



SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
 (En miles de pesos)

DIRECTORIO:
Presidente:
 Juan Antonio Gálvez P.
Directores:
 Ramón Age S.
 Juan Andrés Camus C.
 Ignacio Clariana R.
 José Miguel Gálvez P.
 Rodrigo González C.
 Alejandro Sáenz U.
Gerente General:
 Raúl Vitar Fajre
 Página web:
 www.intermodales.cl

BALANCE GENERAL RESUMIDO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009

ACTIVOS	2009	2008	PASIVOS Y PATRIMONIO	2009	2008
	M\$	M\$		M\$	M\$
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	5.656.461	5.199.222	TOTAL PASIVO CIRCULANTE	3.618.861	3.024.430
TOTAL ACTIVO FIJO	32.409.635	34.220.013	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	33.355.374	35.426.125
TOTAL OTROS ACTIVOS	5.434.670	5.678.744	TOTAL PATRIMONIO	6.525.531	6.647.424
TOTAL ACTIVOS	43.500.766	45.097.979	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	43.500.766	45.097.979

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

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	2009	2008
	M\$	M\$
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.112.777	937.874
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN	(1.423.097)	1.670.711
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS	(310.320)	(732.837)
IMPUESTO A LA RENTA	188.516	129.395
ÍTEMES EXTRAORDINARIOS	(121.804)	(603.442)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE INTERÉS MINORITARIO	-	-
INTERÉS MINORITARIO	(121.804)	(603.442)
UTILIDAD (PÉRDIDA) LÍQUIDA	-	0
AMORTIZACIÓN MAYOR VALOR DE INVERSIONES	(121.804)	(603.442)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	-	0

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 2009 y 2008

	2009	2008
	M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3.066.185	(1.196.628)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(2.968.339)	(7.728.526)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(243.104)	8.351.957
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	(145.258)	(573.197)
EFEECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.413	(74.530)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(138.845)	(647.727)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	272.465	920.132
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	133.560	272.405

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 2009 y 2008

	2009	2008
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(121.804)	(603.442)
RESULTADO EN VENTA DE ACTIVOS	2.164.207	2.140.658
CARGOS (ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO	(275.434)	(2.000.102)
VARIACIÓN DE ACTIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO (AUMENTOS) DISMINUCIONES	1.299.216	(733.742)
VARIACIÓN DE PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO (AUMENTOS) DISMINUCIONES	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL INTERÉS MINORITARIO	0	0
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	3.066.185	(1.196.628)

SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

NOTA 1.- INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el Número 873, por lo que está bajo la fiscalización de dicha Superintendencia.

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 el notario 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 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.

La Dirección General de Obras Públicas del MOP, con fecha 22 de enero de 2008 autorizó a partir de las 0:00 hrs. del día 23 de enero de 2008 la Puesta en Servicio Definitiva de la Obra Pública Fiscal denominada "Estación de Intercambio Modal La Cisterna".

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 2009 y 2008.

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 -2,3%.

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 2009, los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de normas de corrección monetaria con un índice de -2,3% para el año 2009 (8,9% para el año 2008).

e) Bases de conversión

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

Unidad de Fomento	31/12/2009	31/12/2008
	20.942,88	21.452,57

f) Valores negociables

Los valores negociables que corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos 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\$8.591 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.

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 se calcula 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

En este rubro se presentan los saldos de las cuentas por cobrar pagar a Constructora Aca Andina Ltda., originadas 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 BBEA.

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) 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.

r) 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.

f) 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) mantenido con la empresa Compass Servicios S.A.

o) Estado de flujo de efectivo

La Sociedad presenta a través del método Directo, el Estado de Flujo de Efectivo. Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos sin restricciones mantenidos en cuenta corriente bancaria y valores negociables.

NOTA 3.- CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, la Sociedad no presenta cambios en los criterios contables aplicados en relación al periodo 01 de enero al 31 de diciembre 2008.

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 Ernst & Young expresaron su opinión sin salvedades sobre dichos Estados Financieros.

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 Valores y Seguros. (www.svs.cl)



Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, los balances generales de Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y sus correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. En nuestro informe de fecha 5 de febrero de 2010, expresamos una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.
2. De acuerdo a lo mencionado en Nota 18 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad presenta un incumplimiento en el índice de endeudamiento y de cobertura de servicio de la deuda estipulado en el contrato de crédito bancario mantenido con el Banco BBVA, Chile. Además, a la fecha no es posible determinar si la Sociedad obtendrá los recursos necesarios para poder dar cumplimiento durante el mes de marzo de 2010 al próximo vencimiento de capital e intereses del crédito bancario. Los estados financieros presentan la obligación bancaria clasificada en el corto y largo plazo bajo el supuesto que se cumplirá con el calendario de pago estipulado.
3. En nuestra opinión, la información contenida en los estados financieros resumidos que se acompañan es razonablemente concordante, en todos sus aspectos significativos, con los estados financieros de los cuales éstos se han derivado. Sin embargo, por presentar los estados financieros resumidos información incompleta, estos deben ser leídos en conjunto con los citados estados financieros auditados.

Miguel Vicencio T.

Santiago, 5 de febrero de 2010

ERNST & YOUNG LTDA.