

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 adjuntos de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 3 a los Estados Financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros, para 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. 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 sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 3.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 3 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 3.

Marzo 2, 2016
Santiago, Chile

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Robinson Lizana Tapia". The signature is written in a cursive style with a large, sweeping flourish at the end.

Robinson Lizana Tapia
Rut 10.341.622-1

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	223.289	240.209
Otros activos financieros, corriente	8	4.285.037	3.060.179
Impuestos corrientes		136.073	70.333
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	9	5.977.403	5.190.441
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	-	12.852
Total activos corrientes		<u>10.621.802</u>	<u>8.574.014</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente	9	22.303.250	24.752.848
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	6.567.306	6.027.423
Propiedades, planta y equipo	11	<u>2.047</u>	<u>4.455</u>
Total activos no corrientes		<u>28.872.603</u>	<u>30.784.726</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>39.494.405</u></u>	<u><u>39.358.740</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

	Nota N°	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, corriente	14	3.627.023	3.356.783
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	22.693	1.910
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	179.032	135.227
Retenciones		5.225	
Otras provisiones a corto plazo	17	288.138	273.602
Total pasivos corrientes		4.122.111	3.767.522
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, no corriente	13	22.484.328	26.165.340
Pasivo por impuestos diferidos	12	5.648.765	5.391.567
Total pasivos no corrientes		28.133.093	31.556.907
Total pasivos		32.255.204	35.324.429
PATRIMONIO:			
Capital emitido y pagado	18	3.770.497	3.770.497
Ganancias acumuladas	18	4.800.909	2.048.590
Otras reservas	18	(1.332.205)	(1.784.776)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		7.239.201	4.034.311
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		7.239.201	4.034.311
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		39.494.405	39.358.740

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01-01-2015 31-12-2015 M\$	01-01-2014 31-12-2014 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	19	8.840.615	8.395.956
Costo de ventas	20	(4.795.359)	(4.056.814)
Ganancia bruta		4.045.256	4.339.142
Gasto de administración	21	(450.131)	(440.964)
Ingresos financieros	22	417.415	534.305
Costos financieros	22	(1.903.859)	(1.849.993)
Otros Egresos no operacionales	23	(66.972)	-
Resultado por unidad de reajuste	24	904.649	842.549
Ganancia, antes de impuestos		2.946.358	3.425.039
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(194.039)	(526.887)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		2.752.319	2.898.152
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones		-	-
Ganancia del año		2.752.319	2.898.152
Gánancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		2.752.319	2.898.152
Ganancia (pérdida) atribuible a participación minoritaria		-	-
Ganancia del año		2.752.319	2.898.152
Ganancia por acción básica, en pesos			
Ganancia por acción básica de operaciones continuadas		229,360	241,513
Ganancia por acción básica de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		229,360	241,513

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(En miles de pesos - M\$)

	<u>01-01-2015</u> <u>31-12-2015</u> M\$	<u>01-01-2014</u> <u>31-12-2014</u> M\$
Ganancia del año	2.752.319	2.898.152
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado		
Otro resultado integral	<u>452.571</u>	<u>(303.062)</u>
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	<u>583.962</u>	<u>(383.622)</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	<u>583.962</u>	<u>(383.622)</u>
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	<u>583.962</u>	<u>(383.622)</u>
	<u>583.962</u>	<u>(383.622)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	<u>(131.391)</u>	<u>80.560</u>
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	<u>(131.391)</u>	<u>80.560</u>
Resultado integral total	<u>3.204.890</u>	<u>2.595.090</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	<u>3.204.890</u>	<u>2.595.090</u>
Resultado integral atribuible a participación minoritaria	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total	<u>3.204.890</u>	<u>2.595.090</u>
Ganancia por acción básica de operaciones continuadas, en pesos	<u>267,074</u>	<u>216,258</u>
Ganancia por acción básica de operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia por acción básica	<u>267,074</u>	<u>216,258</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(En miles de pesos - M\$)

Nota	Capital emitido y pagado		Reservas de derivados de cobertura		Otras reservas		Total otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas		Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		Participaciones no controladoras		Patrimonio total		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 01/01/2015	3.770.497	-	(1.692.166)	-	(92.610)	-	(1.784.776)	-	2.048.590	4.034.311	-	-	-	-	4.034.311	-	
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial reexpresado	3.770.497	-	(1.692.166)	-	(92.610)	-	(1.784.776)	-	2.048.590	4.034.311	-	-	-	-	4.034.311	-	
Cambios en patrimonio																	
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	2.752.319	2.752.319	-	-	-	-	2.752.319	-	
Ganancia (pérdida)	-	-	452.571	-	-	-	452.571	-	-	452.571	-	-	-	-	452.571	-	
Otro resultado integral	-	-	452.571	-	-	-	452.571	-	2.752.319	3.204.890	-	-	-	-	3.204.890	-	
Resultado integral	-	-	452.571	-	-	-	452.571	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total de cambios en patrimonio	-	-	452.571	-	-	-	452.571	-	2.752.319	3.204.890	-	-	-	-	3.204.890	-	
Saldo final al 31/12/2015	3.770.497	-	(1.239.595)	-	(92.610)	-	(1.332.205)	-	4.800.909	7.239.201	-	-	-	-	7.239.201	-	
Saldo inicial al 01/01/2014	3.770.497	-	(1.389.104)	-	(92.610)	-	(1.481.714)	-	9.243.820	11.532.603	-	-	-	-	11.532.603	-	
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial reexpresado	3.770.497	-	(1.389.104)	-	(92.610)	-	(1.481.714)	-	9.243.820	11.532.603	-	-	-	-	11.532.603	-	
Cambios en patrimonio																	
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	2.898.152	2.898.152	-	-	-	-	2.898.152	-	
Ganancia (perdida)	-	-	(303.062)	-	-	-	(303.062)	-	-	(303.062)	-	-	-	-	(303.062)	-	
Otro resultado integral	-	-	(303.062)	-	-	-	(303.062)	-	2.898.152	2.595.090	-	-	-	-	2.595.090	-	
Resultado integral	-	-	(303.062)	-	-	-	(303.062)	-	(8.782.574)	(8.782.574)	-	-	-	-	(8.782.574)	-	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.310.781)	(1.310.781)	-	-	-	-	(1.310.781)	-	
Efecto impuestos diferidos, Circular N° 856 SVS	-	-	-	-	-	-	-	-	(27)	(27)	-	-	-	-	(27)	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.195.230)	(7.195.230)	-	-	-	-	(7.195.230)	-	
Total de cambios en patrimonio	-	-	(303.062)	-	-	-	(303.062)	-	2.048.590	4.034.311	-	-	-	-	4.034.311	-	
Saldo final al 31/12/2014	3.770.497	-	(1.692.166)	-	(92.610)	-	(1.784.776)	-	2.048.590	4.034.311	-	-	-	4.034.311	-		

18 d

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(En miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		8.649.022	8.755.357
Otros cobros por actividades de operación		372.012	346.605
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.771.411)	(3.919.054)
Pagos a y por cuenta de los empleados			-
Intereses pagados		(1.903.858)	(1.843.253)
		<u>3.345.765</u>	<u>3.339.655</u>
Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación			
		<u>3.345.765</u>	<u>3.339.655</u>
Flujos de efectivo netos de provenientes de (utilizados en) actividades de operación:			
Incorporación de propiedad, planta y equipo		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión			
		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos provenientes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Clases de cobros por actividades de Financiamiento			
Pagos de préstamos		(3.362.685)	(3.362.437)
		<u>(3.362.685)</u>	<u>(3.362.437)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
		<u>(3.362.685)</u>	<u>(3.362.437)</u>
Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo		(16.920)	(22.782)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período		240.209	262.991
		<u>240.209</u>	<u>262.991</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	<u>223.289</u>	<u>240.209</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SOCIEDAD CONCESIONARIA CONCESIONES URBANAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014.
(Cifras en miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. se creó mediante escritura pública de fecha 13 de abril de 2006 otorgada en la Notaría de Don Eduardo Avello Concha. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 960.

Con la entrada en vigencia de la Norma de Carácter general número 284, de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad pasó a formar parte del Registro Especial de Entidades Informantes.

El objeto de la Sociedad es la ejecución, reparación, explotación y operación de la obra pública fiscal denominada "Estaciones de Transbordo para Transantiago".

Puesta en servicio provisorio de la obra

El 9 de febrero de 2007, la Sociedad recibió la autorización por parte del Ministerio de Obras Públicas (MOP) para la puesta en servicio provisorio de las etapas 1 y 2 de la Obra Concesionada lo que significa el inicio del período de explotación.

Puesta en servicio definitiva de la obra

El 4 de febrero de 2008, la Sociedad recibió la autorización por parte del Ministerio de Obras Públicas (MOP) para la puesta en servicio definitiva de la obra pública "estaciones de transbordo para el Transantiago".

2. DESCRIPCION DEL PROYECTO

1. Documentos del contrato

Forman parte del Contrato de Concesión los siguientes cuerpos legales:

- a.) El Decreto Supremo MOP # 900 de 1996, Ley de Concesiones de Obras Públicas.
- b.) El Decreto Supremo MOP # 956 de 1997, Reglamento de la Ley de Concesiones.

2. Plazo

El inicio de la Concesión, se cuenta desde el 13 de abril de 2006 y finaliza 180 meses contados desde su inicio.

3. Descripción del proyecto

El Proyecto de Concesión consiste en la Construcción, Explotación y Mantenimiento de un conjunto de 35 Estaciones de Transbordo de Pasajeros, insertas en el Plan de Transporte Urbano de Santiago.

4. Ingresos del concesionario

Los ingresos del Concesionario corresponden a 180 cuotas mensuales en UF, reajustadas en un 2% anual, durante la etapa de explotación, calculadas a partir de la variable de adjudicación (ITC) y pagadas por el Administrador Financiero del Transantiago. El pago de la cuota mensual está garantizado por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo.

5. Obligaciones del concesionario

- a.) Prestar los Servicios Básicos definidos en las Bases de Licitación.
- b.) La Sociedad Concesionaria debe realizar los siguientes pagos al MOP y al SERVIU.
 - b.1) UF 6.000 anualmente al MOP (seis mil Unidades de Fomento).
 - b.2) UF 3.000 anualmente al SERVIU (tres mil Unidades de Fomento).

Estas cantidades fueron pagadas el último día hábil del mes de enero de 2015.

- c.) El Concesionario ha mantenido los seguros de Responsabilidad Civil por Daños a Terceros y por Catástrofe de acuerdo a lo señalado en las Bases de Licitación.

6. Derechos del concesionario

- a) Explotar las obras a contar de la aprobación de la Puesta en Servicio Provisoria de las Etapas 1 y 2 hasta el término de la concesión.
- b) Explotar Servicios Complementarios dispuestos en las Bases de Licitación.

7. Garantía de explotación

El Concesionario entregó al MOP la Garantía de Explotación, por un valor total de UF 40.000 (cuarenta mil Unidades de Fomento), en boletas de garantía bancaria a la vista, ver Nota 24.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.0 Resumen de principales políticas contables aplicadas

Los presentes estados financieros, se presentan en pesos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. en adelante la “Sociedad”. *Los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo a Instrucciones y Normas de preparación y presentación de Información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobada* por su Directorio en sesión celebrada con fecha 2 de marzo de 2016.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el *International Accounting Standards Board* (en adelante “IASB”) y normas de preparación y presentación de estados financieros emitidas por la SVS.

3.1 Principales políticas contables adoptadas

Bases de preparación - Los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo a Instrucciones y Normas de preparación y presentación de Información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Superintendencia de Valores y Seguros, en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, excepto por lo señalado en los párrafos primero y segundo anteriores.

Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre bases distintas, los estados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, han sido registrados en los resultados de ambos períodos.

3.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., que se declara responsable respecto de la veracidad incorporada en los mismos y manifiesta expresamente que en 2015 se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

Estas estimaciones se explican con mayor detalle en la Nota 5, y se refieren a:

- Margen de operación para la determinación de los ingresos bajo CINIIF 12.
- Medición de activos financieros bajo CINIIF 12 y NIC 39.
- Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos.
- Reconocimiento de ingresos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros

- Estado de situación financiera

La Sociedad ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera la clasificación en corriente y no corriente.

La clasificación de saldos en corriente y no corriente se realiza en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes se clasifican aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de 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 a largo plazo.

- Estado integral de resultados

La Sociedad ha optado por presentar su estado de resultados clasificados por función.

- Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad presenta su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme se requiere en la circular N°2058 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b. Período contable - Los presentes estados financieros de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. comprenden los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de cambios en el patrimonio por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de resultados Integrales por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

c. Moneda funcional - La moneda funcional para la Sociedad, se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras, con la excepción de diferencia de cambios en créditos en moneda extranjera que proveen una cobertura a la inversión neta en una entidad extranjera. Estas son llevadas directamente al patrimonio hasta la venta o enajenación de la inversión neta, momento en el cual son reconocidas en utilidades o pérdidas.

La moneda de presentación y la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno.

d. Bases de conversión - Los activos y pasivos monetarios denominados en unidades de fomento son convertidos a pesos, según las cotizaciones a valores de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo con los siguientes valores:

Fechas de cierre de los Estados Financieros	UF \$
31 de diciembre de 2015	25.629,09
31 de diciembre de 2014	24.627,10

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad se han convertido a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se han convertido a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se han incluido en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras.

e. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos 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.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad Concesionaria 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 la cuenta de resultados.

f. Aplicación CINIIF 12 - El contrato de concesión suscrito entre la Sociedad Concesionaria y el Ministerio de Obras Públicas (MOP), descrito en la nota 2 se encuentra dentro del alcance de la CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios". En efecto, dicho contrato de concesión cubre la construcción, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Estaciones de Transbordo para Transantiago", y otorga el derecho contractual de la concesionaria a obtener los ingresos en forma garantizada por parte del Ministerio de Vivienda y Urbanismo.

Al término de la concesión toda la infraestructura construida queda bajo el control del Estado. De acuerdo con los términos del contrato de concesión, se ha determinado que los costos de la infraestructura destinada a la habilitación y mantención de la obra concesionada, serán pagados por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo, pago que se encuentra garantizado. Según las definiciones de la CINIIF 12 y las condiciones para el cobro de los costos de la infraestructura construida, descritas en el párrafo anterior, la Sociedad Concesionaria ha registrado un activo financiero.

	Plazo de la concesion	Período remanente
Activo financiero por concesión		
Año 2015	15 Años	5,4 Años
Año 2014	15 Años	6,4 Años

g. Instrumentos financieros

g.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos, los sobregiros bancarios y las inversiones temporales con entidades financieras con un vencimiento original de tres meses o menos en depósitos a plazo, fondos mutuos de renta fija y pactos.

g.2 Activos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o inversiones disponibles para la venta.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y depende del propósito con que se adquirieron.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones temporales se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones temporales se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados, los que a su vez se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se cargan a resultados.

Las inversiones temporales se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo se han vencido o se han transferido y se ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros se componen principalmente de los siguientes:

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Los activos financieros a valor justo o razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar, es decir, se adquieren principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

La Sociedad clasifica en esta categoría los valores negociables (fondos mutuos), los que posteriormente se actualizan con base en su valor justo, según su valor de cuota o precio.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y no corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en ingresos de actividades ordinarias (resultados).

La Sociedad clasifica en esta categoría los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y otros activos financieros (depósitos a plazo y pactos), los que se registran inicialmente a su valor razonable (valor nominal) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

En el rubro Otros activos financieros, no corriente se registra el Activo Financiero de conformidad con CINIIF12, el derecho contractual a recibir pagos u otro activo financiero del MINVU por el servicio de construcción es incondicional.

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y no corrientes y los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

Estos activos se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

(d) Activos financieros disponibles para la venta:

Los activos financieros disponibles para la venta no derivados que se designan en esta categoría no se clasifican en ninguna de las otras tres anteriores.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y las variaciones de su valor en otros resultados integrales (patrimonio neto) hasta que se produce la enajenación del activo, donde es reclasificado íntegramente a resultados.

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en resultados.

g.3 Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros como préstamos y obligaciones con el público se registran inicialmente por el efectivo recibido, netos de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

g.4 Derivados y operaciones de cobertura

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remediados a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados.

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

Al 31 de diciembre de 2015 los contratos de derivados tomados por la Sociedad cumplen los requisitos contenidos en NIC 39 para ser designados como contratos de cobertura.

g.5 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada Estado de Situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno a más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos de caja de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro

corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la Sociedad son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha de cierre de los presentes estados financieros un indicio de deterioro.

h. Impuesto a las ganancias - La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

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 las ganancias”, excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N°856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

i. Préstamos que devengan intereses - Las obligaciones con bancos, instituciones financieras y terceros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado, es decir, la diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo corresponde a la TIR de la deuda considerando todos los flujos.

j. Provisiones - Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Cuando la Sociedad espera que parte o toda la provisión será reembolsada, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado pero solamente cuando el reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa actual antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

k. Capital social - La política de gestión de capital tiene como objetivo el cumplimiento de lo dispuesto en el Contrato de Concesión. Las Bases de Licitación restringieron el capital suscrito al momento de la constitución de la Sociedad, el que fue debidamente acreditado a la Inspección Fiscal. Asimismo, el Contrato de Concesión exige que hasta el término de la etapa de construcción no se reduzca el capital social, por debajo del mínimo exigido al constituir la Sociedad Concesionaria, obligando a que los recursos aportados como capital a la Sociedad Concesionaria se invirtieran en la obra o en instrumentos con liquidez suficiente para garantizar su adecuada disponibilidad para efecto de las obligaciones del contrato de concesión.

Durante la etapa de explotación de la concesión, la Sociedad Concesionaria puede reducir el capital de la misma, con autorización del MOP. El Director General de Obras Públicas podrá autorizar dicha disminución siempre que ello no afecte al correcto funcionamiento de la concesión.

l. Política de dividendos - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta general Ordinaria de Accionistas equivalente al 30% de las utilidades.

m. Criterio de deterioro

m.1 Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros valorizados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo. Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por su valor de referencia.

Los activos financieros individualmente significativos están sujetos a pruebas individuales de deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en el patrimonio es transferida a resultados.

La reversión de una pérdida por deterioro ocurre sólo si ésta puede ser relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocida. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado y los disponibles para la venta que son títulos de venta, la reversión es reconocida en resultados.

m.2 Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad Concesionaria, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que

generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

n. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes - En el Estado de Situación Financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de 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 Concesionaria, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se podrían clasificar como pasivos a largo plazo.

o. Ingresos

Acuerdos de concesión de servicios

Los ingresos por servicios de operación, mantención y explotación, se reconocen en el período en el cual los servicios son prestados.

p. Ingresos y gastos financieros - Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses (Derechos por cobrar no corrientes) relacionados al activo financiero, y son reconocidos a la tasa efectiva determinada por el modelo de valorización del activo financiero de acuerdo a CINIIF 12.

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos y/o financiamientos.

3.3 Nuevos pronunciamientos contables

Nuevos pronunciamientos contables:

1.1 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</i>
<i>Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</i>
<i>Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</i>

La aplicación de estas enmiendas 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.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIIF 9, Instrumentos Financieros</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</i>
<i>NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</i>
<i>NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</i>
<i>NIIF 16, Arrendamientos</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</i>
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</i>
<i>Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</i>
<i>Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</i>
<i>Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</i>
<i>Venta o Aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)</i>	<i>Fecha de vigencia aplazada indefinidamente</i>
<i>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</i>
<i>Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</i>
<i>Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF</i>	<i>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016</i>

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16; sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas normas y enmiendas tengan un efecto significativo en los estados financieros.

4. GESTION DE RIESGOS

La Sociedad Concesionaria se encuentra expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio.

A continuación se presenta una definición de los principales riesgos identificados por la Sociedad Concesionaria así como una descripción de las medidas adoptadas para minimizar potenciales efectos adversos.

4.1. Riesgo de mercado:

4.1.1 Por la naturaleza del contrato de concesión no existen riesgos de mercado.

4.2. Riesgo financiero:

4.2.1 Tasa de interés:

Las principales inversiones efectuadas en la construcción de los activos concesionados en el año 2006 fueron financiadas mediante la obtención de crédito con los bancos Bice y Bci.

El financiamiento fue efectuado a una tasa de interés fija de 5,20 y 4,62%.

En diciembre de 2010 se denominó el crédito de largo plazo en base a tasa variable en pesos nominales el que mediante contratos de derivados se transformaron a un crédito a tasa fija en unidades de fomento.

4.2.2 Unidad de reajuste:

Mediante su contrato de derivados la Sociedad Concesionaria tiene crédito con los Bancos Bice y Bci en UF a una tasa fija. El riesgo cambiario está cubierto con los ingresos provenientes del activo financiero (mantenido en UF).

La Sociedad Concesionaria no tiene otros riesgos cambiarios como consecuencia que sus ingresos, costos y otras financiaciones se encuentran en pesos y unidades de fomento.

4.2.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la Sociedad Concesionaria no pueda financiar los compromisos adquiridos.

La siguiente tabla muestra, de acuerdo a su vencimiento, los principales pasivos financieros, sujetos al riesgo de liquidez:

Pasivos Financieros	31/12/2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Vencimiento de Capital a 1 año	3.627.023	3.356.783
Vencimiento de Capital entre 1 y 5 años	16.891.263	16.206.165
Vencimiento de Capital entre 5 y 10 años	-	4.312.121

4.2.4 Riesgo de Crédito

Se refiere a la posibilidad de que la Sociedad Concesionaria sufra pérdidas y disminuya el valor de sus activos como consecuencia que sus deudores o contraparte fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados.

Dada la estructura del contrato de concesión de la Sociedad Concesionaria, el ingreso se recibe de parte de organismos estatales, por lo que no existe riesgo de crédito en la prestación misma del servicio.

Con respecto a las inversiones de excedentes de caja, se cuenta con una política de colocaciones que identifica y limita los instrumentos financieros y las entidades en la que se está autorizada a invertir.

4.3 Riesgos operacionales:

La totalidad de los activos de infraestructura de la Sociedad Concesionaria (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros.

4.3.1 Riesgo de los precios de los insumos relevantes

La variación de los precios de los principales insumos de construcción en los procesos de reparación es otro factor de riesgo de la Sociedad Concesionaria, para lo cual, se efectúan provisiones anuales estimadas en base a los costos posibles de mantenciones considerando los ciclos de mantención según normativa.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., las cuales se describen en Nota N°3, la Administración hace estimaciones y juicios en relación al futuro, sobre los valores en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y en otros factores que son considerados relevantes. Los resultados actuales podrían diferir de estas estimaciones.

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración:

- a) Margen de operación para la determinación de los ingresos bajo CINIIF 12 - La Sociedad Concesionaria determina a través del modelo proyectado los valores justos de los servicios de operación y mantención los cuales han sido medidos y registrados de acuerdo a CINIIF 12.
- b) Medición de activos financieros bajo CINIIF 12 - La Administración ha medido y valorizado el activo financiero de acuerdo al valor justo de los servicios de construcción.
- c) Deterioro de activos - La Sociedad Concesionaria revisa el valor libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios que el valor libro no pueda ser recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente, son agrupados en una Unidad Generadora de Efectivo ("UGE") a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de esos activos o UGE, es medido como el mayor valor entre su valor justo y su valor libro.

La Administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujo de efectivo independiente y también en la estimación, la periodicidad y los valores de flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo.

Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los valores en los flujos de efectivo podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

- d) Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos - La valoración del gasto por concepto de impuesto sobre beneficios depende de varios factores, incluyendo estimaciones y la realización de los activos por impuestos diferidos y la periodicidad de los pagos del impuesto sobre beneficios. Los cobros y pagos actuales pueden diferir materialmente de estas estimaciones como resultado de cambios en las normas impositivas, así como de transacciones futuras imprevistas que impacten los saldos de impuestos de la Sociedad Concesionaria.

6. CAMBIO CONTABLE

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas contables en relación con el periodo anterior.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Caja y bancos	60.704	240.209
Depósito a plazo fijo (30 días)	162.585	-
Totales	<u>223.289</u>	<u>240.209</u>

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de los Otros activos financieros es la siguiente:

Concepto	31-12-2015	31-12-2014
Depósito a plazo con restricción	1.299.990	1.201.605
Fondos Mutuos con restricción	2.985.047	1.858.574
Totales	<u>4.285.037</u>	<u>3.060.179</u>

a) La composición de los depósitos a plazos es la siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
Deposito a plazo		
Banco BICE Operación	507.613	488.780
Banco BICE Exceso de desembolso	361.529	348.193
Banco BICE Servicio deuda	430.848	364.632
Totales	1.299.990	1.201.605

b) La composición de los Fondos mutuos es la siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
Fondos Mutuos		
Banco BICE Exceso de desembolso	781	755
Banco BICE Contingencia	28	27
Banco BICE cuenta ingresos	2.522.020	1.377.624
Banco BICE Servicio deuda	462.099	115
Banco BICE Operación y mantención	119	480.053
Totales	2.985.047	1.858.574

Las restricciones de estos fondos corresponden a las obligaciones que la Sociedad asumió con el banco BICE, producto del financiamiento del proyecto concesionado

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Saldo al			
	31-12-2015		31-12-2014	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Deudores comerciales, bruto (1)	2.520.698	-	2.394.988	-
Activo financiero CINIIF12 (2)	3.456.704	22.303.250	2.795.453	24.752.848
Totales	5.977.402	22.303.250	5.190.441	24.752.848

- (1) Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses. Los valores razonables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.
- (2) De conformidad con CINIIF 12 (Acuerdos de Concesión de Servicios) la Sociedad ha reconocido un activo financiero, debido a que el contrato de concesión otorga un derecho contractual incondicional a la Sociedad para recibir efectivo. El activo financiero reconocido fue registrado de acuerdo NIC 39 y NIIF 7, cuyo valor razonable fue determinado como el costo de la construcción del activo en concesión. La Sociedad de acuerdo a NIC 39 reconoce intereses por la cuenta por cobrar en base devengada con abono a resultados utilizando el método del interés efectivo.

El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos garantizados recibidos del MINVU.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015, Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. es controlada por un Directorio, elegido entre sus 3 accionistas, los cuales tienen el mismo porcentaje de participación social; Arauco S.A. 33,3%, Claro, Vicuña, Valenzuela S.A. 33,3% y Consorcio Energía y Concesiones SpA 33,3%.

En general, todos los saldos con empresas relacionadas son por transacciones propias del giro de la Sociedad Concesionaria, realizadas en condiciones de mercado. Dichos montos se han clasificado de acuerdo al vencimiento pactado y se valorizan a su valor de costo más los reajustes e intereses pactados en los casos que corresponda.

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas, ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son los siguientes:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente:

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	Corriente	
				31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
77.337.349-5	Sociedad Administradora de Sociedades Concesionadas SpA	Accionista Comunes	Pesos	-	12.852
76.514.810-3	Constructora Orbis S.A.	Accionista Comunes	Pesos	-	-
Totales				-	12.852

b) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente:

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	Saldo al 31-12-2015			
				Capital M\$	Interés capitalizado M\$	Interés M\$	Total M\$
89.918.800-4	Arauco S.A.	Accionista	UF	2.046.974	70.102	74.715	2.191.791
76.327.913-8	Claro, Vicuña, Valenzuela S.A.	Accionista	UF	2.046.974	70.102	74.715	2.191.791
76.046.493-7	Conpax Energía y Concesiones SpA	Accionista	UF	2.039.440	69.844	74.440	2.183.724
Totales				6.133.388	210.048	223.870	6.567.306

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	Saldo al			
				31-12-2014			
				Capital	Interés	Interés	Total
				M\$	capitalizado	M\$	M\$
					M\$		
89.918.800-4	Arauco S.A.	Accionista	UF	1.760.168	124.408	127.033	2.011.609
76.327.913-8	CVV Inversiones SpA	Accionista	UF	1.760.168	124.408	127.033	2.011.609
77.414.260-6	Consortio Conpax, Tecsá S.A.	Accionista	UF	1.753.398	124.182	126.625	2.004.205
Totales				<u>5.273.734</u>	<u>372.998</u>	<u>380.691</u>	<u>6.027.423</u>

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 se han capitalizado.

c) Cuentas por pagar entidades relacionadas, corrientes:

Cuentas relacionadas por pagar

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	31-12-2015	31-12-2014
				M\$	M\$
76.514.810-3	Constructora Orbis S.A.	Accionista Comunes	Pesos	<u>179.033</u>	<u>135.227</u>
Totales				<u>179.033</u>	<u>135.227</u>

d) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Relación	Concepto	Moneda	31-12-2015		31-12-2014	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$
76.519.100-9	Constructora Orbis S.A.	Accionistas Comunes	Contrato de Mantenimiento	UF	2.133.837	(1.793.140)	926.572	(778.632)
			Contrato de publicidad	UF	4.621	(4.621)	8.127	(8.127)
89.918.800-4	Arauco S.A.	Accionista	Intereses devengados y reajustes	UF	97.281	(74.715)	144.148	(144.148)
			Pago de dividendo	Pesos	-	-	(2.927.525)	
76.327.913-8	CVV Inversiones SpA	Accionista	Intereses devengados y reajustes	UF	97.281	(74.715)	144.148	(144.148)
			Pago de dividendo	Pesos	-	-	(2.927.525)	
77.414.260-6	Consortio Conpax, Tecsá S.A.	Accionista	Intereses devengados y reajustes	UF	97.281	(74.440)	143.672	(143.672)
			Pago de dividendo	Pesos	-	-	(2.927.524)	
76.377.349-5	Sociedad Administradora de Sociedades Concesionarias SpA	Accionistas Comunes	Servicios Administrativos	Pesos	165.377	(138.972)	155.522	(155.522)
89.918.800-4	Arauco S.A.	Accionista	Cobro de préstamo	Pesos	-	-	2.927.525	
76.327.913-8	CVV Inversiones SpA	Accionista	Cobro de préstamo	Pesos	-	-	2.927.525	
77.414.260-6	Consortio Conpax, Tecsá S.A.	Accionista	Cobro de préstamo	Pesos	-	-	2.927.524	

e) Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representa, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en transacciones inhabituales y / o relevantes de la Sociedad.

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 31 bis de la Ley N°18.046 sobre sociedades anónimas, Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se pagaron dietas o asesorías a miembros del directorio, no hubo indemnizaciones a ejecutivos.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

a. Composición

La composición por clase de propiedades, planta y equipos, a valores netos, es la siguiente:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Muebles y útiles	16.872	16.872
Depreciación Acumulada Muebles y Utiles	(14.825)	(12.417)
Totales	<u>2.047</u>	<u>4.455</u>

b. Movimiento

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	4.455	6.556
Gasto por depreciación	(2.558)	(2.518)
Otros incrementos (decrementos)	150	417
Totales	<u>2.047</u>	<u>4.455</u>

c. Depreciación

El gasto por depreciación del activo fijo por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$2.558 (M\$2.518 al 31 de diciembre de 2014).

En relación a las pérdidas por deterioro de las propiedades, plantas y equipos, la administración no ha evidenciado indicios de deterioro.

12. IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a la renta reconocido en resultados

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Gasto por impuestos corrientes		
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(293.694)	(451.115)
Otros abonos (cargos)	99.655	(75.772)
Gasto por Impuesto a las ganancias	<u>(194.039)</u>	<u>(526.887)</u>

b. 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 aplicable a la Sociedad está dada principalmente por el efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles, el efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente y otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales.

Concepto	Acumulado	
	01-01-2015 31-12-2015 M\$	01-01-2014 31-12-2014 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	662.931	719.258
Efecto impositivo por cambio en las tasas impositivas	-	(451.115)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(468.892)	258.744
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(468.892)	(192.371)
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	194.039	526.887
	31-12-2015	31-12-2014
Concepto	%	%
Tasa impositiva legal (1)	22,50%	21,00%
Efecto de cambio en las tasas impositivas (%)	0,00%	-13,17%
Otro incremento (decremento)	-15,91%	7,55%
Total ajuste a la tasa impositiva legal (%)	-15,91%	-5,62%
Tasa impositiva efectiva (%)	6,59%	15,38%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones de 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22,5% 2015 y 21% 2014 que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

c. El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos, reconocidos relativos a:		
Pérdidas fiscales	737.195	1.503.887
Provisiones	<u>234.162</u>	<u>219.185</u>
Total activos por impuesto diferidos	<u><u>971.357</u></u>	<u><u>1.723.072</u></u>
Pasivos por impuestos diferidos, reconocidos relativos a:		
Activo concesionado	<u>6.620.122</u>	<u>7.114.639</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u><u>6.620.122</u></u>	<u><u>7.114.639</u></u>

d. Saldo de impuesto diferidos (neto)

Los pasivos netos por impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos (neto)	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Pasivos por impuesto diferido, saldo inicial neto	5.391.567	3.629.671
Incremento en pasivo por impuesto diferido neto	<u>257.198</u>	<u>1.761.896</u>
Saldo final pasivos por impuestos diferidos neto	<u><u>5.648.765</u></u>	<u><u>5.391.567</u></u>

1. Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, la que introdujo diversas modificaciones al actual sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, aumentando a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que aplique el sistema parcialmente integrado. O bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016, y 2017 en adelante, aumentando a un 21%, 22,5%, 24% y 25%, respectivamente, en caso de que se opte por la aplicación de un sistema de renta atribuida.

2. De acuerdo a la misma Ley, en el caso de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., se aplica como regla general el sistema parcialmente integrado, a menos que una futura Junta de Accionistas de la Compañía acuerde optar por el sistema de renta atribuida.

3. Por otro lado, y como producto del aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría para los años comerciales 2014 al 2018, excepto por la aplicación del Oficio Circular N° 856, de la Superintendencia de Valores y Seguros y en conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), se debe reconocer el impacto en resultados en forma inmediata, por lo que la empresa deberá registrar al 31 de diciembre de 2015 el efecto que dicho aumento en la tasa de impuesto de primera categoría produce en los impuestos diferidos de la Compañía.

4. En 2014, respecto de lo señalado en los párrafos precedentes, y debiendo aplicarse entonces el sistema parcialmente integrado dado que no se ha celebrado ninguna Junta de Accionistas que opte por el sistema de renta atribuida, se informa que el efecto estimado en resultado a la fecha por impuestos diferidos, es de un cargo a resultados aproximado de M\$257.198.-

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

a) El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Otros pasivos financieros y comerciales	Saldo al			
	31/12/2015		31/12/2014	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos que devengan intereses	3.627.023	16.891.263	3.356.783	20.518.286
Pasivos de cobertura (Nota 15)	-	5.593.065	-	5.647.054
Totales	3.627.023	22.484.328	3.356.783	26.165.340

b) Obligaciones con instituciones financieras.

31 de diciembre 2015					Saldos 31/12/2015		Total obligación M\$
Banco	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Garantía	Corriente M\$	No corriente M\$	
Banco BICE	Pesos	Trimestral	5,20%	Activo en concesión	1.775.361	8.262.207	10.037.568
Banco BCI	Pesos	Trimestral	5,20%	Activo en concesión	1.182.314	5.514.011	6.696.325
Banco BICE	Pesos	Trimestral	4,62%	Activo en concesión	401.609	1.869.027	2.270.636
Banco BCI	Pesos	Trimestral	4,62%	Activo en concesión	267.739	1.246.018	1.513.757
Total					<u>3.627.023</u>	<u>16.891.263</u>	<u>20.518.286</u>
31 de diciembre 2014					Saldos 31/12/2014		Total obligación M\$
Banco	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Garantía	Corriente M\$	No corriente M\$	
Banco BICE	Pesos	Trimestral	5,20%	Activo en concesión	1.638.788	10.037.568	11.676.356
Banco BCI	Pesos	Trimestral	5,20%	Activo en concesión	1.100.135	6.696.324	7.796.459
Banco BICE	Pesos	Trimestral	4,62%	Activo en concesión	370.716	2.270.636	2.641.352
Banco BCI	Pesos	Trimestral	4,62%	Activo en concesión	247.144	1.513.758	1.760.902
Total					<u>3.356.783</u>	<u>20.518.286</u>	<u>23.875.069</u>

Corresponde a préstamo otorgado por los Bancos Bice y BCI por M\$34.887.284, con vencimientos trimestrales a partir de 25 de abril de 2011. Este saldo está compuesto por 39 cuotas trimestrales ascendentes de acuerdo con la tabla de amortización, donde la primera es de M\$1.187.180 y la última es de M\$757.492.

El préstamo se encuentra garantizado con el activo en concesión.

Los vencimientos asociados a los otros pasivos financieros son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2015	Moneda	31-12-2015				Total M\$
		hasta 1 año M\$	Desde 1 año hasta 3 años M\$	Más 3 años hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos	3.627.023	8.069.749	8.821.514	-	20.518.286

Al 31 de diciembre de 2014	Moneda	31-12-2014				Total M\$
		hasta 1 año M\$	Desde 1 año hasta 3 años M\$	Más 3 años hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos	3.356.783	7.532.684	8.673.481	4.312.121	23.875.069

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Activos financieros valorizados a costo amortizado: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.
- Pasivos financieros valorizados a valor justo: Pasivos de cobertura.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: Deuda bancaria, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Activos financieros	31-12-2015		31-12-2014	
	Importe en libros M\$	Valor razonable M\$	Importe en libros	Valor razonable
Corriente				
Efectivo y equivalente al efectivo	223.289	223.289	240.209	240.209
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5.977.403	5.977.403	5.190.441	5.190.441
Cuentas por cobrar e entidades relacionadas	-	-	12.852	12.852
No Corriente				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	22.303.250	22.303.250	24.752.848	24.752.848
Cuentas por cobrar e entidades relacionadas	6.567.306	6.567.306	6.027.423	6.027.423

Pasivos financieros	31-12-2015		31-12-2014	
	Importe en libros M\$	Valor razonable M\$	Importe en libros	Valor razonable
Corriente				
Prestamos que devengan intereses	3.627.023	3.627.023	3.356.783	3.356.783
Cuentas por pagar entidades relacionadas	179.032	179.032	135.227	135.227
No Corriente				
Prestamo que devengan intereses	16.891.263	16.891.263	20.518.286	20.518.286

b. Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinaron de la siguiente forma:

- Efectivo y equivalente al efectivo:

La Sociedad ha estimado que el valor justo de este activo es igual a su importe en libros.

- Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades Relacionadas:

Dado que estos saldos representan los montos de efectivo que se consideran, la Sociedad ha estimado que el valor justo es igual a su importe en libros.

- Préstamos que devengan interés:

Los pasivos financieros se registran en su origen por el efectivo recibido. En períodos posteriores se valoran a costo amortizado. La Sociedad ha estimado que el valor justo de estos pasivos financieros es igual a su importe en libros.

- Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades

Relacionadas:

Dado que estos saldos representan los montos de efectivo que la Sociedad se desprenderá para cancelar las mencionados pasivos financieros en el corto y mediano plazo, la Sociedad ha estimado que su valor justo es igual a su importe en libros.

- Pasivos de cobertura:

La Sociedad registra sus pasivos de cobertura al valor justo, el cual es igual a su importe en libros

15. INSTRUMENTOS DERIVADOS

La Sociedad, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 4, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (unidades de fomento).

Actualmente, la Sociedad mantiene en cartera operaciones Cross Currency Swap como instrumentos de cobertura. En el siguiente cuadro se presenta el valor de mercado de las coberturas de flujo de caja, a la fecha de reporte desglosado en corriente y no corriente:

Pasivos de cobertura	31-12-2015		31-12-2014	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Derivados de cobertura:				
Cobertura de flujos de caja	-	5.593.065	-	5.647.054
Total pasivos de cobertura	-	5.593.065	-	5.647.054
Total pasivos derivados	-	5.593.065	-	5.647.054

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar	Corriente		No corriente	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Proveedores	22.693	1.910	-	-
Totales	22.693	1.910	-	-

17. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

a. El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes es el siguiente:

Provisiones	Corriente	
	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Provisión Obras remanentes de cambio de servicio (1)	2.685	4.181
Provisión Obras de construcción paraderos 1-2 y bicicletas (2)	275.918	265.130
Otras provisiones	9.535	4.291
Totales	288.138	273.602

(1) Estas obras pendientes de ejecución están asociadas al remanente de inversiones por cambios de servicios del contrato de concesión, hasta el cual el MOP puede requerir nuevas inversiones mientras dure el contrato de concesión.

(2) Durante la etapa de construcción el MOP instruyó la no ejecución de los Paraderos 1 y 2 de la Estación ETT-11 y los estacionamientos de bicicletas. La valorización de dichas obras acordada con el MOP es de UF 10.765,80.

Todos estos valores fueron activados y están consideradas en el Activo Financiero de la Concesionaria con la primera adopción de IFRS en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

El presente estado financiero incorpora la totalidad de las provisiones por las inversiones pendientes con el MOP.

18. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a. Capital social

Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado asciende a M\$3.770.497, y está representado por 12.000 acciones nominativas, sin valor nominal, todas ellas suscritas y pagadas.

De acuerdo a lo anterior los accionistas de Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A. son los siguientes

Nombre accionista	Número de acciones	Participación %
Claro, Vicuña, Valenzuela S.A.	4.000	33,33333%
Compax Energía y Concesiones SpA	4.000	33,33333%
Arauco S.A.	4.000	33,33333%
Totales	12.000	100%

b. Otras reservas

El siguiente es el detalle de las otras reservas en cada ejercicio.

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Deflactación capital pagado, Circular N°456 SVS (1)	(92.610)	(92.610)
Derivados de cobertura (2)	(1.239.595)	(1.692.166)
Totales	<u>(1.332.205)</u>	<u>(1.784.776)</u>

- (1) Corrección monetaria del capital pagado desde la fecha de transición a NIIF, 1 de enero de 2012, hasta el 31 de diciembre de 2012 (Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros).
- (2) Bajo NIIF las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros designados como cobertura de flujo de caja, deben registrarse, netas de ajustes por ineffectividad, en una reserva del patrimonio.

d. Distribución de dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2014, se acordó distribuir como dividendo definitivo la cantidad de \$225.324,1266 por acción, equivalente a M\$2.703.889. La distribución se asignó a los resultados acumulados del año 2013, los que se imputan a la deuda que mantienen con los accionistas.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2014, se acordó distribuir como dividendo definitivo la cantidad de \$398.223,72 por acción, equivalente a M\$4.778.684. La distribución se asignó a los resultados acumulados del año 2013, los que se imputan a la deuda que mantienen los accionistas.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de diciembre de 2014, se acordó distribuir como dividendo definitivo la cantidad de \$233.333,33325 por acción, equivalente a M\$2.799.999,. La distribución se asignó a los resultados acumulados del año 2013, los que se imputan con la deuda que mantienen los socios.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ingresos por interés financieros de explotación	5.875.867	5.922.712
Ingresos por servicios operación y mantención	35.578	116.449
Ingresos por amortización Activo financiero CINIIF 12	2.909.191	2.330.198
Ingresos de Publicidad	19.979	26.597
Totales	<u>8.840.615</u>	<u>8.395.956</u>

20. COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Costo de Mantención	(1.793.140)	(1.635.060)
Costos de mantención Orbis	(1.793.140)	(1.635.060)
Costo de Operación	(2.990.142)	(2.402.661)
Amortización del activo financiero	(2.909.191)	(2.330.198)
Primas por seguros	(49.081)	(57.699)
Asesoría	(26.626)	(6.637)
Costos publicitarios	(5.244)	(8.127)
Otros	(12.077)	(19.093)
Arriendo	(9.574)	-
Otros	(2.503)	(19.093)
Totales	<u>(4.795.359)</u>	<u>(4.056.814)</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de personal al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Concepto	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Aporte MOP, SERVIU	(221.043)	(210.993)
Administración SASCO	(138.972)	(155.523)
Remuneraciones	(29.996)	
Patente comercial	(43)	(17.241)
Asesorías	(39.469)	(38.426)
Otros	(20.608)	(18.781)
Totales	<u>(450.131)</u>	<u>(440.964)</u>

22. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ingresos financieros:		
Intereses por inversión en depósitos a plazo	125.570	102.338
Intereses por préstamos a accionistas	291.845	431.967
Totales	<u>417.415</u>	<u>534.305</u>
Costos financieros:		
Intereses por otros pasivos financieros	(1.903.859)	(1.849.993)
Comisiones por modificación contrato	-	-
Totales	<u>(1.903.859)</u>	<u>(1.849.993)</u>

23. OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de los egresos no operacionales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Concepto	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Estimacion deudores incobrables	66.972	-
Totales	<u>66.972</u>	<u>-</u>

24. RESULTADO POR UNIDAD DE REAJUSTE

El resultado por unidad de reajuste se detalla a continuación:

Concepto	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Reajuste activo financiero CINIIF 12	1.120.843	1.598.488
Reajuste cuentas por cobrar a accionistas	257.891	443.615
Reajuste de pasivo bancario	(461.742)	(1.195.011)
Reajuste remanente de crédito fiscal	3.571	1.624
Reajuste de otros activos	(15.914)	(6.167)
Totales	<u>904.649</u>	<u>842.549</u>

25. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Concesionaria presenta las siguientes contingencias y restricciones:

- Con fecha 22 de diciembre de 2015, mediante folio N°00169 del libro de obra, la inspección fiscal (IF) del contrato de concesión, ha notificado a la concesionaria la resolución N°5346

de 17 de diciembre de 2015 de la Dirección General de Obras Públicas (DGOP), que aprueba e impone a la Concesionaria 62 multas de 150 UTM cada una, por lo que considera como incumplimientos constatados a actividades del Plan de Conservación de las obras de la Concesión (PACO).

En la misma fecha la administración ha iniciado la preparación de una reclamación en contra de la DGOP ante la Comisión Conciliadora del Contrato de Concesión, con el objeto que conforme a lo que establece la ley de concesiones aplicables en este caso, decreta, en lo inmediato la suspensión de los efectos de la referida resolución, a juicio de la administración y sus asesores legales no existe incumplimiento al contrato de concesión y consecuentemente no se han constituido provisiones.

- b) Juicio Ordinario de indemnización de perjuicios por responsabilidad contractual caratulado “Constructora San Alfonso con Concesiones Urbanas”, Rol C-3207 – 2007, seguido ante el 14° Juzgado Civil de Santiago, por una cuantía aproximada de \$221.911.895.- en que está demandada la Sociedad. Se recibió la causa a prueba, encontrándose pendiente el término probatorio. La causa esta en el archivo desde el 2009. La acción esta prescrita y actualmente se gestiona el desarchivo del expediente conjuntamente con el abandono del procedimiento para efectos de dar por terminado el juicio.
- c) Garantías Directas
- Con el objeto de garantizar a los bancos acreedores el cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad bajo el Contrato de Financiamiento, se constituyen las siguientes prendas:
 - El 14 de septiembre de 2006, se otorgó prenda especial de Concesión de Obra Pública de primer grado sobre la concesión.
 - El 28 de diciembre de 2010, se modificó la Prenda Especial de Concesión de Obra Pública ampliando las obligaciones garantizadas, según el Contrato de Refinanciamiento de esa fecha.
 - El 6 de agosto de 2008, se firmó el alzamiento de la Fianza Solidaria y la Deuda Solidaria que se mantenía con los bancos acreedores. Actualmente permanece una carta compromiso de propiedad y apoyo financiero suscrita por los accionistas.
 - La Sociedad mantiene como garantía de explotación cuatro Boletas de Garantía de Fiel Cumplimiento del Contrato de Concesión, a nombre del Director General de Obras Públicas, por un valor total de UF 40.000.
 - Por escritura pública de fecha 28 de diciembre de 2010 ante el Notario Eduardo Avello Concha, bajo el Repertorio 25.182-2010, se constituyó Prenda Comercial sobre los Derechos del Contrato de Construcción a Suma Alzada suscrito con Constructora Orbis S.A.

d) Garantías Indirectas

La Sociedad no tiene garantías indirectas que informar.

e) Restricciones a la Gestión

- El 14 de septiembre de 2006, la Sociedad firmó un mandato irrevocable de cobro a favor del Banco BICE sobre el cobro del IVA, los pagos a efectuarse por MINVU, MOP, el Administrador Financiero, los pagos a efectuarse por las Compañías de Seguro y las inversiones permitidas.
- El 8 de noviembre de 2006, se constituye a favor de los bancos acreedores prenda comercial y prohibición de gravar y enajenar sobre las cantidades de dinero depositadas en las cuentas del proyecto o invertidas en inversiones permitidas.
- Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad Concesionaria Concesiones Urbanas S.A., producto del contrato de crédito sindicado, debe mantener fondos de reserva con el fin de asegurar a las instituciones bancarias el pago de capital e intereses de la deuda y fondos suficientes para la operación y mantención de las obras en explotación.
Al cierre de los presentes estados financieros la Sociedad cumple con estas restricciones
- Los siguientes covenants son aplicables durante el período de explotación de la obra, cumpliéndose al 31 de diciembre de 2015:
 - Flujo de Caja Operacional para los últimos 12 meses no inferior a 1,06.
 - Relación deuda financiera no superior a 90%.
 - Leverage no superior a 7,0.

26. EFECTO DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO DE LA UNIDAD DE EAJUSTE

ACTIVO	Moneda	Moneda Funcional	31-12-2015	31-12-2014
			M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente al efectivo	Pesos	Pesos	223.289	240.209
Otros activos financieros, corriente	Pesos	Pesos	4.285.037	3.060.179
Impuestos corrientes	Pesos	Pesos	136.073	70.333
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	Pesos	Pesos	5.977.403	5.190.441
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	UF	Pesos	-	12.852
Total activos corrientes			10.621.802	8.574.014
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente	UF	Pesos	22.303.250	24.752.848
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	UF	Pesos	6.567.306	6.027.423
Propiedades, planta y equipo	Pesos	Pesos	2.047	4.455
Total activos no corrientes			28.872.603	30.784.726
Total de Activos			39.494.405	39.358.740
PASIVOS				
	Moneda	Moneda Funcional	31-12-2015	31-12-2014
			M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros, corriente	Pesos	Pesos	3.627.023	3.356.783
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	Pesos	22.693	1.910
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Pesos	Pesos	179.032	135.227
Retenciones	UF	Pesos	5.225	
Otras provisiones a corto plazo			288.138	273.602
Total pasivos corrientes			4.122.111	3.767.522
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros, no corriente	UF	Pesos	22.484.328	26.165.340
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos	Pesos	5.648.765	5.391.567
Total pasivos no corrientes			28.133.093	31.556.907
Total pasivos			32.383.349	35.324.429

27. MEDIO AMBIENTE

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha requerido incurrir en desembolsos adicionales ni ha contraído obligaciones por concepto de mitigar el medio ambiente.

28. SANCIONES

Mediante Resolución DGOP N° 3767 de fecha 21 de septiembre de 2011, el Director General de Obras Públicas aprobó e impuso multa por 200 UTM a la Sociedad Concesionaria, por incumplimiento de medidas de mitigación del Plan de Manejo Ambiental y Territorial. La Sociedad concesionaria apeló de esta sanción al MOP lo que no fue acogido, la multa fue pagada por la Operadora por tratarse de una falta incurrida por ésta.

29. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de Enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados, la Administración de la Sociedad no está en conocimiento de hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de dichos estados financieros.

* * * * *