ANALISIS RAZONADO

ESTRUCTURA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Los principales rubros del activo y pasivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 , son los siguientes:

	2015	%	2014	%
	M$		M$	
	31/12/2015		31/12/2014	
ACTIVOS				
Activo Corriente	16.585.466	24,7%	13.057.642	19,6%
Activo No Corriente	50.511.899	75,3%	53.684.645	80,4%
TOTAL ACTIVOS	67.097.365		66.742.287	
PASIVOS				
Pasivo Corriente	6.903.132	10,3%	7.246.527	10,9%
Pasivo No Corriente	49.844.644	74,3%	53.815.208	80,6%
Patrimonio	10.349.589	15,3%	5.680.552	8,5%
TOTAL PASIVOS	67.097.365		66.742.287	
Total Activo Operacional	51.589.578		53.991.853	

INDICADORES FINANCIEROS

	Año 2015	Año 2014
Liquidez Corriente		
(Activo Circulante/ Pasivo Circulante)	2,403	1,802
Rázon Acida		
(Activo Disponible/ Pasivo Circulante)	0,717	0,294
Razon Endeudamiento Bancario		
(Deuda Total Patrimonio)	5,375	10,575
Razon Endeudamiento		
(Deuda Total Patrimonio)	5,483	10,749
Razon Endeudamiento		
(Pasivo exigible/ Total Patrimonio)	4,956	10,014
Rentabilidad del Patrimonio		
(Utilidad del Ejercicio/Patrimonio)	0,440	0,734
Rentabilidad del Activo Operacional		
(Utilidad del Ejercicio/Total Activo)	0,088	0,077
Rentabilidad del Activo		
(Utilidad del Ejercicio/Total Activo)	0,068	0,063
Utilidad Por Acción		
(Utilidad del Ejercicio/Nº Acciones pa	1.896,391	1.738,200
Valor Libro Acción		
(Total Patrimonio/Nº Acciones pagada	4.312,329	2.366,897
Proporción Deuda C/P		
(Deuda C/P/Deuda Total)	0,120	0,117
Proporción D (Deuda L/P/Deuda Total)	0,880	0,883

Además de los Índices Financieros que se detallan anteriormente es necesario mencionar:

a) Endeudamiento

Razón de endeudamiento total: Definida como el total de pasivo exigible contra patrimonio presenta al 31 de diciembre 2015 y 2014 un índice de 5,483 y 10,749, respectivamente. Se produjo esta variación, principalmente, por la amortización en el crédito sindicado con los bancos BBVA, Corpbanca, Consorcio y Cia.de seguros de vida consorcio nacional de seguros S.A.

b) Actividad

Los activos operacionales relativos a la inversión se encuentra clasificado en Activos Financieros, el total de estos activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de M$51.589.578 y M$53.991.853. Esta disminución del activo corresponde a las cuotas mensuales pagadas y devengadas por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo.

c) Resultados

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son de M$13.886.993 y M$12.294.949 respectivamente. Este ingreso presenta un alza, principalmente, por el aumento de las cuotas pagadas y devengadas por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo.

La ganancia bruta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de M$7.591.385 y M$6.926.717, respectivamente. Este resultado presenta un aumento de ingresos de actividades ordinarias y de los costos operacionales.

La ganancia/pérdida antes de impuesto para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 son de M$5.919.029 y M$4.645.440, respectivamente. Se explica por el aumento de los ingresos de actividades ordinarias.

El resultado después de impuestos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de M$4.551.338 y M$4.171.681, respectivamente. Esto se explica, principalmente, por la aumento del reconocimiento por diferencia de cambio, en unidades de fomento y de impuestos diferidos en el cierre del año 2015.

Análisis de Riesgos

Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A. tiene como objetivo exclusivo la construcción, ejecución, reparación, conservación, mantención, explotación de la obra pública fiscal denominada "Habilitación Corredor de Transporte Público Avenida Santa Rosa, sector Alameda – Avenida Américo Vespucio" mediante el sistema de concesiones.

Los principales factores de riesgo están dados por condiciones que afecten la normal explotación de la Concesión, los que se pueden resumir en:

a) Riesgo de Construcción: No existe porque la concesión concluyó su construcción y obtuvo su Puesta en Servicio Definitiva en octubre del año 2008.

b) Riesgo de Demanda: Con respecto a los ingresos de la concesión estos están definidos desde la adjudicación del Contrato de Concesiones y garantizados por el Estado de Chile.

c) Riesgo Operacional: Durante la explotación de la concesión los riesgos están marcados principalmente por los costos de mantención y conservación de los equipos e instalaciones.