



SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023

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”) Rol Único Tributario (RUT) N° 77.337.752-9, pudiendo utilizar de la misma forma el nombre de fantasía de “Survías 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 le podrá poner término 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 2023, 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 2023, 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

Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Ruta 5 Talca-Chillán S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera adjunto 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 por los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 y sus correspondientes notas se presentan en forma comparativa y 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 indica otra cosa.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023, han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

Los Estados Financieros de Sociedad Concesionaria Ruta 5 Talca-Chillán S.A., por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 12 de abril de 2024.

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	01-01-2023	01-01-2022	Var (2023/2022)	Var (2023/2022)
	31-12-2023	31-12-2022		
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	81.082.136	82.349.470	-1.267.334	-1,5%
Costo de ventas	-29.251.628	-26.582.825	-2.668.803	10,0%
Amortización derechos por concesión	-48.767.862	-48.767.863	I	0,0%
Gastos de administración	-21.510.217	-4.757.638	-16.752.579	352,1%
Resultado operacional	-18.447.571	2.241.144	-20.688.715	-923,1%

El resultado operacional del año 2023 cae un 923,1% respecto del año 2022, pasando de M\$ 2.241.144 en 2022 a M\$ -18.447.571 en 2023. Esto se debe principalmente a una reducción de los ingresos, un incremento de 10% en el costo de venta y un alza de 352,1% en los Gastos de administración cuenta que se ve incrementada, producto de un aumento en la provisión de deudores incobrables.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.

Cuadro N°2: Resultado Operacional EBITDA

	01-12-2023 31-12-2023 M\$	01-01-2022 31-12-2022 M\$
EBITDA (Operaciones ordinarias)	30.342.233	51.019.416
Ebitda/Ingresos por operaciones ordinarias	37,42%	62,96%

El menor resultado del EBITDA relacionado con las operaciones ordinarias de 2023, en comparación con el año 2022, se explica principalmente por el aumento de las actividades asociadas a la construcción de las obras y el inicio de las gestiones de la cartera de incobrables y por consiguiente una mayor provisión de deudores incobrables y en consecuencia un mayor castigo de las mismas. En este sentido, cabe destacar que a partir del último trimestre del año 2022 se comienza a operar el sistema Free Flow.

5. INDICADORES FINANCIEROS

A continuación, en el Cuadro N°3, se muestran los indicadores financieros de Liquidez, Endeudamiento para el ejercicio comprendido entre el 01-01-2022 hasta el 31-12-2023:

Cuadro N° 3: Indicadores Financieros

	01-01-2023 31-12-2023	01-01-2022 31-12-2022
<u>Índices de Liquidez</u>		
Liquidez Corriente	0,67	0,62
Razón Ácida	0,38	0,35
<u>Índices de Endeudamiento</u>		
Razón de Endeudamiento	-19,44	-13,99

El ratio de liquidez corriente durante el año 2023 crece en relación al año 2022, esto se debe a un mayor disponible en caja producido en gran parte por los aportes de capital solicitados a requerimientos de las bases de licitación, los que se realizaron durante el año 2023 a lo que se suma un incremento del IVA crédito Fiscal. En cuanto al test ácido, su incremento, al igual que el ratio de liquidez, obedece a un alza en el Efectivo y Equivalentes de efectivo. Finalmente, la razón de endeudamiento durante el año 2023 refleja un mayor aumento de los pasivos respecto del patrimonio este último se ve afectado por un menor resultado operacional en comparación con el año 2022.

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.

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 mantiene Depósitos a Plazo nominados en clp \$ de corto plazo, que se renuevan periódicamente, mitigando el riesgo asociado a los movimientos en la tasa de interés.

- Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones significativas en moneda extranjera.

- 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. 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

SOCIEDAD CONCESIONARIA RUTA CINCO TALCA-CHILLÁN S.A.

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.