ANÁLISIS RAZONADO

Información Financiera al 31-Diciembre-2016

El presente análisis razonado corresponde a los Estados Financieros por el período comprendido entre el 01 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, y está elaborado de acuerdo a lo dispuesto en la Norma de Carácter General No. 309 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los Estados Financieros que se presentan en este documento fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board.

Dichos Estados Financieros están expresados en miles de pesos chilenos, redondeando en su caso a la unidad más cercana (M$), excepto cuando se indique de otra manera.

RAZONES DE LIQUIDEZ	2016	2015
1) Razón de Liquidez Corriente	10,35 veces	0,46 veces
Activo Circulante	10.521.521	694.041
Pasivo Circulante	1.016.457	1.499.818
2) Razón Ácida	10,30 veces	0,46 veces
Fondos Disponibles	10.465.995	684.316
Pasivo Circulante	1.016.457	1.499.818

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	2016	2015
1) Razón de Endeudamiento	0,05	0,26
Pasivos exigibles totales	1.023.866	1.507.795
Patrimonio	21.578.493	5.880.134
2) Proporción de deuda a C.P. en relación a la d	99,28%	99,47%
Pasivos exigibles Corto Plazo	1.016.457	1.499.818
Pasivos exigibles Totales	1.023.866	1.507.795
3) Proporción de deuda a L.P. en relación a la deuda total	0,72%	0,53%
Pasivos exigibles Largo Plazo	7.410	7.977
Pasivos exigibles Totales	1.023.866	1.507.795
4) Cobertura de Gastos Financiero	413	533,32
Resultado antes de impuestos e intereses	156.109	-457.589
Gastos Financieros	378	858

RESULTADOS

Concepto	2016	2015
Ingresos de Explotación	5.289.807	3.640.288
Costos de Explotación	(5.279.530)	(3.067.452)
Resultado Operacional	10.277	572.836
Resultado No Operacional	145.832	(1.030.425)
R.A.I.I.D.A.I.E.	156.109	(457.589)
Utilidad después de Impuestos	348.826	(282.928)
1) Rentabilidad del Patrimonio	1,62%	-4,81%
Utilidad del Ejercicio	348.826	(282.928)
Patrimonio promedio	21.578.493	5.880.134
2) Rentabilidad del activo	1,54%	-3,83%
Utilidad del Ejercicio	348.826	(282.928)
Activos Promedios	22.602.360	7.387.929
3) Rendimiento de Activos Operacionales	0,10%	82,54%
Resultado operacional del ejercicio	10.277	572.836
Activos Operacionales	10.521.521	694.041
4) Utilidad por acción	17%	-48%
Utilidad del Ejercicio	348.826	(282.928)
No. De acciones suscritas y pagadas	20.000	5.937

Análisis entre los Valores Libro y Valores de Mercado de los principales activos: Por las características propias de este tipo de empresa Concesionaria, no aplica.

Análisis de las variaciones más importantes ocurridas durante el período en los mercados en que participa, en la competencia que enfrenta y en su participación relativa: No es posible

definir el mercado relevante concernido, toda vez que la concesión es otorgado por el Estado a través del Ministerio de Obras Públicas, y se trata de actividades realizadas por cuenta o en lugar del Fisco. Por tratarse de una concesión otorgada por el Estado no existen en la etapa actual competidores de la sociedad; si los hubo en la etapa de licitación (ya concluida).

Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos originados por las actividades operacionales, de inversión y de financiamiento del período correspondiente: El flujo neto al 31 de diciembre de 2016 asciende a M$10.465.995, derivado fundamentalmente del aporte de capital por un importe de M$15.343.633 menos los costos y gastos al mismo período.

Análisis de riesgo de mercado: La Sociedad enfrenta riesgos de mercado, en esta etapa, principalmente derivadas de las fluctuaciones en el tipo de cambio, ya que tiene algunos contratos de servicios y asesoría en moneda extranjera. En función de los contratos expresados en moneda extranjera y que derive en un incremento en riesgo de mercado, se evaluarán alternativas de cobertura en los mercados financieros.

En el período de análisis los pagos en moneda extranjera representaron el 17,74% sobre el total de los costos de explotación.

Existe un permanente análisis de la exposición al respecto.

*****