

# **SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSE - TECNOCONTROL S.A.**

Estados financieros por los períodos de tres meses  
terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015  
e informe de los auditores independientes

## **INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas y Directores de  
Sociedad Concesionaria San José Tecnocontrol S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Sociedad Concesionaria San José Tecnocontrol S.A. al 31 de marzo de 2016 adjunto y los estados intermedios integral de resultados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de tres meses terminados en esas fechas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Sociedad Concesionaria San José Tecnocontrol es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### **Conclusión**

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.


## Otros Asuntos

### Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015

Con fecha 10 de marzo de 2016, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 de Sociedad Concesionaria San José Tecnocontrol S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Tal como se informa en Nota 2, en los presentes estados financieros la Sociedad re-adaptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),

  
Mayo 17, 2016

  
Robinson Lizana T.  
RUT: 10.341.622-1

**SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSE-TECNOCONTROL S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS  
AL 31 DE MARZO DE 2016 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	<b>Nota</b>	<b>Marzo 31, 2016 M\$</b>	<b>Diciembre 31, 2015 M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	8.354.394	8.262.429
Otros activos financieros, corrientes	11	74.668.368	44.100.219
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	663.878	853.881
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	18	603.444	767.541
Activos por impuestos corrientes	9	2.079.402	2.347.671
Otros activos no financieros, corrientes	10	1.010.075	375.409
		<hr/>	<hr/>
Total activos corrientes		87.379.561	56.707.150
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	11	91.433.349	115.534.358
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	8	356.057	351.752
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	18	15.560.458	15.312.197
Propiedades, planta y equipo	12	10.870	12.234
Otros activos no financieros, no corrientes	10	1.478.021	1.299.143
		<hr/>	<hr/>
Total activos no corrientes		108.838.755	132.509.684
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>196.218.316</b>	<b>189.216.834</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSE-TECNOCONTROL S.A.**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS  
AL 31 DE MARZO DE 2016 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	Marzo 31, 2016 M\$	Diciembre 31, 2015 M\$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	19	23.598.861	22.276.996
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	564.755	452.819
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	18	5.724.077	7.275.636
Otras provisiones, corrientes	17	682.527	578.541
Pasivos por impuestos corrientes	15	1.566.917	4.392
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	5.325.022	2.044.738
		<hr/>	<hr/>
Total Pasivos corrientes		37.462.159	32.633.122
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	19	116.331.337	115.124.923
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	18	16.616.755	15.607.257
Pasivos por impuestos diferidos	13	3.290.513	4.360.178
		<hr/>	<hr/>
Total pasivos no corrientes		136.238.605	135.092.358
Patrimonio:			
Capital emitido	20	11.153.937	11.153.937
Ganancias acumuladas	20	11.363.615	10.337.417
		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio		22.517.552	21.491.354
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>196.218.316</u>	<u>189.216.834</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSE-TECNOCONTROL S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2016 (NO AUDITADOS) Y 2015

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	Acumulado al	
		01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
		M\$	M\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	21	3.209.207	3.033.974
Costo de ventas	21	(1.963.870)	(2.198.584)
Ganancia bruta		<u>1.245.337</u>	<u>835.390</u>
Gastos de administración	21	(767.605)	(667.154)
Otros ingresos (gastos), por función		(76.484)	(56.917)
Ingresos financieros	21	2.776.843	2.867.339
Costos financieros	21	(1.791.118)	(29.499.936)
Diferencias de cambio	21	17.853	39.356
Resultados por unidades de reajuste	21	<u>115.593</u>	<u>(231.349)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		1.520.419	(26.713.271)
Gasto por impuestos a las ganancias	13	<u>(494.221)</u>	<u>7.132.719</u>
Ganancia (pérdida)		<u>1.026.198</u>	<u>(19.580.552)</u>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a:</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.026.198	(19.580.552)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>1.026.198</u>	<u>(19.580.552)</u>
<b>Ganancias por acción:</b>			
Ganancia por acción básica (en pesos)			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		93	(1.780)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>93</u>	<u>(1.780)</u>
<b>Estado de otros resultados integrales</b>			
Ganancia (pérdida)		1.026.198	(19.580.552)
Otro resultado integral:			
Utilidad (Pérdida) por cobertura de flujo de caja antes de impuesto		-	-
Impuesto diferido cobertura de flujo de caja		<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado integral, total</b>		<u>1.026.198</u>	<u>(19.580.552)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSE-TECNOCONTROL S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIO  
 POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2016 (NO AUDITADOS) Y 2015  
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2016 31.03.2016 M\$	01.01.2015 31.03.2015 M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		8.326.927	7.312.260
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.432.177)	(4.008.474)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	(4.425)
Otros pagos por actividades de operación		(1.916.391)	(1.060.023)
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	(331.798)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(7.747.707)	(8.051.678)
		<u>(4.769.348)</u>	<u>(6.144.138)</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Inversiones en depósitos a plazo, neto		(29.211.279)	113.282
Préstamos a entidades relacionadas		(35)	-
Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
Intereses recibidos de inversiones		-	101.003
Flujos procedente de cobros al MINSAL por SFC		28.653.311	27.246.080
Otras entradas (salidas) de efectivo de inversiones		5.419.316	-
		<u>4.861.313</u>	<u>27.460.365</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de emisión de bonos	19	-	153.993.219
Préstamos de entidades relacionadas	18	-	(19.245.877)
Pagos de cupón	19	-	-
Pagos de préstamos	19	-	(97.793.213)
Intereses pagados de préstamos		-	(4.829.957)
Otras entradas (salidas) de efectivo de préstamos		-	(30.399.368)
		<u>-</u>	<u>1.724.804</u>
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación</b>			
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>			
		<b>91.965</b>	<b>23.041.031</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		91.965	23.041.031
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7	8.262.429	10.025.819
		<u>8.354.394</u>	<u>33.066.850</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSE-TECNOCONTROL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2016 (NO AUDITADOS) Y 2015**  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial periodo actual 01/01/2016	11.153.937	-	10.337.417	21.491.354
Saldo inicial reexpresado	11.153.937	-	10.337.417	21.491.354
Cambios en patrimonio				
Resultado integral	-	-	1.026.198	1.026.198
Ganancia (pérdida)	-	-	1.026.198	1.026.198
Resultado integral	-	-	1.026.198	1.026.198
Total de cambios en patrimonio	11.153.937	-	11.363.615	22.517.552
Saldo final periodo actual 31/03/2016	11.153.937	-	11.363.615	22.517.552
Saldo inicial periodo actual 01/01/2015	11.153.937	(16.426.022)	28.338.151	23.066.066
Saldo inicial reexpresado	11.153.937	(16.426.022)	28.338.151	23.066.066
Cambios en patrimonio				
Resultado integral	-	-	(19.580.552)	(19.580.552)
Ganancia (pérdida)	-	16.426.022	-	16.426.022
Cobertura de flujo de caja	-	16.426.022	(19.580.552)	(3.154.530)
Resultado integral	-	16.426.022	(19.580.552)	(3.154.530)
Saldo final periodo anterior 31/03/2015	11.153.937	-	8.757.599	19.911.536

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.



## SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSE-TECNOCONTROL S.A.

### INDICE

Nota	Página
1. INFORMACION DE LA SOCIEDAD.....	2
2. DESCRIPCION DE LA CONCESION.....	3
3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	10
4. GESTION DE RIESGOS .....	19
5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS .....	22
6. CAMBIO CONTABLE Y RECLASIFICACIONES .....	23
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	24
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	25
9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	26
10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS .....	27
11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	28
12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....	30
13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS .....	31
14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES .....	34
15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	34
16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.....	34
17. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES.....	35
18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS .....	36
19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	39
20. CAPITAL .....	41
21. INGRESOS Y GASTOS .....	43
22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS .....	47
23. MEDIO AMBIENTE.....	51
24. GARANTIAS .....	52
25. RESTRICCIONES .....	52
26. SEGMENTOS OPERATIVOS.....	55
27. HECHOS POSTERIORES .....	55

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSE-TECNOCONTROL S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2016 (no auditados) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

### **1. INFORMACION DE LA SOCIEDAD**

Sociedad Concesionaria San José-Tecnocontrol S.A., (en adelante “la Sociedad”) es una sociedad anónima que se constituyó con fecha 9 de diciembre de 2009.

La Sociedad se encuentra inscrita con fecha 16 de enero de 2015 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el registro N°1128, cuyo objeto fue la emisión de valores de oferta pública. La emisión de dichos valores fue inscrita con fecha 16 de enero de 2015 bajo el número de registro 799. Esta inscripción generó la cancelación de la inscripción de la Sociedad en el Registro de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros, registro que databa del 3 de noviembre de 2010.

La Sociedad tiene por objeto el diseño, construcción, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada “Programa de Concesiones de Infraestructura Hospitalaria” mediante el sistema de concesiones, así como la prestación y explotación de los servicios básicos, especiales obligatorios y complementarios que se convengan en el contrato de concesión y el uso y goce sobre los bienes nacionales de uso público o los bienes fiscales destinados a desarrollar la obra entregada en concesión y las áreas de servicios que se convengan.

La duración de la Sociedad será de 246 meses contados desde la publicación en el diario oficial del Decreto Supremo de adjudicación del contrato de concesión por el diseño, construcción, reparación, conservación, mantención, operación y explotación de la obra pública fiscal denominada “Programa de Concesiones de Infraestructura Hospitalaria”, publicación efectuada en el diario oficial de fecha 5 de Noviembre de 2009.

Sociedad Concesionaria San José-Tecnocontrol S.A., tiene su domicilio social en la calle Alcántara N°44 Piso 5, de la ciudad de Santiago de Chile.

En septiembre de 2011, la Sociedad Constructora e Inversiones San José Andina Ltda., se transforma en la controladora de la Sociedad, luego que las sociedades Constructora San José S.A. y San José Tecnologías S.A. – España concurrieran a un aumento de capital de Constructora e Inversiones San José Andina Ltda., mediante el aporte de sus acciones sobre Sociedad Concesionaria San José-Tecnocontrol S.A. El controlador último de la sociedad es Grupo Empresarial San José, S.A., sociedad española.

## 2. DESCRIPCION DE LA CONCESION

El Ministerio de Obras Públicas adjudicó mediante Decreto Supremo N° 230, publicado el día 5 de noviembre de 2009, el contrato de Concesión para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada Programa de Concesiones de Infraestructura Hospitalaria conformado por el Hospital de Maipú y el Hospital de La Florida a las Empresas Constructora San José S.A. y Tecnocontrol, S.A. que conformaban el Grupo licitante “Consortio San José-Tecnocontrol”. El presupuesto estimado de adjudicación fue de UF 6.568.000 (seis millones quinientos sesenta y ocho mil Unidades de Fomento).

Una de las obligaciones para dicho Grupo licitante en calidad de adjudicatario era la Constitución de una sociedad Concesionaria en el plazo de 60 días desde la publicación del Decreto Supremo de Adjudicación. El día 9 de diciembre de 2009 se constituyó la Sociedad Concesionaria San José-Tecnocontrol S.A.

El Programa Hospitalario de Maipú y La Florida consiste en la construcción de dos nuevos establecimientos hospitalarios y se inserta en el marco de la Reforma de Salud que ha impulsado el Gobierno de Chile a través del Ministerio de Salud (“MINSAL”), que busca mejorar la infraestructura hospitalaria de la red asistencial a través de formas de financiamiento alternativas como es el Sistema de Concesiones de Obras Públicas. Además, este programa Hospitalario considera la construcción de un Centro de Referencia de Salud Transitorio que estará ubicado en la comuna de La Florida, con el objeto de asegurar la continuidad de los servicios prestados por el CRS (Centro Referencia de Salud) existente en el terreno de emplazamiento del Hospital de La Florida durante la etapa de construcción de las obras.

La Concesión contempla el diseño, construcción, provisión y montaje del equipamiento industrial, mantenimiento de la infraestructura y prestación de servicios no clínicos de apoyo para dos Hospitales de mediana complejidad ubicados en las comunas de Maipú y La Florida de la Región Metropolitana de Santiago. El diseño, provisión, montaje y mantenimiento del equipamiento clínico, así como los servicios clínicos mismos, serán de exclusiva responsabilidad del MINSAL. Hay que mencionar que la responsabilidad de la Sociedad Concesionaria en el caso de este Centro de Referencia de Salud Transitorio se limitará a la ejecución de las obras.

Una característica relevante de la concesión es que el principal componente de los ingresos corresponderá a los Subsidios Fijos a la Construcción y Operación del proyecto, los cuales serán pagados por el MINSAL (directamente los primeros y por los Servicios de Salud Metropolitanos respectivos en el 2º caso, pero teniendo el MINSAL la obligación última de pago en caso de retrasarse los Servicios de Salud en un período superior a 30 días).

Este Contrato de Concesión se extinguirá cuando se cumpla algunas de las siguientes causas:

- Cumplimiento del plazo de concesión de acuerdo a lo estipulado en el número 1.6.5 de las Bases de Licitación.
- Incumplimiento grave de las obligaciones impuestas a la Sociedad Concesionaria.

- Mutuo acuerdo entre el MOP y la Sociedad Concesionaria de conformidad con lo dispuesto en el artículo 27° N°2 de la Ley de Concesiones.

## **Plazos**

El plazo de la Concesión es el período que se inicia con la Publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del Contrato de Concesión, lo que ocurrió el 5 de noviembre de 2009, y finaliza 30 (treinta) semestres corridos contados desde la Puesta en Servicio Definitiva de la Concesión descrita en el párrafo siguiente. Por tanto las Bases de la Licitación no establecen la posibilidad de renovación del acuerdo de Concesión.

Los plazos de esta concesión establecían un período de construcción de 1.095 días, contados desde la publicación del Decreto Supremo de Adjudicación, para que cada hospital alcance de forma independiente la Puesta en Servicio Provisoria (PSP). Este plazo fue modificado el 13 de agosto de 2010, por Autorización N° 2745 de la DGOP, pasando a ser de 1.154 días para el Hospital de Maipú y de 1.155 días para el Hospital de la Florida.

Con fecha 10 de diciembre de 2012 se emitió el Resuelvo Exento DGOP N° 5471 por el cual se autorizaba la modificación del plazo para la Puesta en Servicio Provisoria de las obras de construcción de los hospitales, estableciendo como nuevos plazos para la Puesta en Servicio Provisoria el día 28 de marzo de 2013 para el Hospital de Maipú y el 29 de marzo de 2013 para el Hospital de la Florida.

Con fecha 12 de febrero de 2013 la DGOP emitió el Resuelvo Exento N°650, el cual por razones de interés público y urgencia modifica las características de las obras y servicios del contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Programa de Concesiones de Infraestructura Hospitalaria”, en el sentido de que la Sociedad Concesionaria deberá dar cumplimiento al Plan de Disposiciones de Unidades de los Hospitales de Maipú y La Florida y asimismo modifica el plazo que la Sociedad Concesionaria tiene para obtener la Puesta en Servicio Provisoria de ambos hospitales al 5 de junio de 2013.

La Sociedad Concesionaria presentó el día 27 de mayo de 2013 mediante carta 2334-MOP-10 la solicitud de ampliación de plazo para la Puesta en Servicio Provisoria de ambas obras hasta el 31 de octubre de 2013.

El día 5 de junio de 2013 fue emitido el Resuelvo Exento N° 2336 por el cual la DGOP modifica la fecha para la Puesta en Servicio Provisoria de ambas obras al día 21 de junio de 2013.

Mediante ORD N° 2397 de fecha 18 de junio de 2013 el Inspector Fiscal rechaza la solicitud de ampliación de plazo para la Puesta en Servicio Provisoria de las obras, lo cual es contestado el día 20 de junio de 2013 por la Sociedad Concesionaria con la interposición del correspondiente Recurso de Reposición.

El día 10 de julio de 2013 se emite el ORD N° 2461 por el cual el Inspector Fiscal rechaza el Recurso de Reposición antes comentado. La Concesionaria interpone 2 días después, el 12 de julio de 2013 Recurso de Apelación ante la DGOP.

Mediante ORD. N°949 de fecha 06 de agosto de 2013 la DGOP rechaza el recurso de apelación interpuesto por la Sociedad Concesionaria.

Con fecha 15 de noviembre de 2013 la DGOP emite el resuelvo N°4639 mediante el que autoriza la Puesta en Servicio Provisoria del Hospital de La Florida, y posteriormente en fecha 22 de noviembre de 2013 emite la Autorización de Pagos de Subsidios del establecimiento hospitalario de la Florida mediante resuelvo N°4735.

Con fecha 10 de diciembre de 2013 la DGOP emite el resuelvo N°5047 mediante el cual autoriza la Puesta en Servicio Provisoria del Hospital de Maipú y posteriormente en fecha 12 de diciembre emite la Autorización de Pagos de Subsidios del establecimiento hospitalario de Maipú mediante el resuelvo N°5096.

Después de alcanzada las PSP, se considera un período de hasta 6 meses para que las obras, el equipamiento y la implementación de ambos hospitales en conjunto, sea certificada y alcance la Puesta en Servicio Definitiva. Finalmente, el período de explotación se extingue luego de 30 semestres (15 años) contados desde la Puesta en Servicio Provisoria.

El día 30 de mayo de 2014, la Sociedad Concesionaria San José Tecnocontrol, S.A. solicitó al Inspector Fiscal la Puesta en Servicio Definitiva de los hospitales.

El día 21 de Octubre de 2014 la Sociedad Concesionaria recibió el ORD N°1316 de la Dirección General de Obras Públicas, a través del cual se le notifica la existencia de observaciones relativas al estado satisfactorio de las obras y se le entrega a la Sociedad un plazo que vence el 31 de marzo de 2015 para levantar las observaciones a satisfacción de la Comisión de Puesta en Servicio Definitiva.

El 13 de febrero de 2015 el Director General de Obras Públicas emitió el Resuelvo Exento N°714 por el que autoriza la Puesta en Servicio Definitiva de las obras de los Establecimientos Hospitalarios de Maipú y la Florida.

### **Obligaciones**

- El Adjudicatario de la concesión procederá a suscribir ante Notario tres transcripciones del Decreto Supremo de Adjudicación de la Concesión, en señal de aceptación de su contenido dentro del plazo de 60 días corridos, contados desde la publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del Contrato de Concesión, debiendo protocolizar ante el mismo Notario una de ellas. Una de las transcripciones referidas deberá ser entregada para su archivo, en el plazo adicional de 15 días contados desde la protocolización, en la oficina de partes de la DGOP, otra a la Fiscalía del MOP y una tercera al inspector fiscal, conjuntamente con una copia autorizada de la protocolización efectuada.
- El Adjudicatario de la Concesión deberá constituir legalmente la sociedad anónima de nacionalidad chilena prometida en su Oferta Técnica dentro del plazo de 60 días desde la publicación del Decreto Supremo de Adjudicación. El capital de la Sociedad no podrá ser inferior a la suma de M\$ 11.000.000 (once mil millones de pesos). Al otorgarse la escritura de constitución de la Sociedad Concesionaria se deberá suscribir íntegramente el capital de la sociedad y pagarse la suma de M\$ 2.000.000 (dos mil millones de pesos). El saldo del

capital deberá pagarse en el plazo de 12 meses contado desde la fecha de la escritura pública de la constitución de la sociedad. El capital pagado deberá acreditarse mediante certificado bancario.

- La Sociedad Concesionaria deberá haber solicitado su inscripción en el Registro de la Superintendencia de Valores y Seguros en el plazo de 60 días contados desde su constitución, lo que se acreditará con la presentación del correspondiente certificado ante el Inspector Fiscal. Concluido el proceso de inscripción en dicho Registro y a más tardar dentro de los 5 días siguientes, la Sociedad Concesionaria deberá presentar al Inspector Fiscal, un certificado en el que conste haberse practicado dicha inscripción.
- La Sociedad Concesionaria deberá ejecutar la totalidad de los estudios y los proyectos definitivos y obtener las licencias requeridas para el inicio de obras en los plazos establecidos en el número 1.9.1 de las Bases de Licitación.
- La Sociedad concesionaria deberá alcanzar en el período de construcción los avances de las obras dentro de los plazos máximos establecidos el número 1.9.10 de las Bases de Licitación.
- La Sociedad Concesionaria deberá alcanzar la Puesta en Servicio Definitiva de la concesión dentro de los plazos máximos establecidos.
- La Sociedad Concesionaria deberá obtener la aprobación del Estudio de Impacto Ambiental por parte de la autoridad en caso que fuera oportuno.
- La Sociedad Concesionaria está obligada a prestar durante la Etapa de Explotación, en las condiciones establecidas en las Bases de Licitación, los siguientes servicios:

Servicios Básicos: Mantenimiento de Infraestructura, Instalaciones, Equipamiento industrial y Mobiliario no clínico; Aseo y Limpieza General, Gestión Integral de Residuos Hospitalarios y Control Sanitario de Vectores; Gestión de Ropería y Vestidores; Alimentación de Pacientes y Funcionarios.

Servicios Especiales Obligatorios: Cafetería; Seguridad y Vigilancia; Estacionamiento de Funcionarios y Visitas; Sala Cuna y Jardín Infantil.

Además la Sociedad podrá prestar servicios complementarios tales como: Alimentación a visitas y público en general, estacionamientos para visitas de pacientes, instalación y explotación de máquinas dispensadoras, áreas multiservicios, otros.

- La Sociedad Concesionaria deberá cumplir con los niveles de servicios exigidos en el número 1.10.17 de las Bases de Licitación.
- La Sociedad Concesionaria deberá contratar los seguros de Responsabilidad Civil y Catástrofe tal y como se menciona en los números 1.8.10 y 1.8.11 de las Base de Licitación.

- La Sociedad Concesionaria deberá cumplir con la constitución del régimen de garantías establecido y la reconstitución de los montos que fueran ejecutados dentro de los plazos establecidos, todo según los números 1.8.3.1 y 1.8.3.2.
- La Sociedad Concesionaria deberá pagar al MOP por concepto de Inspección y Control del Contrato de Concesión tres cuotas anuales de UF18.000 por cada hospital durante la etapa de Construcción y una cuota anual de UF18.000 por cada hospital durante toda la etapa de Explotación. Ambos importes serán pagados en las fechas establecidas en el número 1.12.1.1 de las Bases de Licitación.
- La Sociedad Concesionaria deberá pagar al MOP por concepto de los estudios desarrollados durante la etapa de precalificación, un pago total por importe de UF32.000 en los plazos establecidos en el número 1.12.1.2 de las Bases de Licitación.
- La Sociedad Concesionaria deberá reembolsar oportunamente al MINSAL por aquellos servicios (como agua, luz, comunicaciones, etc.) que sean consumidos por la Sociedad Concesionaria.
- La Sociedad Concesionaria deberá disponer en cada semestre de pago 3.500 UF por cada hospital para hacer frente a Actividades no contempladas en el Plan y en los Programas anuales bajo instrucción del inspector fiscal. En el caso que en un semestre de pago el Inspector Fiscal solicitase un importe inferior a esas 3.500 UF, el importe no utilizado pasará a formar parte de una cuenta denominada “Fondo de reserva para actividades no contempladas en el plan y en los programas anuales” generada y administrada por la Sociedad Concesionaria y cuyos fondos deberán ser invertidos en instrumentos de alta liquidez y libre de riesgo. La Sociedad Concesionaria deberá pagar al Servicio de Salud Metropolitano Central, para el caso del Hospital de Maipú, y al Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente, para el caso del Hospital de la Florida, el 100% del saldo del “Fondo de Reserva para Actividades no contempladas en el Plan y en los Programas anuales” para cada Hospital, si es que éstos mantienen un saldo en la fecha del último semestre de la concesión.

## **Derechos**

- La Sociedad Concesionaria tendrá derecho a percibir un Subsidio Fijo a la Construcción (SFC), consistente en 8 cuotas anuales de UF1.110.075, a partir de la obtención de la Autorización de Pagos de Subsidios (APS) de forma independiente para cada hospital, de manera que el Hospital de Maipú pondera un 48% de dicho SFC y el Hospital de la Florida un 52%. El hito del APS lo entrega el inspector fiscal quien tiene un plazo máximo de cinco días contados desde el término del período de marcha blanca, incluidas sus eventuales extensiones, para certificar dicho término, hito denominado Autorización de Pagos de Subsidios (APS). A la fecha de estos estados financieros intermedios existen seis cuotas pendientes por cobro de este derecho, el cual se encuentra reconocido bajo el rubro “Otros Activos Financieros”.

- La Sociedad Concesionaria tendrá derecho a percibir un Subsidio Fijo a la Operación (SFO) consistente en 30 cuotas semestrales de UF240.000 a partir de la obtención de la Autorización de Pagos de Servicios (de forma independiente para cada hospital, de manera que el Hospital de Maipú pondera un 48% de dicho SFC y el Hospital de la Florida un 52%). Dicho SFO será ajustado en un 20% de su importe de acuerdo a la variación del Ingreso Mínimo Mensual experimentado entre el existente en el año de presentación de las ofertas técnicas y económicas del proyecto y el existente en el periodo de pago del respectivo SFO. La Autorización de Pagos de Servicios fue entregada a la Sociedad Concesionaria con fecha 22 de Noviembre de 2013 para el Hospital de Maipú y 12 de Diciembre de 2013 para el Hospital de la Florida.
- La Sociedad Concesionaria tendrá derecho a percibir los siguientes ingresos variables: Compensación por sobre-utilización de la infraestructura, incentivos al cumplimiento de los estándares de servicio y pagos adicionales por el servicio de alimentación. Los ingresos variables se pagarán a través del Subsidio Variable de Operación, el cual se pagará los 31 de marzo de cada año a partir del segundo año de explotación y respecto a los rendimientos y ocupación del año anterior. Todo de acuerdo a la fórmula establecida en el artículo 1.12.3.2 de las Bases de Licitación. Los pagos adicionales por el servicio de alimentación se pagarán en el plazo de 30 días desde la emisión de la respectiva factura por la Sociedad de acuerdo a la cuantificación de los servicios entregados y el precio fijado por ellos en el artículo 1.12.3.4 de las Bases de Licitación.
- La Sociedad Concesionaria tendrá derecho a percibir ingresos por los servicios complementarios opcionales establecidos en el número 1.10.c) de las Bases de Licitación.

### **Garantías de Construcción**

La Sociedad Concesionaria deberá constituir garantías independientes para cada uno de los establecimientos, dentro del plazo de 70 días desde el inicio del plazo de la concesión y en reemplazo de la Garantía de Seriedad de Oferta. La Sociedad Concesionaria deberá entregar la Garantía de Construcción en forma de 10 boletas de garantía bancaria, emitidas en Santiago de Chile por un banco con oficina allí, de igual monto cada una y por un monto total de UF200.000, o bien, por una póliza de seguro de garantía de ejecución inmediata para concesiones de obras públicas. El plazo de vigencia será de 37 meses desde la fecha de entrega.

El importe de la Garantía de Construcción podrá ser reducido, sustituyendo las boletas vigentes por unas de menor importe total, cuyo valor dependerá del avance de las obras. El plazo de vigencia de las nuevas boletas de garantía será el resultante de la diferencia entre 34 meses contados desde el inicio de la construcción y el tiempo transcurrido hasta la correspondiente declaración de avance, más 3 meses.



Las boletas podrán ser remplazadas a medida que se cumplan los siguientes avances de Obra:

**Garantía de Construcción    Monto en UF**

15%	175.000
30%	150.000
50%	125.000
70%	100.000

La Garantía de Construcción será devuelta una vez terminada la totalidad de las obras y materializada la Puesta en Servicio Definitiva, siempre que se haya entregado la totalidad de la Garantía de Explotación. Cumplido todo, el MOP devolverá la Garantía de Construcción en un plazo máximo de 30 días.

**Garantías de explotación**

La Sociedad Concesionaria deberá constituir garantías independientes para cada uno de los establecimientos. Para cada establecimiento hospitalario, la garantía de explotación deberá estar constituida por 4 boletas de garantía bancaria, emitidas en Santiago de Chile por un banco con oficina allí, de igual monto cada una y por un monto total de UF140.000, o bien, por una póliza de seguro de garantía de ejecución inmediata para concesiones de obras públicas.

El plazo de vigencia de las boletas será igual al período de explotación más 12 meses. No obstante, el Concesionario podrá entregar boletas cuya vigencia sea menor y renovarlas 90 días antes de su término, siempre que la vigencia sea superior a 12 meses y la DGOP apruebe.

El importe de la garantía de explotación podrá ser reducido, sustituyendo las boletas vigentes por unas de menor importe total, con características similares a las descritas anteriormente y cuyo valor dependerá de los meses transcurridos desde la Puesta en Servicio Definitiva de las Obras (siempre que el Concesionario no acumule multas superiores a UF2.500 en los últimos dos semestres), según se muestra en la siguiente tabla:

**Garantía de Explotación    Monto en UF**

12 meses	120.000
24 meses	100.000
36 meses	80.000

Cuando falten 24 meses para el término de la Concesión, para cada recinto hospitalario, el Concesionario deberá entregar 4 boletas (o la póliza) por un total de UF120.000, de características similares a las descritas anteriormente, y con un plazo de vigencia de 3 años.

La autorización de Puesta en Servicio Provisoria de cada establecimiento no será otorgada por el MOP mientras no se cumpla la obligación de otorgar la correspondiente Garantía de Explotación.

Las boletas de garantía serán devueltas en el plazo de 15 días desde que el inspector fiscal certifique que se han cumplido todas las obligaciones contraídas con el MOP.

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros intermedios se presentan en pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad. Los estados financieros intermedios de la Sociedad por el periodo terminado el 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 17 de Mayo de 2016.

#### 3.1 Principales Políticas Contables adoptadas

##### A. Bases de Preparación

Los estados financieros intermedios de Sociedad Concesionaria San José-Tecnocontrol S.A. al 31 de marzo de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la SVS. Estas instrucciones se relacionan directamente con el Oficio Circular N° 856, emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, y que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó reconocer en el año 2014 un cargo a los resultados acumulados por un importe de M\$338.438, que de acuerdo a NIIF debería haber sido presentado con cargo a resultados de dicho año.

En la re-adopción de las NIIF al 1 de enero de 2016, la Sociedad ha aplicado estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Esta re-adopción de las NIIF no implicó realizar ajustes al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2015, originalmente emitidos.

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o valores razonables al final de cada ejercicio, como se explica en las políticas contables más adelante. Por lo general, el costo histórico está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

## B. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

**a. Período cubierto** - Los presentes estados financieros intermedios de la Sociedad comprenden:

- Estados de Situación Financiera intermedios al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- Estados de Resultados Integrales por Función intermedios por los períodos de tres meses terminados a 31 de marzo de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio intermedios por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015.
- Estados de Flujos de Efectivo intermedios por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015.

**b. Responsabilidad de la información** - La información contenida en estos estados financieros intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

**c. Moneda funcional** - La moneda funcional corresponde a la moneda del ambiente económico principal en que opera la Sociedad. 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 los resultados del período.

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

**d. Bases de conversión** - Los pasivos en unidades de fomento han sido traducidos a pesos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios, de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2015
	\$	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	25.812,05	25.629,09	24.622,78
Euro (€)	762,26	774,61	678,58
Dólar Estadounidense (US\$)	669,80	710,16	626,87

**e. Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros intermedios 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 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. Acuerdos de Concesión de Servicios** - Con fecha 5 de noviembre de 2009, el Ministerio de Obras Públicas adjudicó al Consorcio San José-Tecnocontrol el contrato de Concesión, denominado “Programa de Concesiones de Infraestructura Hospitalaria”, el cual se detalla ampliamente en Nota 2 a los presentes estados financieros intermedios. En lo sustantivo, el contrato de concesión reúne las siguientes características para ser calificado como un “Acuerdo de concesión de servicios” de acuerdo a CINIIF 12:

- El MOP, entrega una concesión de servicios públicos.
- El MOP, controla o regula los servicios que debe proporcionar el operador con la infraestructura a quién debe proporcionarlos y a qué precio.
- El MOP obliga a los operadores a realizar inversiones de infraestructura y mantiene cualquier interés residual significativo en la infraestructura al término del acuerdo.
- El operador tiene un derecho contractual incondicional a recibir del Mandante efectivo u otro activo financiero, condicionado a los requerimientos de calidad especificados.
- El operador tiene el derecho contractual para cobrar por los servicios de operación y servicios complementarios opcionales.

Considerando lo anterior la Administración de la Sociedad, debe aplicar los principios y políticas contables contenidas en la interpretación CINIIF 12, en el caso de este acuerdo en particular se identifican dos fases, la primera donde la Sociedad Concesionaria presta el servicio de construcción que se reconoce según el grado de avance de acuerdo con la NIC 11 “Contratos de Construcción” con contrapartida en un activo financiero, y una segunda fase en la que se presta una serie de servicios de mantenimiento o de explotación de la infraestructura que se reconocen según la NIC 18 “Ingresos ordinarios”. El derecho a percibir los ingresos por Subsidios Fijos a la Construcción (SFC), los ingresos por Subsidios Fijos a la Operación (SFO) y otros ingresos variables son independientes entre sí y se perciben directamente de la propia entidad concedente, esto es el Ministerio de Salud y Servicios de Salud según corresponda Obras Públicas, de acuerdo al calendario de pago establecido en las Bases de Licitación.

**g. Propiedades, planta y equipo** - Las propiedades, planta y equipo que posee la Sociedad corresponden a los activos tangibles que cumplen la siguiente definición:

- Son para uso interno (administración).
- Se esperan utilizar por más de un período (largo plazo)

El costo inicial del activo fijo puede incluir:

- Precio de adquisición
- Cualquier costo directamente atribuible al traslado del activo a su ubicación final y al acondicionamiento necesario para que comience a operar.

La Sociedad valoriza todos los elementos que componen propiedades, planta y equipo por el método del costo que consiste en valorizar al costo inicial, menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioro del valor (si las hubiere).

La Sociedad deprecia sus propiedades, planta y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo en los meses de vida útil estimada. La vida útil estimada para los componentes de propiedades, planta y equipo es de 60 meses.

**h. Activos financieros** - Los activos financieros de la Sociedad se clasifican dentro de las siguientes categorías de acuerdo con NIC 39:

**Efectivo y equivalentes al efectivo** - El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros intermedios comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, otras inversiones de gran liquidez con vencimientos de seis meses o menos, sin riesgo de pérdida significativa de valor. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. No existen restricciones sobre el efectivo y efectivo equivalente presentados en este rubro.

**Otros activos financieros, no corriente** - En este rubro se presenta el activo financiero determinado de acuerdo a CINIIF 12, relacionado con el contrato de construcción de los activos sujetos al contrato de concesión.

Los derechos a cobrar no corrientes satisfacen la definición de una partida por cobrar en la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La partida por cobrar es valorizada inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se mide al costo amortizado calculado usando el método de la tasa de interés efectiva con efecto en resultados del ejercicio (ver letra t).

El valor de contabilización de los activos y pasivos financieros no difiere del valor razonable.

**i. Deterioro del valor de los activos** - La Sociedad evalúa anualmente el deterioro del valor de los activos, conforme a la metodología definida por la Sociedad de acuerdo con lo establecido en la NIC 36. De esta manera los activos que no tienen una vida útil definida y no están sujetos a amortización se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor y los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro en la medida que algún suceso o cambio indique que el valor en libros pueda ser no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el importe en libros que excede al importe recuperable de dicho activo. A efectos de la evaluación de estas pérdidas los activos se agrupan al nivel más bajo posible que permite identificar flujos de efectivo por separado. La Sociedad no ha identificado deterioros en los periodos informados.

**Deterioro de propiedades, planta y equipos** - Se revisan los activos en cuanto a su deterioro, a fin de verificar si existe algún indicio que el valor libro sea menor al importe recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro (de haberlo). En caso que el activo no genere flujos de caja que sean independientes de otros activos, la Sociedad determina el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

El valor recuperable es el más alto entre el valor justo menos los costos de vender y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, se calcula el valor presente de los flujos de caja futuros descontados, a una tasa asociada al activo evaluado.

Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no ha estimado deterioro para estos activos.

**Deterioro de activos financieros** – Un activo financiero, distinto de los activos medidos a valor razonable con cambios en resultados, es evaluado en cada fecha de presentación de los estados financieros intermedios para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero o grupo de activos financieros, estará deteriorado y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si y solo si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros. De esta manera se revisan potenciales incumplimientos contractuales y dificultades financieras significativas entre otros. Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo similares. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no ha estimado deterioro para estos activos.

**j. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes** –Incluyen otros derechos por cobrar asociados al contrato de concesión pero que provienen de otros orígenes diferentes al derecho contractual incondicional a percibir un flujo de efectivo por parte del Estado, como son los anticipos a proveedores y el derecho de cobro de los Aportes de Financiamiento Reembolsables por Capacidad (ver Nota 8), los que son valorados inicialmente por su valor razonable y posteriormente al costo amortizado.

Estas cuentas por cobrar son incluidas como activos no corrientes, salvo aquella parte cuyo vencimiento es inferior a un año, las que se presentan como activos corrientes.

**k. Método de tasa de interés efectiva** - El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar, durante la vida esperada del activo financiero y hacen el valor actual neto (VAN) igual a cero. Dicho efecto se presenta como un ingreso financiero en el Estado de Resultados integral.

**l. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable sobre la base de la contraprestación recibida y con posterioridad al costo amortizado si aplicase.

**m. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes** – Los recursos ajenos se reconocen por su valor razonable. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su costo amortizado y cualquier 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 de la tasa de interés efectivo.

**n. Provisión de beneficios al personal** - Los costos asociados a los beneficios contractuales del personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período en que se devengan. No hay provisiones por indemnizaciones por años de servicio o beneficios similares para el personal, dado que no está pactado el beneficio.

**o. 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, 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.

**p. Dividendos** - La política de dividendos de la Sociedad queda condicionada por la firma del contrato de emisión de bonos, de tal manera que el reparto de estos queda subordinado al cumplimiento de las obligaciones y requisitos establecidos en dicho contrato. Cumplidas las obligaciones de pago del cupón a los tenedores de los bonos, la compañía podrá decidir libremente el reparto de dividendos. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la sociedad no ha acordado reparto de dividendos.

**q. Clasificación de saldos en corriente y no corriente** - En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican 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.

Los activos y pasivos financieros no derivados, los cuales tienen pagos fijos o determinables, y que no se cotizan en un mercado activo, se clasifican como otros activos o pasivos financieros

corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de los estados financieros intermedios, los que se clasifican como otros activos financieros no corrientes.

**r. Impuesto a la renta e impuestos diferidos** - El impuesto a la renta es determinado sobre la base de la renta líquida imponible determinada de acuerdo a las disposiciones legales vigentes a la fecha del respectivo estado financiero, y los efectos son registrados con cargo o abono a resultado. Los impuestos diferidos son determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros, y se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. El efecto sobre los impuestos diferidos producto del cambio de tasa de impuesto a la renta de primera categoría para periodos futuros establecido por la Ley 20.780 (tasa 25,5% para el 2017 y 27% para el año 2018 en adelante) se registran contra resultados del periodo finalizado al 31 de marzo de 2016 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y créditos tributarios por pérdidas tributarias no utilizadas, en la medida que exista la probabilidad que habrá utilidades imponibles suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas a la fecha de los estados financieros intermedios.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y autoridad tributaria, de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

En virtud de la normativa fiscal chilena la pérdida fiscal de periodos anteriores se puede utilizar en el futuro como un beneficio fiscal sin restricción de tiempo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corrientes.

**s. Estado de flujo de efectivo** - En la preparación del Estado de flujo de efectivo, la Sociedad aplica los siguientes criterios:

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de seis meses o menos.

Actividades de la operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de



inversión o financiación. Dentro de estas actividades la Sociedad clasifica como “Clases de cobros por actividades de operación” los cobros que recibe del Ministerio de Salud o de los Servicios Metropolitanos de Salud Central y Suroriente, bien en concepto de pago del IVA de los costos de construcción facturados de acuerdo al avance de las inversiones asociadas al proyecto, según se establece en el artículo 1.12.6 de las Bases de Licitación que regulan el contrato de concesión, bien en concepto de retribución por los servicios de construcción (Subsidio Fijo a la Construcción) o bien en concepto de retribución por los servicios de explotación (Subsidio Fijo a la Operación y los Pagos Variables a la Operación).

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**t. Política de reconocimiento de ingresos y costos** - Se reconocen los ingresos y los costos asociados de un contrato de construcción en resultados, con referencia al grado de avance de la actividad producida por el contrato a la fecha de cierre del balance general de acuerdo a informes realizados por el área técnica de la Sociedad, cuando el resultado de un contrato de construcción pueda ser estimado con fiabilidad y cuando el contrato de construcción es a precio fijo, como el acuerdo de concesión suscrito por la Sociedad, siempre que se den las siguientes condiciones:

- (a) ingresos de actividades ordinarias totales del contrato puedan medirse con fiabilidad
- (b) es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados del contrato;
- (c) tanto los costos que faltan para la terminación del contrato como el grado de realización, al final del periodo sobre el que se informa, puedan ser medidos con fiabilidad; y
- (d) los costos atribuibles al contrato puedan ser claramente identificados y medidos con fiabilidad, de manera que los costos reales del contrato pueden ser comparados con las estimaciones previas de los mismos.

Respecto a la clasificación en el Estado de Resultados Integrales de los ingresos derivados de la actualización a tasa efectiva del activo financiero, la Sociedad registró dichos ingresos como “ingresos de actividades ordinarias” en la medida que los mismos fueron incluidos para la determinación total del activo financiero, referencia esencial de la actividad ordinaria de la Sociedad, lo que ocurrió al 31 de diciembre de 2013. A partir de la conformación total de dicho activo financiero, lo que ocurre con la finalización de la etapa de construcción y el comienzo de la operación de la infraestructura construida, la Sociedad registra un ingreso por la diferencia entre el valor de dicho activo financiero registrado en libros y el ingreso a cobrar del Estado en forma de Subsidios Fijos a la Construcción. Este ingreso es registrado por la Sociedad como un “ingreso financiero”. Estos ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y la tasa de interés efectiva aplicable, que es el tipo que descuenta exactamente los flujos futuros en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero al importe neto en libros de dicho activo.

Se reconocen ingresos y costos relacionados con los servicios de operación de acuerdo a la NIC 18. Cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (a) el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- (b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- (c) el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa pueda ser medido con fiabilidad; y
- (d) los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

De esta manera la Sociedad determina el porcentaje de realización de los servicios de operación para determinar los ingresos de actividades ordinarias de forma lineal en consideración que el ingreso está asociado a un Subsidio Fijo cuyo cobro es semestral.

Respecto al Subsidio Variable a la Operación, éstos se determinan a partir del segundo año de operación en base al número de días camas adicionales sobre los establecidos en las Bases de Licitación, las nuevas inversiones y servicios adicionales, el resultado de servicio y la compensación por sobredemanda de camas, todos medidos sobre lo ocurrido el año anterior. La Sociedad no ha reconocido ningún ingreso por este concepto en los presentes estados financieros intermedios.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad ha reconocido los ingresos devengados por los servicios de operación de acuerdo a la NIC 18.

**u. Segmentos operativos** - Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Entidad sobre la cual la información de los estados financieros intermedios está disponible y es evaluada permanentemente por la alta Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. De acuerdo con esta definición y su actividad de giro único, la Sociedad opera con un solo segmento.

### 3.2. Nuevos pronunciamientos contables

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros intermedios en la medida que han sido aplicables.

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros intermedios, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros intermedios de la Sociedad.

#### 4. GESTION DE RIESGOS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad y una caracterización de los mismos, así como una descripción de las medidas adoptadas por la Sociedad para su mitigación:

#### **a. Riesgo de Mercado**

Se refiere a la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado, principalmente macroeconómicas tales como tasas de interés, tipo de cambio y variaciones en el nivel de actividad de la economía, produzcan pérdidas económicas, debido a la desvalorización de los flujos o activos o a la valorización de pasivos, que puedan indexarse a dichas variables.

##### **a1. Riesgo de Tasa de Interés**

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés.

Dado que la Sociedad procedió al prepago del crédito sindicado, tal y como se explica en la Nota N°19, dejó de quedar expuesta a variaciones de Tipo de Cambio. La financiación actual a través de la emisión de bonos, contempla una tasa fija de interés por lo que la Sociedad ya no queda expuesta a este tipo de riesgo.

##### **a2. Riesgo de Tipo de Cambio**

La Sociedad ha definido como su moneda funcional el Peso chileno.

No existen operaciones materialmente significativas que pudieran verse afectadas por fluctuaciones cambiarias. A pesar de ello, la Sociedad está expuesta al riesgo de tipo de cambio para dichas operaciones, las que se originan principalmente por operaciones con entidades relacionadas extranjeras expuestas a la volatilidad del Euro. Las variaciones de esta moneda afecta al Resultado de la Sociedad.

Producto de lo anterior la Sociedad, al 31 de marzo de 2016, tiene una exposición neta de M\$1.248.299 (ver nota 21 letra f.), como consecuencia de las operaciones anteriores. Tomando en cuenta esta exposición la sociedad consideró una apreciación del Euro respecto al peso chileno de 6,99%. Manteniendo el resto de variables constantes, dicha variación en el cambio del Euro supondría una pérdida de M\$114.445 con efecto en resultados.

El porcentaje de apreciación del Euro se determinó aplicando la máxima apreciación del Euro respecto al peso chileno en los últimos 3 años considerados desde el 31 de marzo de 2013 hasta el 31 de marzo de 2016, y aplicando dicho valor sobre el valor de conversión a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

Respecto a la exposición al riesgo de variación del valor de la UF, la Sociedad tiene sus cobros expresados en UF y sus obligaciones (bonos) también en UF, por lo que la exposición al riesgo de variación de la UF no es significativo.

## **b. Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales de cobro por parte de la concesionaria.

Desde el punto de vista de ingresos de la Sociedad Concesionaria, cabe mencionar que los ingresos a percibir por ésta, no están sometidas a fluctuaciones de la demanda si no que corresponden a derechos de cobro de montos fijos preestablecidos, en base a la oferta que presentaron los Adjudicatarios durante el proceso de licitación de la presente Concesión de Obra Pública. Dichos derechos de cobro se materializan en unos subsidios fijos que cobrará el Concesionario en determinadas fechas y una vez se haya producido la Autorización de Pagos de Subsidios y provienen de las arcas fiscales. Dichos importes están previstos en el presupuesto del Estado de Chile por lo que consideramos un riesgo bajo de crédito.

La Sociedad no tiene activos financieros en mora.

## **c. Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales no permitan que la Sociedad acceda a las fuentes de financiamiento y/o no pueda financiar los compromisos adquiridos, como son las inversiones a largo plazo y necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables.

En relación con las inversiones financieras el Directorio de la Sociedad, ha establecido una política de inversiones en el mercado de capitales que optimice retorno y liquidez sujeto a un determinado nivel de riesgo. Para estos efectos se ha autorizado la realización de inversiones financieras utilizando sólo depósitos a plazo de bancos comerciales, de alta calidad crediticia.

En relación a los compromisos adquiridos, el contrato de emisión de bonos establece la existencia de unas Cuentas de Reserva que aseguran el pago de los gastos de operación y mantención por un periodo de 6 meses, además de impuestos y otras posibles contingencias. Además hay que considerar que los ingresos del contrato de concesión no están sometidos a una evolución de la demanda, si no que son ingresos fijos, preestablecidos y protegidos contra la inflación puesto que están expresados en UF.

En el siguiente cuadro se puede apreciar el perfil de vencimientos de las obligaciones financieras de instrumentos derivados y no derivados a valores no descontados (ver nota 19):

31.03.2016

	Vencimiento					Totales
	Hasta 90 días	91 días a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Pasivos financieros no derivados	-	25.091.419	45.700.712	48.547.291	25.396.745	144.736.167

31.12.2015

	Vencimiento					Totales
	Hasta 90 días	91 días a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Pasivos financieros no derivados	-	23.836.120	45.376.778	48.203.180	25.216.727	142.632.805

## 5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad, las cuales se describen en Nota 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 intermedios. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros intermedios. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración:

### a. 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.

A la fecha de estos estados financieros intermedios la sociedad estima que sus activos no presentan deterioro significativo a ser revelados.

## **b. Vidas útiles de propiedades planta y equipos**

La Administración de la Sociedad Concesionaria determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien y estado de los bienes. La Administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido. La Sociedad Concesionaria revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedades, planta y equipo, al cierre de cada período de reporte financiero anual.

## **c. 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 balances de impuestos de la Sociedad.

La Sociedad estima que a la fecha de estos estados financieros intermedios el activo por impuesto diferido asociado a pérdidas tributarias imputables contra utilidades fiscales futuras, en cumplimiento con el párrafo 34 de NIC 12, será reversado en el año comercial 2016.

## **d. Tasa de interés efectiva a los Derechos por cobrar.**

Los derechos a cobrar satisfacen la definición de una partida por cobrar en la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La partida por cobrar es valorizada inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se mide al costo amortizado, es decir, el importe inicialmente reconocido más el interés acumulado sobre ese importe calculado usando el método de la tasa de interés efectiva. La Sociedad ha utilizado para ello la tasa del 6,75%.

## **6. CAMBIO CONTABLE Y RECLASIFICACIONES**

### **Cambios contables**

Al 31 de marzo de 2016 la Sociedad clasifica sus inversiones cuyo plazo es igual o menor a seis meses desde la fecha colocación como equivalentes al efectivo, en cumplimiento con las características establecidas en el párrafo n° 7 de NIC 7, esto es fácil convertibilidad y riesgo insignificante en la pérdida de su valor. Esto implica un cambio en la política contable adoptada al 31 de diciembre de 2015, cuyo criterio de reconocimiento se aplicaba para inversiones con vencimiento igual o menor a tres meses desde la fecha de colocación. Sin embargo este cambio de política contable no implica ningún tipo de reclasificación de saldos de manera retroactiva debido a que, en periodos anteriores, las inversiones presentadas como equivalentes al efectivo tenían vencimiento igual o menor a tres meses.

## Reclasificaciones

La Sociedad ha realizado las siguientes reclasificaciones en el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de marzo de 2015:

<b>Concepto</b>	<b>Presentación anterior</b>	<b>Nueva presentación</b>	<b>Importe M\$</b>
Cobro de segundo SFC	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión	27.246.080
<b>Concepto</b>	<b>Presentación anterior</b>	<b>Nueva presentación</b>	<b>Importe M\$</b>
Cobro de tercer SFO	Otras entradas y salidas de efectivo	Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	7.248.587
Cobro de tercer SFO	Otras entradas y salidas de efectivo	Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	(7.248.587)
<b>Concepto</b>	<b>Presentación anterior</b>	<b>Nueva presentación</b>	<b>Importe M\$</b>
Inversiones en depósitos Plazo, neto	Otras entradas (salidas) de efectivo de inversiones	Inversiones en depósitos a plazo, neto	67.767.091

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	M\$	M\$
Saldo en caja	435	1.022
Saldo en bancos	159.777	155.859
Depósitos a plazo	<u>8.194.182</u>	<u>8.105.548</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>8.354.394</u>	<u>8.262.429</u>

El efectivo o efectivo equivalente no se encuentra sujeto a restricciones de disponibilidad y su moneda corresponde al peso chileno.



El detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2016

Banco	Fecha	Fecha	Tasa	Depósitos	Intereses	31.03.2016
	Inversión	Vencimiento	anual			
CORPBANCA	16-02-2016	30-06-2016	4,74%	3.099.481	18.364	3.117.846
CORPBANCA	16-02-2016	30-06-2016	4,74%	906.489	5.371	911.860
CORPBANCA	16-02-2016	30-06-2016	4,74%	1.912.645	11.332	1.923.978
CORPBANCA	16-03-2016	30-06-2016	4,56%	2.235.966	4.532	2.240.498
Total Depósitos a Plazo						<u>8.194.182</u>

Al 31 de diciembre de 2015

Banco	Fecha	Fecha	Tasa	Depósitos	Intereses	31.12.2015
	Inversión	Vencimiento	anual			
CORPBANCA	20-11-2015	11-01-2016	4,08%	3.068.969	14.608	3.083.577
CORPBANCA	20-11-2015	11-01-2016	4,08%	1.893.817	9.015	1.902.832
CORPBANCA	20-11-2015	11-01-2016	4,08%	897.565	4.273	901.838
CORPBANCA	09-12-2015	11-01-2016	4,08%	2.211.536	5.765	2.217.301
Total Depósitos a Plazo						<u>8.105.548</u>

## 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponde a lo siguiente:

	31.03.2016		31.12.2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Anticipos Aguasan	30.641	-	30.641	-
Anticipos STI Ingeniería y Montajes	6.518	-	6.518	-
I. Municipalidad de Maipú (SMAPA), efectos com. cartera (1)	-	356.057	-	351.752
Medical Shop's Ltda.	919	-	-	-
Subsecretaría de Redes Asistenciales (2)	92.209	-	63.799	-
Gilbert Asociados y Compañía Ltda.	6.811	-	6.811	-
Comercializadora Jorge Manriquez Jofre	-	-	4.700	-
Hospital El Carmen Dr. Luis Valentín Ferrada (3)	16.991	-	43.279	-
Hospital La Florida Dra. Eloisa Díaz Insunza (4)	120.349	-	20.938	-
Servicio de Salud Metropolitano Central (5)	114.790	-	435.515	-
Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente (6)	274.650	-	241.680	-
Total	<u>663.878</u>	<u>356.057</u>	<u>853.881</u>	<u>351.752</u>

(1) Los efectos comerciales de Aguas Andinas tienen como vencimiento hasta marzo de 2028 y de la Ilustre Municipalidad de Maipú hasta octubre de 2028, ambos efectos se encuentran valorizadas en U.F., y están afectos a una tasa de capitalización de 3,98% anual para Aguas Andinas y 4,05% para la Ilustre Municipalidad de Maipú de acuerdo al D.F.L. N°70/88 y su reglamento D.S. N°453/90. En esta cuenta se presenta el saldo de dichos efectos comerciales neteado del monto de los ingresos anticipados referidos a las tasas anteriores. Los efectos correspondientes a Aguas Andinas fueron vendidos a la entidad financiera

Corpbanca, transfiriendo a esta entidad el riesgo de crédito del documento, manteniendo la Sociedad en cartera el efecto de la Ilustre Municipalidad de Maipú a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

- (2) La presente cuenta por cobrar corresponde el importe del IVA débito fiscal repercutido a la Subsecretaría de Redes Asistenciales en la factura de los servicios de construcción. Dicha factura se emite cuatrimestralmente en virtud de lo establecido en el artículo 1.12.6 de las Bases de Licitación.
- (3) Corresponde a la facturación de servicios adicionales al Hospital El Carmen Dr. Luis Valentín Ferrada. Tales servicios adicionales fueron la gestión de residuos fármacos del CRS, vales de descuento para estacionamiento, alimentación adicional de funcionarios y alimentación adicional de club escolar.
- (4) Corresponde a la facturación de servicios adicionales al Hospital la Florida Eloísa Díaz Insunza. Tales servicios adicionales fueron la entrega de vales de descuento para estacionamiento y trabajos adicionales de mantención solicitados por dicho hospital.
- (5) Corresponde a las facturas emitidas al Servicio de Salud Metropolitano Central por servicios adicionales, principalmente alimentación funcionarios.
- (6) Corresponde a las facturas emitidas al Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente por servicios adicionales, principalmente alimentación funcionarios.

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de activos por impuestos corrientes, corresponde a lo siguiente:

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	M\$	M\$
Pago provisional mensual	76.709	76.709
Remanente de IVA crédito fiscal	144.265	412.534
Activo por impuesto a recuperar <sup>(1)</sup>	<u>1.858.428</u>	<u>1.858.428</u>
<b>Total</b>	<u><u>2.079.402</u></u>	<u><u>2.347.671</u></u>

- (1) Como consecuencia de las pérdidas tributarias que presenta la Sociedad se registra como activo por impuesto a recuperar el derecho que tiene la Sociedad de recuperar los impuestos pagados en periodos pasados, bajo el concepto de Pago Provisional por Utilidades Absorbidas, en cumplimiento con la legislación tributaria vigente.

## 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los otros activos no financieros, es el siguiente:

	31.03.2016		31.12.2015	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Garantía Corpbanca	33.484	-	33.484	-
Garantía BBVA	7.524	-	7.524	-
Garantía arriendo Alcántara N°44 piso 5.	4.592	-	4.592	-
Gastos anticipados por inversión explotación (1)	91.738	1.119.450	91.988	1.142.071
Administración y control contrato concesión(2)	691.985	-	-	-
Prorrato de gastos por Seguros	143.216	-	200.033	-
Prorrato de gastos por Garantías	23.951	285.672	24.017	80.910
Prorrato de gastos Precintía	13.235	72.899	13.271	76.162
Préstamo al personal	350	-	500	-
<b>Total</b>	<b>1.010.075</b>	<b>1.478.021</b>	<b>375.409</b>	<b>1.299.143</b>

(1) De acuerdo con NIIF, este activo o recurso controlado por la Sociedad como resultado de sucesos pasados, del cual se espera obtener beneficios económicos futuros, corresponde a inversiones realizadas por la Concesionaria que repercuten en mejoras y por tanto menores costos de la etapa de explotación y que se encuentran activados en esta partida. Estas inversiones se encuentran valoradas al costo y se imputan a resultados linealmente durante el periodo de explotación de la concesión. Dichas inversiones son entre otras: levantamiento de un muro perimetral de seguridad, instalación de sistema limpia-fachadas exterior, mejoras en sistema de seguridad del jardín infantil, mejoras y ampliaciones en la cocina, casino y cafetería, mejoras y adaptaciones en ubicaciones destinados a oficina, etc.

(2) Corresponde al pago en concepto de Administración y Control del contrato de concesión, que la Sociedad tiene obligación de hacer anualmente durante el mes de enero de cada uno de los años de operación del proyecto al DGOP de acuerdo al artículo 1.12.1.1 de las Bases de Licitación. Esta obligación queda registrada como un activo y es imputada mensualmente a la cuenta de resultados de acuerdo al devengamiento del contrato.

## 11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los otros activos financieros corrientes, es el siguiente:

	31.03.2016		31.12.2015	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Subsidio Fijo a la Construcción (SFC) <sup>(1)</sup>	26.841.510	91.433.349	27.989.397	115.534.358
Ingresos por Cambio de Servicios <sup>(2)</sup>	187.266	-	187.266	-
Depósitos a plazo <sup>(3)</sup>	43.278.515	-	15.316.000	-
Cuentas de financiación <sup>(4)</sup>	4.361.077	-	607.556	-
	<u>74.668.368</u>	<u>91.433.349</u>	<u>44.100.219</u>	<u>115.534.358</u>

- (1) Corresponde al activo financiero clasificado en porción corriente y no corriente y que ha sido calculado por la Sociedad como el valor actual a la fecha de los presentes estados financieros intermedios de la cuarta cuota del Subsidio Fijo a la Construcción por UF 1.110.075, descontado a la tasa efectiva del 6,75% para el caso del importe registrado como corriente a 31 de marzo de 2016 y de la tercera cuota del Subsidio Fijo a la Construcción por UF 1.110.075 para el importe registrado como corriente a 31 de diciembre de 2015. La parte no corriente es calculada como el valor actual a la fecha de los presentes estados financieros intermedios del resto de cuotas por cobrar, es decir, las cuatro cuotas restantes para el caso del importe asignado como no corriente al 31 de marzo de 2016 y las cinco cuotas restantes para el caso del importe asignado como no corriente al 31 de diciembre de 2015. Tal y como se establece en el artículo 1.12.3.1 de las Bases de Licitación los Subsidios Fijos a la Construcción se cobrarán por la Sociedad en ocho cuotas anuales los días 31 de marzo de cada año a partir del año siguiente de haber sido otorgada por el DGOP la Autorización de Pagos de Subsidios (APS). De esta forma la Sociedad cobró el pasado 31 de marzo de 2016 el tercer Subsidio Fijo a la Construcción.
- (2) Corresponde al exceso de costos asumidos hasta la fecha de terminación de las obras por el Concesionario por concepto de Cambio de Servicios sobre el importe de UF50.000, de acuerdo al artículo 1.9.19 de las Bases de Licitación. A la fecha de estos estados financieros intermedios dichos costos no se encuentran facturados por la Sociedad.
- (3) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, como consecuencia de la emisión de bonos en el mercado de capitales detallado en la Nota N°19 b), la Sociedad posee fondos que se encuentran depositados en cuentas bancarias restringidas, junto a los rendimientos por inversiones de dichos fondos. Tal y como establece el contrato de emisión de bonos, la Sociedad está obligado a mantener UF 240.000 como reserva de operación durante todo el plazo de vida de los bonos, y UF 151.000 también restringido para atender el pago de impuestos y contingencias posibles de la etapa de construcción.

Además, en ambos periodos la Sociedad también estaba y está obligada a mantener en otras cuentas restringidas determinados fondos hasta su uso de acuerdo a las restricciones del contrato de emisión de bonos (Cuenta de Ingresos y Cuenta de Servicio de la Deuda) o del

artículo 1.10.3.1.3 de las Bases de Licitación (Fondo de Actividades no previstas en el Plan y Programas anuales).

Cabe mencionar que el saldo invertido de la cuenta Servicio de la Deuda asciende a UF 1.119.075 producto del cobro del tercer Subsidio Fijo a la Construcción (SFC) el 31 de Marzo de 2016.

- (4) El 31 de marzo de 2016 se efectuaron los cobros de los correspondientes Subsidios Fijos a la Operación (SFO) por UF 290.489, parte de dicho importe fue invertido por la sociedad en depósitos a plazo corrientes. Dichos fondos se encuentran restringidos para dar cumplimiento a las obligaciones contraídas en el contrato de emisión de bono.

El detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2016

Banco	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Tasa anual			31.03.2016
				Depósitos	Intereses	Saldo M\$
CORPBANCA	16-02-2016	28-04-2016	4,32%	1.524.983	8.235	1.533.218
CORPBANCA	16-02-2016	28-04-2016	4,32%	2.312.891	12.490	2.325.381
CORPBANCA	16-02-2016	28-04-2016	4,32%	6.100.559	32.943	6.133.502
CORPBANCA	31-03-2016	02-05-2016	3,84%	3.900.000	416	3.900.416
CORPBANCA	31-03-2016	28-06-2016	4,14%	28.653.311	3.295	28.656.606
CORPBANCA	30-03-2016	29-04-2016	4,08%	729.227	165	729.392
Total Depósitos a Plazo				<u>43.220.971</u>	<u>57.544</u>	<u>43.278.515</u>

Al 31 de diciembre de 2015

Banco	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Tasa anual			31.12.2015
				Depósitos	Intereses	Saldo M\$
CORPBANCA	07-12-2015	11-01-2016	4,08%	4.872.492	13.805	4.886.297
CORPBANCA	10-12-2015	12-01-2016	3,96%	1.513.376	3.662	1.517.038
CORPBANCA	10-12-2015	12-01-2016	3,96%	2.295.286	5.555	2.300.841
CORPBANCA	10-12-2015	12-01-2016	3,96%	6.054.127	14.651	6.068.778
CORPBANCA	16-12-2015	15-01-2016	4,02%	542.078	969	543.047
Total Depósitos a Plazo				<u>15.277.358</u>	<u>38.642</u>	<u>15.316.000</u>

## 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de propiedades, planta y equipos valorizados según el criterio descrito en Nota 3.1 letra g, tienen la siguiente composición al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	M\$	M\$
<b>Propiedad, planta y equipos, neto</b>		
Muebles y útiles	6.095	7.088
Otros activos	<u>4.775</u>	<u>5.146</u>
Total	<u><u>10.870</u></u>	<u><u>12.234</u></u>
<b>Propiedad, planta y equipos, bruto</b>		
Muebles y útiles	24.229	24.229
Otros activos	<u>21.156</u>	<u>21.156</u>
Total	<u><u>45.385</u></u>	<u><u>45.385</u></u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Muebles y útiles	(18.134)	(17.141)
Otros activos	<u>(16.381)</u>	<u>(16.010)</u>
Total	<u><u>(34.515)</u></u>	<u><u>(33.151)</u></u>

A continuación se presenta el movimiento de los bienes de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	<b>Muebles y útiles</b>	<b>Otros activos</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$
<b>Movimiento periodo 2016</b>			
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	7.088	5.146	12.234
Adiciones	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-
Gasto por depreciación	<u>(993)</u>	<u>(371)</u>	<u>(1.364)</u>
Saldo final a 31 de marzo de 2016	<u><u>6.095</u></u>	<u><u>4.775</u></u>	<u><u>10.870</u></u>
<b>Movimiento año 2015</b>			
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	9.167	6.183	15.350
Adiciones	2.363	-	2.363
Desapropiaciones	-	-	-
Gasto por depreciación	<u>(4.442)</u>	<u>(1.037)</u>	<u>(5.479)</u>
Saldo final a 31 de diciembre de 2015	<u><u>7.088</u></u>	<u><u>5.146</u></u>	<u><u>12.234</u></u>

El cargo a resultados en el periodo por depreciación asciende a M\$1.364 y M\$5.479 al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente y se encuentra en el rubro gastos de administración dentro del Estado de Resultados Integrales.

### 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de marzo de 2016 la Sociedad registró provisión por impuesto a las ganancias de primera categoría por un importe de M\$1.563.886. Al 31 de marzo de 2015 la Sociedad no registró provisión por impuesto a las ganancias de primera categoría puesto que mantenía pérdidas tributarias por un monto de M\$35.991.437.

#### a. Impuesto a la renta reconocido en resultados del período

El gasto por impuesto a las ganancias incluye:

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
	M\$	M\$
El gasto (ingreso) del impuesto a las ganancias incluye:		
Gasto (ingreso) del impuesto corriente con relación al periodo actual	1.563.886	(2.240.006)
Ajuste por impuesto a la renta año anterior <sup>(1)</sup>	-	308.087
(Ingreso) del impuesto diferido por origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(1.069.665)</u>	<u>(5.200.800)</u>
Total (ingreso) gasto por impuestos a las ganancias	<u>494.221</u>	<u>(7.132.719)</u>

(1) Corresponde a gasto por rectificatoria de impuestos año tributario 2014.

#### b. La conciliación del gasto por impuesto a la renta es la siguiente:

	<b>31.03.2016</b>		<b>31.03.2015</b>	
	M\$	Tasa Aplicable	M\$	Tasa Aplicable
Ganancia (pérdida), antes de impuesto	<u>1.520.419</u>		<u>(26.713.271)</u>	
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias utilizando la tasa legal	364.901	24,0%	(6.010.486)	22,5%
Ajuste por impuesto a la renta año anterior	-	0,0%	308.087	-1,2%
Ajuste por revisión de PPUA anterior	-	0,0%	(1.029.621)	3,9%
Variación de tasas futuras de impuesto a la renta, efecto en impuestos diferidos	152.333	10,0%	(400.699)	1,5%
Diferencias permanentes	<u>(23.013)</u>	<u>-1,5%</u>	<u>-</u>	<u>0,0%</u>
Gasto (ingreso) de impuesto a las ganancias	<u>494.221</u>	<u>32,5%</u>	<u>(7.132.719)</u>	<u>26,7%</u>

### c. Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Diferencias temporarias	31.03.2016		31.12.2015	
	Activo diferido	Pasivo diferido	Activo diferido	Pasivo diferido
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo fijo	212	300	177	250
Provisión de responsabilidades	159.211	-	126.315	-
Provisión de vacaciones	14.833	-	9.138	-
Ingreso SFO anticipado	1.548.025	-	746.697	-
Ingreso SFO no facturados	-	306.479	-	290.923
Ingresos etapa Construcción	-	44.944	-	44.944
Obligaciones con el público por bonos	-	1.245.886	-	1.351.112
Gastos adicionales etapa de explotación	-	323.571	-	-
Pérdida tributaria	-	-	537.877	-
Activo financiero vs Tributario <sup>(1)</sup>	-	3.091.614	-	4.093.153
<b>Total</b>	<b>1.722.281</b>	<b>5.012.794</b>	<b>1.420.204</b>	<b>5.780.382</b>
Saldo neto en balance	-	3.290.513	-	4.360.178

(1) Corresponde al ingreso financiero devengado por la diferencia entre el activo financiero y valor tributario del activo construido.

### d. Movimientos de impuestos diferidos

La conciliación entre la variación experimentada entre los activos y pasivos diferidos y el Gastos del Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos	31.03.2016		Incremento (disminución) con efecto en patrimonio M\$	Incremento (disminución) por aplicación de pérdidas tributarias M\$	Saldo final 31.03.2016 M\$
	Saldo inicial 01.01.2016 M\$	Ingresos (gastos) por impuestos diferidos con efecto en resultados M\$			
Activo fijo	177	35	-	-	212
Ingreso SFO anticipado	746.697	801.328	-	-	1.548.025
Pérdida tributaria	537.877	-	-	(538.177)	-
Provisión responsabilidades	126.315	32.896	-	-	159.211
Provisión de vacaciones	9.138	5.695	-	-	14.833
<b>Total</b>	<b>1.420.204</b>	<b>839.954</b>	<b>-</b>	<b>(538.177)</b>	<b>1.722.281</b>



Pasivos por impuestos diferidos	Saldo inicial 01.01.2016 M\$	Gastos (ingresos) por impuestos diferidos con efecto en resultados M\$	Incremento (disminución) con efecto en patrimonio M\$	Incremento (disminución) por aplicación de pérdidas tributarias M\$	Saldo final 31.03.2016 M\$
Ingresos etapa construcción	44.944	-	-	-	44.944
Obligaciones con el público por bonos	1.351.112	(105.226)	-	-	1.245.886
Activo financiero vs Tributario	4.093.153	(1.001.539)	-	-	3.091.614
Devengo SFO	290.923	15.556	-	-	306.479
Activo fijo	250	50	-	-	300
Gastos Adicionales etapa de explotación	-	323.571	-	-	323.571
	<b>5.780.382</b>	<b>(767.588)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.012.794</b>

### 31.12.2015

Activos por impuestos diferidos	Saldo inicial 01.01.2015 M\$	Ingresos (gastos) por impuestos diferidos con efecto en resultados M\$	Incremento (disminución) con efecto en patrimonio M\$	Incremento (disminución) por aplicación de pérdidas tributarias M\$	Saldo final 31.12.2015 M\$
Activo fijo	3.958	(3.781)	-	-	177
Provisión costos	2.515	(2.515)	-	-	-
Otros	10	(10)	-	-	-
Ingreso SFO anticipado	293	746.404	-	-	746.697
Gastos activados	2.357.513	(2.357.513)	-	-	-
Instrumentos financieros de cobertura	4.795.330	-	(4.795.330)	-	-
Pérdida tributaria	-	537.877	-	-	537.877
Provisión responsabilidades	-	126.315	-	-	126.315
Provisión de vacaciones	-	-	9.138	-	9.138
	<b>7.159.619</b>	<b>(953.223)</b>	<b>(4.786.192)</b>	<b>-</b>	<b>1.420.204</b>

Pasivos por impuestos diferidos	Saldo inicial 01.01.2015 M\$	Gastos (ingresos) por impuestos diferidos con efecto en resultados M\$	Incremento (disminución) con efecto en patrimonio M\$	Incremento (disminución) por aplicación de pérdidas tributarias M\$	Saldo final 31.12.2015 M\$
Intereses financieros	5.655.427	(5.655.427)	-	-	-
Ingresos financieros	2.260.801	(2.260.801)	-	-	-
Ingresos etapa construcción	156.724	(111.780)	-	-	44.944
Derivado cobertura	257.472	(257.472)	-	-	-
Ingreso variación UF activo financiero	1.863.938	(1.863.938)	-	-	-
Gastos activados construcción	602.824	(602.824)	-	-	-
Obligaciones con el público por bonos	-	1.351.112	-	-	1.351.112
Activo financiero vs Tributario	-	4.093.153	-	-	4.093.153
Devengo SFO	-	290.923	-	-	290.923
Activo fijo	-	250	-	-	250
	<b>10.797.186</b>	<b>(5.017.054)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.780.382</b>

La Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a estimaciones de sus resultados futuros. En última instancia, dicha recuperabilidad depende de la capacidad de la Sociedad para generar beneficios imposables a lo largo del ejercicio en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos.

#### 14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<b>31.03.2016</b> M\$	<b>31.12.2015</b> M\$
Cuentas por pagar nacionales	<u>564.755</u>	<u>452.819</u>
Total	<u><u>564.755</u></u>	<u><u>452.819</u></u>

El valor justo de las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no es materialmente diferente a los valores libros.

#### 15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	<b>31.03.2016</b> M\$	<b>31.12.2015</b> M\$
Impuesto único 1a. Categoría	3.031	3.134
Impuesto único 2da. Categoría	-	1.258
Provisión impuesto a la renta	<u>1.563.886</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>1.566.917</u></u>	<u><u>4.392</u></u>

#### 16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

El detalle al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	<b>31.03.2016</b> <b>Corriente</b> M\$	<b>31.12.2015</b> <b>Corriente</b> M\$
Leyes sociales por pagar	10.028	10.989
Facturación anticipada <sup>(1)</sup>	<u>5.314.994</u>	<u>2.033.749</u>
Total	<u><u>5.325.022</u></u>	<u><u>2.044.738</u></u>

(1) Al 31 de marzo de 2016 corresponde a la porción no devengada de las facturas emitidas por el sexto Subsidio Fijo a la Operación de ambos hospitales que corresponde al semestre de pago que abarca desde el 31 de marzo hasta el 30 de septiembre de 2016, tal y como es

definido en las Bases de Licitación. Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a la porción no devengada de las facturas emitidas por el quinto Subsidio Fijo a la Operación de ambos hospitales que corresponde al semestre de pago que abarca desde el 30 de septiembre de 2015 hasta el 30 de marzo de 2016, tal y como es definido en las Bases de Licitación.

## 17. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

El detalle al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	M\$	M\$
Provisión de responsabilidad <sup>(1)</sup>	624.359	526.313
Provisión de vacaciones	<u>58.168</u>	<u>52.228</u>
Totales	<u><u>682.527</u></u>	<u><u>578.541</u></u>

1. La provisión de responsabilidad corresponde a multas por supuestos incumplimientos en etapa de construcción y operación de los hospitales. A 31 de marzo de 2016 existían M\$558.275 en concepto de multas impuestas por la Dirección General de Obras Públicas a la Sociedad, las cuales fueron recurridas por ésta a la Comisión Conciliadora y suspendida por dicha comisión los efectos de dichas multas hasta su pronunciamiento definitivo, más M\$66.084 en concepto de multas propuestas por el Inspector Fiscal a la Dirección General de Obras Públicas pero todavía no aplicadas por este último organismo. A 31 de diciembre de 2015 existían M\$368.971 en concepto de multas impuestas por la Dirección General de Obras Públicas a la Sociedad, las cuales fueron recurridas por ésta a la Comisión Conciliadora y suspendida por ésta los efectos de dichas multas hasta su pronunciamiento definitivo, más M\$157.342 en concepto de multas propuestas por el Inspector Fiscal a la Dirección General de Obras Públicas pero todavía no aplicadas por este último organismo.

A continuación se presenta el movimiento de otras provisiones, corrientes, al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

<b>Movimiento periodo 2016</b>	<b>Provisión de Responsabilidad</b>	<b>Provisión de Vacaciones</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	526.313	52.228	578.541
Dotación	98.046	6.027	104.073
Aplicación	<u>-</u>	<u>(87)</u>	<u>(87)</u>
Saldo final a 31 de marzo de 2016	<u><u>624.359</u></u>	<u><u>58.168</u></u>	<u><u>682.527</u></u>

## Movimiento año 2015

Saldo inicial al 1 de enero de 2015	15.000	14.154	29.154
Dotación	526.313	41.690	568.003
Aplicación <sub>(1)</sub>	<u>(15.000)</u>	<u>(3.616)</u>	<u>(18.616)</u>
Saldo final a 31 de diciembre de 2015	<u>526.313</u>	<u>52.228</u>	<u>578.541</u>

(1) Corresponde al pago de las últimas dos cuotas por la sentencia judicial dictada producto del accidente del trabajador Rodrigo Acuña Reyes.

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

a. **Saldos por Cobrar** - El detalle de los saldos por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Tipo de transacción	Tipo de relación	Moneda	31.03.2016		31.12.2015	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.262.889-9	San José Tecnologías Chile Ltda. (1)	Chile	Anticipo facturación	Controlador común	Pesos	164.330	166.513	164.330	207.692
76.090.416-3	Constructora e Inv SANJOSE Andina Ltda.	Chile	Cuenta corriente	Matriz	Pesos	310.120	-	310.117	-
76.093.454-2	San José Constructora Chile S.A. (2)	Chile	Reconocimiento deuda	Controlador común	UF	-	15.393.945	-	15.104.505
76.262.889-9	San José Tecnologías Chile Ltda.	Chile	Reembolso gastos	Controlador común	Pesos	59.454	-	134.563	-
76.093.454-2	San José Constructora Chile S.A.	Chile	Reembolso gastos	Controlador común	Pesos	69.505	-	150.937	-
59.160.180-6	Constructora San José S.A. Agencia en Chile	Chile	Reembolso gastos	Controlador común	Pesos	35	-	-	-
76.380.242-6	Sociedad Concesionaria San José Rutas del Loa S.A.	Chile	Reembolso gastos	Controlador común	Pesos	-	-	7.594	-
Totales						<u>603.444</u>	<u>15.560.458</u>	<u>767.541</u>	<u>15.312.197</u>

(1) Corresponde a anticipo de facturación pagado a la empresa relacionada San José Tecnologías Chile Ltda.

(2) Para financiar ciertos sobrecostos generados en la sociedad relacionada San José Constructora Chile S.A., el banco Itaú otorgó un crédito a corto plazo con un plazo máximo de 90 días prorrogable por otros 90 días, y que fue posteriormente prorrogado hasta el día 15 de abril de 2015. Este préstamo el Banco Itaú se lo concedió a la sociedad Constructora e Inversiones SANJOSE Andina Limitada. Ésta sociedad concedió un préstamo, documentado a través de un reconocimiento de deuda, a su filial Sociedad Concesionaria San José Tecnocontrol, S.A. y ésta a su vez concedió un préstamo, también documentado a través de un reconocimiento de deuda, a la relacionada San José Constructora Chile, S.A. El importe del préstamo fue en origen de MUF 567, de los cuales descontados gastos iniciales relacionados a la firma del crédito, pasó a MUF 555. Este fue el importe que Constructora e Inversiones SANJOSE Andina Limitada otorgó a la Sociedad Concesionaria San José Tecnocontrol, S.A. y a su vez esta sociedad a San José Constructora Chile, S.A. La tasa de interés de estos dos préstamos es del 5% y su vencimiento el 1 de agosto de 2021.

El 24 de marzo de 2015 fueron pre-pagados tanto el crédito de la Sociedad con su accionista, Constructora e Inversiones San José Andina Limitada, como el crédito de ésta sociedad con el banco Itaú.

- b. **Saldos por pagar** - El detalle de los saldos por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Tipo de transacción	Tipo de relación	Moneda	31.03.2016		31.12.2015	
						Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
76.262.889-9	San José Tecnologías Chile Ltda. (1)	Chile	Facturación	Controlador común	Pesos	1.285.531	-	2.004.790	-
76.093.454-2	San José Constructora Chile S.A. (2)	Chile	Facturación	Controlador común	Pesos	4.055.957	-	4.093.789	-
76.093.454-2	San José Constructora Chile S.A.	Chile	Reembolso gastos	Controlador común	Pesos	-	-	15.231	-
A36046993	Grupo Empresarial San José, S.A.	Chile	Facturación	Controlador final	Pesos	365.885	-	370.536	-
A36006666	Constructora San José, S.A.	España	Facturación	Controlador	Euros	-	882.414	-	895.848
59.160.180-6	Constructora San José S.A., Agencia en Chile	Chile	Reembolso gastos	Controlador común	Pesos	16.704	-	22.613	-
76.090.416-3	Constructora e Inv SANJOSE Andina Ltda. (3)	Chile	Préstamo e intereses	Matriz	Pesos	-	15.734.341	768.677	14.711.409
Totales						<u>5.724.077</u>	<u>16.616.755</u>	<u>7.275.636</u>	<u>15.607.257</u>

- (1) Corresponde al saldo pendiente de pago a la sociedad relacionada San José Tecnologías Chile Limitada, por motivo de la prestación de los servicios básicos y especiales obligatorios en los hospitales de Maipú y la Florida en virtud del contrato de operación firmado con la Sociedad en fecha 17 de junio de 2011 y con vigencia durante todo el periodo de explotación de dicha infraestructura. La presente obligación no devenga ningún tipo de interés.
- (2) Corresponde al saldo pendiente de pago a la sociedad relacionada San José Constructora Chile S.A. por los servicios de construcción y operación de los hospitales de Maipú y la Florida en virtud del contrato de construcción firmado con la Sociedad en fecha 11 de febrero de 2011, y cuyo término se produjo con la firma de la Puesta en Servicio Definitiva de la construcción. La presente obligación no devenga ningún tipo de interés.
- (3) Corresponde a préstamos recibidos del accionista Constructora e Inversiones San José Andina Ltda., los cuales se documentaron en un reconocimiento de deuda por parte de este último y cuyo vencimiento es a la vista a partir del día 1 de julio de 2021 y se encuentran subordinados al cumplimiento de las obligaciones derivadas del contrato de emisión de bonos, de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$	Tasa de Interés anual
21.04.2011	992.834	928.115	6,84%
10.05.2011	13.818.635	12.920.005	6,84%
31.05.2011	922.872	863.289	6,79%
Totales	<u>15.734.341</u>	<u>14.711.409</u>	

Cabe mencionar que la Sociedad procedió a realizar un pago de esta deuda el 30 de marzo de 2015 por un importe total de M\$5.075.866, correspondiendo M\$4.207.237 a intereses y M\$868.629 a capital.

**c. Transacciones con entidades relacionadas**

El detalle de las principales transacciones es el siguiente:

Sociedad	Descripción de la transacción	Acumulado al 31 de marzo de 2016		Acumulado al 31 de diciembre de 2015	
		Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / Abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) / Abono M\$
Const. e Inversiones SANJOSE Andina Ltda.	Pago préstamo	-	-	5.282.320	-
Const. e Inversiones SANJOSE Andina Ltda.	Intereses	254.251	(254.251)	1.034.646	(1.034.646)
Const. e Inversiones SANJOSE Andina Ltda.	Crédito ITAU	-	-	13.963.557	142.528
Const. e Inversiones SANJOSE Andina Ltda.	Boleta garantía	-	-	227.322	-
Constructora San José S.A. Agencia en Chile	Reconocimiento deuda	5.909	5.909	-	-
Grupo Empresarial San José - España	Facturación servicios	-	-	370.536	(370.536)
San José Constructora Chile S.A.	Intereses y diferencia T/C	289.441	289.441	1.283.477	1.283.477
San José Constructora Chile S.A.	Facturación servicios	118.160	(133.704)	510.056	(462.305)
San José Constructora Chile S.A.	Provisión de gastos	66.201	-	-	-
San José Constructora Chile S.A.	Reembolso gastos	-	-	14.979	(14.979)
San José Constructora S.A. - España	Diferencia T/C	18.085	18.085	689.985	(250.515)
San José Tecnologías Limitada	Facturación servicios	(2.871.178)	(1.925.325)	7.231.381	(7.231.381)
San José Tecnologías Limitada	Provisión de gastos	-	-	614.510	(614.510)
San José Tecnologías Limitada	Pago de facturas	-	-	-	-
Sociedad Concesionaria San José Rutas del Loa S.A.	Reembolso gastos	7.594	(7.594)	7.594	7.594

**d. Administración y Alta Dirección**

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad, así como los accionistas a las que representan, no han participado al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en transacciones no habituales y / o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

Los Directores de la Sociedad no han percibido remuneración en los ejercicios 2016 y 2015.

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Directorio no realizó gastos por asesorías.

**e. Miembros de la alta dirección que no son Directores**

Los miembros de la alta administración que no son directores son los siguientes:

Nombre	Cargo
César Adolfo Gómez Derch	Gerente General
José Vicente de Haro Andreu	Gerente de Administración y Finanzas

Las remuneraciones devengadas por el personal de la Alta Administración ascienden a M\$37.341 y M\$33.354 por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 respectivamente. Estas remuneraciones incluyen las remuneraciones recurrentes mensuales.

f. **Otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y pagar ni otras transacciones como por ejemplo, garantías, entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.

g. **Indemnizaciones pagadas al gobierno corporativo** - Durante los periodos de tres y doce meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, no hubo pagos por este concepto.

## 19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

El saldo de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	31.03.2016		31.12.2015	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Obligaciones con el público	23.591.449	116.331.337	22.269.584	115.124.923
Fianzas recibidas	7.412	-	7.412	-
<b>Total</b>	<b>23.598.861</b>	<b>116.331.337</b>	<b>22.276.996</b>	<b>115.124.923</b>

### a) Obligaciones con el público

Instrumento	Serie	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Número	Nominal MUF	Valor Emisión MUF	Saldos		Valor efectivo obligación 31.03.2016 M\$	Saldos		Valor efectivo obligación 31.12.2015 M\$
								31.03.2016 Corriente M\$	31.03.2016 No Corriente M\$		31.12.2015 Corriente M\$	31.12.2015 No Corriente M\$	
Bonos	Serie A	UF	2,95%	4,51%	11.194	0,500	5.597	19.439.860	106.147.366	125.587.226	19.302.068	105.394.976	124.697.044
Bonos	Serie B	UF	4,00%	4,51%	1.410	0,500	705	2.396.137	13.497.381	15.893.518	2.379.153	13.401.709	15.780.862
Intereses Devengados								3.255.423		3.255.423	2.154.899	-	2.154.899
Gastos emisión								(1.499.971)	(3.313.410)	(4.813.381)	(1.566.536)	(3.671.762)	(5.238.298)
<b>Total</b>								<b>23.591.449</b>	<b>116.331.337</b>	<b>139.922.786</b>	<b>22.269.584</b>	<b>115.124.923</b>	<b>137.394.507</b>

### b) Vencimiento y moneda de las obligaciones por emisión de valores

El detalle de las obligaciones por emisión de valores para los períodos indicados, los que se encuentran a su valor lineal y no descontado al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

31.03.2016				Vencimiento						Totales 31.03.2016 M\$	
Instrumento	Bonos País	Tipo de Moneda amortización	Tasa de interés efectiva	Hasta 1 año M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$	Más de 10 años M\$		
Bonos	Chile	UF	Cuotas fijas Interes	4,51%	21.835.997	22.505.320	23.195.392	48.547.291	25.396.744	-	141.480.744
					3.255.423						3.255.423
										<b>144.736.167</b>	

31.12.2015

Tipo de amortización	Tasa de interés efectiva	Vencimiento						Totales 31.12.2015 M\$
		Hasta 1 año M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$	Más de 10 años M\$	
Cuotas fijas	4,51%	21.681.221	22.345.798	23.030.980	48.203.180	25.216.727	-	140.477.906
Interes		2.154.899						2.154.899
								<u>142.632.805</u>

La Sociedad realizó una emisión de bonos en mercado de capitales el día 24 de marzo de 2015. Dicha emisión fue aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de mayo de 2014. Posteriormente, tuvo lugar la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de junio de 2014 en la que se autorizó la prenda sin desplazamiento sobre la concesión de obra pública fiscal en favor de los Tenedores de bonos.

Las características de la emisión son las siguientes:

Tramo A	MUF 5.597
Tramo B	MUF 705
Total emisión:	MUF 6.302

- Uso de los fondos: Prepago del crédito bancario y ruptura de derivados, pago deuda subordinada, dotación de cuentas del proyecto, otros usos corporativos.

- Clasificación de riesgos:

Fitch: Tramo A: AAA ; Tramo B: A+

Feller: Tramo A: AAA ; Tramo B: AA

- Plazo: 7 años

- Fecha de vencimiento: 30 de junio de 2021

- Opción de rescate anticipado:

Tramo A Make Whole Amount a BCU + 75 bps

Tramo B Make Whole Amount a BCU + 125 bps

- Tasa Interés:

Tramo A: 2,95%

Tramo B: 4,00%

- Pago de intereses anuales los 30 de junio de cada año (comienzo del devengo 30 de junio de 2014).

- Amortización de capital anual los 30 de junio de cada año.

La totalidad de la emisión se encontraba asegurada a través de contrato privado de compra venta de bonos suscrito con fecha 24 de marzo de 2015 con la compañía Asesoría y Valores Euroamerica Ltda, que complementa al contrato privado de promesa de compra venta de bonos de fecha 15 de abril de 2014 y sus dos modificaciones de fechas 14 de noviembre de 2014 y 15



de diciembre de 2014. En dicho contrato se estableció una tasa para la compra de la emisión del 3,925% para el Tramo A y 4,75% para el Tramo B.

Con fecha 26 de junio de 2015 se pagó el primer cupón asociado a ambos bonos por un importe total de M\$22.401.265 para la serie A y de M\$2.934.500 para la serie B.

## 20. CAPITAL

### a) Capital emitido

La Sociedad se constituyó el 9 de diciembre de 2009 con un capital autorizado y suscrito ascendente a M\$11.000.000 (históricos) divididos en 11.000 acciones sin valor nominal.

El capital social se pagó íntegramente durante los años 2009 y 2010, dentro del plazo de 12 meses contados desde la fecha de la escritura pública de constitución de la Sociedad, y debidamente actualizada según la variación de la UF en el momento de cada aporte, de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2010</b>				<b>Total</b>
	<b>Diciembre</b> M\$	<b>Abril</b> M\$	<b>Septiembre</b> M\$	<b>Noviembre</b> M\$	<b>Diciembre</b> M\$	
Constructora San José S.A.	1.400.000	717.150	659.400	560.000	4.471.206	7.807.756
San José Tecnologías S.A.	600.000	307.350	282.600	240.000	1.916.231	3.346.181
<b>Totales</b>	<u>2.000.000</u>	<u>1.024.500</u>	<u>942.000</u>	<u>800.000</u>	<u>6.387.437</u>	<u>11.153.937</u>

En septiembre de 2011, la sociedad Constructora e Inversiones San José Andina Ltda., se transforma en la controladora de la Sociedad, luego que las sociedades Constructora San José S.A. y San José Tecnologías S.A. – España concurrieran a un aumento de capital de Constructora e Inversiones San José Andina Ltda., mediante el aporte de sus acciones sobre Sociedad Concesionaria San José-Tecnocontrol S.A. El controlador último de la sociedad es Grupo Empresarial San José, S.A., sociedad española.

### b) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

<b>Accionista</b>	<b>Porcentaje</b> %	<b>Número</b> <b>de acciones</b>
Constructora San José S.A. - España	0,10%	11
Constructora e Inversiones SANJOSE Andina Ltda.	99,90%	10.989
<b>Total</b>	<u>100%</u>	<u>11.000</u>

**Número de Acciones:**

<b>Serie</b>	<b>N° de Acciones Suscritas</b>	<b>N° de Acciones Pagadas</b>
Unica	<u>11.000</u>	<u>11.000</u>

**Capital Monto en M\$:**

<b>Serie</b>	<b>Capital Suscrito M\$</b>	<b>Capital Pagado M\$</b>
Unica	<u>11.153.937</u>	<u>11.153.937</u>

**c) Ganancias (pérdidas) acumuladas**

El movimiento de los resultados retenidos ha sido el siguiente:

	<b>31.03.2016</b> M\$	<b>31.12.2015</b> M\$
Resultados acumuladas distribuibles		
Saldo inicial	10.337.417	28.338.151
Resultado del ejercicio	<u>1.026.198</u>	<u>(18.000.734)</u>
Total resultados acumulados distribuibles	<u>11.363.615</u>	<u>10.337.417</u>

**d) Gestión del capital**

La Sociedad administra su capital para asegurar que ésta continuará como negocio en marcha mediante la maximización de la rentabilidad a los accionistas a través de la optimización del saldo de la deuda y el capital. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se entiende por capital, el capital emitido, reservas y resultados retenidos.

De acuerdo a lo estipulado en las Bases de Licitación la Sociedad tenía un plazo de 12 meses contados desde la fecha de la escritura pública de constitución de la Sociedad, para completar el aporte de un capital en dinero ascendente a M\$11.000.000, el cual fue aportado a valor actualizado U.F. de cada aporte por los accionistas en forma proporcional a sus participaciones.

## 21. INGRESOS Y GASTOS

- a. **Ingresos de operación:** Corresponde a ingresos por los servicios de operación prestados durante la etapa de Explotación de la concesión y los ingresos por los servicios de construcción.

El detalle de los ingresos de operación al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
	M\$	M\$
Ingresos por servicios de explotación facturados <sup>(1)</sup>	3.136.930	2.887.351
Producción por servicios de explotación pendientes de facturar <sup>(2)</sup>	57.618	107.235
Ingresos por servicios a empresas relacionadas <sup>(3)</sup>	-	39.388
Otros Ingreso de Operación	<u>14.659</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>3.209.207</u></u>	<u><u>3.033.974</u></u>

(1) Corresponde a los ingresos por SFO y servicios adicionales devengados en el periodo y facturados.

(2) Corresponde a los ingresos devengados por operación y todavía no facturados.

(3) Corresponde a ingresos devengados no facturados por servicios de administración y gestión realizados a empresas relacionadas.

- b. **Costo de ventas:** El costo de ventas al 31 de marzo de 2016 y 2015 presenta el siguiente detalle:

	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
	M\$	M\$
Costo de construcción <sup>(1)</sup>	48.300	71.021
Costo de operación <sup>(2)</sup>	<u>1.915.570</u>	<u>2.127.563</u>
Total	<u><u>1.963.870</u></u>	<u><u>2.198.584</u></u>

(1) Los principales componentes del costo de construcción a 31 de marzo de 2016 son M\$37.894 por trabajos en obras de mitigación vial, M\$6.030 por obras de saneamiento y fontanería y M\$4.376 otros gastos menores.

Los principales componentes del costo de construcción a 31 de marzo de 2015 son M\$55.214 por trabajos en obras de mitigación vial, M\$15.807 por instalación de un sistema de monitoreo de los aisladores sísmicos.

(2) Los principales componentes del costo de operación a 31 de marzo de 2016 son, M\$1.850.216 correspondientes al subcontrato de operación de los hospitales de Maipú y la Florida con la relacionada San José Tecnologías Chile Limitada, M\$4.580 a trabajos adicionales de mejoras o rehabilitación, M\$8.642 al seguridad e higiene y el resto a otros costes menores.

Los principales componentes del costo de operación a 31 de marzo de 2015 son, M\$1.775.152 correspondientes al subcontrato de operación de los hospitales de Maipú y la Florida con la relacionada San José Tecnologías Chile Limitada, M\$29.197 a trabajos adicionales de mejoras o rehabilitación, M\$309.846 a costes de explotación por reembolsos a la matriz de la Sociedad o relacionadas, M\$6.286 al mantenimiento del software de comunicación de los hospitales y el resto a otros costes menores.

- c. **Ingresos financieros:** El detalle al 31 de marzo de 2016 y 2015 de ingresos financieros, es el siguiente:

	<b>01.01.2016</b> <b>31.03.2016</b> M\$	<b>01.01.2015</b> <b>31.03.2015</b> M\$
Ingresos financieros por SFC, tasa efectiva	2.371.332	2.564.390
Ingresos por depósitos a plazo	213.816	127.882
Ingresos de préstamos a EERR	187.390	170.809
Ingresos financieros por pagaré Smapa	4.305	4.258
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2.776.843</u>	<u>2.867.339</u>

- d. **Gastos de administración:** El detalle al 31 de marzo de 2016 y 2015 de gastos de administración es el siguiente:

	<b>01.01.2016</b> <b>31.03.2016</b> M\$	<b>01.01.2015</b> <b>31.03.2015</b> M\$
Administración y control <sup>(1)</sup>	230.662	221.043
Abogados	29.491	61.270
Otros profesionales independientes	24.114	36.778
Electricidad	1.253	996
Suministros y otros gastos oficina	99.668	51.846
Consumibles operación	14.808	68.216
Remuneraciones	178.126	153.558
Depreciaciones	1.364	1.321
Sanciones <sup>(2)</sup>	98.046	3.475
Patentes municipales	65.754	54.800
Gastos varios <sup>(3)</sup>	24.319	13.851
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>767.605</u>	<u>667.154</u>

(1) Corresponde al pago anual en concepto de Administración y Control del Contrato de Concesión establecido en el artículo 1.12.1.1 de las Bases de Licitación, cuyo pago se realizó el 31 de enero de 2015.

(2) Corresponde a provisión de multas por supuestos incumplimientos en etapa de operación algunas de las cuales se encuentran reclamadas y suspendidas ante la comisión conciliadora, según se detalla en nota 17.

(3) Dentro de este concepto se encuentran gastos tales como: auditores, gastos de representación, gastos de transporte, etc.

- e. **Costos financieros:** Al 31 de marzo de 2016 y 2015 corresponde a costos financieros pagados principalmente asociados a las fuentes de financiación de la Sociedad, crédito bancario y emisión de bonos:

	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
	M\$	M\$
Intereses préstamos EERR	254.251	423.548
Instrumentos de coberturas <sup>(1)</sup>	-	24.642.704
Intereses préstamos	-	1.574.663
Intereses bonos	1.081.251	91.285
Comisiones préstamo sindicado	-	2.547.604
Costo comisiones apertura contrato Bono	424.917	219.963
Costo contrato de Seguros Continental	8.539	-
Otras comisiones bancarias	22.160	169
	<u>1.791.118</u>	<u>29.499.936</u>
Total	<u>1.791.118</u>	<u>29.499.936</u>

(1) El costo relativo a “Instrumentos de cobertura” incorpora el costo por ruptura de los contratos de derivados que tenía la Sociedad. Todos estos contratos estaban asociados al contrato de crédito bancario sindicado y con la emisión de bonos se pre-pagó dicho crédito y se cancelaron todos los contratos de derivados.

f. **Diferencia de cambio.** Al 31 de marzo de 2016 y 2015 el desglose de los registros de diferencias de cambio tienen el siguiente detalle:

	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
	M\$	M\$
Diferencias positivas de tipo de cambio Euro	18.085	39.356
Diferencias negativas de tipo de cambio Euro	<u>(232)</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u><u>17.853</u></u>	<u><u>39.356</u></u>

Las diferencias de cambio que presentaba la Sociedad eran generadas por las siguientes operaciones:

**31.03.2016**

Tipo de Transacción	Moneda extranjera	Moneda expresada en M\$	Vencimiento				
			Hasta 90 días	91 a 365 días	366 a 1.095 días	1.096 a 1.825 días	mas de 1.826 días
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Euros	1.248.299	365.885	-	882.414	-	-

**31.03.2015**

Tipo de Transacción	Moneda extranjera	Moneda expresada en M\$	Vencimiento				
			Hasta 90 días	91 a 365 días	366 a 1.095 días	1.096 a 1.825 días	mas de 1.826 días
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Euros	565.329	565.329	-	-	-	-

g. **Resultados por unidades de reajuste.** Al 31 marzo de 2016 y 2015 el desglose de los registros de resultados por unidades de reajuste tienen el siguiente detalle:

	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>
	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
	M\$	M\$
Actualización UF, Cuenta por cobrar <sup>(1)</sup>	1.033.083	(109.465)
Actualización UF, Bonos	(1.022.112)	-
Actualización UF, Otros conceptos	2.571	-
Diferencias positivas UF Créditos <sup>(2)</sup>	102.051	25.294
Diferencias negativas UF Créditos <sup>(2)</sup>	<u>-</u>	<u>(147.178)</u>
<b>Total</b>	<u><u>115.593</u></u>	<u><u>(231.349)</u></u>

(1) La Sociedad tiene un derecho de cobro con la administración expresado en unidades de fomento y por tanto registra la actualización de dichos derechos en función a la variación

de la UF. La Sociedad fue constituyendo esos derechos de cobro a medida que avanzaba la construcción de los hospitales y quedó determinada en su totalidad al final del ejercicio 2013. Durante la etapa de construcción, es decir hasta la conformación íntegra del activo financiero, dicho ingreso fue presentado como “ingresos de actividades ordinarias” en el estado de resultados y desde el inicio de la etapa de explotación de la concesión se presenta como “resultados por unidades de reajuste”.

- (2) Corresponde fundamentalmente a las diferencias por variación de UF que se generan en la sociedad por la deuda que mantiene con su accionista Constructora e Inversiones SANJOSE Andina Limitada y el crédito que mantiene con su relacionada San José Constructora Chile, S.A. Ambas operaciones son por un principal de UF555.049. Como se explica en la Nota 18, la deuda con Constructora e Inversiones SANJOSE Andina Limitada, fue íntegramente cancelada el 30 de marzo de 2015.

## 22. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### a. Compromisos

- Financieros – Contrato de emisión de bonos:

Como consecuencia del contrato de emisión de bonos suscrito por la Sociedad el día 8 de julio de 2014 y sus dos modificaciones, la Sociedad debe cumplir en forma anual con una “Relación de Cobertura para el Servicio de Deuda (RCSD)” de a lo menos 1,05 veces para poder distribuir los excedentes de caja generados en el año comercial anterior (ver nota 25).

- Cumplimiento de Puesta en Servicio Definitivo de las obras:

El plazo de la Concesión es el período que se inicia con la Publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del Contrato de Concesión, lo que ocurrió el 5 de noviembre de 2009, y finaliza 30 (treinta) semestres corridos contados desde la Puesta en Servicio Definitiva de la Concesión descrita en el párrafo siguiente. Por tanto las Bases de la Licitación no establecen la posibilidad de renovación del acuerdo de Concesión.

Los plazos de esta concesión establecían un período de construcción de 1.095 días, contados desde la publicación del Decreto Supremo de Adjudicación, para que cada hospital alcance de forma independiente la Puesta en Servicio Provisoria (PSP). Este plazo fue modificado el 13 de agosto de 2010, por Autorización N° 2745 de la DGOP, pasando a ser de 1154 días para el Hospital de Maipú y de 1.155 días para el Hospital de la Florida.

Con fecha 10 de Diciembre de 2012 se emitió el Resuelvo Exento DGOP N° 5471 por el cual se autorizaba la modificación del plazo para la Puesta en Servicio Provisoria de las obras de construcción de los hospitales, estableciendo como nuevos plazos para la Puesta en Servicio Provisoria el día 28 de marzo de 2013 para el Hospital de Maipú y el 29 de marzo de 2013 para el Hospital de la Florida.

Con fecha 12 de febrero de 2013 la DGOP se emitió el Resuelvo Exento N°650, el cual por razones de interés público y urgencia modifica las características de las obras y servicios del contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Programa de Concesiones de Infraestructura Hospitalaria”, en el sentido de que la Sociedad Concesionaria deberá dar cumplimiento al Plan de Disposiciones de Unidades de los Hospitales de Maipú y La Florida y asimismo modifica el plazo que la Sociedad Concesionaria tiene para obtener la Puesta en Servicio Provisoria de ambos hospitales al 5 de julio de 2013.

La Sociedad Concesionaria presentó el día 27 de mayo de 2013 mediante carta 2334-MOP-10 la solicitud de ampliación de plazo para la Puesta en Servicio Provisoria de ambas obras hasta el 31 de octubre de 2013.

El día 5 de junio de 2013 fue emitido el Resuelvo Exento N° 2336 por el cual la DGOP modifica la fecha para la Puesta en Servicio Provisoria de ambas obras al día 21 de junio de 2013.

Mediante ORD N° 2397 de fecha 18 de junio de 2013 el Inspector Fiscal rechaza la solicitud de ampliación de plazo para la Puesta en Servicio Provisoria de las obras, lo cual es contestado el día 20 de junio de 2013 por la Sociedad Concesionaria con la interposición del correspondiente Recurso de Reposición.

El día 10 de julio se emite el ORD N° 2461 por el cual el Inspector Fiscal rechaza el Recurso de Reposición antes comentado. La Concesionaria interpone 2 días después, el 12 de julio de 2013 Recurso de Apelación ante la DGOP.

Mediante ORD. N°949 de fecha 06 de agosto de 2013 la DGOP rechaza el recurso de apelación interpuesto por la Sociedad Concesionaria.

Con fecha 15 de noviembre de 2013 la DGOP emite el resuelvo N°4639 mediante el que autoriza la Puesta en Servicio Provisoria del Hospital de La Florida, y posteriormente en fecha 22 de noviembre de 2013 emita la Autorización de Pagos de Subsidios del establecimiento hospitalario de la Florida mediante resuelvo N°4735.

Con fecha 10 de Diciembre de 2013 la DGOP emite el resuelvo N°5047 mediante el que autoriza la Puesta en Servicio Provisoria del Hospital de Maipú y posteriormente en fecha 12 de diciembre emite la autorización de Pagos de Subsidios del establecimiento hospitalario de Maipú mediante el resuelvo N°5096.

Después de alcanzada las PSP, se considera un período de hasta 6 meses para que las obras, el equipamiento y la implementación de ambos hospitales en conjunto, sea certificada y alcance la Puesta en Servicio Definitiva. Finalmente, el período de explotación se extingue luego de 30 semestres (15 años) contados desde la Puesta en Servicio Provisoria.

El día 27 de diciembre de 2013 mediante ORD. N°3012 la Inspección Fiscal informa a la Sociedad Concesionaria que propondrá a la DGOP la aplicación de 172 multas de 200 U.T.M. cada una, por infracción correspondiente al atraso en la obtención de la PSP de ambos Hospitales.

El día 30 de mayo de 2014, la Sociedad Concesionaria San José Tecnocontrol, S.A. solicitó al Inspector Fiscal la Puesta en Servicio Definitiva de los hospitales.



El día 21 de Octubre de 2014 la Sociedad Concesionaria recibió el ORD N°1316 de la Dirección General de Obras Públicas, a través del cual se le notifica la existencia de observaciones relativas al estado satisfactorio de las obras y se le entrega a la Sociedad de un plazo que vence el 31 de marzo de 2015 para levantarlas a satisfacción de la Comisión de Puesta en Servicio Definitiva.

El 13 de febrero de 2015 el Director General de Obras Públicas emitió el Resuelvo Exento N°714 por el que autoriza la Puesta en Servicio Definitiva de las obras de los Establecimientos Hospitalarios de Maipú y la Florida.

La Sociedad obtuvo certificación de calidad ISO 14001:2004 e ISO 9001:2008 respecto a la prestación de los servicios básicos comprendidos en el contrato de concesión, con fecha 28 de octubre de 2015, el que fuera otorgado por la empresa Bureau Veritas.

#### **b. Juicios y contingencias**

La Sociedad mantiene 3 juicios con terceros, los cuales en opinión de sus asesores legales no debieran generar contingencias o pérdidas para la compañía.

Adicionalmente, con fecha 28 de abril de 2015 la Sociedad fue notificada por parte del Inspector Fiscal de los Resueltos DGOP Exentos números 1692, 1693, 1694, 1695, 1696, 1697, 1698 y 1699 por medio de los cuales dicho organismo aprobó la imposición de diversas multas a la Sociedad Concesionaria, por los montos totales indicados a continuación: 34.400 UTM por supuesto retraso en la obtención de la Puesta en Servicio Provisoria de las obras, 111.460 UTM por la supuesta entrega tardía de diferentes zonas en los hospitales y 5.780 UTM por el supuesto incumplimientos de las instrucciones del Inspector Fiscal en el libro de obras. Todas estas multas están asociadas a la etapa de construcción de las obras y la Sociedad dispone de un plazo de 30 días a contar desde su notificación para el pago, salvo que la aplicación de las mismas quede suspendida por recurso ante la Comisión Conciliadora.

Con fecha 8 de mayo de 2015 la Sociedad interpuso una reclamación ante la Comisión Conciliadora. La Sociedad reclama indemnización por perjuicios causados por el Ministerio de Obras Públicas durante la ejecución del contrato de concesión. El importe de dicho reclamo asciende a UF 2.769.117. Asimismo, en dicha reclamación la Sociedad solicita a la Comisión Conciliadora que declaren nula e improcedentes las multas del párrafo anterior, declarándolas nulas e igualmente solicita se decrete la suspensión inmediata de los efectos de la resoluciones del Ministerio de Obras Públicas por las que se notificó a la Sociedad de la imposición de dichas multas.

El día 27 de mayo de 2015 la Sociedad fue notificada de la resolución de fecha 26 de mayo de 2015 emanada de la Comisión Conciliadora del contrato de Concesión, mediante el cual se decretó la suspensión de las multas impuestas por el Ministerio de obras públicas. La Sociedad comunicó con fecha 28 de mayo dicho hecho a la Superintendencia de Valores y Seguros como un Hecho Esencial.

El día 18 de marzo de 2016 y ante la falta de conciliación entre la Sociedad y el MOP base al reclamo económico de la Sociedad, esta interpuso la correspondiente demanda indemnizatoria

por mayor plazo, costos y perjuicios ante la Comisión Arbitral. El importe final de la demanda ascendió a UF3.070.701.

Los días 12 y 13 de mayo de 2015 la Sociedad fue notificada por el Inspector Fiscal de la imposición de multas a través de los Resueltos DGOP exentos números 1906 y 1907. En dichos Resueltos se aprueba e impone la aplicación de multas por valor total de 2.640 UTM debido al supuesto retraso en la entrega del informe de gestión y operación de ambos hospitales durante la fase de operación. La Sociedad dispone de un plazo de 30 días desde su notificación para su pago, salvo que la aplicación de las mismas quede suspendida por parte de la Comisión Conciliadora.

El día 09 de junio de 2015 la Sociedad fue notificada de la resolución emanada de la Comisión Conciliadora del contrato de Concesión, mediante el cual se decretó la suspensión de las multas impuestas por el Ministerio de obras públicas mediante resueltos DGOP números 1906 y 1907.

El día 21 de Octubre de 2015, se llevó a efecto la audiencia de conciliación ante la Comisión Conciliadora del contrato de concesión en relación al reclamo de indemnización por perjuicios causados por el Ministerio de Obras Públicas interpuesto por la Sociedad, sin verificarse ningún acuerdo.

El día 11 de noviembre de 2015 la Sociedad fue notificada por parte del Inspector Fiscal mediante ORD números IF/HOS N° 080 e IF/HOS N° 081 de la aprobación e imposición de 85 multas de 200 UTM cada una y 1 multa de 200 UTM de acuerdo a los resueltos 4783 y 4782 respectivamente emitidos por el DGOP. Dichas multas tienen su origen en un supuesto atraso de la Sociedad en la entrega de la Actualización de los Programas de Trabajo de los Hospitales de Maipú y la Florida desde el 19 de agosto de 2010 hasta el 11 de noviembre de 2010 y por un supuesto atraso de la Sociedad en la entrega de los nuevos programas de trabajo de los Hospitales de Maipú y la Florida. En fecha 26 de noviembre de 2015 la Sociedad presentó ante la Comisión Conciliadora reclamación con el objeto que se rechacen tales multas por improcedentes, ilegales, y arbitrarias y mientras se resuelve sobre ello para que se declare la suspensión de los efectos de las mismas.

El día 4 de diciembre de 2015 la Comisión Conciliadora notificó a la Sociedad la suspensión provisional de la aplicación de las multas notificadas a través de los Resueltos DGOP 4783 y 4782 anteriores.

El día 3 de marzo de 2016 la Sociedad fue notificada a través del Inspector Fiscal de los resueltos DGOP exentos números 526, 528, 545 y 650. El resuelto número 526 aplica 1 multa de 250 UTM por indicador Centinela Clase A, falla de suministro eléctrico en recintos críticos en el Hospital de la Florida, 2 multas de 100 UTM por indicador Centinela Clase B, servicio de alimentación de pacientes y funcionarios en Hospital de la Florida y 3 multas de 100 UTM por indicador Centinela clase B Servicio de Aseo, no disposición de personal en zonas muy críticas. El resuelto número 528 aplica 1 multa de 100 UTM en concepto de infracción por supuestos daños ocasionados por la Sociedad en Hospital de la Florida. El resuelto número 545 aplica 1 multa de 30 UTM por retraso en el cumplimiento de instrucción del Inspector Fiscal impartida en libro de obras del Hospital de la Florida. El resuelto número 650 aplica 20 multas de 49 UTM por informe bacteriológico en el Hospital de la Florida.

El día 8 de marzo la Sociedad fue notificada por el Inspector Fiscal de los resueltos DGOP números 527 y 655. El resuelvo 527 aplica 1 multa de 250 UTM por indicador Centinela Clase A, falla de suministro eléctrico en recintos críticos del Hospital de Maipú y 9 multas de 100 UTM por indicador Centinela Clase B Servicio de alimentación de pacientes y funcionarios del Hospital de Maipú. El resuelvo número 655 aplica 20 multas de 59 UTM por informe bacteriológico en el Hospital de Maipú.

Además existen multas correspondientes a supuestos incumplimientos y que se encuentran en situación de propuestas por el Inspector Fiscal desde el año 2015, pero que todavía no fueron aplicadas por el Director General de Obras Públicas, por importe de 9.200 UTM.

La Sociedad está en discusión con el Inspector Fiscal por el reconocimiento por parte de éste de los Pagos Variables a la Operación correspondientes al desempeño de la Concesión en los ejercicios 2014 y 2015, tal y como se establece en el artículo 1.12.3.2 de las Bases de Licitación. Este Pago Variable a la Operación se determina en base a 4 parámetros: Pago por día cama adicional (a razón de 0,5 UF el día cama adicional), Compensación por Sobre-demanda de Camas, Nuevas Inversiones solicitadas por el MOP y Resultado de Nivel de Servicios. La controversia radica en que el MOP y los hospitales no han implementado los instrumentos que permitan medir o determinar los parámetros del Pago Variable a la Operación, sin embargo la Sociedad ha determinado que al menos el pago por Obras Adicionales y Resultado de Nivel de Servicio debería realizarse. De esta manera el 26 de febrero la Sociedad facturó a los correspondientes Servicios de Salud el primer y segundo Pago Variable a la Operación por un importe de M\$700.538 y M\$707.677, en base a las Obras Adicionales que fueron solicitadas y a un Resultado de Nivel de Servicio considerando un Nivel de Servicio Global igual a 97 puntos, lo que equivale al incentivo máximo reconocido en las Bases de Licitación, dado que no ha tenido manifestaciones en contra. Sin embargo las facturas fueron observadas y rechazadas por el Inspector Fiscal y la Sociedad interpuso ante dicha decisión el correspondiente Recurso de Reposición, el cual está pendiente de resolución a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

## 23. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha realizado desembolsos por este concepto en los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 y en principio no tiene compromisos futuros destacables por este concepto.

## 24. GARANTIAS

Al 31 de marzo de 2016, se han otorgado los siguientes documentos en garantía:

### Garantías Recibidas

Tipo de documento	N°	Tomador	Concepto	Entidad	Fecha de Vencimiento	UF
Boleta Bancaria	385513	GOLDEN CLEAN, S.A.	Garantía Anticipo	BANCO SECURITY	28-12-2017	180.285.000,00
Boleta Bancaria	385515	GOLDEN CLEAN, S.A.	Garantía Anticipo	BANCO SECURITY	28-12-2017	180.285.000,00

### Garantías Otorgadas

Tipo de documento	N°	Beneficiario	Concepto	Entidad	Fecha de Vencimiento	UF
Póliza Seguro Garantía	213113517	DIRECTOR GENERAL OBRAS PUBLICAS	Garantía Explotación	CONTINENTAL	01-09-2018	140.000,00
Póliza Seguro Garantía	215105938	DIRECTOR GENERAL OBRAS PUBLICAS	Garantía Explotación	CONTINENTAL	17-05-2020	140.000,00
Boleta Bancaria	133791	SERVIU	Fiel Cumplimiento	CORPBANCA	28-02-2017	397,74
Boleta Bancaria	133789	SERVIU	Fiel Cumplimiento	CORPBANCA	28-02-2017	35,22
Boleta Bancaria	133809	SERVIU	Fiel Cumplimiento	CORPBANCA	28-02-2017	461,07
Boleta Bancaria	133811	SERVIU	Fiel Cumplimiento	CORPBANCA	28-02-2017	30,54
Boleta Bancaria	133810	SERVIU	Fiel Cumplimiento	CORPBANCA	28-02-2017	22,06
Boleta Bancaria	133783	SERVIU	Fiel Cumplimiento	CORPBANCA	28-02-2017	102,03
Boleta Bancaria	133781	SERVIU	Fiel Cumplimiento	CORPBANCA	28-02-2017	395,99

Las garantías de construcción, constituidas a través de Pólizas de Seguro de Garantía llegaron a su vencimiento el día 10 de septiembre de 2014, por tanto dichas garantías quedaron extinguidas con dicha fecha.

A la fecha de estos estados financieros intermedios la Sociedad Concesionaria se encuentra en proceso de renovación de las boletas de garantías de explotación según se detalla en la Nota N°2. Las nuevas boletas de garantía correspondientes al periodo 2016 se encuentran pendientes de aprobación por la DGOP.

## 25. RESTRICCIONES

“CONTRATO DE PRENDA SIN DESPLAZAMIENTO SOBRE CONCESIÓN DE OBRA PÚBLICA” celebrado por Escritura Pública de fecha 26 de Febrero de 2015, otorgada ante Notario Margarita Moreno Zamorano, Suplente del Titular de la 27ª Notaría de Santiago, don Eduardo Avello Concha (Repertorio N° 5341-2015), entre SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSÉ – TECNOCONTROL S.A., y BANCO SANTANDER - CHILE, como Representantes de los Tenedores de Bonos. La prenda fue debidamente inscrita en el Registro de Prenda Sin Desplazamiento del Registro Civil y de Identificación, con fecha 12 de Marzo de 2015, bajo el repertorio número 50576-15.

Dicha prenda se extiende principalmente (i) al derecho de concesión de obra pública que para Sociedad Concesionaria San José – Tecnocontrol S.A. emana del Contrato de Concesión; (ii) a todo pago comprometido por el Fisco a la sociedad concesionaria a cualquier título, en virtud del Contrato de Concesión; (iii) a todos los ingresos o flujos futuros que, a cualquier título, provengan de la explotación de lo anterior. Sin perjuicio de lo señalado en los numerales (i), (ii)

y (iii) precedentes, se acordó extendió la prenda al pago de cuotas de subsidio y demás pagos a favor de la Sociedad Concesionaria San José – Tecnocontrol S.A. en virtud de lo señalado en el artículo 1.12.3 de las Bases de Licitación. Asimismo se incluyó en la prenda el derecho de la sociedad concesionaria de cobrar y percibir los reembolsos por IVA que se devenguen en su favor en virtud del Contrato de Concesión.

“MANDATO”, celebrado por Escritura Pública de fecha 24 de Marzo de 2015, otorgada ante Notario Titular de la 27ª Notaría de Santiago, don Eduardo Avello Concha (Repertorio N° 7.642-2015), entre SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSÉ – TECNOCONTROL S.A. y BANCO ITAÚ CHILE.

Por el mencionado instrumento, la Sociedad Concesionaria San José - Tecnocontrol S.A, otorgó un mandato especial e irrevocable, pero tan amplio como en derecho sea procedente, en los términos de los artículos 233 y 241 y siguientes del Código de Comercio, a BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE, para que éste, a través de uno o más apoderados habilitados, pueda cobrar, percibir y retener /a/ todo pago comprometido o a que se encuentre obligado a pagar el Ministerio de Obras Públicas, el Ministerio de Salud, el Servicio de Salud Metropolitano Central, el Servicio de Salud Metropolitano Sur Oriente o el Fisco de Chile al Mandante a cualquier título, en virtud del Contrato de Concesión, incluyendo los reembolsos por Impuestos al Valor Agregado que se devenguen a favor del Deudor y que deben ser pagados por el Ministerio de Salud, en virtud del Contrato de Concesión, /b/ todo ingreso o flujo futuro que, a cualquier título, provengan de la explotación de la Concesión, y /c/ la indemnización a que tenga derecho el Mandante en caso de expropiación de cualquiera de los bienes y derechos que deriven del Contrato de Concesión; para cuyos efectos el Mandatario se entenderá representante legal del Mandante.

“PRENDA COMERCIAL SOBRE DERECHOS CONTRACTUALES” celebrado por Escritura Pública de fecha 24 de Marzo de 2015, otorgada ante Notario Titular de la 27ª Notaría de Santiago, don Eduardo Avello Concha (Repertorio N° 7.634-2015), entre SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSÉ – TECNOCONTROL S.A., y BANCO SANTANDER CHILE, como Representante de los Tenedores de Bonos.

Por medio de dicho contrato se constituyó prenda en favor de los Tenedores de Bonos del “Contrato de Emisión de Bonos”, de conformidad a los artículos 813 y siguientes del Código de Comercio, y a los términos y condiciones que se expresan en dicho instrumento, sobre los derechos, créditos, y cuentas por cobrar derivadas, o que puedan derivarse, del “Contrato de Operación” vigente entre la Sociedad y SAN JOSÉ TECNOLOGÍAS CHILE LIMITADA, a fin de garantizar y asegurar a los Tenedores de Bonos el fiel, oportuno e íntegro cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones presentes y futuras contraídas por la Sociedad.

“CESIÓN CONDICIONAL” celebrado por Escritura Pública de fecha 24 de Marzo de 2015, otorgada ante notario titular de la 27ª Notaría de Santiago, don Eduardo Avello Concha (Repertorio N° 7.636-2015), entre SOCIEDAD CONCESIONARIA SAN JOSE – TECNOCONTROL S.A. y BANCO SANTANDER CHILE, como Representante de los Tenedores de Bonos.

Por medio de dicho contrato la Sociedad, con el fin de garantizar y asegurar a los Tenedores de Bonos el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones presentes y futuras, contraídas o que contraiga con los Tenedores de Bonos, y sus futuros cesionarios y/o sucesores legales, derivadas del “Contrato de Emisión de Bonos”, sujeto al cumplimiento de las condiciones suspensivas establecidas en el mismo contrato, cedió y transfirió a favor del Representante de los Tenedores de Bonos, en beneficio y representación de los Tenedores de Bonos, la totalidad de los derechos que le corresponden según el “Contrato de Operación” vigente entre la Sociedad y SAN JOSE TECNOLOGÍAS CHILE LIMITADA.

#### COVENANTS POR CONTRATO DE EMISION DE BONO

La Sociedad tiene la obligación de realizar el cálculo auditado de la Relación de Cobertura para el Servicio de la Deuda (RCSA) del ejercicio anual correspondiente, el cual deberá ser al menos de 1,05 veces para poder realizar distribuciones permitidas de los excedentes que se generen en el ejercicio anterior. Dicha relación se calculará como el cociente entre el Flujo de Caja generado por la Sociedad en el ejercicio anual y el Servicio de la Deuda en el mismo periodo. El cálculo a 31 de diciembre de 2015 de dicha relación presentó un resultado de 1,19 veces.

Subordinar las deudas que pudiese tener con personas relacionadas y/o accionistas o socios y no pagar ni extinguir dichas deudas salvo las que se pagaron con el productor de la colocación de los bonos, condición que se cumple a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

No contraer nuevos créditos, préstamos o deudas financieras salvo que se trata de Deuda Subordinada o de créditos comerciales habituales con proveedores no financieros en el curso ordinario del negocio, condición que se cumple a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

No celebrar acuerdos ni cerrar operaciones o transacciones de cobertura de tasa de interés u otros productos derivados financieros, condición que se cumple a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

No permitir la existencia ni constituir ni otorgar garantías personales, reales y/o cualquier otra clase de gravámenes. Quedan excluidas las garantías que deban otorgarse por ley y aquellas constituidas con ocasión de los contratos celebrados para el desarrollo de la explotación de la Concesión, condición que se cumple a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

No dividirse, fusionarse ni modificar los estatutos sociales, condición que se cumple a la fecha de los presentes estados financieros intermedios.

No adquirir nuevos activos o contraer compromisos de adquisición cuyo valor individual o en conjunto sea superior respectivamente a 2.000 UF ó 5.000 UF de manera acumulada por año.

No vender, enajenar, arrendar, gravar o disponer de cualquier otra forma de activos de un valor individual igual o superior a 2.000 UF ó 5.000 UF de manera acumulada en el año.

A la fecha de estos Estados Financieros intermedios no existen incumplimientos relacionados a estos conceptos.

## 26. SEGMENTOS OPERATIVOS

Debido a que la Sociedad mantiene su concesión en Chile, de acuerdo a lo descrito en Nota 2, la distribución geográfica de sus activos y pasivos están relacionadas con un sólo lugar. Además y relacionado con lo descrito precedentemente, la actividad se constituye por servicios locales y cuya moneda principal de utilización es el peso chileno.

Debido a la naturaleza de la concesión, las actividades operacionales y los consecuentes ingresos de actividades ordinarias, se concentran con entidades gubernamentales, (Nota 21).

## 27. HECHOS POSTERIORES

El día 1 de abril de 2016 la Sociedad fue notificada por la Comisión Conciliadora de la suspensión de las multas aplicadas por la DGOP mediante los Resueltos números 526, 527, 528, 545, 650 y 655 informados en la Nota 22.

La Sociedad procedió el día 4 de abril 2016 al pago de la multa de 30UTM correspondiente al Resuelvo DGOP N°545.

El día 5 de mayo de 2016 el Gerente General de la Sociedad, Sr. César Gómez Derch presentó su renuncia al cargo invocando motivos personales, la cual se hizo efectiva el día 6 de mayo de 2016. Ese mismo día, la Sociedad celebró Directorio en el que se aceptó la renuncia del Sr. César Gómez Derch y se procedió a nombrar nuevo Gerente General al Sr. Adolfo Nobre Godoy.

En el periodo comprendido entre el 1 de Abril de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

\* \* \* \* \*