediante un aumento del plazo del contrato de concesión o con pago directo y terminando el contrato de concesión en el plazo original. Ambas opciones serán a elección del Ministerio de Obras Públicas, con un aviso previo de 2 años de anticipación.

A continuación, se detallan los saldos:

	Moneda	No Corriente	
		31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$
Cuentas por cobrar MOP	UF	2.212.230	884.745
Totales		2.212.230	884.745

Según lo instruido por el Convenio Ad Referéndum de esta concesión, los ingresos que se generen en cada mes de operación se irán reconociendo mediante un desfase de caja que se determinará de acuerdo al comportamiento histórico de pago de los usuarios de esta empresa concesionaria.

De acuerdo al Convenio Ad Referéndum N°4, los porcentajes de desfase de caja deben ser actualizados cada dos años, considerando para ello, el comportamiento histórico de pago de los usuarios de la concesión hasta el mes de diciembre del año 2021 en base a lo facturado en los 24 meses anteriores a octubre del año 2021. Estos porcentajes de desfase de caja se aplicarán desde marzo de 2022 hasta febrero de 2024 y son los siguientes: el 47,3% en el mes siguiente al mes de operación, el 30,2% en el segundo mes siguiente, el 4,4% en el tercer mes siguiente, el 1,7% en el cuarto mes siguiente y, finalmente, el 16,4% en el octavo mes siguiente.

El Convenio Ad Referéndum instruye que se debe informar los porcentajes de incobrabilidad aplicados al 31 de diciembre de 2022 a sus Deudores por ventas. El porcentaje calculado sobre la facturación al 31 de diciembre de 2022 es de un 6,19%.

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

BAIH S.A. es dueña indirectamente de la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

La propiedad de BAIH S.A. se encuentra actualmente constituida por: Globalvía Licitaciones e Infraestructura Chile SpA que posee el 34% de las acciones, Infraestructura Alpha S.A., sociedad en la cual participan Frontal Trust Infraestructura Alpha Fondo de Inversión y el Fondo de Inversión Infraestructura Chile I, que posee el 33% de las acciones, y Sociedad Apoquindo SpA, constituida por Fondo de Inversión CMB – LV Infraestructura III e Infralatina Fondo de inversión, que posee el 33% de las acciones.

A continuación, se detallan los saldos y transacciones con entidades relacionadas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
					31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.931.450-9	Taurus Holdings Chile S.A (1)	Chile	Accionista	UF	1.000.000	-	40.929.008	34.914.624
96.931.450-9	Taurus Holdings Chile S.A.	Chile	Accionista	\$	91.221	132.910	-	-
96.992.030-1	Sociedad Conc.Vespucio Norte Express S.A.	Chile	Accionista en común	\$	303.269	909.283	-	-
Totales					1.394.490	1.042.193	40.929.008	34.914.624

(1) El accionista ha otorgado a la Sociedad una línea de financiamiento de carácter de deuda subordinada a largo plazo. Esto se ha formalizado mediante un contrato que fijó intereses capitalizables semestralmente, calculados a la tasa máxima convencional en la modalidad de operaciones en moneda nacional reajutable, mayores a un año plazo y superiores a UF 2.000. Este contrato es de tipo Bullet, haciendo exigible tanto la amortización del principal como de los intereses devengados al término del plazo establecido. Este plazo se ha fijado mediante documentos de reconocimiento de deuda por cada desembolso, estableciéndose el día 16 de diciembre de 2028.

b) Transacciones entre partes relacionadas

RUT	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	Monto de la transacción	Efecto en Resultado	Monto de la transacción	Efecto en Resultado
						31.12.2022	Ingreso (gasto)	31.12.2021	Ingreso (gasto)
						Saldos	31.12.2022	Saldos	31.12.2021
						M\$	M\$	M\$	M\$
96.931.450-9	Taurus Holdings Chile S.A.	Chile	Accionista	Servicios profesionales	CLP	43.676	(43.676)	38.138	(38.138)
96.931.450-9	Taurus Holdings Chile S.A.	Chile	Accionista	Pago Servicios profesionales	CLP	38.138	-	35.788	-
96.931.450-9	Taurus Holdings Chile S.A.	Chile	Accionista	Intereses deuda Subordinada	UF	2.250.430	(2.250.430)	1.480.284	(1.480.284)
96.931.450-9	Taurus Holdings Chile S.A.	Chile	Accionista	Reajuste UF Deuda Subordinada	UF	4.763.954	(4.763.954)	2.123.046	(2.123.046)
96.931.450-9	Taurus Holdings Chile S.A.	Chile	Accionista	Asistencia técnica	CLP	188.539	(188.539)	161.065	(161.065)
96.931.450-9	Taurus Holdings Chile S.A.	Chile	Accionista	Pago asistencia técnica	CLP	228.520	-	149.525	-
96.992.030-1	Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A.	Chile	Accionista en común	Servicio Operación Conjunta	CLP	642.241	(642.241)	498.843	(498.843)
96.992.030-1	Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A.	Chile	Accionista en común	Pago Operación Conjunta	CLP	1.121.927	-	246.887	-
96.992.030-1	Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A.	Chile	Accionista en común	Servicios Gerenciales	CLP	215.964	(215.964)	194.328	(194.328)
96.992.030-1	Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A.	Chile	Accionista en común	Pago Servicios Gerenciales	CLP	391.281	-	109.316	-

c) Remuneración del Directorio y Ejecutivos

A la fecha de estos estados financieros, los directores no han recibido remuneración alguna por el ejercicio de sus funciones y no se ha generado pago por concepto de gastos de las sesiones del Directorio.

La Sociedad no cuenta con una nómina ejecutiva, dado que cuenta con un contrato de Servicios Gerenciales con Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A.

9. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se detallan a continuación:

Activos por impuestos	Corriente		No Corriente	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Conceptos	M\$	M\$	M\$	M\$
Remanente IVA crédito fiscal (1)	-	-	1.540.541	1.450.019
Crédito por gasto de capacitacion	1.150	-	-	-
Totales	1.150	-	1.540.541	1.450.019

(1) El remanente de IVA crédito fiscal se origina principalmente por los servicios de construcción y operación de la concesión. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el remanente corresponde a 24.940,36 Unidades Tributarias Mensuales (UTM) y a 26.634,20 UTM, respectivamente.

Los montos de IVA crédito fiscal se recuperarán de acuerdo a lo establecido en las Bases de Licitación 1.12.3.

Pasivos por impuestos	Corriente	
	31.12.2022	31.12.2021
Conceptos	M\$	M\$
Impuesto único segunda categoría	653	509
Retención honorarios	14	-
Totales	667	509

10. ACTIVO INTANGIBLE DISTINTO DE LA PLUSVALÍA

10.1 Los saldos del activo intangible al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	31.12.2022		
	Valor bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Neto M\$
Obra pública fiscal (a)	52.379.033	(15.618.799)	36.760.234
Totales	52.379.033	(15.618.799)	36.760.234

	31.12.2021		
	Valor bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Neto M\$
Obra pública fiscal (a)	52.379.033	(13.999.290)	38.379.743
Totales	52.379.033	(13.999.290)	38.379.743

El detalle de la obra pública fiscal, es el siguiente:

a) La Sociedad clasificó como intangible (por un monto neto de M\$36.760.234) lo siguiente:

- Toda la infraestructura del túnel construido el cual conecta el nudo vial Américo Vespucio- El Salto con Avenida El Cerro, comuna de Providencia.
- El sistema electrónico de cobro de peaje (TAG).
- La Edificación ubicada al costado del Cerro San Cristóbal, en la calle La Herradura N°2750, comuna de Providencia.

El activo intangible tiene vida útil definida de 344 meses, y a la fecha de los presentes estados financieros resta por amortizar 176 meses.

A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros no existen indicadores de deterioro que afecten el valor de los activos intangibles registrados por la Sociedad.

10.2 Los movimientos de los activos intangibles, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	Obra pública fiscal M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2022	52.379.033	52.379.033
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Sub-total al 31.12.2022	<u>52.379.033</u>	<u>52.379.033</u>
Amortización acumulada		
Saldo inicial al 01.01.2022	(13.999.290)	(13.999.290)
Amortización del período	<u>(1.619.509)</u>	<u>(1.619.509)</u>
Sub-total Amortización	<u>(15.618.799)</u>	<u>(15.618.799)</u>
Total intangible neto al 31.12.2022	<u><u>36.760.234</u></u>	<u><u>36.760.234</u></u>
	Obra pública fiscal M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2021	52.379.033	52.379.033
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Sub-total al 31.12.2021	<u>52.379.033</u>	<u>52.379.033</u>
Amortización acumulada		
Saldo inicial al 01.01.2021	(12.222.328)	(12.222.328)
Amortización del período	<u>(1.776.962)</u>	<u>(1.776.962)</u>
Sub-total Amortización	<u>(13.999.290)</u>	<u>(13.999.290)</u>
Total intangible neto al 31.12.2021	<u><u>38.379.743</u></u>	<u><u>38.379.743</u></u>

Para hacer frente a posibles daños, contingencias, reclamos de terceros y en resguardo de la obra fiscal, la Sociedad cuenta con el respaldo de las siguientes pólizas de seguros:

Ramo Asegurado	Asegurador	N° Póliza	Vencimiento	Materia asegurada	Moneda	Monto asegurado	Deducible
Responsabilidad Civil General	Chubb	6026020	01.08.2023	Daños a terceros	UF	UF 487.500 por evento y en el agregado anual en exceso de UF 12.500, por evento y en el agregado anual como límite único y combinado para la totalidad de las indemnizaciones y gastos acumulados por evento cubiertos por la póliza.	Sin deducible
Responsabilidad Civil General	Chubb	6026019	01.08.2023	Daños a terceros	UF	UF 12.500 por evento y en el agregado anual como límite único y combinado para la totalidad de las indemnizaciones y gastos acumulados por eventos cubiertos por la póliza.	UF 200 en toda y cada pérdida.
Todo Riesgo Bienes Físicos	Sura	7641294	31.12.2023	Póliza MOP, todo riesgo bienes fisicos	UF	UF 3.421.792,75	2% del monto total asegurado
Todo Riesgo Bienes Físicos	Sura	7742266	31.12.2023	Poliza DIC, bienes físicos	UF	3.812.609,75 (Bienes Físicos UF 3.421.792,75 + perjuicio por paralización UF 390.817)	Sismo: 2% de la suma asegurada // Riesgos Naturaleza: 10% de la pérdida, min UF 10.000, max 2% suma asegurada // Otros Riesgos: Túneles UF 5.000 - Otros bienes UF 1.000 // Perjuicios por Paralización Túneles: 30 días - Otros: 15 días
Riesgos Especiales	Unnio	35773	31.12.2023	Bienes fisicos	UF	UF 3.421.793	2% del monto total asegurado
Riesgos Especiales	Unnio	36489	31.12.2023	Terrorismo	UF	3.812.610 (Obra publica UF 3.421.793 + perjuicio por paralización UF 390.817)	Por Ocurrencia: -Daños Materiales : UF 1.000 -Pérdida beneficios: 5 días

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo adquiridos por la Sociedad están reconocidos al costo atribuido, menos la depreciación acumulada. No existen indicadores de deterioro que afecten los valores registrados por la Sociedad.

La depreciación de estos activos se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose en forma sistemática a lo largo de su vida útil de acuerdo a la tabla indicada en Nota 2.2.g.

- a) La composición de clase de Propiedades, plantas y equipo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, a valores netos y brutos, es la siguiente:

Concepto	31.12.2022			31.12.2021		
	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor Neto	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles de oficina	38.940	(35.045)	3.895	38.191	(33.791)	4.400
Equipos de oficina	31.388	(30.649)	739	30.706	(30.304)	402
Equipos computacionales	188.507	(143.343)	45.164	182.872	(126.612)	56.260
Vehículos	62.465	(62.465)	-	62.465	(62.465)	-
Equipos de seguridad	138.880	(123.546)	15.334	130.360	(120.449)	9.911
Instalaciones de terceros	37.652	(30.723)	6.929	37.652	(26.360)	11.292
Activos propios en pista	5.120	(5.120)	-	5.120	(5.120)	-
Totales	<u>502.952</u>	<u>(430.891)</u>	<u>72.061</u>	<u>487.366</u>	<u>(405.101)</u>	<u>82.265</u>

La Sociedad actualmente no posee restricciones de titularidad relacionadas con los activos pertenecientes al rubro de propiedades, planta y equipo. Además, la Sociedad no ha entregado ningún activo de propiedades, planta y equipo en garantía a terceros para permitir la realización de sus actividades normales de negocio o como compromiso que respalde el pago de obligaciones.

La Sociedad actualmente no cuenta con bienes inmuebles propios para los cuales sea necesario definir una política de estimación de costos por desmantelamiento, retiro o inhabilitación de bienes de propiedades, planta y equipo. No obstante, si tales bienes son incorporados en el futuro, los costos señalados se estimarán en función de cotizaciones de proveedores de tales servicios que existan en el mercado.

b) Los movimientos de las partidas que integran el rubro, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

Movimientos	Muebles de oficina	Equipos de oficina	Equipos computacionales	Vehículos	Equipos de seguridad	Instalaciones de terceros	Activos propios en Pista	Propiedad planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2022	38.191	30.706	182.872	62.465	130.360	37.652	5.120	487.366
Adiciones	749	682	5.635	-	8.520	-	-	15.586
Sub-total al 31.12.2022	38.940	31.388	188.507	62.465	138.880	37.652	5.120	502.952
Depreciación acumulada								
Saldo al 01.01.2022	(33.791)	(30.304)	(126.612)	(62.465)	(120.449)	(26.360)	(5.120)	(405.101)
Gasto por depreciación	(1.254)	(345)	(16.731)	-	(3.097)	(4.363)	-	(25.790)
Sub-total al 31.12.2022	(35.045)	(30.649)	(143.343)	(62.465)	(123.546)	(30.723)	(5.120)	(430.891)
Saldo al 31.12.2022	3.895	739	45.164	-	15.334	6.929	-	72.061

Movimientos	Muebles de oficina	Equipos de oficina	Equipos computacionales	Vehículos	Equipos de seguridad	Instalaciones de terceros	Activos propios en Pista	Propiedad planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2021	36.041	30.491	171.026	62.465	130.683	41.208	5.120	477.034
Adiciones	2.150	215	11.846	-	-	-	-	14.211
Bajas	-	-	-	-	(323)	(3.556)	-	(3.879)
Sub-total al 31.12.2021	38.191	30.706	182.872	62.465	130.360	37.652	5.120	487.366
Depreciación acumulada								
Saldo al 01.01.2021	(32.740)	(30.214)	(111.216)	(62.465)	(117.479)	(25.554)	(5.120)	(384.788)
Gasto por depreciación	(1.051)	(342)	(15.396)	-	(2.997)	(4.363)	-	(24.149)
Bajas	-	252	-	-	27	3.557	-	3.836
Sub-total al 31.12.2021	(33.791)	(30.304)	(126.612)	(62.465)	(120.449)	(26.360)	(5.120)	(405.101)
Saldo al 31.12.2021	4.400	402	56.260	-	9.911	11.292	-	82.265

c) Seguros

Los rubros detallados anteriormente se encuentran incorporados en las pólizas que se detallan más abajo, en las cuales se puede observar tanto el monto asegurado como el deducible convenido.

Ramo	Asegurador	N° Póliza	Vencimiento	Materia Asegurada	Moneda	Monto asegurado	Deducibles
Incendio y sismo	Southbridge	20099786	30.11.2023	Contenidos oficina Calle La Herradura 2750, Providencia	UF	26.180	Sismo, tsunami, salida de mar, maremoto, erupción volcánica, avalancha, inundación: 2% del monto asegurado por ubicación, con mínimo de UF 50 // Robo, Remesa: 10% de la pérdida con un mínimo de 10 UF//Cristales UF 2 por pieza// Equipos electrónicos 5% de la pérdida, con un mínimo de UF 5//Avería Maquinaria: 10% de la pérdida con un mínimo de 10 UF// Terrorismo bienes físicos y huelga, motín, saqueo, conmoción civil:10% de la pérdida con un mínimo de 50 UF// Otros Riesgos: 5% de la pérdida con un mínimo de 5 UF
Equipos electrónicos	HDI	22-000000011134	30.11.2023	Equipos en general, ubicados en calle La Herradura 2750, Providencia	UF	10.735	Sismo: 2% del monto total asegurado con un mínimo de UF50 por ubicación// Equipos que operan fuera de los predios: 10% de la pérdida con un mínimo de UF10 // Incremento del costo operación: 3 días hábiles // Resto de la Cobertura 10% en toda y cada pérdida con un mínimo de UF 10.-

12. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES DE VIDA UTIL DEFINIDA

De acuerdo con NIC 36, la Sociedad evalúa a cada fecha de reporte si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no ha identificado indicios de deterioro.

13. ACTIVOS POR DERECHO DE USO, PASIVOS POR ARRENDAMIENTO CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La Sociedad para sus activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento reconoce activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos de arrendamiento. Estos flujos se descuentan a una tasa de endeudamiento incremental de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso. Los activos de derecho de uso consideran gastos de amortización a través del período no cancelable del contrato o la vida útil del activo, el que sea menor.

- a) La composición de clase de activos por derecho de uso a valores netos y brutos, es la siguiente:

Concepto	31.12.2022			31.12.2021		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor Neto	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Vehículos	232.675	(201.333)	31.342	196.527	(150.447)	46.080
Totales	232.675	(201.333)	31.342	196.527	(150.447)	46.080

- b) Movimientos de las partidas que integran el rubro

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el movimiento de los activos por derecho de uso, es el siguiente:

Movimientos	Vehículos	Totales
	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2022	196.527	196.527
Adiciones	36.148	36.148
Bajas	-	-
Sub-total al 31.12.2022	232.675	232.675
Amortización acumulada		
Saldo al 01.01.2022	(150.447)	(150.447)
Gasto por amortización	(50.886)	(50.886)
Sub-total al 31.12.2022	(201.333)	(201.333)
Saldo al 31.12.2022	31.342	31.342

Movimientos	Vehículos	Totales
	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2021	196.527	196.527
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Sub-total al 31.12.2021	196.527	196.527
Amortización acumulada		
Saldo al 01.01.2021	(100.298)	(100.298)
Gasto por amortización	(50.149)	(50.149)
Sub-total al 31.12.2021	(150.447)	(150.447)
Saldo al 31.12.2021	46.080	46.080

c) Composición del pasivo por arrendamiento de corto plazo

El vencimiento de los pasivos por arrendamiento inferior a un año, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022

Empresa	Hasta 6 meses M\$	6 a 12 meses M\$	Totales M\$
Autorentas del Pacifico S.A	13.548	-	13.548
Rentaequipos del Pacifico Ltda	15.641	13.689	29.330
Totales	29.189	13.689	42.878

Al 31 de diciembre de 2021

Empresa	Hasta 6 meses M\$	6 a 12 meses M\$	Totales M\$
Autorentas del Pacifico S.A	7.470	-	7.470
Rentaequipos del Pacifico Ltda	12.585	13.181	25.766
Totales	20.055	13.181	33.236

d) Composición del pasivo por arrendamiento de largo plazo

El vencimiento de los pasivos por arrendamiento superior a un año, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022

Empresa	1 a 3 años M\$	Totales M\$
Rentaequipos del Pacifico Ltda	-	-
Totales	-	-

Al 31 de diciembre de 2021

Empresa	1 a 3 años	Totales
	M\$	M\$
Rentaequipos del Pacifico Ltda	25.889	25.889
Totales	25.889	25.889

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el riesgo de liquidez asociado a estos vencimientos está cubierto con los flujos operacionales de la Sociedad. No existen restricciones asociadas a los arrendamientos.

La Sociedad tiene ciertos contratos, los cuales contienen opciones de renovación y para los cuales se tiene certidumbre razonable que se ejercerá dicha opción (indefinidamente o por un período indicado), el período de arrendamiento usado para efectuar la medición del pasivo y activo corresponde a dicho período salvo que sea la vida útil del bien involucrado menor, en cuyo caso la vida útil del bien está considerada como el plazo del contrato.

- e) Los arrendamientos de corto plazo y de bajo valor y el gasto incurrido en ellos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presentan a continuación:

	31.12.2022	31.12.2021
Tipo de arrendamiento	M\$	M\$
Equipos computacionales	3.572	3.492
Total	3.572	3.492

- f) Los gastos por intereses por los pasivos por arrendamientos y las salidas de efectivo totales por arrendamientos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022

Tipo de arrendamiento	Salidas de efectivo		
	Gastos por intereses	Pago pasivos por Arrendamiento	Total salidas de efectivo
	M\$	M\$	M\$
Vehículos	6.014	60.257	66.271
Totales	6.014	60.257	66.271

Al 31 de diciembre de 2021

Tipo de arrendamiento	Salidas de efectivo		
	Gastos por intereses	Pago pasivos por Arrendamiento	Total salidas de efectivo
	M\$	M\$	M\$
Vehículos	8.567	56.917	65.484
Totales	8.567	56.917	65.484

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a) El detalle de las obligaciones financieras al cierre de cada período es el siguiente:

Concepto	Moneda	Corriente		No Corriente	
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con bancos nacionales (1)	UF	3.606.092	2.722.215	60.312.044	56.244.001
Totales		3.606.092	2.722.215	60.312.044	56.244.001

- (1) Detalle de instrumentos financieros vigentes: A continuación, se detallan las condiciones del financiamiento a largo plazo obtenido mediante la modalidad de crédito bancario:

Crédito Bancario con Itaú Corpbanca

Banco	: Itaú Corpbanca
Apertura de Préstamo	: Con fecha 19 de junio 2014, Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., suscribió contrato de Apertura de Financiamiento.
Objeto	: Prepagar el crédito con los bancos BBVA y Banco Estado en su totalidad; pagar los costos de quiebre asociados al prepago y del derivado asociado; cubrir los gastos y comisiones por refinanciamiento; fondear las cuentas de reserva del nuevo contrato de financiamiento; financiar los costos de operación y mantenimiento de la concesión; y financiar las necesidades de capital de trabajo de la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.
Moneda	: U.F.
Monto Préstamo	: U.F. 2.150.000.
Plazo	: 19 Años.
Período de interés	: Semestral
Pago de intereses	: Pagos semestrales los días 10 de junio y 10 de diciembre de cada año.
Pago de capital	: El capital tiene un período de gracia de tres años; a partir de junio de 2017 comienza el pago de capital hasta diciembre de 2032.
Tasa de Interés deuda	: 5,25% anual fija.

La fecha de ejecución de este crédito fue el día 24 de julio de 2014.

b) El detalle por vencimiento y tipo de moneda de las obligaciones financieras corrientes se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022

Acreedor / Nombre	País	Moneda	Tasa de interés				Valor Contable			Valor no descontado (Intereses hasta el término)		
			Tipo	Base	Nominal	Efectiva	Hasta 6 meses	6 a 12 meses	Totales	Hasta 6 meses	6 a 12 meses	Totales
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Itaú Corpbanca	Chile	UF	Fija	Semestral	5,25%	5,55%	1.901.963	1.704.129	3.606.092	3.490.060	3.442.976	6.933.036
Totales							1.901.963	1.704.129	3.606.092	3.490.060	3.442.976	6.933.036

Al 31 de Diciembre de 2021

Acreedor / Nombre	País	Moneda	Tasa de interés				Valor Contable			Valor no descontado (Intereses hasta el término)		
			Tipo	Base	Nominal	Efectiva	Hasta 6 meses	6 a 12 meses	Totales	Hasta 6 meses	6 a 12 meses	Totales
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Itaú Corpbanca	Chile	UF	Fija	Semestral	5,25%	5,55%	1.453.070	1.269.145	2.722.215	2.918.132	2.908.313	5.826.445
Totales							1.453.070	1.269.145	2.722.215	2.918.132	2.908.313	5.826.445

c) El detalle por vencimiento y tipo de moneda de las obligaciones financieras no corrientes se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022

Acreedor	País	Moneda	Tipo	Tasa de interés			Valor Contable					Valor no descontado (Intereses hasta el término)				
				Base	Nominal	Efectiva	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Totales	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Totales
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Itaú Corpbanca	Chile	UF	Fija	Semestral	5,25%	5,55%	8.788.963	12.974.884	38.548.197	-	60.312.044	15.222.214	18.253.865	44.588.010	-	78.064.089
Totales							8.788.963	12.974.884	38.548.197	-	60.312.044	15.222.214	18.253.865	44.588.010	-	78.064.089

Al 31 de Diciembre de 2021

Acreedor	País	Moneda	Tipo	Tasa de interés			Valor Contable					Valor no descontado (Intereses hasta el término)				
				Base	Nominal	Efectiva	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Totales	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Totales
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Itaú Corpbanca	Chile	UF	Fija	Semestral	5,25%	5,55%	6.551.190	9.435.666	33.242.739	7.014.406	56.244.001	12.606.637	14.654.301	40.453.168	7.311.109	75.025.215
Totales							6.551.190	9.435.666	33.242.739	7.014.406	56.244.001	12.606.637	14.654.301	40.453.168	7.311.109	75.025.215

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en esta categoría la Sociedad registraba las siguientes cuentas por pagar:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	221.350	259.817
Otra cuentas por pagar (1)	142.270	293.869
Totales	363.620	553.686

(1) Corresponde principalmente a acumulaciones de servicios percibidos por los cuales no se ha recibido la factura correspondiente.

El análisis de antigüedad de las cuentas comerciales al día y vencidas, y por tipo de proveedor, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022

Pagos al día

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Totales
	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Mas de 366 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes	51.473	-	-	-	-	-	51.473
Servicios	169.877	-	-	-	-	-	169.877
Total pagos al día	221.350	-	-	-	-	-	221.350

Plazos vencidos

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Totales
	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Mas de 366 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios	-	-	-	-	-	-	-
Total plazos vencidos	-	-	-	-	-	-	-
Total Cuentas Comerciales	221.350	-	-	-	-	-	221.350

Al 31 de diciembre de 2021

Pagos al día

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Totales
	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Mas de 366 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bienes	255	-	-	-	-	-	255
Servicios	250.884	4.580	-	-	-	-	255.464
Total pagos al día	251.139	4.580	-	-	-	-	255.719

Plazos vencidos

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Totales
	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Mas de 366 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Servicios (1)	3.095	-	-	1.003	-	-	4.098
Total plazos vencidos	3.095	-	-	1.003	-	-	4.098
Total Cuentas Comerciales	254.234	4.580	-	1.003	-	-	259.817

(1) Corresponde a documentos que están pendientes de pago a la espera del envío de información adicional.

El período promedio de pago de cuentas al día fluctúa entre 30 y 45 días para las operaciones normales de compra.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen deudas vigentes que consideren intereses o cláusulas de reajustabilidad.

16. PROVISIONES

a) Provisiones Corrientes y No Corrientes

La información a revelar por concepto de provisiones, corresponde a obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuyos montos y momentos de cancelación son inciertos, y se registran en los estados financieros por el monto más probable a desembolsar para cumplir con tales obligaciones, según estimaciones efectuadas por la Sociedad.

El detalle de los conceptos que componen el ítem de provisiones al cierre de cada período es el siguiente:

Provisiones	Corriente		No corriente	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	27.299	27.177	-	-
Provisión por mantención mayor	-	-	1.509.726	1.276.775
Totales	27.299	27.177	1.509.726	1.276.775

Los movimientos de las provisiones por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son las siguientes:

2022	Corriente	No Corriente
	Provisión de vacaciones	Mantención mayor
	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2022	27.177	1.276.775
Incrementos	14.767	382.211
Provisiones utilizadas	(14.645)	(149.260)
Saldo al 31.12.2022	27.299	1.509.726

2021	Corriente	No Corriente
	Provisión de vacaciones	Mantención mayor
	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2021	25.436	1.094.934
Incrementos	17.837	384.227
Provisiones utilizadas	(16.096)	(202.386)
Saldo al 31.12.2021	27.177	1.276.775

17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación, se presentan las partidas que originan impuestos diferidos al cierre de cada período:

Diferencia temporal	Activos por impuestos		Pasivos por impuestos	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pérdida tributaria	21.702.152	17.424.733	-	-
Cuentas por cobrar (Ingreso no percibido), neto	-	-	2.843.496	1.820.302
Documentos por cobrar	-	-	14.952	-
Provisión vacaciones	7.371	7.338	-	-
Provisión clientes incobrables	526.360	246.209	-	-
Provisión mantención mayor	407.626	344.729	-	-
Derechos de uso por arrendamientos	3.115	3.522	-	-
Ingresos percibido por adelantado	338.925	355.262	-	-
Diferencia costo obra financiero-tributario	2.585.268	1.431.992	-	-
Diferencia deuda bancaria financiero-tributario	-	-	250.704	255.353
Total conceptos	25.570.817	19.813.785	3.109.152	2.075.655
Saldo neto por impuestos diferidos	22.461.665	17.738.130		

La Sociedad no ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría por existir pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$80.378.342 al 31 de diciembre de 2022 y de M\$64.536.050 al 31 de diciembre de 2021. Una provisión por valuación por impuestos diferidos a la fecha del balance general no se considera necesaria debido a que se estima que los activos por impuestos diferidos serán realizados completamente.

Los movimientos del activo y pasivo por impuestos diferidos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

Movimientos impuestos diferidos	Activo M\$	Pasivo M\$
Saldo al 31 de diciembre de 2021	19.813.785	2.075.655
Aumento con efecto en resultados	<u>5.757.032</u>	<u>1.033.497</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>25.570.817</u>	<u>3.109.152</u>

El efecto en resultado por impuesto a las ganancias por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Efectos en Resultado	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Impuesto diferido	<u>4.723.535</u>	<u>2.190.325</u>
Totales	<u>4.723.535</u>	<u>2.190.325</u>

Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables a la Sociedad, se presenta a continuación:

	31.12.2022 M\$	Tasa %	31.12.2021 M\$	Tasa %
Resultado contable	(8.913.435)		(4.282.139)	
Utilidad por impuesto utilizando la tasa real	2.406.627	27%	1.156.178	27%
Efecto cambio en el resultado tributario	1.870.792	21,0%	842.360	19,7%
Efecto diferencias temporales	<u>446.116</u>	<u>5,0%</u>	<u>191.787</u>	<u>4,5%</u>
Total ajuste a la utilidad por impuestos utilizando la tasa legal	<u>2.316.908</u>	<u>26,0%</u>	<u>1.034.147</u>	<u>24,2%</u>
Utilidad por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u>4.723.535</u>	<u>53,0%</u>	<u>2.190.325</u>	<u>51,2%</u>

18. PATRIMONIO

El capital de la Sociedad está representado por 5.700.000 acciones sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

a) Número de acciones:

Accionistas	Participación	Nº Acciones
Taurus Holdings Chile S.A.	99,9999%	5.699.999
BAIH SpA	0,0001%	1
Totales	100%	5.700.000

Con fecha 8 de julio de 2015 se produjeron las siguientes transacciones de acciones:

- i. Taurus Holdings Chile S.A. adquirió un total de 2.849.999 acciones, vendidas por Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada (1.710.000 acciones) y SCE Chilean Holdings S.A. (1.139.999 acciones). Con esta compra, Taurus Holdings Chile S.A. acumula un total de 5.699.999 acciones.
- ii. BAIH SpA adquirió una acción a SCE Chilean Holdings S.A.

b) Capital:

Período	Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
31.12.2022	Unica	6.934.027	6.934.027
31.12.2021	Unica	6.934.027	6.934.027

c) Gestión del capital

El objetivo de la Sociedad es cumplir con las exigencias de las Bases de Licitación referidas al capital social y asegurar, con un nivel adecuado de capitalización, el normal acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus obligaciones establecidas en el contrato de concesión. Esto último se complementa con deuda subordinada a largo plazo hacia los accionistas cuando las circunstancias financieras lo hacen necesario.

Las Bases de Licitación establecieron un capital nominal mínimo de M\$5.700.000, íntegramente suscrito y pagado por los accionistas de la Sociedad, que debió mantenerse inalterable durante toda la Etapa de Construcción de la obra pública fiscal. Producto de los

reajustes legales por inflación, aplicados hasta el 31 de diciembre de 2009, el capital suscrito y pagado a la fecha de estos estados financieros asciende a M\$6.934.027.

En conformidad a las Bases de Licitación, durante la Etapa de Explotación la Sociedad Concesionaria podrá reducir el capital social, con autorización del MOP. Para ello el representante de la Sociedad Concesionaria deberá dirigir una solicitud al Director General de Obras Públicas (DGOP) explicando los motivos de la reducción. El DGOP podrá autorizar dicha disminución de capital siempre que ello no afecte el correcto funcionamiento de la concesión. A la fecha de estos estados financieros la Sociedad no ha solicitado ni tiene previsto solicitar disminución de su capital.

d) Pérdidas acumuladas

A la fecha, la Sociedad registra pérdidas financieras y tributarias. Estas pérdidas son esperables para este tipo de negocio en los primeros años de concesión, donde factores no operacionales, como la deuda financiera contratada para la construcción de la obra concesionada, tiene un impacto significativo en los resultados finales de la Sociedad.

De acuerdo a las proyecciones y al modelo de negocios determinado por la Administración, tanto las pérdidas financieras como las pérdidas tributarias, serán completamente recuperadas en los próximos años.

19. INGRESOS ORDINARIOS, COSTOS DE OPERACIÓN, MANTENCIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

- a) Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales a su valor razonable recibido o por cobrar en términos de pago, rebajas o notas de crédito. El siguiente cuadro detalla los conceptos de tales ingresos:

Conceptos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Ingresos por peajes (1)	11.683.325	10.372.000
Ingresos infractores	420.129	394.607
Ingresos pases diarios	207.148	274.190
Ingresos anual por mantenimiento y explotación obra adicional de TSC	131.963	91.500
Ingresos Percibidos por anticipado	60.508	74.497
Ingresos por diferencia de tarifa 3,5% (2)	1.089.870	648.927
Otros ingresos ordinarios	247.561	41.773
Totales	<u>13.840.504</u>	<u>11.897.494</u>

- (1) Los ingresos por peajes al 31 de diciembre 2022 han aumentado con respecto a los ingresos de igual período de 2021. Esto se explica principalmente por dos causas: 1) el reajuste anual de las tarifas por la variación del IPC del año anterior, y 2) por el aumento en las transacciones o pasadas por los pódicos del Túnel. Estas transacciones aumentaron un 9,8%, ya que al 31 de diciembre de 2022 alcanzaron 20,9 millones de transacciones, en comparación a los 19,0 millones realizadas en igual período del año 2021.

(2) Estos ingresos corresponden al convenio Ad referéndum N°4 de la Sociedad. Este convenio fue emitido por el Ministerio de Obras Públicas con fecha 06 de diciembre de 2019 a modo de compensación por la eliminación del reajuste anual del 3,5% de las tarifas que venía implícito en las bases de licitación de la Sociedad Concesionaria. Este reajuste se aplicó en las tarifas hasta el 31 de diciembre de 2019.

b) En conformidad en lo establecido en la letra a) del numeral 1.8.6.2 de las Bases de Licitación, que forman parte del contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Concesión Variante Vespucio - El Salto - Kennedy”, a continuación, se desglosan los ingresos ordinarios, los costos de operación, mantención y los gastos de administración, de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Conceptos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Ingresos de explotación	13.840.504	11.897.494
Ingresos por cobro de tarifa	13.400.472	11.689.724
Otros cobros autorizados por el MOP	440.032	207.770
Costo de Venta	5.865.320	5.540.868
Operación	4.792.218	4.494.092
Amortización y depreciaciones	1.691.617	1.846.864
Clientes incobrables	1.155.041	807.870
Gestión de Cobranzas	649.008	507.187
Personal (1)	371.539	339.005
Honorarios y/o Asesorías	233.844	232.194
Seguros	271.310	348.742
Supervisión contrato de concesión	93.638	87.354
Otros gastos de operación	326.221	324.876
Mantenimiento	1.073.102	1.046.776
Mantención infraestructura	1.007.759	1.011.872
Evaluación y Estado de Pavimentos	28.855	30.740
Otros gastos de mantención	36.488	4.164
Gastos de administración	541.063	465.370
Personal (1)	83.438	72.572
Honorarios y Asesorías	47.093	39.907
Amortización y/o Depreciaciones	4.568	4.393
Mantención equipamiento administrativo	73.263	45.575
Seguros contratados	6.437	6.096
Otros gastos administrativos	326.264	296.827

- (1) La Sociedad cuenta con una dotación actual de 25 empleados al 31 de diciembre de 2022 (26 empleados al 31 de diciembre de 2021), y el detalle de estos gastos por beneficios al personal se encuentra en el siguiente cuadro:

Gastos del personal	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	343.033	300.073
Beneficios a los empleados	91.070	95.335
Otros gastos del personal	20.874	16.169
Totales	454.977	411.577

20. INGRESOS FINANCIEROS Y COSTOS FINANCIEROS

- a) El detalle de los ingresos financieros por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Conceptos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Intereses facturados a clientes	1.115.082	427.203
Intereses por inversión en instrumentos financieros	347.069	52.235
Intereses ganados convenios Ad Ref N°4	57.444	18.713
Totales	1.519.595	498.151

- b) El detalle de los costos financieros por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Conceptos	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Intereses deuda por préstamo	3.511.415	3.261.275
Intereses deuda subordinada	2.250.430	1.480.284
Intereses pagados contratos de arriendo	6.014	8.567
Comisiones Bancarias	70.022	62.994
Totales	5.837.881	4.813.120

21. EFECTO DE VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO, MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las pérdidas o ganancias en moneda extranjera que resultan de la conversión de los saldos de activo o pasivo al tipo de cambio de cierre, son reconocidos en los estados de resultado integrales, excepto si tienen relación a las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones.

- a) En el siguiente cuadro se detalla el efecto en resultados de las diferencias de tasa de cambio por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

Conceptos	Moneda	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$
Pasivos abonos			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	EURO	1.135	-
Subtotal abonos		1.135	-
Totales		1.135	-

- b) En el siguiente cuadro se detalla el efecto en resultado por unidades de reajuste, correspondientes a Unidades de Fomento (UF) y Unidades Tributarias Mensuales (UTM), por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Conceptos	Unidad	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$
Activos abonos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	UF	333.328	-
Otros activos financieros	UF	69	-
Activos por impuestos no corrientes	UTM	192.472	90.556
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	UF	180.171	35.551
Subtotal abonos		706.040	126.107
Pasivos cargos			
Otros pasivos financieros corrientes	UF	(452.813)	(181.305)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	UF	(4.763.954)	(2.123.046)
Pasivos por arrendamiento corrientes	UF	(5.304)	(2.818)
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	UF	(1.613)	(32)
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	(7.353.255)	(3.595.472)
Pasivos por arrendamiento no corrientes	UF	(2.559)	(2.423)
Otras provisiones no corrientes	UF	(156.947)	(79.437)
Subtotal cargos		(12.736.445)	(5.984.533)
Total Variaciones	UF	(12.222.877)	(5.948.982)
Total Variaciones	UTM	192.472	90.556
Totales		(12.030.405)	(5.858.426)

c) Detalle de activos y pasivos por moneda

Activos	Moneda	Moneda funcional	31.12.2022	31.12.2021
			M\$	M\$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ no reajustables	\$	1.648.276	5.099.296
Efectivo y equivalentes al efectivo	UF	\$	3.287.234	-
Otros activos no financieros	\$ no reajustables	\$	93.659	69.262
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ no reajustables	\$	6.560.429	5.167.318
Activos por impuestos corrientes	\$ no reajustables	\$	1.150	-
Total activos corrientes			11.590.748	10.335.876
Activos no corrientes				
Otros activos no financieros	\$ no reajustables	\$	15.179	15.179
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	UF	\$	2.212.230	884.745
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$ no reajustables	\$	36.760.234	38.379.743
Propiedades, planta y equipo	\$ no reajustables	\$	72.061	82.265
Activos por derecho de uso	\$ no reajustables	\$	31.342	46.080
Activos por impuestos	\$ no reajustables	\$	1.540.541	1.450.019
Activos por impuestos diferidos	\$ no reajustables	\$	22.461.665	17.738.130
Total activos no corrientes			63.093.252	58.596.161
Total activos			74.684.000	68.932.037

Pasivos	Moneda	Moneda funcional	31.12.2022	31.12.2021
			M\$	M\$
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros	UF	\$	3.606.092	2.722.215
Pasivos por arrendamientos	UF	\$	42.878	33.236
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	\$ no reajustables	\$	328.110	517.622
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	UF	\$	35.283	35.255
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares estadounidenses	\$	227	809
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	UF	\$	1.000.000	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	\$ no reajustables	\$	394.490	1.042.193
Otras provisiones a corto plazo	\$ no reajustables	\$	27.299	27.177
Pasivos por impuestos	\$ no reajustables	\$	667	509
Otros pasivos no financieros	\$ no reajustables	\$	77.401	1.423.528
Total pasivos corrientes			5.512.447	5.802.544
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros	UF	\$	60.312.044	56.244.001
Pasivos por arrendamiento	UF	\$	-	25.889
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	UF	\$	40.929.008	34.914.624
Otras provisiones a largo plazo	UF	\$	1.509.726	1.276.775
Otros pasivos no financieros	\$ no reajustables	\$	1.181.580	1.239.109
Total pasivos no corrientes			103.932.358	93.700.398
Total pasivos			109.444.805	99.502.942

Se presentan los pasivos por tipo de moneda y por vencimiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Al cierre del período 31.12.2022	Moneda	Moneda funcional	Hasta 91 días M\$	Más de 91 hasta 1 año M\$	Más de 1 hasta 3 años M\$	Más de 3 hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Totales M\$
Otros pasivos financieros corrientes	U.F.	\$	-	3.606.092	-	-	-	3.606.092
Pasivos por arrendamientos corrientes	U.F.	\$	17.851	25.027	-	-	-	42.878
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	Dólares	\$	227	-	-	-	-	227
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	U.F.	\$	35.283	-	-	-	-	35.283
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	\$ no reajustables	\$	328.110	-	-	-	-	328.110
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	U.F.	\$	-	1.000.000	-	-	-	1.000.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	\$ no reajustables	\$	394.490	-	-	-	-	394.490
Otras provisiones corrientes	\$ no reajustables	\$	27.299	-	-	-	-	27.299
Pasivos por impuestos corrientes	\$ no reajustables	\$	667	-	-	-	-	667
Otros pasivos no financieros corrientes	\$ no reajustables	\$	22.129	55.272	-	-	-	77.401
Otros pasivos financieros no corrientes	U.F.	\$	-	-	8.788.963	12.974.884	38.548.197	60.312.044
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	U.F.	\$	-	-	-	-	40.929.008	40.929.008
Otras Provisiones no corrientes	U.F.	\$	-	1.509.726	-	-	-	1.509.726
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ no reajustables	\$	-	-	77.393	162.919	941.268	1.181.580
Sub total pasivos			826.056	6.196.117	8.866.356	13.137.803	80.418.473	109.444.805

Al cierre del período 31.12.2021	Moneda	Moneda funcional	Hasta 91 días M\$	Más de 91 hasta 1 año M\$	Más de 1 hasta 3 años M\$	Más de 3 hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Totales M\$
Otros pasivos financieros corrientes	U.F.	\$	-	2.722.215	-	-	-	2.722.215
Pasivos por arrendamientos corrientes	U.F.	\$	13.689	19.547	-	-	-	33.236
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	\$	809	-	-	-	-	809
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	U.F.	\$	35.255	-	-	-	-	35.255
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	\$ no reajustables	\$	517.622	-	-	-	-	517.622
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	\$ no reajustables	\$	1.042.193	-	-	-	-	1.042.193
Otras provisiones corrientes	\$ no reajustables	\$	27.177	-	-	-	-	27.177
Pasivos por impuestos corrientes	\$ no reajustables	\$	509	-	-	-	-	509
Otros pasivos no financieros corrientes	\$ no reajustables	\$	1.423.528	-	-	-	-	1.423.528
Otros pasivos financieros no corrientes	U.F.	\$	-	-	6.551.190	9.435.666	40.257.145	56.244.001
Pasivos por arrendamiento no corrientes	U.F.	\$	-	-	25.889	-	-	25.889
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	U.F.	\$	-	-	-	-	34.914.624	34.914.624
Otras Provisiones no corrientes	U.F.	\$	-	1.276.775	-	-	-	1.276.775
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ no reajustables	\$	-	-	158.923	163.430	916.756	1.239.109
Sub total pasivos			3.060.782	4.018.537	6.736.002	9.599.096	76.088.525	99.502.942

22. ACUERDOS DE CONCESIÓN DE SERVICIOS

1. Clasificación del acuerdo

La CINIIF N° 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”, establece que están dentro de su alcance los acuerdos que satisfagan los siguientes criterios:

- i) Involucran a una entidad (un operador) del sector privado construyendo la infraestructura usada para proporcionar el servicio público y operando y manteniendo esa infraestructura por un período de tiempo especificado;
- ii) El operador es pagado por sus servicios durante el período del acuerdo; y
- iii) El acuerdo estipula las normas de desempeño, mecanismos para ajustar los precios y los acuerdos para arbitrar las disputas.

Adicionalmente, señala las siguientes características del tipo de acuerdos a los cuales se refieren la norma interpretativa:

- i) La política pública es por servicios relacionados con la infraestructura a ser proporcionada al público, independiente de quién opera esos servicios. El acuerdo obliga al operador a proporcionar servicios al público por cuenta de la entidad del sector público (en este caso por cuenta del MOP);
- ii) La parte que otorga el servicio acordado (otorgador = MOP) es una entidad del sector público, incluyendo una institución gubernamental, o una entidad del sector privado a quien se le ha transferido la responsabilidad por el servicio.
- iii) El operador es responsable de al menos una parte de la administración de la infraestructura y servicios relacionados, y no actúa meramente como un agente por cuenta del otorgador.
- iv) El contrato estipula los precios iniciales a ser cobrados por el operador y regula las modificaciones de precios durante el período del acuerdo de servicios; y
- v) El operador está obligado a entregar la infraestructura al otorgador en determinada condición al cierre del período del acuerdo, por una consideración adicional pequeña o ninguna, independientemente de quién la financió inicialmente.

Revisadas las condiciones contractuales del contrato de concesión suscrito entre la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. y el Ministerio de Obras Públicas, queda en evidencia que se satisfacen todos los criterios y características antes señaladas, de manera que la actividad de esta Sociedad Concesionaria queda sujeta a las normas de la CINIIF N° 12, las que se aplican desde su fecha de vigencia obligatoria: el 1° de enero de 2009 (para fines comparativos).

En cuanto a las disposiciones específicas de la CINIIF N° 12, en la Nota 2.2, letra f) se describe en detalle la conclusión a que ha llegado la Sociedad, y que consiste en que ha de reconocer un activo intangible por su derecho a cobrar al público por el uso de la infraestructura operada, considerando que los ingresos totales obtenidos dependerán del volumen de usuarios que utilicen el servicio, no existiendo ingresos mínimos garantizados.

2. Características del contrato de concesión

De acuerdo a SIC N° 29, a continuación, se detallan las principales características del contrato de concesión:

- a) Forman parte del contrato de concesión, las Bases de Licitación, sus circulares aclaratorias, el decreto de adjudicación, los Convenios Complementarios números 1 y 2, los Convenios Ad Referéndum números 1 y 2, el Decreto Supremo MOP número 514, y las disposiciones pertinentes de los siguientes cuerpos legales que se resumen a continuación:
 - El Decreto Supremo MOP N° 900 de 1996, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado del DFL MOP N° 164, de 1991, Ley de Concesiones de Obras Públicas.
 - El Decreto Supremo MOP N° 956 de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones de Obras Públicas.
 - El Artículo 87 del DFL MOP N° 850 de 1997, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado de la Ley N° 15.840, de 1964, Orgánica del Ministerio de Obras Públicas y del DFL N° 206, de 1960, Ley de Caminos.
- b) La concesión tendrá un plazo de duración de 390 meses, según modificación establecida en la letra d) del numeral 6.2 del Convenio Complementario N° 1, suscrito el 12 de Julio de 2007, que modificó el contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Concesión Variante Vespucio- El Salto – Kennedy”. Este convenio extendió en 6 meses el plazo original establecido en el artículo 1.7.6 de las Bases de Licitación. El inicio del plazo de concesión se contará conforme a lo establecido en el artículo 1.7.5 de las bases de licitación, esto es desde la fecha de publicación en el diario oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del contrato de concesión. Este Decreto fue el N°1129 del 26 de noviembre de 2004, y fue publicado en el Diario Oficial del 21 de febrero de 2005. En consecuencia, la fecha de término del contrato de concesión es el 21 de agosto de 2037.
- c) El Concesionario ejecutará, reparará, conservará, mantendrá, explotará y operará las obras que se indican en las Bases de licitación, el proyecto de concesión "Variante Vespucio - El Salto - Kennedy" el cual conectará la Avenida Américo Vespucio en el sector El Salto, comuna de Huechuraba, con las comunas de Providencia y Las Condes, en la Avenida del Cerro y Avenida Kennedy respectivamente, el proyecto se materializará construyendo 2 túneles paralelos que cruzarán el Cerro San Cristóbal y una vialidad superficial que realizará las conexiones indicadas en el punto 1.3 de las bases de licitación.

La Sociedad Concesionaria preparó los Proyectos de Ingeniería de Detalle que fueron necesarios para la ejecución de las obras a que se refiere el artículo 1.9.1 de las Bases de Licitación, y puede incorporar, a su entero cargo, costo y responsabilidad, con la aprobación del Inspector Fiscal, otras obras adicionales a las mínimas exigidas, que a juicio de la Sociedad Concesionaria contribuyan al mejoramiento de los estándares e indicadores establecidos en las Bases de Licitación.

Las principales obras realizadas, en los aproximadamente 4,1 Km. de vía nueva son:

- Construcción de aproximadamente 2,2 Km. de camino unidireccional de dos pistas de 3,5 m. de ancho y con mediana de ancho variable y bermas de 1,5 m.
- Construcción de 2 túneles unidireccionales con una longitud de 1,9 Km. aproximadamente.
- Construcción de Portales de Cobro Electrónico.
- Conexión al Nudo Vial Américo Vespucio - El Salto.
- Conexión Av. Kennedy - Lo Salles.
- Conexión Av. El Cerro.

La Concesión incluye el mantenimiento de todas las obras ejecutadas por la Sociedad Concesionaria en las condiciones y estándares establecidos en las Bases de Licitación para las Etapas de Construcción y Explotación.

Las obras ejecutadas se encuentran establecidas en los artículos 1.3 y 2.3 de las Bases de Licitación, y comprenden lo siguiente:

<u>Ítems</u>	<u>Artículo de las Bases de Licitación</u>
a) Obras a	2.3.1
1. Vías de doble calzada	2.3.1.1
2. Túneles	2.3.1.2
3. Obras complementarias	2.3.1.3
4. Atraveso Arturo Merino Benítez	2.3.1.3.1
5. Sistema de evacuación de gases de incendio	2.3.1.3.2
6. Sistemas principales seguridad vial	2.3.1.3.3
7. Cierres perimetrales	2.3.1.4
8. Estacado de la faja	2.3.1.5
9. Despeje y limpieza de faja fiscal	2.3.1.6
10. Servidumbres	2.3.1.7
11. Señalización y demarcación	2.3.1.8.1
12. Defensas camineras	2.3.1.8.2
13. Iluminación	2.3.1.8.3
b) Bodega de bienes fiscales	2.3.2
c) Servicios especiales obligatorios	2.3.3
a) Vehículos de emergencia	2.3.3.1
b) Grúa	2.3.3.2
c) Teléfonos de emergencia	2.3.3.3

Conforme a lo dispuesto en el artículo 2.2 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria previamente al inicio de construcción de las obras, ha debido desarrollar y presentar para aprobación del Inspector Fiscal, los Proyectos de Ingeniería de Detalle de todas las obras objeto de la concesión definidas en las Bases de Licitación y en la Oferta Técnica de la Sociedad Concesionaria, y las obras que no se han proyectado pero que son exigidas en las Bases de Licitación, debiendo ajustarse a las condiciones establecidas en los documentos del Contrato de Concesión.

Respecto de la ingeniería de detalle de los túneles, la Sociedad Concesionaria ha debido ajustarse a los requisitos mínimos establecidos en el artículo 2.2.3 de las Bases de Licitación.

Los Proyectos de Ingeniería de Detalle que debe confeccionar la Sociedad Concesionaria se han ajustado a las condiciones establecidas en las Bases Técnicas que conforman las Bases de Licitación y a los estándares mínimos establecidos en los Anteproyectos y Estudios Referenciales que forman parte de su Oferta Técnica, así como también a la normativa vigente y en particular a los Instructivos de los Departamentos de Estudios, de Puentes, Túneles y de Señalización y Seguridad Vial o los Departamentos que los reemplacen en su defecto de la Dirección de Vialidad, debiendo considerar entre otros documentos, los precisados en el artículo 2.2.1 de las Bases de Licitación.

El Concesionario ha implementado un "Sistema Electrónico de Cobro de Tarifas" por derecho de paso, cuyas características corresponden a las señaladas en el artículo 2.2.4 de las Bases de Licitación y cuyos requerimientos generales, necesarios y específicos que se deben cumplir a cabalidad, están descritos en los artículos 1.15.1, 1.15.2, 1.15.3 respectivamente de las Bases de Licitación.

De acuerdo a la Oferta Económica del Grupo Licitante Adjudicatario, se estableció como valor máximo de la Tarifa Base Fuera de Punta (TBFP) en sentido Kennedy - El Salto, \$125 expresado en pesos correspondientes al 31 de diciembre de 2003, para los vehículos clasificados como Tipo 1, según la Tabla N° 7 de las Bases de Licitación.

De acuerdo al artículo 1.14 de las Bases de Licitación, el Concesionario debe cumplir con las disposiciones que se señalan a continuación para establecer sus tarifas. El cobro de tarifas superiores a las máximas autorizadas y/o el incumplimiento de las condiciones dispuestas para su cobro, hará incurrir a la Sociedad Concesionaria en la multa establecida en el artículo 1.8.10, sin perjuicio del cobro de las garantías establecidas en el artículo 1.8.1, ambos de las Bases de Licitación y de las acciones legales que procedan.

d) Obligaciones del concesionario

- a. Constituir legalmente la Sociedad Concesionaria prometida en la Oferta Técnica, de acuerdo a lo establecido en el artículo 1.7.3 de las Bases de Licitación, dentro del plazo de 60 días corridos contados desde la publicación en el Diario Oficial del presente decreto supremo de Adjudicación del contrato de concesión. Asimismo, dentro del plazo de 60 días contados desde la misma fecha, el adjudicatario deberá suscribir ante Notario tres transcripciones del presente decreto supremo de Adjudicación de la Concesión, en señal de aceptación de su contenido, debiendo protocolizar ante el mismo Notario uno de sus ejemplares, según lo exigido en el artículo 1.7.4 de las Bases de Licitación.

- b. Al otorgarse la escritura pública de constitución de la Sociedad Concesionaria, se deberá suscribir íntegramente el capital de la Sociedad, que no podrá ser inferior a la suma de \$5.700.000.000 (cinco mil setecientos millones de pesos) y pagarse en dinero, al menos la suma de \$1.440.000.000 (mil cuatrocientos cuarenta millones de pesos). El saldo del capital deberá pagarse, en dinero, en el plazo máximo de 12 meses contados desde la fecha de la escritura pública de constitución de la Sociedad Concesionaria, todo ello de conformidad con lo dispuesto en el artículo 1.7.3 de las Bases de Licitación.
- c. En el plazo de 60 días contados desde su constitución, la Sociedad Concesionaria deberá haber solicitado su inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (ahora llamada Comisión para el Mercado Financiero), lo que se acreditará con el correspondiente certificado. Concluido el proceso de inscripción en dicho Registro y a más tardar a los 5 días siguientes, la Sociedad Concesionaria deberá presentar al Inspector Fiscal un certificado en el que conste haber practicado dicha inscripción, todo ello conforme a lo señalado en el artículo 1.7.3 de las Bases de Licitación.
- d. Ejecutar, reparar, conservar, mantener, explotar y operar las obras a que se encuentre obligada la Sociedad Concesionaria, en virtud de los documentos que forman parte del Contrato de Concesión, en la forma, condiciones, modo y plazos señalados en dichos documentos.
- e. Prestar los servicios básicos, por los cuales el Concesionario está autorizado a cobrar tarifas a los usuarios.
- f. Prestar los servicios especiales obligatorios, en conformidad con el artículo 1.10.9.1 de las Bases de Licitación.
- g. La Sociedad Concesionaria pagó al MOP la cantidad de UF 142.000 (ciento cuarenta y dos mil Unidades de Fomento por concepto de adquisiciones y expropiaciones. Dicho pago fue efectuado al MOP en una cuota, en el mes de Junio de 2005, de acuerdo a lo indicado en el artículo 1.8.8 de las Bases de Licitación.
- h. En conformidad con lo señalado en los artículos 1.12.1.1.1 y 1.12.1.1.2 de las Bases de Licitación, el Concesionario deberá realizar por concepto de Administración y Control del Contrato de Concesión, y por concepto de Obras Artísticas respectivamente, los siguientes pagos al Estado:
 - Un pago anual al MOP por concepto de administración y control del Contrato de Concesión. El Concesionario debió pagar durante la Etapa de Construcción definida en el artículo 1.9.2 de las Bases de Licitación, la suma de UF 40.500 (cuarenta mil quinientas Unidades de Fomento), en tres cuotas iguales de UF 13.500 (trece mil quinientas Unidades de Fomento), la primera de las cuales se pagó en el mes de enero de 2006 y las dos cuotas restantes en los meses de

enero de 2007 y 2008. Durante la Etapa de Explotación, la suma a pagar por este concepto será de UF 3.000 (tres mil Unidades de Fomento) al año. Para el primer mes de enero siguiente a la autorización de Puesta en Servicio Provisoria (otorgada el 4 de julio de 2008), es decir, en enero de 2009, la Sociedad Concesionaria debió pagar adicionalmente al pago total correspondiente al año 2009, la proporción del año anterior incluyendo el mes en que se autorizó la Puesta en Servicio Provisoria de las Obras, lo que significó UF 1.500 adicionales.

- La suma de UF 2.500 (dos mil quinientas Unidades de Fomento) para la realización de Obras Artísticas asociadas a la Obra, que definió una Comisión de personalidades convocada por la Dirección Nacional de Arquitectura del Ministerio de Obras Públicas, la que actuó como Organismo Técnico, asumiendo la inspección fiscal de la realización de las mismas, incluida su contratación. El Concesionario deberá considerar la mantención de las Obras Artísticas que se incluyan en la Concesión. Esta suma fue pagada al MOP en una cuota, en el mes de Julio de 2005.
 - i. El Concesionario o el Adjudicatario, según sea el caso, debió efectuar un pago al Postulante Infraestructura 2000 S.A., individualizado en el artículo 1.2.4 de las Bases de Licitación por la cantidad de UF 22.073 (veintidós mil setenta y tres Unidades de Fomento) por concepto de reembolso de los estudios de ingeniería, demanda e impacto ambiental realizados por él para el proyecto. Dicha cantidad fue pagada al Postulante mediante en el mes de agosto de 2005, todo ello de conformidad con lo dispuesto en el artículo 1.12.1.1.3 de las Bases de Licitación.
 - j. El Concesionario deberá contratar seguros de Responsabilidad Civil por daños a Terceros y por Catástrofe de acuerdo a lo señalado en los artículos 1.8.14 y 1.8.15, respectivamente, ambos de las Bases de Licitación.
- e) Derechos del concesionario
- a. Explotar las obras a contar de la autorización de Puesta en Servicio Provisoria de las mismas, hasta el término de concesión, todo ello de conformidad a lo señalado en el artículo 1.10 de las Bases de Licitación.
 - b. Percibir las Tarifas cobradas a todos los usuarios de la concesión de acuerdo a lo establecido en los artículos 1.13, 1.14 y 1.15 de las Bases de Licitación.
 - c. Conforme a lo previsto en el artículo 1.14.8 de las Bases de Licitación, la Sociedad Concesionaria, podrá proponer de manera justificada cada dos años, una revisión del sistema de reajuste de tarifas establecido en el artículo 1.14.5 y del sistema de cobro establecido en el artículo 1.15, ambos de las Bases de Licitación, como también de la recolocación de los puntos de cobro, lo cual podrá ser aceptado o rechazado por el MOP, con VºBº del Ministro de Hacienda.

- d. El Concesionario tendrá derecho a realizar una Gestión Tarifaria de acuerdo a las condiciones establecidas en las letras a), b), c) y d) del artículo 1.14.9 de las Bases de Licitación.
- e. Explotar los servicios complementarios en conformidad con lo dispuesto en el artículo 1.10.9.2 de las Bases de Licitación.
- f) Garantía de construcción

Dentro del plazo de 70 días contados desde el inicio del plazo de la concesión y de la Etapa de Construcción de las obras, señalado en el artículo 1.7.5 de las Bases de Licitación, el Concesionario debió entregar la Garantía de Construcción, la cual se constituyó por diez boletas de garantía bancarias, del igual monto, pagaderas a la vista, emitidas en Santiago de Chile por un Banco de la plaza, a nombre del Director General de Obras Públicas, por un valor total de UF 75.000 (Setenta y cinco mil Unidades de Fomento), cada una de ellas con un plazo de vigencia de 40 meses.

La Garantía de Seriedad de la Oferta fue devuelta por el MOP en conformidad a lo establecido en las Bases de Licitación.

La garantía de construcción de la obra fue devuelta por el MOP a la Sociedad Concesionaria de acuerdo a lo señalado en el Reglamento de la Ley de Concesiones y en las Bases de Licitación.

- g) Garantía de explotación

Dentro de los 30 días previos a la solicitud de Puesta en Servicio Provisoria de las Obras según lo definido en el artículo 1.9.2.7 de las Bases de Licitación, el Concesionario entregó al MOP una garantía de explotación. Dicha garantía quedó constituida por diez boletas de garantía bancaria, de igual monto, emitidas en Santiago de Chile, por un Banco de la plaza, a nombre del Director General de Obras Públicas, por un valor total de UF 55.000 (cincuenta y cinco mil Unidades de Fomento).

Cada boleta tiene un plazo de vigencia igual a 5 años y se renovarán 90 días antes del término de su vigencia, entregando los nuevos documentos antes del vencimiento del anterior.

El MOP autorizó la puesta en servicio provisoria indicada en el artículo 1.9.2.7 de las Bases de Licitación, una vez que la Sociedad Concesionaria dio cumplimiento a la obligación de entregar la garantía de explotación previamente aprobada por el Inspector Fiscal.

La Sociedad Concesionaria deberá entregar una Garantía de Explotación Adicional que tendrá como finalidad asegurar el cumplimiento de las condiciones con las que el Estado recibirá la concesión, estipuladas en el artículo 1.11.3 de las Bases de Licitación. Dicha garantía será entregada cuando falten 24 meses para la extinción del Contrato, mediante diez boletas de garantía bancaria, de igual monto, emitidas en Santiago de

Chile por un banco de la plaza, a nombre del Director General de Obras Públicas, pagaderas a la vista, por un valor total de UF 55.000 (cincuenta y cinco mil Unidades de Fomento). Esta garantía adicional tendrá una vigencia de 3 años.

Todas las boletas de garantía de explotación deberán ser pagaderas a la vista.

Las boletas bancarias de garantía de explotación serán devueltas dentro del plazo de 15 días, contados desde que el Inspector Fiscal certifique que el Concesionario ha cumplido todas las obligaciones contraídas con el MOP.

La Garantía de Explotación Adicional será devuelta por el MOP dentro del plazo de 15 días siguientes al término de la vigencia de la misma.

3. Convenios complementarios

a) Convenio complementario N° 1

Mediante Decreto Supremo N° 508 del Ministerio de Obras Públicas, de fecha 30 de julio de 2007, publicado en el Diario Oficial del 12 de noviembre de 2007, fue aprobado el Convenio Complementario N° 1, que modificó el contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Concesión Variante Vespucio – El Salto – Kennedy”. A continuación, se detallan los principales aspectos de este convenio:

Las modificaciones al trazado, diseño, obras y servicios establecidos en este convenio fueron las siguientes:

1. Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. debió modificar y mejorar las obras del sector norte de la obra en Concesión y de la Avenida Américo Vespucio, mediante el desarrollo del proyecto de ingeniería y demás estudios requeridos para la modificación del trazado de los túneles y sus accesos en el sector norte de la obra y de ejecutar las obras de la denominada "Alternativa Pirámide". Fueron de responsabilidad y cargo de la Sociedad Concesionaria todos los riesgos constructivos, geológicos y naturales de la denominada "Alternativa La Pirámide", así como todas las obligaciones establecidas en las Bases de Licitación para el Proyecto Referencial, las que se extendieron a dicha alternativa.
2. Se modificó el trazado de la obra en concesión, en el tramo Acceso El Salto, sectores: Zona 1 y 2 El Salto del Proyecto Referencial de Ingeniería (PRI) original, que se encuentran definidos en la Tabla N°1 del artículo 1.8.7.2.1 de las Bases de Licitación.
3. Se modificó expresamente el Área de Concesión, aplicándose al trazado PRI que se conserva y al Nuevo Trazado de la concesión, y ratificando lo explicitado en la definición del N° 4 del artículo 1.2.3 de las Bases de Licitación, es decir, como toda aquella requerida para ejecutar las obras y prestar los servicios definidos en el contrato de concesión, que deberán estar ubicados en bienes nacionales de uso público o fiscales.

4. Como consecuencia de lo expuesto y de lo convenido en este instrumento, las obras PRI del sector norte de la concesión que se eliminan, se excluyeron del contrato de concesión, por lo que se liberó a la Sociedad Concesionaria del cumplimiento de todas las obligaciones vinculadas a dichas obras.

Por efecto de las nuevas obras, se modificaron los plazos totales y parciales del contrato de concesión, quedando como plazos máximos los siguientes:

1. Plazo máximo para presentar la Tercera Declaración de Avance: 20 de agosto de 2007.
2. Plazo máximo para presentar la Cuarta Declaración de Avance: 20 de enero de 2008.
3. Plazo máximo para obtener la Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de la obra: 20 de junio de 2008.
4. La duración de la concesión será de 390 meses contados desde su inicio establecido en el artículo 1.7.5 de las Bases de Licitación, y en consecuencia ésta se extinguirá el 20 de agosto de 2037.

Los conceptos bajo los cuales se organiza este convenio y sus valores definitivos son los siguientes:

1. Nuevas obras y servicios a ejecutan:	UF	777.177,23
2. Obras que no se ejecutarán	:	UF (165.002,17)
3. Valor total neto	:	UF 612.175,06

Adicionalmente a los conceptos señalados, cabe destacar que los Cambios de Servicio adicionales que se requirieron para realizar las obras de la denominada “Alternativa Pirámide”, por sobre el monto incluido para este concepto en el número 1 del párrafo precedente, fueron regulados conforme al artículo 1.8.19 de las Bases de Licitación.

El MOP pagó a la Sociedad Concesionaria la cantidad de UF 635.000 en diciembre de 2007, cifra que, a la fecha de cierre de las cuentas de control contable de los costos de ejecución, determinó un saldo a favor del MOP de UF 9.218,84, pagado por la Sociedad Concesionaria con fecha 29 de agosto de 2008.

Las obras contratadas en virtud de este convenio no implicaron pagos adicionales de la Sociedad Concesionaria al MOP, por concepto de supervisión, administración ni control de la Sociedad Concesionaria.

Las garantías del contrato de concesión, a que hacen referencia los artículos 1.8.1.1 y 1.8.1.2 de las Bases de Licitación, serán plenamente aplicables a las obligaciones de la Sociedad Concesionaria de que trata este Convenio Complementario.

El convenio contempla que el MOP podrá exigir a la Sociedad Concesionaria por razones de interés público y urgencia conforme a lo dispuesto en el artículo 69 N° 4 de dicho Reglamento, modificaciones a las obras y servicios contratados, con el objeto de mejorar y/o construir conexiones de ingreso y salida del túnel en el sector sur del Proyecto, específicamente un ensanche de la Avenida El Cerro con un Puente sobre el

Río Mapocho que empalma frente a la calle Nueva Tajamar, así como estructuras y obras viales para la conexión al Puente Lo Saltes y Costanera Norte, u obras equivalentes.

b) Modificaciones al contrato de concesión por Decreto Supremo MOP N° 514

Por Decreto Supremo N° 514 del Ministerio de Obras Públicas, de fecha 29 de julio de 2008, y publicado en el Diario Oficial de fecha 14 de noviembre de 2008, se modificó el contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Variante Vespucio-El Salto-Kennedy”. Esta modificación estableció un plan de operación de la obra que constó de cuatro etapas, las cuales se describen a continuación en sus aspectos principales:

Etapla 1: Consideró dos Fases de Operación, que se iniciaron a partir de la fecha de autorización de la Puesta en Servicio Provisoria (04.07.2008) de la totalidad de la Obra:

Fase 1.A: Esta Fase contempló la apertura del Túnel en el sentido Sur-Norte, con dos pistas y en horario restringido, de 7:30 a 10:00 horas y de 17:00 a 21:00 horas.

Fecha programada de inicio: A partir de la fecha de autorización de la Puesta en Servicio Provisoria de la totalidad de la Obra (04.07.2008).

Fecha programada de Término: Una semana contada desde su inicio.

Fase 1.B: Esta Fase contempló la apertura del Túnel en el sentido Sur-Norte, con dos pistas, sin restricción de horario.

Etapla 2: Consideró la operación de la Obra en ambos sentidos de circulación, con las siguientes restricciones:

Fecha de inicio programada: 15 de agosto de 2008.

Fecha de término programada: 30 de septiembre de 2008.

El inicio de esta etapa (y término de la anterior) estuvo sujeto a la habilitación del Mejoramiento del viraje nor-poniente en la Salida del Túnel en Av. El Cerro con Av. Los Conquistadores, obra que formó parte del proyecto denominado “Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho”.

Túnel sentido Sur-Norte: Sin restricción horaria, dos pistas de circulación.

Túnel sentido Norte-Sur: De lunes a viernes de 7:30 a 10:00 horas y de 17:00 a 21:00 horas, otros días sin restricción horaria.

Etapla 3: Consideró dos fases de operación:

Fase 3.A:

Fecha programada de inicio: 30 de septiembre de 2008.

Fecha programada de término: 10 de octubre de 2008.

El inicio de esta Fase estuvo sujeto a la habilitación de las obras del proyecto denominado “Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho”.

Esta Fase contempló la operación de ambos túneles con las mismas restricciones horarias y pistas de circulación que en la Etapa 2, pero incorporando la habilitación del ensanche de Av. El Cerro en dos pistas por sentido, entre Av. Los Conquistadores y Av. Santa María, con la operación del Puente Oriente sobre el Río Mapocho en tres pistas y el viraje nor-poniente habilitado en la Etapa 2 anterior.

Fase 3.B:

Fecha programada de inicio: 10 de octubre de 2008

Fecha programada de término: Durante marzo de 2009.

Esta Fase contempló el funcionamiento de ambos túneles sin restricción horaria.

Vialidad complementaria: Considera la habilitación del ensanche de Av. El Cerro en dos pistas por sentido, entre Av. Los Conquistadores y Av. Santa María, con la operación del Puente Oriente sobre el Río Mapocho en tres pistas y el viraje al nor-poniente habilitado en la Etapa 2 anterior.

Etapa 4:

Fecha real de inicio: a contar del 7 de marzo de 2009.

Esta Etapa consideró la operación sin restricción de la obra concesionada.

En otras disposiciones del Decreto Supremo 514, ya señalado, cabe destacar lo siguiente:

- No se modifica ninguno de los demás plazos ni obligaciones del contrato de concesión, debiendo cumplir la Sociedad Concesionaria en tiempo y forma todas y cada una de las obligaciones estipuladas en el contrato de concesión.
- Los efectos económicos y financieros que represente para el equilibrio económico del contrato de concesión las modificaciones señaladas, serán materia del documento de acuerdo que al efecto deberán suscribir las partes, situación que al 31 de diciembre de 2009 aún estaba en desarrollo.
- Se estableció un plazo máximo de 12 meses, contados desde la fecha de emisión de este Decreto, para que las partes del contrato de concesión acuerden las compensaciones y otras regulaciones que correspondan.

Con fecha 3 de junio de 2009, el Ministerio de Obras Públicas otorgó la Puesta en Servicio Definitiva mediante Resolución (Exenta) número 2443 de la Dirección General de Obras Públicas, a contar de las 00:00 horas del día 4 de julio de 2009.

c) Convenio Ad referéndum N° 1

Este convenio, aprobado mediante Decreto Supremo N° 236 del Ministerio de Obras Públicas, emitido con fecha 25 de agosto de 2009, del cual la Contraloría General de la República tomó razón el 4 de noviembre de 2009, modificó el contrato de concesión en los siguientes aspectos principales:

- Se aprobó la realización de las obras del proyecto denominado “Conexión Lo Saltes Fase 1 Versión 2”, conforme a un proyecto presentado por la Sociedad

Concesionaria y que fue declarado de interés público por el MOP mediante Resolución DGOP N° 5257 de fecha 16 de diciembre de 2008.

- Se fijó la cantidad única y total de UF 30.916,78 como monto a pagar por el MOP a la Sociedad Concesionaria, en compensación por las inversiones y desembolsos asociados a las características de las obras y servicios referidas en la Resolución DGOP N° 5257. Este cálculo consideró valores actualizados al 30 de junio de 2009.
- Fijó como fecha de pago máxima, para la cifra señalada en el párrafo anterior, el 31 de diciembre de 2009, autorizando el devengo de intereses desde el 1° de julio de 2009 hasta la fecha de pago efectiva. Este pago fue recibido íntegramente por la Sociedad Concesionaria en la fecha prevista.
- Para los efectos del IVA, operó el mismo tratamiento que contempla el artículo 1.12.3 de las Bases de Licitación.

d) Convenio complementario N° 2

Este convenio, aprobado mediante Decreto Supremo N° 237 del Ministerio de Obras Públicas, emitido con fecha 25 de agosto de 2009, del cual la Contraloría General de la República tomó razón el 17 de diciembre de 2009, modificó el contrato de concesión en los siguientes aspectos principales:

- Autorizó la ejecución de las obras del proyecto de vialidad complementaria denominado “Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río Mapocho”, consistente en:
 - a) Ampliación a dos pistas de circulación por sentido de Av. El Cerro, segregadas por una mediana central de 2,5 metros y aceras de 3,0 metros de ancho a cada lado.
 - b) Modificación a nivel de las intersecciones de Avda. El Cerro con Los Conquistadores, Santa María y Andrés Bello.
 - c) Construcción del Puente “El Cerro I” sobre el Río Mapocho, con una longitud aproximada de 52 metros y tres pistas de circulación.
 - d) Proyectos de Paisajismo, Iluminación, semaforización y Cambios de Servicios.
 - Fijó un valor total y definitivo por las obras del proyecto precitado, de UF 192.920, sin considerar el costo de los cambios de servicios.
 - Fijó el valor total y definitivo de UF 70.002,76 como costo de las obras de Cambios de Servicios requeridos para el proyecto ya señalado.
 - Reconoció intereses de UF 15.712,00, que se agregan a los valores señalados en los dos acápite arriba mencionados, por las inversiones ya efectuadas por la Sociedad Concesionaria, actualizados al 30 de junio de 2009.
 - Fija un valor de UF 2.087,95 correspondiente al saldo del monto de Vialidad Complementaria establecido en el artículo 1.9.2.18 de las Bases de Licitación. Este valor se deduce de los señalados en los acápite anteriores.
 - Estableció que no será de costo, cargo ni responsabilidad de la Sociedad Concesionaria la mantención, conservación y operación de las obras del proyecto de vialidad complementaria denominado “Ensanche de Avenida El Cerro y Puente sobre el Río

Mapocho”

- Fijó como fecha de pago máxima, para los valores arriba señalados, el 31 de diciembre de 2009, autorizando el devengo de intereses desde el 1° de julio de 2009 hasta la fecha de pago efectiva. Este pago fue recibido íntegramente por la Sociedad Concesionaria con fecha 31 de diciembre de 2009.
- Para los efectos del IVA, operó el mismo tratamiento que contempla el artículo 1.12.3 de las Bases de Licitación.

e) Convenio Ad referendum N° 2

Este convenio fue aprobado mediante Decreto Supremo N° 288 del Ministerio de Obras Públicas, emitido con fecha 18 de noviembre de 2009 y publicado en el Diario Oficial del 8 de abril de 2010. Los aspectos más destacados del Convenio son los siguientes:

1. Las obras de este proyecto se incorporan al régimen de Concesión.
2. La Sociedad Concesionaria deberá ejecutar todas las obras y actividades establecidas en la Resolución DGOP (Exenta) N° 4760 del 4 de noviembre de 2009, denominadas en su conjunto como proyecto “Conexiones Lo Saltes”, con un costo total autorizado de UF420.143,32. A continuación se especifica el detalle de obras y actividades, indicando los costos autorizados en cada caso:
 - a) Construcción de todas las obras del proyecto denominado “Conexiones a los Túneles del Sector Sur – Fase I” que no fueron dispuestas mediante Resolución DGOP (Exenta) N° 5257 de fecha 16.12.2008, la cual se encuentra contenida en el Decreto Supremo N° 133 de fecha 06.03.2009. El costo de estas obras se fija en UF 288.754,93. (monto modificado en resolución N°3319 a UF 294.027,33) Se deja constancia que este monto incluye los costos por concepto de Sistema de Gestión de Tráfico.
 - b) Actividades de administración e inspección en que incurrirá la Sociedad Concesionaria a fin de dar cumplimiento al Plan de Calidad propuesto por ésta. El costo de estas actividades se fija en UF 8.698,77.
 - c) Actividades de Conservación, mantenimiento, operación y explotación de las obras adicionales. Se fija un costo de UF 101.989,62 para todo el período de concesión restante.
 - d) Cambios de Servicios involucrados en las obras del proyecto. El costo de este ítem se fija en UF 2.500,00. El Inspector fiscal deberá aprobar un valor proforma presentado por la Sociedad Concesionaria para estos efectos.
 - e) Contratación de todos los seguros adicionales requeridos por el proyecto, cuyo costo máximo se fija en UF 2.500,00. El Inspector fiscal deberá aprobar un valor proforma presentado por la Sociedad Concesionaria para estos efectos.
 - f) Contratar las Boletas de Garantía requeridas para este proyecto, para las cuales se fija un monto máximo de costo, ascendente a UF 3.700,00. El Inspector fiscal deberá

aprobar un valor proforma presentado por la Sociedad Concesionaria para estos efectos.

- g) Ejecución de las obras del proyecto de Paisajismo y Riego “Conexiones a los Túneles del Sector Sur – Fase I”, para lo cual se fija un monto máximo de UF 12.000,00. (dicho monto fue modificado por Resolución N°3319, dejándolo en UF 11.966,63) La Sociedad Concesionaria deberá presentar al Inspector Fiscal, para su aprobación, en el plazo de 75 días desde la fecha de la tramitación total de esta Resolución, un presupuesto por este proyecto. Una vez aprobado el presupuesto, el plazo de ejecución no deberá superar los 120 días. El Inspector Fiscal deberá aprobar los valores presentados por la Sociedad Concesionaria para estos efectos.
3. Se acuerda una metodología de contabilización de las nuevas inversiones, a la cual se incorpora la aplicación de tasas de interés para determinar valores actualizados de las inversiones realizadas, distinguiendo dos períodos: el comprendido entre la fecha de ejecución de las inversiones y hasta el inicio de la vigencia de este convenio; y el comprendido desde la fecha de vigencia de este convenio y hasta la aprobación de éstas por parte del Inspector Fiscal. Para el primero de los períodos mencionados la tasa es TAB UF a 360 días más 0,27% mensual de spread; y para el segundo período una tasa de interés real mensual compuesto, equivalente a una tasa real anual de 4,8%.
4. Se establece que los pagos a efectuar por el MOP sólo serán reconocidos mediante la emisión de Resoluciones DGOP conforme al avance de las inversiones efectuadas por la Sociedad Concesionaria, previa aprobación del Inspector Fiscal.
5. Se define que las compensaciones por las inversiones establecidas en la Resolución DGOP (Exenta) N° 4760 serán pagadas por el MOP en 3 cuotas: i) la primera por UF120.000 el día 31 de marzo de 2011; ii) la segunda por UF120.000 el 30 de marzo de 2012; y iii) la tercera por la diferencia entre el total de las inversiones con sus respectivos ajustes por actualización de valores, menos las dos cuotas anteriores, con fecha 29 de marzo de 2013.
6. Se fijan y detallan montos para cada año restante de concesión, en unidades de fomento, para el pago de las actividades de conservación, mantenimiento y explotación señaladas en la letra b) del número 2 de este título, y se define como fecha de pago el 30 de junio de cada año, en su equivalente en pesos, según el valor de la unidad de fomento en día del pago efectivo.
7. Se establece que el I.V.A. soportado por la Sociedad Concesionaria, en relación con las obras y servicios antes detallados, recibirá el mismo tratamiento que contempla el artículo 1.12.3 de las Bases de Licitación para dicho impuesto, en relación con las restantes obras de la concesión.
8. Se estableció un plazo máximo de 15 meses para la construcción de todas las obras del proyecto denominado “Conexiones Lo Saltes”. Este plazo fue prorrogado por el Ministerio de Obras Públicas.
9. Adicionalmente, con fecha 22 de noviembre de 2011, el MOP, a través de la Dirección General de Obras Públicas, completó la tramitación formal de la Resolución DGOP N°

3319, de fecha 25 de agosto de 2011, mediante la cual se modifica, por razones de interés público y urgencia, las características de las obras y servicios del contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Concesión Variante Vespucio – El Salto – Kennedy”, en los siguientes términos principales:

- i. El nuevo plazo máximo para terminar la construcción de todas las obras del proyecto denominado “Conexiones Lo Saldes” será de 7 meses, contado desde la total tramitación de la presente Resolución, modificando con ello el plazo establecido en el primer párrafo del N° 2 del Decreto Supremo MOP N° 288, de fecha 18 de noviembre de 2009.
- ii. Será de cargo y responsabilidad de la Sociedad Concesionaria que en todo momento, todas las obras del proyecto denominado “Conexiones Lo Saldes” se encuentren cubiertas por pólizas de seguro de responsabilidad civil por daños a terceros y de seguro por catástrofe, en los términos y condiciones señaladas en las Bases de Licitación. También será de cargo y responsabilidad de la Sociedad Concesionaria que todas las obras del señalado proyecto que restan por ejecutar, se encuentren caucionadas por boletas de garantía de construcción durante todo el período de ejecución más tres meses. Las boletas de garantía deberán cumplir con las mismas exigencias y requisitos exigidos en las Bases de Licitación.
- iii. El monto total y definitivo, acordado a suma alzada, por concepto de costos de construcción de todas las obras del proyecto denominado “Conexiones a los Túneles del Sector Sur – Fase I” dispuestas mediante Resolución DGOP (Exenta) N° 4760, se fija en la cantidad de UF 294.027,33 netas de IVA.
- iv. El monto total y definitivo, acordado a suma alzada, por concepto de gastos de administración e inspección en que incurrió e incurrirá la Sociedad Concesionaria a objeto de dar fin al Plan de Calidad que adjuntó en su carta TSC/GGE/09/0004805/MOP, se fija en la cantidad de UF 12.427,04 netas de IVA. Este monto será contabilizado de la siguiente forma: a) UF 12.088,90 según el procedimiento señalado en el numeral 2.4.2 del Convenio Ad Referéndum N° 2 (por grados de avance); y b) UF 338,14 será contabilizado el último día del mes de abril de 2011.
- v. El monto máximo que reconocerá el MOP, por concepto de ejecución del proyecto de Paisajismo y Riego “Conexiones a los Túneles del Sector Sur – Fase I” y la ejecución de las obras de dicho proyecto se fija en la cantidad de UF 11.966,63, netas de IVA.
- vi. En virtud de lo señalado en los acápitales anteriores, el valor máximo que podrá alcanzar la ejecución de la totalidad de las obras del proyecto denominado “Conexiones Lo Saldes” se fija en la cantidad de UF 429.110,62 netas de IVA.
- vii. Se establece que el MOP deberá dictar un Decreto Supremo que contenga las características de las obras y servicios que trata esta Resolución, dentro del plazo de 30 días contados desde la fecha de su total tramitación.

10. Con fecha 16 de diciembre de 2011 el Ministerio de Obras Públicas, con la firma del Ministro de dicha cartera, inició la tramitación del Decreto Supremo N° 430, el cual fue publicado en el Diario Oficial con fecha 9 de abril de 2012. En términos generales este Decreto ratifica lo dispuesto en la Resolución DGOP N° 3319, detallada en la letra anterior.
11. Hasta la fecha el MOP ha emitido 19 Resoluciones aprobando a esta Sociedad Concesionaria Obras por un total de UF 320.552,69.

f) Convenio Ad referéndum N° 3

Este convenio fue aprobado mediante Decreto Supremo N° 390 del Ministerio de Obras Públicas, emitido con fecha 10 de noviembre de 2010, y publicado en el Diario Oficial del 14 de enero de 2011. Los aspectos principales de este documento legal son los siguientes:

Se establece que forman parte integral de este convenio el Decreto Supremo MOP N° 514 (detallado en la letra b) de este numeral) y la Resolución DGOP (E) N° 2304, entre otros documentos anexos.

Se acuerda que el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., una compensación por las pérdidas de ingresos (netos de costos no incurridos) derivadas de la operación parcial y por etapas de la obra pública fiscal denominada “Concesión Variante Vespucio – El Salto – Kennedy”, en conformidad a lo dispuesto mediante el Decreto Supremo MOP N° 514 y la Resolución (E) DGOP N° 2304. El período afectado comprende desde la autorización de la Puesta en Servicio Provisoria, que se efectuó con fecha 4 de julio de 2008, con la apertura parcial de la obra, hasta el día 6 de marzo de 2009, considerando que con fecha 7 de marzo de 2009 se autorizó la operación completa sin restricción de ambos túneles.

Para el cálculo de dicha indemnización se considerarán los ingresos registrados a partir del 1 de abril del 2009 hasta el 30 de septiembre de 2011, datos que generarán una curva que reflejará la tendencia de crecimiento propia de dichos ingresos. Esta tendencia debe incorporar los siguientes efectos: i) reajuste anual de las tarifas en 3,5% a partir del año posterior a la apertura parcial de la concesión; ii) reajuste anual según variación del IPC, de acuerdo al artículo 1.14.5 de las Bases de Licitación; y iii) aplicación de tarifas base, punta y/o saturación. En forma análoga, se procesarán los costos y gastos mensuales para el mismo período ya señalado, obteniendo una curva que reflejará la tendencia propia de estos costos y gastos.

Las curvas de tendencia tanto de ingresos, como de costos y gastos determinadas según lo descrito, se ajustarán mediante el método de los mínimos cuadrados ordinarios. Estas curvas ajustadas se utilizarán para extrapolar (hacia atrás) los ingresos, costos y gastos del período analizado.

De este modo, la diferencia entre los ingresos extrapolados para el período comprendido entre el 4 de julio de 2008 y el 6 de marzo de 2009, ambas fechas inclusive, y aquellos registrados durante dicho período, determinarán los ingresos no percibidos por la Sociedad

Concesionaria. El mismo procedimiento se aplicará a los costos y gastos, los cuales serán extrapolados en los períodos indicados y su diferencia con los costos y gastos registrados, determinarán los costos y gastos no incurridos por la Sociedad Concesionaria por efecto de la operación parcial y por etapas de la Obra.

La compensación por pérdida de ingresos será, en consecuencia, el valor resultante entre los ingresos no percibidos y los costos y gastos no incurridos por la Sociedad Concesionaria.

No obstante, el cálculo también incorporará el efecto Ramp-Up (se denomina así al período de tiempo que se requiere para alcanzar la curva tendencial de crecimiento de los ingresos, una vez que la obra ha sido puesta en operación), tanto para los meses iniciales de la operación parcial y por etapas de los túneles, como para los meses iniciales de operación sin restricciones de la obra pública, con un límite de 6 meses en cada caso. Un Peritaje determinará los efectos económicos del Ramp-Up, siendo este negativo, disminuyendo la compensación por pérdida de ingresos, en los meses iniciales de operación parcial y por etapas de los túneles; y positivo, aumentando la compensación por pérdida de ingresos, en los primeros meses de operación sin restricciones de la obra pública fiscal.

Todo el procedimiento de cálculo será analizado, verificado y calculado por un Peritaje que efectuará una empresa de auditoría externa entre los meses de septiembre 2011 y marzo de 2012. Las pérdidas de ingresos, netas de costos y gastos de operación no incurridos derivadas de la operación parcial y por etapas de la obra pública que determine mensualmente el peritaje, serán actualizadas al último día hábil del mes de junio 2012, mediante aplicación de tasas reales mensuales cuyo mecanismo queda establecido en el convenio. El costo total del peritaje que realice la empresa auditora adjudicada, será pagado en su totalidad por la Sociedad Concesionaria, y de dicho monto el MOP le reintegrará a ésta el 50%.

Preliminarmente el MOP pagará a la Sociedad Concesionaria un total de UF 85.000 hasta que se conozcan las cifras definitivas (marzo de 2012). La diferencia que se produzca entre el pago preliminar pre-citado y el monto de la compensación definitiva determinado, deberá ser pagada por la parte correspondiente el último día hábil del mes de junio de 2012. El monto preliminar señalado, de UF 85.000, fue pagado por el MOP a esta Sociedad Concesionaria con fecha 19 de enero de 2011.

En caso de retraso en el pago por parte del MOP o de la Sociedad Concesionaria, está afecto a un interés real diario de 0,0198% entre la fecha estipulada y la fecha del pago efectivo.

Con fecha 26 de junio de 2012, la Inspección Fiscal, mediante oficio Ordinario N° 1257/12, aprobó el peritaje señalado en el segundo párrafo anterior, en el cual se determinó un saldo a favor de esta Sociedad Concesionaria, por un monto de UF 3.721. Este importe fue pagado por el MOP a esta Sociedad con fecha 21 de noviembre de 2012, cifra que incorporó adicionalmente UF 100,94 por concepto de intereses originados por el mayor plazo de pago.

g) Convenio Ad referéndum N° 4

Este convenio fue aprobado mediante Decreto Supremo N° 148 del Ministerio de Obras Públicas, emitido con fecha 27 de diciembre de 2019 y publicado en el Diario Oficial del 31 de enero de 2020. Sus aspectos principales son:

El Ministerio de Obras Públicas (MOP) aprobó la propuesta de revisión de la fórmula de reajuste del sistema tarifario y del plazo de la concesión efectuada por la Sociedad Concesionaria. La propuesta corresponde a la no aplicación del reajuste real anual contemplado en el artículo 1.14.5 de las Bases de Licitación (BALI) y un aumento del plazo del contrato de concesión que permita cubrir los ingresos que dejará de percibir por la eliminación del reajuste real anual, conservando el Ministerio de Obras Públicas la opción de terminar el contrato de concesión en el plazo original, realizando un pago directo al Concesionario.

A partir del 1° de enero de 2020 y durante todo el plazo de la concesión no se aplicará reajuste real a las tarifas, lo que será informado al público y al Ministerio de Obras Públicas conforme a las BALI, creándose una cuenta denominada “Cuenta de Ingresos” donde se contabilizarán las diferencias entre las tarifas aplicadas sin el reajuste real anual y aquellas que se hubieran podido cobrar con el reajuste real anual, cuyo saldo se actualizará mensualmente a una tasa de interés real mensual compuesta equivalente a una tasa real anual del 4%, expresado en unidades de fomento (UF) utilizando dos decimales redondeando el segundo decimal, utilizando la UF correspondiente al día de contabilización.

Estas diferencias se contabilizarán, con signo negativo, en la Cuenta de Ingresos, el último día del mes que corresponda considerando los siguientes porcentajes:

El último día del mes siguiente de cada operación se contabilizará el 49%.

El último día del segundo mes siguiente de cada operación se contabilizará el 33%.

El último día del tercer mes siguiente de cada operación se contabilizará 6%.

El último día del cuarto mes siguiente de cada operación se contabilizará 2%.

El último día del octavo mes siguiente de cada operación se contabilizará el saldo restante a completar el 100%.

Los porcentajes indicados anteriormente se denominarán en adelante como “Desfase de caja”, estos montos deberán ser actualizados cada dos años a partir del mes de marzo de 2022.

Por concepto de incobrabilidad en adelante “Provisión de Incobrables”, se contabilizará en la cuenta de ingresos con signo positivo el porcentaje de incobrabilidad que se informa por medio de los estados financieros del trimestre anterior al mes de operación.

Se reconocerán los costos de análisis técnicos, legales y de negocios en que incurra la Sociedad Concesionaria hasta un monto máximo de UF50.000.-, bajo ciertos términos y condiciones.

A partir del mes siguiente a enero de 2020 hasta el mes de septiembre de 2037, la Sociedad deberá presentar dentro de los primeros 15 días del mes, un informe con el detalle que corresponda contabilizar en la cuenta de ingresos, correspondiente al mes de operación inmediatamente anterior el que deberá ser aprobado por el Inspector Fiscal.

Se deberá presentar trimestralmente informes certificados por auditores externos, que contenga el detalle de los montos que hubiere correspondido contabilizar en la Cuenta de Ingresos durante el trimestre anterior.

A contar del 21 de agosto de 2037 se extenderá el plazo de la Concesión hasta el último día del mes siguiente a aquel en que el saldo acumulado y actualizado de la Cuenta de Ingresos sea cero o positivo.

En este período se deberá contabilizar en la Cuenta de Ingresos con signo positivo los ingresos facturados por concepto de tarifas. Se rebajará de esta cuenta la incobrabilidad asociada a los ingresos antes descritos, costos de administración, recaudación, control, conservación, mantenimiento rutinario y las mantenciones extraordinarias. También se contabilizarán con signo positivo el 70% de la diferencia entre ingresos facturados y los costos asociados de la explotación de servicios complementarios.

Al término de la concesión la Sociedad Concesionaria deberá devolver al Ministerio de Obras Públicas cualquier saldo positivo que exista en la Cuenta de Ingresos, dentro de los primeros 10 días del mes calendario siguiente a aquél en que el inspector fiscal apruebe o se entienda aprobado el último informe mensual que debe presentar la Sociedad. Una vez que se efectúe el pago antes indicado, este se contabilizará en el mes de término de la concesión, con signo negativo, en la misma cuenta de ingreso, de modo de reflejar un saldo acumulado y actualizado de la cuenta igual a cero.

El Ministerio de Obras Públicas podrá optar por no otorgar el aumento de plazo y en subsidio efectuar un pago directo para compensar la totalidad del saldo negativo de la cuenta de ingresos que se registre al 20 de agosto de 2037, previo aviso con 2 años de anticipación.

En Adenda al Convenio Ad Referéndum N°4, se estableció en términos generales que:

- Para las tarifas a cobrar a los usuarios en el año 2021 y posteriores, el Ministerio de Obras Públicas podrá instruir cada año, la aplicación de un reajuste real anual positivo de las tarifas, el que no podrá superar un 3,5% real anual.
- A más tardar el 31 de octubre de cada año, el Ministerio de Obras Públicas informará a la Sociedad Concesionaria el tratamiento que tendrá la diferencia entre las tarifas que hubieren correspondido al aplicar el reajuste de 3,5% real anual cada año y aquellas tarifas que tengan un reajuste con un interés real anual igual a cero o con el reajuste indicado en punto anterior (no superior a un 3,5% real anual). El tratamiento tendrá dos opciones: 1. Que la diferencia que se genere en cada mes de operación sea contabilizada en la Cuenta de Ingresos, y; 2. Que se efectúe un pago directo trimestral de parte del Ministerio de Obras Públicas a la Concesionaria para compensar la diferencia de ingresos no contabilizada en la Cuenta de Ingresos.

- Si el Ministerio de Obras Públicas no informase dentro del plazo estipulado el tratamiento de la diferencia de ingresos, se contabilizará en la Cuenta de Ingresos.

23. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías directas:

1) Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Concesionaria mantiene con el Ministerio de Obras Públicas (MOP), en conformidad a lo señalado en las Bases de Licitación numeral 1.8.1.2, diez boletas de garantía bancaria por concepto de "Garantía de Explotación", emitidas por el Banco Corpbanca, pagaderas a la vista, emitidas a nombre del Director General de Obras Públicas, por un valor total ascendente a UF 55.000 y con vencimiento el 07 julio de 2025. Estas Boletas corresponden a un contrato de financiamiento de fecha 3 de julio de 2015, suscrito por la Sociedad con dicho banco, el cual estableció una línea de crédito con este fin, cuyo vencimiento es el 10 de diciembre de 2032.

2) Prenda Especial de Concesión de Obra Pública, conforme al Art. 43 de la Ley de Concesiones (DS MOP N° 900 de 1996), Prohibición de enajenar, gravar y celebrar actos o contratos que puedan afectar la concesión y/o los bienes prendados, constituidas por la Sociedad Concesionaria en favor de Corpbanca, otorgada por escritura pública de fecha 24 de julio de 2014, Repertorio N° 7665 - 2014, otorgada en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci.

3) Contrato de Prenda sin Desplazamiento sobre Dineros, de conformidad a ley 20.190 y Prohibición de enajenar, gravar y celebrar actos o contratos respecto de los bienes prendados, otorgados por escritura pública de fecha 29 de julio de 2014, Repertorio N° 7881-2014, en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci.

4) Contrato de Prenda sobre Acciones y prohibición de gravar, enajenar, disponer o celebrar acto o contrato alguno sobre bienes prendados, otorgado por escritura pública de fecha 24 de julio de 2014, Repertorio N° 7664-2014, en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci, de conformidad con los Artículos 813 del Código de Comercio y la ley 4.287, en virtud del cual cada accionista de la Sociedad Concesionaria otorgó una prenda comercial y prenda sobre valores mobiliarios sobre sus acciones inscritas en el Registro de Accionistas a esa fecha, en favor de Corpbanca. Dichas prendas y prohibiciones se encuentran debidamente notificadas en el Registro de Accionistas de la Sociedad Concesionaria.

5) Convenio de Subordinación y Prenda Comercial de Créditos Subordinados y prohibición de enajenar, gravar y celebrar acto o contrato alguno, que pueda afectar los créditos prendados, que suscriben Taurus Holding Chile S.A. , Inversiones Hochtief PPP Solutions Chile Dos Limitada, SCE Chilean Holding S.A., Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. en favor de Corpbanca, otorgado por escritura pública de fecha 24 de julio de 2014, Repertorio N° 7663-2014, en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci.

6) Contrato de Apertura de Financiamiento, celebrado con Corpbanca, por escritura pública de fecha 19 de junio de 2014, Repertorio N° 6388-2014, en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci.

7) Mandato de Cobro MOP, a favor de Corpbanca, para ejercer en representación de la Sociedad Concesionaria las facultades y derechos que en él se indica, otorgado por escritura pública de fecha 24 de julio de 2014, Repertorio N° 7667-2014, en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci.

8) Designación como Beneficiario o Asegurado Adicional de Pólizas de Seguro y Mandato, conforme al cual la Sociedad Concesionaria designó a Corpbanca, como beneficiario o asegurado adicional de las pólizas de seguro tomadas por la Sociedad Concesionaria.

Al 31 de diciembre de 2022 no existen nuevas garantías directas que informar, manteniéndose vigentes aquellas informadas en comunicación de fecha 14 de noviembre de 2014.

Dado que la Sociedad no es dueña de bienes inmuebles, no existen hipotecas, gravámenes, interdicciones ni situación alguna que afecte títulos de dominio sobre bienes inmuebles.

b) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Concesionaria está sujeta a restricciones de acuerdo a los contratos de financiamiento suscritos con Corpbanca. El numeral siete de la cláusula undécima del contrato de financiamiento de fecha 19 de junio de 2014, prohíbe realizar pagos restringidos en tanto no se cumplan una serie de condiciones copulativas, entre las cuales se encuentran: i) el cumplimiento de un ratio de cobertura de servicio de la deuda (RCSD) igual o superior a 1,2 veces, calculado entre la razón del flujo de caja disponible para un período de doce meses consecutivos (diciembre – noviembre y junio – mayo) y las cuotas de capital e intereses de los préstamos pagados en el respectivo período de doce meses referido anteriormente y ii) que las cuentas de reserva tengan fondos iguales o superiores a los establecidos en este contrato.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de las cuentas de reserva es el siguiente:

- Cuenta de Servicio de la Deuda: M\$581.490.-; monto invertido en depósitos a plazo (ver Nota 4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo).
- Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda: Con fecha 31 de diciembre de 2022 la cuenta se encuentra dotada en efectivo con M\$3.473.798.- monto invertido en depósitos a plazo (ver Nota 4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo).
- Cuenta de Reserva de Mantenimiento Mayor: M\$729.067.-; monto invertido en depósitos a plazo en el Banco Itaú Corpbanca (ver Nota 4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo).

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. cumple con las restricciones antes mencionadas.

24. CONTINGENCIAS

i) Juicios u otras acciones legales:

Con fecha 23 de noviembre de 2021 fue notificada denuncia por prácticas antisindicales y solicitud de declaración de unidad económica, entablada por Sindicato de Trabajadores de Túnel San Cristóbal en contra de la Compañía y en contra de Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal.

La demanda fue contestada y la Compañía opuso excepciones. Con fecha 07 de enero de 2022 fue celebrada Audiencia Preparatoria, fijándose fecha para la audiencia de juicio para el día 25 de octubre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2022, se encuentra pendiente la dictación de la sentencia.

La Sociedad es demandada y demandante en litigios y acciones legales producto del curso ordinario de los negocios con sus clientes. En opinión de la Administración, el resultado final de estos asuntos no tendrá un efecto material adverso en la situación financiera de la Sociedad, sus resultados de operación y su liquidez.

ii) Otras contingencias:

La Sociedad Concesionaria cumple con todas las disposiciones establecidas por el Decreto Supremo N° 900, Ley de Concesiones de Obras Públicas, de fecha 31 de octubre de 1996, así como su Reglamento (D.L. N° 956 de fecha 6 de octubre de 1997) en sus versiones vigentes a la fecha de la adjudicación de su contrato de concesión.

Lo expresado anteriormente es válido con referencia a materias que afectan los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

25. MEDIO AMBIENTE

Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A., remite periódicamente el Informe de Seguimiento de Desarrollo Sustentable al Ministerio de Obras Públicas, en conformidad a las Bases de Licitación, con información detallada sobre la calidad del Aire, el Ruido, el Paisajismo, la Prevención de Riesgos y el Control de Accidentes. En estos aspectos la Sociedad ha cumplido con todas las medidas requeridas por esta autoridad.

26. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como tampoco su interpretación.

* * * * *

13

ANÁLISIS RAZONADO



Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

Rut: 99.588.750-9

Análisis Razonado de los Estados Financieros

Preparados bajo normas internacionales de información financiera (NIIF)

Periodo 01-01-2022 al 31-12-2022

(Valores en miles de pesos – M\$)

1.-ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Los saldos de los principales grupos del estado de situación financiera clasificado, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

Rubros	31-dic-22 M\$	31-dic-21 M\$
Activos		
Corrientes	11.590.748	10.335.876
No Corrientes	63.093.252	58.596.161
Total Activos	74.684.000	68.932.037
Pasivos		
Corrientes	5.512.447	5.802.544
No Corrientes	103.932.358	93.700.398
Patrimonio	(34.760.805)	(30.570.905)
Total Pasivos y Patrimonio	74.684.000	68.932.037

Activos

En el cuadro superior se observa un aumento en los activos totales por M\$5.751.963, debido principalmente a:

- i) Un aumento de M\$1.393.111 en los “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, explicado principalmente por el incremento de las transacciones al 31 de diciembre de 2022 respecto del 2021 (un 9,8%), y también por el reajuste de las tarifas de los peajes desde el 1 de enero de 2022 por la variación del IPC del año 2021 (noviembre a noviembre);
- ii) Un aumento de M\$1.327.485 en el rubro “Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no corriente” que corresponde a cuentas por cobrar al Ministerio de Obras Públicas (MOP). Esta cuenta va acumulando mensualmente la obligación irrevocable de pago por parte del MOP según lo definido en el Convenio Ad Referéndum N°4 firmado entre el MOP y la Sociedad;
- iii) Una disminución de M\$1.619.509 en el rubro “Activos Intangibles distintos de Plusvalía” producido por la amortización del activo intangible al 31 de diciembre de 2022; y
- iv) Un aumento de M\$4.723.535 en los Activos por impuestos diferidos, respecto a los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2021, principalmente por el aumento en las pérdidas tributarias.

Pasivos

El pasivo exigible (corriente + no corriente) muestra un aumento de M\$9.941.863, debido principalmente a:

- i) Aumento de M\$6.366.681 en el rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente y no corriente”, principalmente debido a los intereses devengados en el periodo y reajuste por la variación de la Unidad de Fomento de deuda mantenida con accionista en esa moneda al 31 de diciembre de 2022 por M\$7.014.384. Durante 2022 no se realizó pagos de intereses ni capital relacionados a esta deuda. Finalmente, hubo una disminución de M\$647.703 de los servicios por pagar de empresas relacionadas porque durante 2022 hubo mayores pagos con respecto a los efectuados en 2021;
- ii) Aumento de M\$4.951.920 en el rubro de “Otros pasivos financieros, corriente y no corriente”, debido a nuevos intereses devengados, más reajustes por variación de la UF de crédito bancario mantenido con el banco Itaú CorpBanca por M\$11.317.483. Como contraparte, durante el año se realizaron los pagos semestrales del crédito por un total de M\$6.365.563; y
- iii) Disminución de M\$1.346.127 en el rubro de “Otros pasivos no financieros, corriente” principalmente por devolución en el año 2022 de fondos de M\$1.346.853 entregados por accionista con fecha de 2021.

Patrimonio

El Patrimonio al 31 de diciembre de 2022 presenta un monto negativo de M\$34.760.805. Esto debido principalmente a los ajustes realizados por primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en el año 2010 y que representaron una pérdida por un monto total de M\$ 10.217.230. Este ajuste se presenta en el rubro “Pérdidas Acumuladas”.

Al 31 de diciembre de 2022, el resultado fue una pérdida por M\$4.189.900, que incrementa el monto negativo del patrimonio que en 2021 acumulaba pérdidas por M\$30.570.905.

Los principales indicadores financieros para los años 2022 y 2021 son los siguientes:

Indicadores del Estado de Situación	31-dic-22	31-dic-21
Liquidez		
Liquidez Corriente	2,10	1,78
Razón Ácida	2,10	1,78
Endeudamiento		
Razón de Endeudamiento	N/A	N/A
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	0,05	0,06
Deuda Largo Plazo/Deuda Total	0,95	0,94
Cobertura Gastos Financieros (1)	- 0,53	0,11
(1) No se ha considerado el efecto de la variación de la unidad de fomento, ni las diferencias de cambio, como mayores o menores costos financieros.		
N/A: No Aplicable (Patrimonio Negativo).		

Tanto el índice de liquidez como la razón ácida, muestran que la Sociedad posee recursos suficientes para enfrentar sus obligaciones de corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el endeudamiento es mayoritariamente de largo plazo (95% y 94%, respectivamente), existiendo como pasivo financiero corriente, la porción de corto plazo del crédito con Itaú CorpBanca.

El indicador de Cobertura de gastos financieros fue de -0,53 y 0,11 al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Estos índices, se obtuvieron como se indica a continuación:

$$\text{Cobertura Gastos Financieros} = \frac{(\text{Resultado antes de impuesto} + \text{Gastos Financieros})}{\text{Gastos Financieros}}$$

Al 31 de diciembre de 2022 el resultado antes de impuestos es de M\$-8.913.435 y los costos financieros fueron de M\$5.837.881 y su cálculo sería: $(\text{M\$-8.913.435} + \text{M\$5.837.881}) / \text{M\$5.837.881} = -0,53$.

Al 31 de diciembre de 2021 el resultado antes de impuestos es de M\$-4.282.139 y los costos financieros fueron de M\$4.813.120 y su cálculo sería: $(\text{M\$-4.282.139} + \text{M\$4.813.120}) / \text{M\$4.813.120} = 0,11$.

2.- ANALISIS DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las cifras correspondientes a los principales conceptos del estado de resultados son las siguientes:

Rubros	31-dic-22 M\$	31-dic-21 M\$
Ingresos Ordinarios	13.840.504	11.897.494
Costo de ventas	(5.865.320)	(5.540.868)
Ganancia Bruta	7.975.184	6.356.626
Gastos de Administración y Ventas	(541.063)	(465.370)
Utilidad antes de intereses, diferencias de cambio, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.	9.130.306	7.742.516
Costos Financieros netos	(4.318.286)	(4.314.969)
Diferencias de cambio y otras unidades de reajuste	(12.029.270)	(5.858.426)
Impuesto a la renta	4.723.535	2.190.325
Pérdida Final	(4.189.900)	(2.091.814)

Ganancia Bruta

La ganancia bruta fue de M\$7.975.184 para el año 2022 y de M\$6.356.626 para el año 2021. Esto implicó un aumento de M\$1.618.558, explicados por el incremento de los ingresos ordinarios, contrarrestados por un aumento también de los costos del período.

Los ingresos ordinarios obtenidos en el año 2022 fueron de M\$13.840.504, lo que muestra un aumento de un 16,3% respecto a los ingresos de M\$11.897.494 del año 2021 y cuya causa principal es un mayor flujo vehicular registrado en el túnel. Otro factor a considerar en el aumento de los ingresos es el reajuste de tarifas aplicado para el año 2022, en conformidad al contrato de concesión. En términos de transacciones, al 31 de diciembre de 2022 se registraron un total de 20.885.741 transacciones, lo que representa un aumento de 9,8% respecto a la misma fecha del año 2021.

Los costos y gastos de operación del año 2022 aumentaron M\$324.452, que representan un 5,9% mayor al mismo período de 2021. Dentro de los principales factores de aumento son: la provisión de deudores incobrables por M\$347.171, debido a los mayores ingresos obtenidos durante el 2022 (ya que la provisión se calcula aplicando porcentaje de incobrables a los ingresos mensuales) y a mayores índices de morosidad. Los gastos por la gestión de cobranza también se incrementaron en M\$141.821 respecto al año 2021. Por último, hubo una menor contratación de seguros por M\$77.432 en comparación al año 2021.

Gastos de Administración y Ventas

Al 31 de diciembre de 2022, los gastos de administración y ventas aumentaron M\$75.693, un 16,3% respecto a igual período del año anterior. Las principales variaciones son un aumento de la mantención de oficinas, costos de gerenciamiento, aumento aporte a asociación de autopistas por servicios de seguridad vial, movilización, arriendo de vehículos, uniformes y alimentación por M\$75.033.

Resultado de Operaciones

El resultado operacional es M\$1.387.790 mayor al obtenido en igual período del año 2021, debido principalmente a un aumento de los Ingresos Ordinarios (16,3%) producto al aumento de transacciones y un aumento de los Costos Operacionales y Gastos de Administración y Ventas (6,7%) producto de lo señalado en los puntos anteriores.

Pérdida Final

Al 31 de diciembre de 2022, la pérdida final de M\$4.189.900, comparada con la pérdida obtenida en igual período de 2021, implica una variación negativa de M\$2.098.086. Al resultado operacional ya explicado, se añaden mayores costos financieros netos por M\$3.317, una menor amortización y depreciación por M\$155.075 y una mayor pérdida por diferencias de cambio y otras unidades de reajuste por M\$6.170.844.

Finalmente, en comparación al año 2021, se generó un mayor Ingreso por Impuestos de M\$2.533.210.

Indicadores de rentabilidad

Los principales indicadores de rentabilidad para el estado de resultados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

Indicadores del Estado de Resultados	31-dic-22 %	31-dic-21 %
Rentabilidad del Patrimonio	N/A	N/A
Rentabilidad del Activo	-5,6%	-3,0%
Retorno de Dividendos	0,0%	0,0%
Utilidad (Pérdida) por acción (\$ por acción)	-\$ 735	-\$ 367
N/A: No Aplicable (Patrimonio Negativo).		

3.- FLUJOS DE EFECTIVO

Los principales componentes del flujo neto de efectivo originado al 31 de diciembre de cada año son los siguientes:

Rubros	31-dic-22 M\$	31-dic-21 M\$
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de operación	5.939.516	7.253.128
Cobros por servicios de operación	11.622.372	10.491.845
Otros cobros de la operación	322.654	47.666
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.526.465)	(2.863.713)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(448.988)	(466.345)
Intereses pagados de pasivos por arrendamiento	(6.014)	(8.567)
Intereses recibidos	322.810	52.242
Otras salidas de efectivo	(1.346.853)	-
Flujo neto (utilizado en) procedente de actividades de inversión	(10.810)	661.603
Importes procedentes por rescate de instrumentos financieros	-	674.300
Compra de propiedades, planta y equipo	(10.810)	(12.697)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(6.425.820)	(3.980.758)
Pago de préstamos	(2.774.138)	(1.960.135)
Intereses pagados	(3.591.425)	(3.310.559)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(60.257)	(56.917)
Otras entradas de efectivo	-	1.346.853
Flujo de Efectivo (negativo) positivo	(497.114)	3.933.973

Flujos operacionales

Al 31 de diciembre de 2022 se observa una disminución de M\$1.313.612 con relación al año 2021. Ello se produce principalmente por las siguientes causas:

- i) Mayor recaudación por M\$1.063.972, debido a mayor uso del túnel (un aumento de 1.869.301 transacciones respecto a igual período del año pasado), junto al reajuste anual de tarifas por IPC. También, hubo un mayor pago de las facturas emitidas al MOP por M\$66.555 que aumentan en línea con el crecimiento de los ingresos;
- ii) Un aumento de M\$274.988 por cobros a compañías telefónicas que arriendan el espacio físico del túnel;
- iii) Existen mayores pagos a proveedores por M\$1.662.752, cuya variación es causada principalmente al mayor pago a empresas relacionadas en relación al año 2021 (a la Sociedad Concesionaria Vespucio Norte por M\$1.424.731 y a Taurus Holding Chile por M\$81.791);
- iv) Aumento de M\$270.568, por mayores intereses ganados por la inversión en instrumentos financieros. Producto del aumento de las tasas de interés respecto del año 2021; y
- v) Disminución de los fondos operacionales por M\$1.346.853 en 2022, por devolución de fondos traspasados de parte de accionista el año 2021.

Flujos de inversión

En los flujos por inversión, al 31 de diciembre de 2022, se observa una menor obtención de fondos por M\$672.413, en comparación con el mismo período del año 2021. Esta variación se explica por los siguientes conceptos:

- i) En el período de 2021 ocurrieron mayores rescates de instrumentos financieros cuyo vencimiento es a más de 90 días por M\$674.300. Lo que no ocurrió en el período de 2022; y
- ii) Al 31 de diciembre de 2022 se realizaron menores compras de activos fijos con respecto a igual período del año 2021 por un monto de M\$1.887.

Flujos de financiamiento

Durante el año 2022, al igual que el año anterior, registra el pago semestral de las cuotas del crédito bancario mantenido con Itaú CorpBanca. Se observa un incremento en los pagos de M\$1.094.869, principalmente por la estructura creciente de acuerdo al calendario de pagos.

Finalmente, con fecha 04 de octubre de 2021 se recibe un traspaso de fondos de parte de accionista por M\$1.346.853, para fondeo de CRSD, los cuales son devueltos durante el año 2022.

4.- ANÁLISIS DE MERCADO

En el ámbito de sus operaciones, la Sociedad registró al 31 de diciembre de 2022 un aumento de 16,3% en sus ingresos ordinarios, considerando que estos ingresos en 2022 fueron M\$13.840.504 y en igual período del año 2021 fueron de M\$11.897.494.

En términos de transacciones de peaje, éstas aumentaron en un 9,8% comparadas con el mismo período del año 2021, registrando un total de 20,9 millones de transacciones acumuladas en el año 2022. Además, las tarifas fueron ajustadas por IPC desde el 01 de enero de 2022 de acuerdo a las Bases de Licitación y del Convenio Ad Referéndum N°4 emitido en diciembre de 2019 para la Sociedad.

5.- ANÁLISIS DE RIESGOS**Riesgos Generales**

Cambios políticos, legales y económicos en Chile pueden afectar el desempeño económico de la Compañía.

La Compañía no tiene injerencia o capacidad de predicción respecto a los cambios en esta índole.

Riesgo de Terremotos y fenómenos naturales

La Infraestructura de la Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta a riesgo de terremotos. Estas circunstancias pueden afectar la capacidad de la Sociedad de entregar sus servicios a los usuarios, mermando su capacidad de generación de ingresos y requiriendo inversión en reparaciones.

La Compañía mantiene seguros de acuerdo a lo dispuesto en las Bases de Licitación y pólizas adicionales para minimizar el impacto de un potencial terremoto o catástrofe natural, tanto en el valor de la infraestructura como en los ingresos potencialmente perdidos debido a estos fenómenos.

Riesgos de Mercado

- i. Un aumento de los costos de operación de la Compañía tendría un efecto poco significativo en los resultados, debido a que el margen EBITDA de la Sociedad es un 66%. Adicionalmente, sus proveedores participan mayoritariamente en mercados competitivos internacionales.
- ii. Una baja en el uso de las autopistas es un riesgo relevante en el mercado de la Sociedad Concesionaria. El cambio en los comportamientos de tráfico, la profundización del trabajo a distancia es un riesgo nuevo que se mantiene en evaluación por parte de la Administración.
- iii. El desarrollo de vías alternativas, sean éstas con o sin cobro al usuario, sugiere un riesgo de disminución del uso de la autopista y una merma en los ingresos. La alta inversión requerida y los extensos plazos de construcción de soluciones alternativas, hacen que este riesgo sea bajo.
- iv. Diversos factores pueden influir para que la autoridad decida tomar medidas de restricción a la movilidad, sea esto por medidas medioambientales, de salud pública, para resguardar el orden u otros. Este tipo de medidas supone una resolución en el corto plazo, por lo que en ese sentido el riesgo es bajo.

Riesgo de Incobrabilidad

Debido a la naturaleza del sistema con que opera la concesión, en donde los clientes hacen uso de los servicios y de forma posterior reciben el documento de cobro sin tener posibilidad de suspensión del servicio frente a la morosidad, ni la facultad de publicar a los clientes deudores, es que la Sociedad Concesionaria queda expuesta al incumplimiento del pago. También, hay factores sociales y económicos que pueden influir en el cambio de conducta de pago de los usuarios.

Para logra mitigar este riesgo, la Sociedad ha implementado diversas medidas, entre la cuales cabe destacar actividades de cobranzas tanto directas como a través de terceros, convenios de pago, promociones, entre otros.

Riesgo de Inflación y Tipo de Cambio

Los ingresos de la Compañía son reajustados anualmente por inflación de acuerdo a las Bases de Licitación, por lo que el riesgo en este sentido es reducido.

Los financiamientos de Túnel San Cristóbal están expresados en UF, y se registran pagos semestrales de intereses y capital de acuerdo a sus calendarios. En este punto reside el mayor riesgo respecto a la inflación, ya que las tarifas son reajustadas sólo el 1 de enero de cada año, pero durante junio y diciembre existen pagos de Servicio de Deuda que se reajusta por IPC y que no están calzados con el reajuste de las tarifas.

Los costos sin considerar la amortización y depreciación, representan menos del 34% del ingreso y ellos son en su mayoría ajustados por UF anualmente.

6.- MECANISMO DE DISTRIBUCIÓN DE RIESGOS

La Sociedad no participa del mecanismo de distribución de riesgos con el Estado, sea éste por Ingreso Mínimo Garantizado o por Cobertura de Tipo de Cambio.

7.- MECANISMOS DE COBERTURA CAMBIARIA

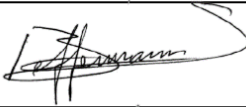
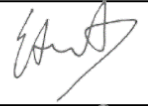
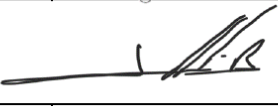
Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. no posee actualmente contratos de cobertura cambiaria, ya que sus deudas están expresadas en moneda local.

14

SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

DECLARACIÓN JURADA

En conformidad con la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, la presente Memoria Anual para el año 2022, es suscrita por la mayoría de los miembros del Directorio y el Gerente General de SOCIEDAD CONCESIONARIA TÚNEL SAN CRISTÓBAL S.A., quienes se declaran responsables de la veracidad de la información incorporada en ella.

Nombre	Cargo	Documento de Identificación	Firma
Sergio Merino Gómez	Director	6.340.437-3	
Eduardo Beffermann Córdova	Director	15.337.667-0	
Emilio Andrade Aspillaga	Director	15.383.405-9	
Alfonso Yáñez Fernández	Director	13.379.718-1	
Francisco Javier Martín Rivals	Director	Pasaporte Español PAL714392	
Iñigo Alonso Hernández	Director	Pasaporte Español PAF053810	
Felipe Mena Muñoz	Gerente General (I)	15.636.090-2	

Santiago de Chile, a 27 de marzo de 2023

MEMORIA
ANUAL
2022

