



SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.
BALANCE GENERAL RESUMIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (En miles de pesos)

DIRECTORIO:
Presidente:
 Juan Antonio Gálvez P.
Directores:
 Juan Luis Bulnes L.
 Juan Andrés Camus C.
 José Miguel Gálvez P.
 Rodrigo González G.
 Alejandro Reyes M.
 Alejandro Sáenz L.
Gerente General:
 Raúl Vitar Fajre
Página web:
 www.intermodales.cl

BALANCE GENERAL RESUMIDO
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010

ACTIVOS	2010		2009		PASIVOS Y PATRIMONIO	2010		2009	
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$		
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	7.332.281	5.569.951	4.101.583	3.481.413	TOTAL PASIVO CIRCULANTE	4.101.583	3.481.413		
TOTAL ACTIVO FIJO	31.784.826	33.219.877	32.270.359	34.190.283	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	32.270.359	34.190.283		
TOTAL OTROS ACTIVOS	5.271.982	5.570.537	8.017.247	6.686.669	TOTAL PATRIMONIO	8.017.247	6.686.669		
TOTAL ACTIVOS	44.389.189	44.360.365	44.389.189	44.360.365	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	44.389.189	44.360.365		

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Individuales.

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	M\$	M\$
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.369.296	1.140.596
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN	(934.603)	(1.458.674)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS	434.693	(318.078)
IMPUESTO A LA RENTA	(62.637)	193.229
ÍTEMES EXTRAORDINARIOS	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO	372.056	(124.849)
INTERÉS MINORITARIO	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA	372.056	(124.849)
AMORTIZACIÓN MAYOR VALOR DE INVERSIONES	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	372.056	(124.849)

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Individuales.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDO - DIRECTO
 Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3.322.957	3.142.839
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1.073.491)	(3.042.547)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(669.595)	(249.181)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO	1.579.871	(148.889)
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(3.028)	6.573
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.576.843	(142.316)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	136.899	279.215
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.713.742	136.899

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Individuales.

CONCILIACIÓN ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO
 Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	372.056	(124.849)
RESULTADO EN VENTA DE ACTIVOS	-	-
CARGOS (ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO	1.970.630	2.218.313
VARIACIÓN DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO (AUMENTOS) DISMINUCIONES	(293.845)	(262.320)
VARIACIÓN DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO (AUMENTOS) DISMINUCIONES	1.184.116	1.331.695
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL INTERÉS MINORITARIO	0	0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	3.322.957	3.142.839

A contar de la Puesta en Servicio Provisoria de la obra en concesión, la Sociedad comenzó a calcular la depreciación de sus activos fijos en concesión, utilizando el método lineal.

La depreciación del activo fijo en concesión es calculada sobre el plazo de la explotación de la concesión (20 años), de acuerdo a lo indicado en el Boletín Técnico N°67 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

La depreciación de las maquinarias y otros equipos del activo fijo se han calculado de acuerdo con el sistema lineal, considerando los años de vida útil de los respectivos bienes.

i) Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas corto plazo

En este rubro se presenta el saldo de la cuenta por cobrar pagar a Fondo de Inversión Privado Celfin Concesiones I y Acsa Obras e Infraestructura S.A. correspondientes a cuentas corrientes mercantiles.

j) Documentos y Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas

En este rubro se presentan los saldos de las cuentas por cobrar pagar a Constructora Acsa Andina Ltda. Y que corresponden a un pasivo que está sujeto a las condiciones de cumplimiento contractual originada en la construcción de la Estación Intermodal.

k) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Corresponde a los saldos adeudados a la fecha de cierre por concepto de contrato de Financiamiento de largo plazo con el banco BBVA.

l) Impuesto a renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se calcula sobre la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la ley de impuesto a la renta.

Los impuestos diferidos se reconocen en base a la normativa vigente, sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria de activos y pasivos y su base contable, conforme al Boletín Técnico N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G..

m) Provisiones largo plazo

La Sociedad presenta por efecto del derivado SWAP, una provisión por la cuenta por pagar al banco BBVA.

n) Ingresos de la explotación

Los ingresos de explotación de la Sociedad Concesionaria están compuestos principalmente por los Ingresos de Buses Urbanos, arriendo de locales comerciales y servicios administrativos; los que son reconocidos sobre base devengada. El tráfico de Buses Urbanos es medido por los sistemas de la compañía y son autorizados por el Ministerio de Obras Públicas

ñ) Contrato de Derivados

El contrato swap mantenido por la Sociedad con banco BBVA, corresponde a un contrato de cobertura de transacciones esperada de acuerdo a lo definido por el Boletín Técnico N°57 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

o) Provisión de mantenimiento mayor

La Sociedad no registra provisión por este concepto, debido a que los montos que se derivan de este mantenimiento son menores, dada la naturaleza de la concesión que se encuentran incorporados en el contrato de prestación de servicios básicos (mantenimiento, seguridad y limpieza) vigente con la empresa Compass Servicios S.A.

p) Estado de flujo de efectivo

La política de la Sociedad es considerar como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de caja de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico No 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

q) Los Estados Financieros al 31 diciembre de 2009, presentan ciertas reclasificaciones menores para hacerlos comparativos con los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010.

NOTA 3.- CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010, la Sociedad no presenta cambios en los criterios contables aplicados en relación al ejercicio anterior.

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Se publican los Estados Financieros en la forma anteriormente expuesta, de conformidad con lo establecido en la Norma de Carácter General N°100 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en atención a que los auditores independientes PWC Chile expresaron su opinión

Los Estados Financieros completos y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas de la Sociedad y pueden ser consultados en la página web de la Superintendencia de

SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

NOTA 1.- INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, la Superintendencia de Valores y Seguros procedió a cancelar la inscripción de la Sociedad en el Registro de Valores, pasando la Sociedad a formar parte del Registro de Entidades Informantes. El Número de Inscripción es el 119 y su fecha de inscripción fue el 09 de mayo de 2010.

Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. es una Sociedad Anónima constituida por escritura pública de fecha 23 de Julio de 2004, otorgada en Santiago ante la notaría de Félix Jara Cadot. La Sociedad tiene por objeto el diseño, construcción, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Estación de Intercambio Modal La Cisterna", mediante el sistema de concesiones, así como la presentación y explotación de los servicios básicos y complementarios que se convengan en el contrato de concesión y el uso y goce sobre 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.

A partir de las 0:00 hrs. del día 26 de mayo de 2007, el Ministerio de Obras Públicas autorizó la Puesta en Servicio Provisoria de la Obra Pública Fiscal denominada "Estación de Intercambio Modal La Cisterna". Según lo anterior, a contar de la fecha mencionada anteriormente la Sociedad comienza la etapa de explotación de las obras que se ponen en servicio.

NOTA 2.- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Periodo Contable

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias primarán las normas impartidas por la superintendencia sobre las primeras.

c) Bases de presentación

Para efectos comparativos los Estados financieros del periodo anterior han sido actualizados extracontablemente en un 2,5%.

d) Corrección Monetaria

Con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de normas de corrección monetaria con un índice de 2,5% para el año 2010 (-2,3% para el año 2009).

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento se presentan a los siguientes valores al cierre:

Unidad de Fomento	31/12/2010	31/12/2009
	21.455,55	20.942,88

f) Valores negociables

Los valores negociables que corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos los cuales se encuentran valorizados al valor de la cuota vigente al cierre del ejercicio.

g) Deudores por ventas

La sociedad presenta en deudores por ventas, principalmente cuentas por cobrar provenientes del giro de la sociedad (cobro de buses urbanos, diferencial IMG, entre otros). La sociedad presenta provisión de deudores incobrables al cierre del ejercicio por M\$19.809 (M\$8.806 en 2009) correspondiente a cuenta de clientes no regulados.

h) Activo Fijo

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente.

De acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N°67 del Colegio de Contadores de Chile A.G., dicho costo incluye todos los costos acumulables relacionados con la construcción del proyecto.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

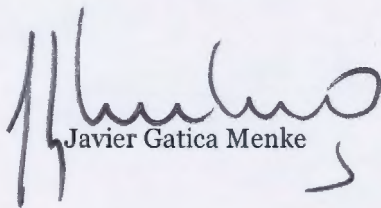
Santiago, 8 de febrero de 2011

Señores Accionistas y Directores
Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A.

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. al 31 de diciembre de 2010 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (no incluidos en esta publicación). En nuestro informe de fecha 8 de febrero de 2011, expresamos una opinión sin salvedades sobre dicho estados financieros. Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2009 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 5 de febrero de 2010.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, la información contenida en los estados financieros resumidos que se acompañan es razonablemente concordante, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros de los cuales éstos se han derivado. Sin embargo, por presentar los estados financieros resumidos información incompleta, éstos deben ser leídos en conjunto con los citados estados financieros auditados.


Javier Gatica Menke

