



**SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.**

**SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.**

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2022

**CONTENIDO**

Análisis Razonado

M\$- Miles de Pesos Chilenos

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.**

### **1. ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD CONCESIONARIA**

La Sociedad Concesionaria, fue constituida según consta en escritura pública de fecha 16 de marzo de 2021, ante el notario Público don Andrés Felipe Rieutord Alvarado como sociedad anónima cerrada sometida a las normas de las Sociedades Anónimas abiertas y sujeta a la actual Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores, bajo el nombre de Sociedad Concesionaria Ruta 5 Talca-Chillán S.A. (la “Sociedad”), pudiendo utilizar de la misma forma el nombre de fantasía de “Survias Maule-Ñuble S.A.”.

El domicilio de la Sociedad es la ciudad de Santiago, específicamente en Cerro El Plomo N° 5420, Las Condes, Santiago – Chile, sin perjuicio de las oficinas, filiales, agencias o sucursales que pueda establecer en otros lugares dentro y fuera del país.

El plazo de duración de la Sociedad es indefinido. Con todo, sólo se podrá poner término a la Sociedad una vez transcurridos dos años desde la extinción del Contrato de Concesión que le dio su origen.

La sociedad tiene por objeto exclusivo la ejecución, reparación, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada “Concesión Ruta 5 Tramo Talca-Chillán”, mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios convenidos en el Contrato de Concesión destinados a desarrollar dicha obra, y las demás actividades necesarias para la correcta ejecución del proyecto.

La referida concesión fue adjudicada mediante Decreto Supremo Número 5 de fecha 7 de enero de 2021, expedido a través del Ministerio de Obras Públicas (MOP), y publicada en el Diario Oficial de fecha 13 de marzo de 2021, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas número F4771 del año 2021.

### **2. INTRODUCCIÓN**

El presente documento tiene como objetivo presentar un análisis de la situación económica-financiera de la Sociedad Concesionaria Ruta 5 Tramo Talca Chillán S.A., al 31 de diciembre de 2022, para ello se revisa en términos generales la estructura financiera y los resultados considerando las principales partidas que los afectan. Asimismo, se realiza el cálculo de los principales indicadores de Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad que mostró la Sociedad Concesionaria durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2022, para finalmente concluir con una descripción de los principales riesgos que afectan a la Sociedad Concesionaria.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.**

**3. POLÍTICAS CONTABLES Y BASE DE PREPARACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2022, el Estado de Resultados Integrales por Función, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos Efectivo- Método Directo, han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) vigentes, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están redondeados en miles de pesos, excepto cuando se indique expresamente algo distinto.

Los indicadores que se muestran para efectos de confirmar el Análisis Razonado han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información (NIIF).

**4. ESTADOS DE RESULTADOS DE LA OPERACIÓN**

Los Estados de Resultados Integrales por Función, se muestran en el siguiente Cuadro N° 1:

Cuadro N° 1: Estados de Resultados Integrales por Función

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	01-01-2022	16-03-2021	Var	Var
	31-12-2022	31-12-2021	(2022/2021)	(2022/2021)
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	82.349.470	50.858.892	31.490.578	62%
Costo de ventas	-26.582.825	-9.753.573	-16.829.252	173%
Amortización derechos por concesión	-48.767.863	-36.575.897	-12.191.966	33%
Gastos de administración	-4.757.638	-2.118.791	-2.638.847	125%
<b>Resultado operacional</b>	<b>2.241.144</b>	<b>2.410.631</b>	<b>-169.487</b>	<b>-7%</b>

El menor resultado operacional de M\$ 2.241.144 representa un 7% menos a los M\$ 2.410.631 obtenidos el año 2021, se debe principalmente a un mayor número de acciones relacionadas con la explotación; el manejo de contingencias y el aumento de acciones relacionadas con la construcción de las nuevas plazas de peaje, las que incorporan el sistema electrónico de cobro.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.**

Cuadro N°2: Resultado Operacional EBITDA

	01-12-2022 31-12-2022 M\$	16-03-2021 31-12-2021 M\$
EBITDA	51.019.416	38.993.313
Ebitda/Ingresos por operaciones ordinarias	62,96%	76,67%

El menor resultado del EBITDA/Ingresos por operaciones ordinarias, en comparación con la misma métrica del año 2021, se debe a las actividades relacionadas con la construcción de las nuevas plazas de peaje, las que incorporan el sistema electrónico de cobro.

**5. INDICADORES FINANCIEROS**

A continuación, en el Cuadro N°3, se muestran los indicadores financieros de Liquidez, Endeudamiento y de Rentabilidad para el ejercicio comprendido entre el 01-01-2022 hasta el 31 de diciembre de 2022:

**Cuadro N° 3: Indicadores Financieros**

	01-01-2022 31-12-2022	16-03-2021 31-12-2021
<u>Índices de Liquidez</u>		
Liquidez Corriente	0,62	0,81
Razón Ácida	0,35	0,77
<u>Índices de Endeudamiento</u>		
Razón de Endeudamiento	-13,99	-40,06

Respecto a los indicadores de Liquidez: los resultados arrojan tests inferiores en comparación al año 2021, esta menor liquidez está relacionada con la construcción de las obras del sistema electrónico de cobro, lo que trae consigo desembolsos que disminuyen la liquidez de la compañía. Asimismo, los valores obtenidos en ambos años muestran que los activos corrientes generados cubren parcialmente a los pasivos corrientes, esto se debe en gran medida a las obligaciones por pagar al MOP durante el año 2023.

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.**

Respecto a los indicadores de Endeudamiento: El indicador de Endeudamiento Total que se explica que la proporción de deuda de corto plazo como la proporción de deuda de largo plazo se encuentran afectadas significativamente por las obligaciones por pagar al MOP.

### **6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO Y NO FINANCIERO**

A continuación, se describe los riesgos financieros y no financieros que enfrenta la Sociedad Concesionaria y su gestión:

✓ Factores de riesgo financiero:

La Sociedad Concesionaria se encuentra en la fase de ingeniería de la obra por lo que la exposición riesgos financieros es limitada.

La gestión del riesgo financiero es responsabilidad de la Administración, especialmente de la Gerencia de Administración y Finanzas, quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad y dando cumplimiento a las políticas aprobadas por el Directorio.

✓ Exposición a riesgo de mercado:

- Riesgo de tasas de interés

La Sociedad no mantiene activos ni pasivos financieros sujeto a fluctuaciones en las tasas de interés.

- Riesgo de tipo de cambio

La sociedad no mantiene obligaciones en monedas diferentes a su moneda funcional. El riesgo asociado a la inflación es mitigado por el calce natural que se produce como resultado de la gestión de liquidez, y que se enmarca dentro de las limitaciones establecidas en las Bases de Licitación.

✓ Exposición a riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene una política proactiva de gestión de riesgo de liquidez, centrada fundamentalmente en una gestión eficiente del capital circulante, monetizando activos financieros en la medida que se encuentren disponibles, y optimizando la gestión diaria de liquidez.

En la actual situación de Pandemia a causa del SARS-CoV-2 (COVID-19), la Sociedad estima que los flujos de efectivo disponible serán suficientes para hacer frente a sus compromisos.

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.**

Durante la etapa de construcción la Sociedad hará frente a sus obligaciones con recursos propios, y financiamiento obtenido de la sociedad matriz y más adelante estructurará un financiamiento que permita adoptar una adecuada estructura de deuda/capital manteniendo la flexibilidad necesaria para hacer frente a las obligaciones derivadas del Contrato de Concesión.

✓ Distribución de riesgos por cobertura de costos de medidas ambientales adicionales durante la etapa de construcción.

En la presente Concesión se estipula un mecanismo de cobertura por parte del MOP de las medidas ambientales contenidas en la(s) RCA que emanen de los EIA y/o DIA del Proyecto elaborados por el Concesionario conforme a lo indicado en las Bases de Licitación que deban implementarse durante la Etapa de Construcción y que sean adicionales a las medidas establecidas en las presentes Bases de Licitación.