



**INTERMODAL**  
LA CISTERNA



**MEMORIA SOCIEDAD  
CONCESIONARIA  
INTERMODAL  
LA CISTERNA 2018**





Estimados Señores Accionistas,

En representación del Directorio de Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A., tengo el agrado de presentar a ustedes la Memoria y Balance anual correspondiente al año 2018.

Como punto de partida, seguimos observando la forma en que Intermodal La Cisterna continúa siendo un gran aporte a la comunidad del sector sur de la ciudad, contribuyendo al sistema de transporte público como al aspecto comercial, lo cual se puede argumentar gracias a las 187 mil personas que recorren el centro comercial a diario.

Además, Intermodal La Cisterna se ha ido ajustando a su público durante el tiempo, buscando siempre mejorar la experiencia de los usuarios dado sus necesidades, renovando la variedad de locales, manteniendo en óptimas condiciones la infraestructura y teniendo foco constante en la seguridad de las personas.

Con respecto al negocio no regulado, el cual refiere al ámbito comercial, se investigaron los requerimientos de los usuarios mediante un estudio de mercado, con la finalidad de lograr una diversidad de locales y módulos que se adecúe a nuestros clientes, ofreciendo los productos y servicios que ellos necesitan.

Así, podremos lograr definir la marca y fidelizar clientes.

Por otro lado, el negocio regulado, el cual corresponde al ingreso por buses del transporte público, tuvo como resultados en el 2018 el registro de



837.953 buses, siendo levemente inferior en un 2,18% con respecto al año anterior.

Se termina entonces con mucha satisfacción un nuevo año en Intermodal La Cisterna, en el cual se ha trabajado por seguir mejorando para consolidar los negocios regulado y no regulado.

El negocio regulado tuvo ingresos de UF 194.015, lo cual es un 0,3% inferior al periodo anterior, y en el ámbito comercial los ingresos fueron UF 131.329, un 3,0% superior que el 2017.

Para el año 2019 se espera poder lograr la extensión del centro comercial, la cual se construirá en el sector de buses interurbanos, que está sin explotar desde el año 2011. En ese espacio se busca emplazar grandes tiendas además

de otros locales, lo que contribuye al reconocimiento de los usuarios y además, para consolidar el centro comercial en el sector.

Por último, en nombre de todos los integrantes del directorio, quisiera agradecer el soporte y preferencia de nuestros clientes, además de reconocer el trabajo y compromiso de nuestros trabajadores, y finalmente, la confianza de nuestros accionistas en la administración.

Enrique Elgueta Gálmez  
Presidente del Directorio

# ÍNDICE

I.	Nuestra Empresa	
1.1	Quiénes Somos	07
1.2	Qué hacemos	07
1.2.1	Área Comercial	07
1.2.2	Área Explotación	08
II.	Descripción de la Sociedad	
2.1	Identificación de la Sociedad	12
2.2	Documentos Constitutivos	12
2.3	Propiedad y Control de la Sociedad	13
2.3.1	Cambios en la Propiedad de la Sociedad	13
2.4	Administración y personas	13
2.5	Recursos Humanos	18
2.5.1	Desayunos Mensuales	18
2.5.2	Desayuno con Gerencia General	18
2.5.3	Fonda Fiestas Patrias	19
2.5.4	Paseo Fin de Año	19
2.5.5	Pascua de Resurrección	19
2.5.6	Día de la Mujer	19
2.5.7	Regalos y Celebración de Cumpleaños	20
2.6	Relación con el entorno	20
2.6.1	Jornada de Vacunas Anti- Influenza	20
2.6.2	Apoyo Compañía de Bomberos de La Cisterna	20
2.6.4	Mantenimiento de Áreas Verdes para la Comuna	21
III.	Actividades y Negocios de la Sociedad	
3.1	Información Histórica de la sociedad	23
3.2	Funcionamiento de la Estación de Intercambio Modal Infraestructura	25
3.3	Marketing, Promoción e Innovación	30
3.3.2	Promoción desarrollo redes sociales	31
3.3.3	Innovación	32
3.4	Prevención de Riesgos, Medio Ambiente y Sistema de Gestión	33

# ÍNDICE

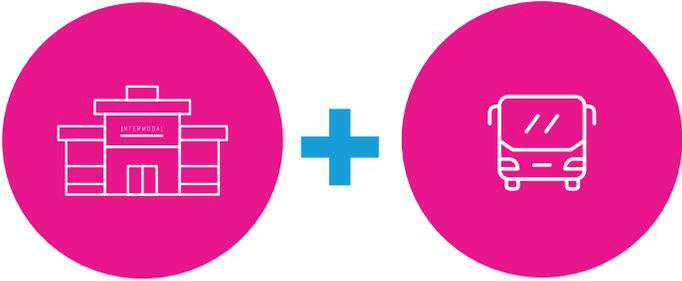
---

3.5	Propiedades	34
3.6	Seguros y Garantías	34
3.7	Políticas de Inversión y Financiamiento	35
3.8	Actividades Financieras	35
3.9	Factores de Riesgo del Negocio	36
3.9.1	Hechos Relevantes	37
IV.	Estados Financieros	38
V.	Declaración de Responsabilidad y suscripción de la memoria	84

## I. NUESTRA EMPRESA

## 1.1 Quiénes Somos

Estación Intermodal la Cisterna corresponde a una estación de confluencia entre distintos medios de transporte y servicios, especialmente Buses Urbanos y Metro, cuyo objetivo es facilitar la movilidad a más de 55 millones de pasajeros del sector Sur de Santiago que la utilizan anualmente.



## 1.2 Qué hacemos

### 1.2.1 Área Comercial

Estación de Intercambio Modal La Cisterna es un concepto de Centro Comercial que se orienta a responder las necesidades de los clientes de forma fácil, cómoda y rápida, reuniendo todos los servicios en un solo lugar. Gran Avenida presenta intensiva distribución de comercio a escala de barrio, con farmacias de cadenas y supermercados cada cierto tramo. La Autopista Américo Vespucio Sur representa una frontera que limita la continuidad del eje comercial en sentido Norte-Sur. Por ello, la Estación asume un rol articulador del sector, dando continuidad comercial.

### Público y Afluencia

La Estación constituye una singularidad en el mercado del retail, por los siguientes aspectos:

### Público cautivo

Los flujos de personas en Intermodal se mueven en gran medida motivados por accesos entre diferentes modos de transporte, lo cual los hace concurrir diariamente al "centro comercial" y, con ello, a transitar por sus locales.

### Gran afluencia de Público

Conforme a las mediciones que la Concesionaria ha encargado a empresas externas, el número de personas que circula a diario por la Estación es el siguiente:

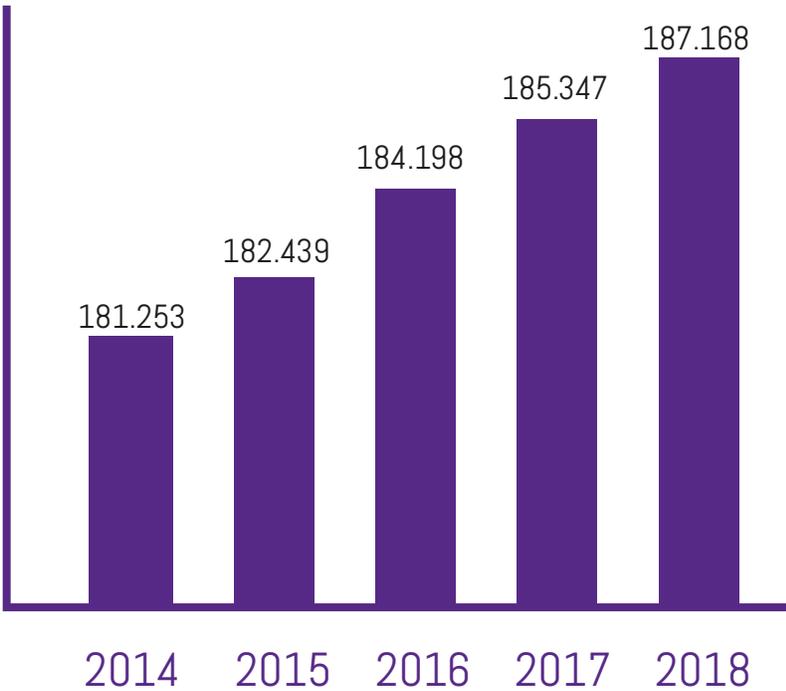
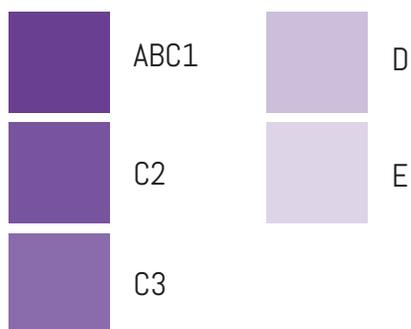
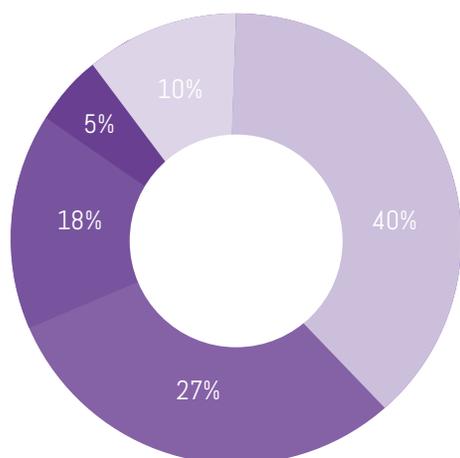


Gráfico: Cantidad de personas que ingresan diariamente a Intermodal La Cisterna

## Características de Centro Comercial:



Población Zona de Influencia	389.564 habitantes
Ingreso Promedio Zona	\$260.000 por habitante
Flujo de Público Anual	55 millones
Atractivos	Patio de comida Supermercados Grandes tiendas Gimnasio Estacionamiento
Superficie Construida (m2)	50.000
Cantidad de locales Comerciales	115
Número de locales patio de comidas	7
Cantidad de Estacionamientos	269

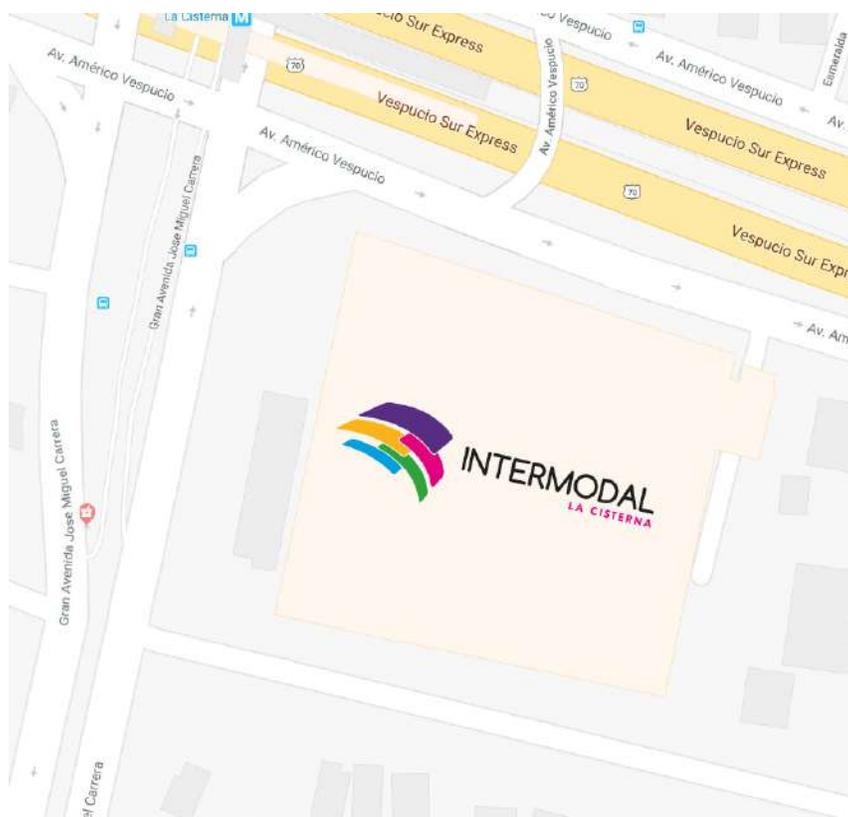
### 1.2.2 Área Explotación

La Estación de Intercambio Modal (EIM) es un edificio que permite el trasbordo de pasajeros entre distintos medios de transporte: metro, buses urbanos, taxis, colectivos y autos. La localización de la Estación presenta centralidad, en virtud de la ubicación en el cruce de dos ejes estructurantes: Américo Vespucio y Gran Avenida.

### Área de influencia

Comunas Periféricas:  
San Bernardo, La Pintana, El Bosque.

Comunas Pericentrales:  
La Cisterna, La Granja, San Ramón  
Lo Espejo.



## Demanda de la Estación

La demanda de la Estación está conformada, fundamentalmente, por flujos de personas detonados por su condición de plataforma de intercambio de modos de transporte y por su condición de subcentro de comercio urbano.

## Público cautivo

### Destino Prioritario Sector Sur

### Sector Centro

Línea 2 Metro: 694% de los flujos de la Estación

### Sector Oriente

Línea 4 Metro: 30,6% de los flujos

## Estación de Metro "La Cisterna"

Estación terminal de la Línea 2 y del sistema combinado de Líneas 4 y 4A



Segunda estación que más flujos genera en la Línea 2, después de Cal y Canto

Respecto al sistema de Líneas 4 y 4A, constituye la estación con más flujo en la línea 4A y la cuarta en la Línea 4, después de Vicente Valdés, Tobalaba y Macul.



## Nuestra Estrategia

La estrategia está basada en seis valores fundamentales que nos orientan hacia el cumplimiento de los objetivos de todas las áreas, con un fuerte enfoque en las personas que forman parte de la empresa y un firme compromiso social.

### Servicio de Excelencia y Rentabilidad



### Servicio de Excelencia y Rentabilidad

Nos comprometemos con nuestros colaboradores, facilitándoles herramientas que les otorguen empleabilidad y desarrollo de carrera para que puedan desenvolverse como profesionales y crecer como persona

### Sostenibilidad

Somos una empresa comprometida con el entorno y respetuosa con la comunidad local, por lo que ofrecemos distintas oportunidades y espacios para que puedan presentarse ante nuestros usuarios y clientes.

## Misión

Queremos ser un Centro Comercial que ofrezca un punto de encuentro seguro y práctico, que permita a los usuarios de distintos medios de transporte acceder cómodamente a una variada oferta de productos y servicios, y al mismo tiempo, brindando oportunidades atractivas de negocio distintas empresas y personas que desean establecerse.

## Visión

Ser reconocidos como una excelente combinación entre medios de transporte y centro comercial que sea cercano a las personas, con alta variedad de productos de fácil acceso, y que entregue confianza y eficiencia a todos sus usuarios y clientes.

## **| II. DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD**

## 2.1 Identificación de la Sociedad

### Razón Social

Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A

### Domicilio Legal

Santiago de Chile, Región Metropolitana

### RUT

99.563.430-9

### Tipo de Sociedad

Sociedad Anónima Cerrada, inscrita en el registro especial de entidades informantes N° 119 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

### Audidores Externos

Surlatina Auditores Limitada

### Dirección

Avda. Américo Vespucio Sur N° 75,  
La Cisterna, Santiago.

### Teléfono

(56 2) 2678 6350

### Fax

(562) 2678 6678

### Correo Electrónico

info@intermodales.cl

## 2.2 Documentos Constitutivos

La Sociedad se constituyó bajo el nombre de "Sociedad Concesionaria Estación Metropolitana La Cisterna S.A.", por escritura pública otorgada con fecha 23 de Julio de 2004, ante el Notario de Santiago don Félix Jara Cadot. Un extracto de la escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a Fs. 22998, N° 17216 del año 2004 y se publicó en el Diario Oficial N° 37922 del día 29 de Julio de 2004.

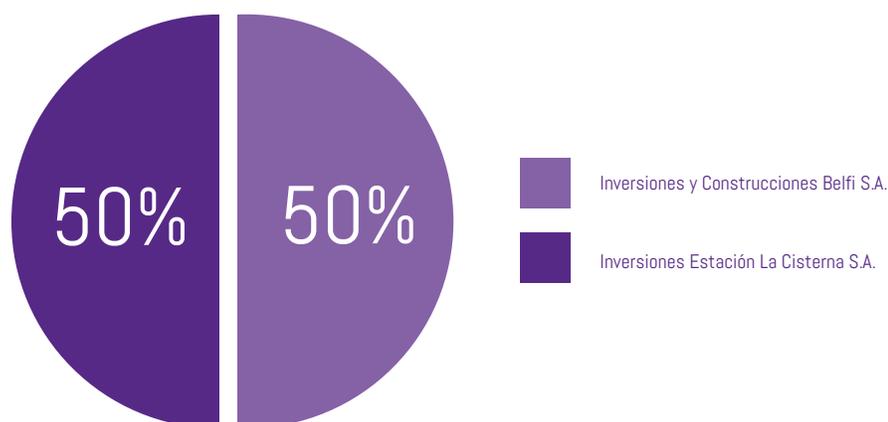
Por escritura pública de fecha 12 de Agosto de 2004, otorgada ante el Notario Félix Jara Cadot, cuyo extracto se inscribió a Fs. 25340, No 18920 del año 2004 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial del 20 de Agosto de 2004, se modificó la razón social por la de "Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A."

El plazo de duración del contrato de concesión es de 240 meses contados desde la Puesta en Servicio Provisoria, finalizando el plazo del Contrato de Concesión a las 00:00 horas del día 25 de mayo del año 2027. Por lo que a Diciembre de 2018 restan 101 meses (8 años y 5 meses) para el término de la concesión.

## 2.3 Propiedad y Control de la Sociedad

### Detalle de los accionistas

Al 31 de diciembre de 2018 la propiedad de la sociedad, se distribuye de la siguiente forma:



De acuerdo al título XV de la Ley 18.045, la sociedad no posee controlador.

### 2.3.1 Cambios en la Propiedad de la Sociedad

#### Capital

A la fecha el capital suscrito y pagado de la sociedad asciende a \$ 9.536.971. El número de acciones pagadas es de 931.357.158.

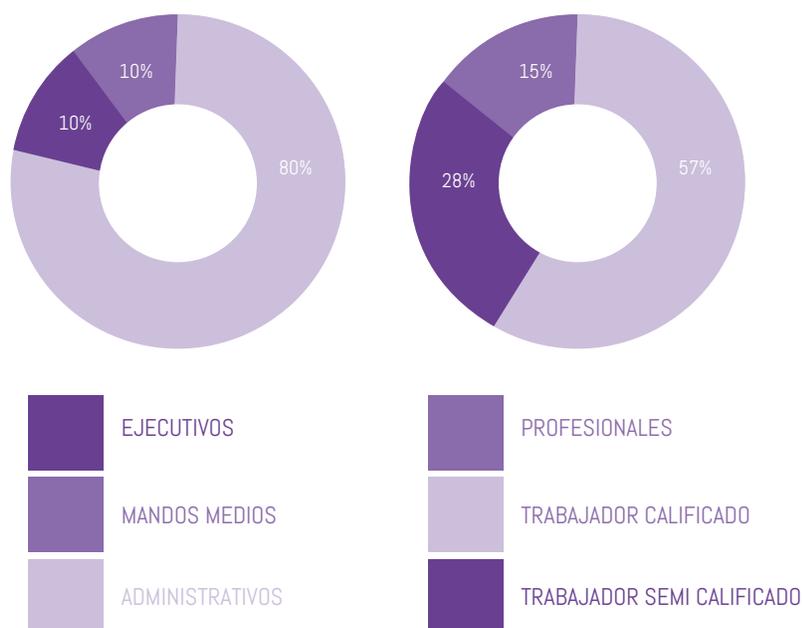
## 24 Administración y personas

Los miembros del directorio se nombraron en Junio del 2013 y se contemplan:

DIRECTORES	NOMBRE	PROFESIÓN	RUT	FECHA NOMBRAMIENTO
<b>PRESIDENTE</b>	ENRIQUE ELGUETA GÁLMEZ	CONSTRUCTOR CIVIL	4.553.840-0	27/06/2014
<b>DIRECTORES</b>	RICARDO BACHELET ARTIGUEZ	INGENIERO CIVIL	7.944.566-5	27/06/2014
	IGNACIO GUERRERO GUTIERREZ	INGENIERO CIVIL	5.546.791-9	27/06/2014
	JUAN EDUARDO VARGAS P.	INGENIERO CIVIL	7.810.349-3	27/06/2014
	GONZALO CASTILLO NICOLÁS	INGENIERO COMERCIAL	6.662.748-9	27/06/2014

ADMINISTRACIÓN	NOMBRE	PROFESIÓN	RUT
GERENTE GENERAL	FERNANDO JOSÉ ELGUETA LARRAÍN	INGENIERO COMERCIAL	13.831.880-K
GERENTE DE EXPLOTACIÓN	CRISTIÁN CÁCERES RIVAS	INGENIERO CIVIL MECÁNICO	10.306.039-7

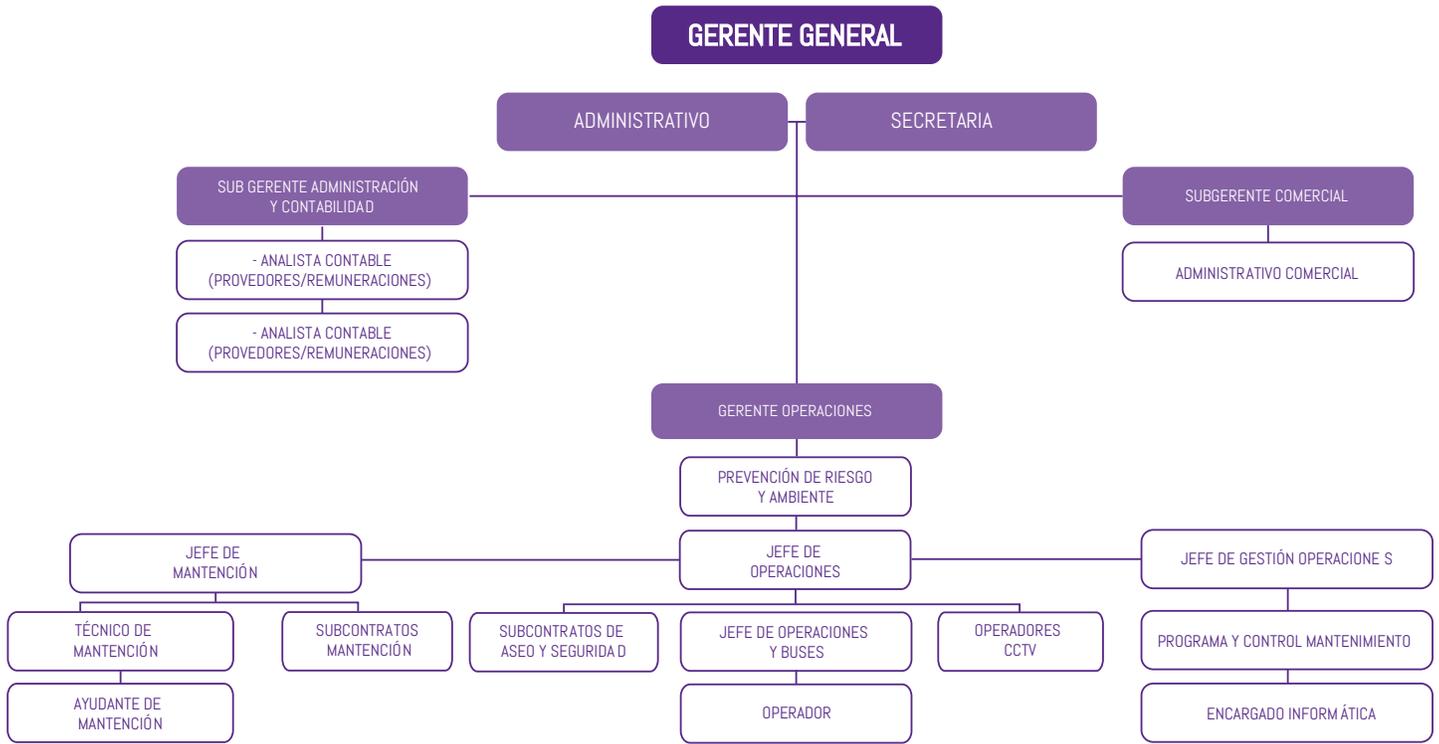
El número de colaboradores a Diciembre de 2018 es 34. En los siguientes gráficos se muestra el detalle de distribución según funciones que desarrollan y según grado de preparación educacional. Al 31 de diciembre de 2018 la propiedad de la sociedad, se distribuye de la siguiente forma:



## Remuneraciones

Gerentes, ejecutivos y personal de la sociedad

COSTOS DE BONO Y REMUNERACIONES	2017	2018
	M\$263.43	M\$135.555
DIETA DEL DIRECTORIO POR EL EJERCICIO DE SUS FUNCIONES	2017	2018
	M\$0	M\$0





## Directorio

### Diversidad del directorio

Las cinco miembros del Directorio de la compañía son todos hombres, de nacionalidad chilena y su rango etario y antigüedad se presenta a continuación:

RANGO DE EDAD		AÑOS DE ANTIGÜEDAD	
INFERIOR A 30 AÑOS	-	< DE 3 AÑOS	-
ENTRE 31 Y 40 AÑOS	-	ENTRE 3 Y >6 AÑOS	5
ENTRE 41 Y 50 AÑOS	1	ENTRE 6 Y >9 AÑOS	-
ENTRE 51 Y 60 AÑOS	2	ENTRE 9 Y >12 AÑOS	-
ENTRE 61 Y 70 AÑOS	1	> 12 AÑOS	-
MAYOR A 70 AÑOS	1		

## Gerencia

### Diversidad en la gerencia

Diversidad en la Gerencia

Los miembros de la gerencia de la compañía son todos hombres, de nacionalidad chilena y su rango etario y antigüedad se presenta a continuación:

RANGO DE EDAD		AÑOS DE ANTIGÜEDAD	
INFERIOR A 30 AÑOS	-	< DE 3 AÑOS	1
ENTRE 31 Y 40 AÑOS	1	ENTRE 3 Y >6 AÑOS	1
ENTRE 41 Y 50 AÑOS	1	ENTRE 6 Y >9 AÑOS	-
ENTRE 51 Y 60 AÑOS	-	ENTRE 9 Y >12 AÑOS	-
ENTRE 61 Y 70 AÑOS	-	> 12 AÑOS	-
MAYOR A 70 AÑOS	-		

## Organización

### Diversidad en la organización

A fines del 2018, la empresa contaba con una planta de personal de 34 personas. En las tablas que se presentan a continuación se entrega la composición por rango etario, género, nacionalidad y antigüedad.

RANGO DE EDAD	GÉNERO		NACIONALIDAD	
	HOMBRE	MUJER	CHILENA	EXTRANJERA
INFERIOR A 30 AÑOS	6	1	6	1
ENTRE 31 Y 40 AÑOS	9	3	12	-
ENTRE 41 Y 50 AÑOS	7	2	9	-
ENTRE 51 Y 60 AÑOS	4	1	5	-
ENTRE 61 Y 70 AÑOS	1	-	1	-
MAYOR A 70 AÑOS	-	-	-	-
TOTALES	27	7	33	1

AÑOS DE ANTIGUEDAD	CANTIDAD
MENOR DE 3 AÑOS	18
ENTRE 3 Y 6 AÑOS	11
ENTRE 6 Y 9 AÑOS	2
ENTRE 9 Y 12 AÑOS	2
MAYOR DE 12 AÑOS	1

### Brecha Salarial por género

En la organización, no existe brecha salarial entre hombres y mujeres que ocupan el mismo cargo.

## 2.5 Recursos Humanos

Durante el 2018 el área de Recursos Humanos desarrolló las siguientes actividades para el progreso y mejoramiento de sus trabajadores:

### 2.5.1 Desayunos Mensuales

Como es costumbre, en Intermodal se realiza un desayuno mensual que reúne a todos sus colaboradores, con el fin de entregar un momento agradable, romper la rutina y permitir la formación de lazos más estrechos. Además se aprovecha la instancia para presentar algún tema relacionado con la operación y estrategia de Intermodal.



### 2.5.2 Desayuno con Gerencia General

Este desayuno es algo más personal, el objetivo es que la gerencia pueda compartir más de cerca con los colaboradores. Se reúne a tres personas de distintas áreas, dando la oportunidad de conocer el funcionamiento de sus labores, además de que la gerencia pueda alinear a los trabajadores con la estrategia de Intermodal. Se realiza una vez al mes y los grupos son convocados aleatoriamente.



### 2.5.3 Fonda Fiestas Patrias

La empresa junto a la ayuda de sus colaboradores armó una fonda con juegos y comida típicos de nuestro país para celebrar el aniversario de nuestra independencia.



### 2.5.4 Paseo Fin de Año

Todos los años se escoge una fecha dentro del calendario laboral, que reúne a todos los colaboradores para otorgarles un día de descanso y esparcimiento como forma de agradecimiento por su desempeño en la organización y motivación para el nuevo año que viene.



### 2.5.5 Pascua de Resurrección

Para celebrar la resurrección de Jesús, a todos los trabajadores se les entregó como símbolo una bolsita con huevitos de chocolate.



### 2.5.6 Día de la Mujer

Para celebrar a las mujeres de la empresa, se les regaló a cada una de ellas una manicure para que se sientan aún más lindas en su día.



### 2.5.7 Regalos y Celebración de Cumpleaños

A cada trabajador se le entrega un regalo en su cumpleaños, además, mensualmente se hace una celebración de los cumpleaños del mes.



### 2.5.8 Asesoría de Recursos Humanos

Se realizaron dos jornadas de asesorías en la que se involucró a todo el personal. La finalidad de esto era conocer fortalezas y debilidades de la empresa para posteriormente trabajar en ello y lograr ser mejores en todo sentido.



### 2.6 Relación con el entorno

Intermodal se preocupa constantemente de ayudar a su comunidad, facilitando espacios y todo lo que esté a su alcance.

#### 2.6.1 Jornada de Vacunas Anti-Influenza

En el mes de abril y mayo, se realizó en conjunto al CESFAM de La Cisterna, una jornada de vacunación donde el público podía vacunarse gratuitamente contra la influenza.



### 2.6.2 Apoyo Compañía de Bomberos de La Cisterna

Intermodal todas las semanas le abre las puertas a Bomberos de Chile para que puedan recolectar dinero para su labor. Se instalan en lugares de alto flujo las tardes de los viernes de cada semana.



### 2.6.3 Mantención de Áreas Verdes para la Comuna

Intermodal junto a su equipo se preocupa día a día de mantener la "Plaza de los Poetas" frente a Intermodal, con el objetivo de aportar con espacios verdes y de recreación para la comunidad.



### **| III. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD**

## 3.1 Información Histórica de la Sociedad

La Sociedad tiene por objeto el diseño, construcción, conservación y explotación de la concesión de la obra pública denominada "Estación de Intercambio Modal La Cisterna" y la prestación de los servicios complementarios que autorice el Ministerio de Obras Públicas.

### 26/03/2004

Por Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas (MOP) N° 235, de fecha 26 de Marzo de 2004 y Publicado en el Diario Oficial N° 37873 del 31 de Mayo de 2004, se adjudicó al Grupo Licitante denominado "Estaciones Metropolitanas" conformado por las empresas denominadas Acsa Agbar Construcción S.A. y Alsa Chile S.A., el Contrato de Concesión para la ejecución, construcción y explotación de la obra pública fiscal denominada "Estación de Intercambio Modal La Cisterna".

### 23/07/2004

Dichas empresas constituyeron, por escritura pública otorgada con fecha 23 de Julio de 2004, ante el Notario de Santiago don Félix Jara Cadot, cuyo extracto se inscribió a Fs, 22998 N° 17216 en el Registro de Comercio del año 2004 del Conservador de Bienes

Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial con fecha 29 de Julio de 2004, la Sociedad Anonima.

"Sociedad Concesionaria Estación Metropolitana La Cisterna S.A.", hoy "Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A.", con la cual se entiende celebrado el Contrato de Concesión.

### 26/05/2007

Con fecha 26 de Mayo de 2007 el MOP autorizó la Puesta en Servicio Provisoria a través de la DGOP N°1663 de la obra de la Estación Intermodal La Cisterna. La Puesta en Servicio Definitiva fue autorizada el 22/09/08 a través de la DGOP N° 110 del MOP. 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 explotación de las obras que se ponen en servicio.

### Primera etapa de área comercial Primer Nivel

### 25/09/2007

Venta de españoles a Celfín Capital

**23/01/2009:** La Dirección General de Obras Públicas del MOP autorizó, a partir de las 00:00 hrs. del día 23 de

enero de 2009, la Puesta en Servicio Definitiva de la Obra Pública fiscal denominada "Estación de Intercambio Modal La Cisterna.

### 14/03/2010

Segunda Etapa área comercial S1, S2, S3: Con el objetivo de seguir desarrollando el proyecto, Intermodal explotó los subterráneos 1,2 y 3 con área comercial. Intermodal amplía el área comercial y aumenta considerablemente su oferta comercial.

### 27/06/2014

Compra de nuevos dueños Belfi y CMB

### 11/09/2016

#### Tercera Etapa Comercial:

Ampliación comercial S1 y S2:

Con el fin de continuar la explotación del edificio, Intermodal Culmina exitosamente la etapa de expansión de los subterráneos uno y dos, ampliándose en 10 nuevos locales comerciales, pasando de 7.200 m2 a 10.200 m2 de área comercial y llegando a 52.400 m2 de área construida. Con una inversión que ascendió a las UF 30.000 pudiendo dejar estos nuevos espacios a un alto nivel de estándar y prestación para los usuarios.



CULPAR

NEW POLSA FROM  
LIMITADO  
FOR 1 AM  
\$2,990

INTERMODAL

DAFALY

max  
K

### 3.2 Funcionamiento de la Estación de Intercambio Modal Infraestructura

50.000 m2 en 5 Plantas

Amplios espacios destinados a la entrega de una oferta comercial y de servicios, que complementa las necesidades.

#### Flujo

187.168 usuarios diariamente transitan y utilizan EIM.

Más de 130 locales y módulos  
Patio de comida, supermercados, bancos, farmacias, servicios, tiendas de ropa.

10.200 m2 de Superficie Comercial

#### Negocio regulado/buses urbanos

187.168 Usuarios por día transitan y utilizan EIM.

Más de 130 locales y módulos. Patio de comida, supermercados, bancos, farmacias, servicios y tiendas de ropa.

10.200 m2 de Superficie Comercial



### INGRESO BUSES URBANOS

71.382 Promedio mensual 99% corresponden a buses no articulados.

69.829 Promedio mensual 97,4% corresponden a buses no articulados.

Los ingresos provenientes del negocio regulado, constituyen el principal ingreso de la Concesionaria, estos se originan en el cobro a los buses urbanos que ingresan a la estación intermodal, según una tarifa definida en el decreto de adjudicación.

### Facturación acumulada al 31 de Diciembre de 2018

2017 M\$ 5.225.601  
2018 M\$ 5.277.632



Correspondientes a la valorización de los flujos de buses que totalizaron 837.953 buses en el año 2018 (856.579 en 2017)

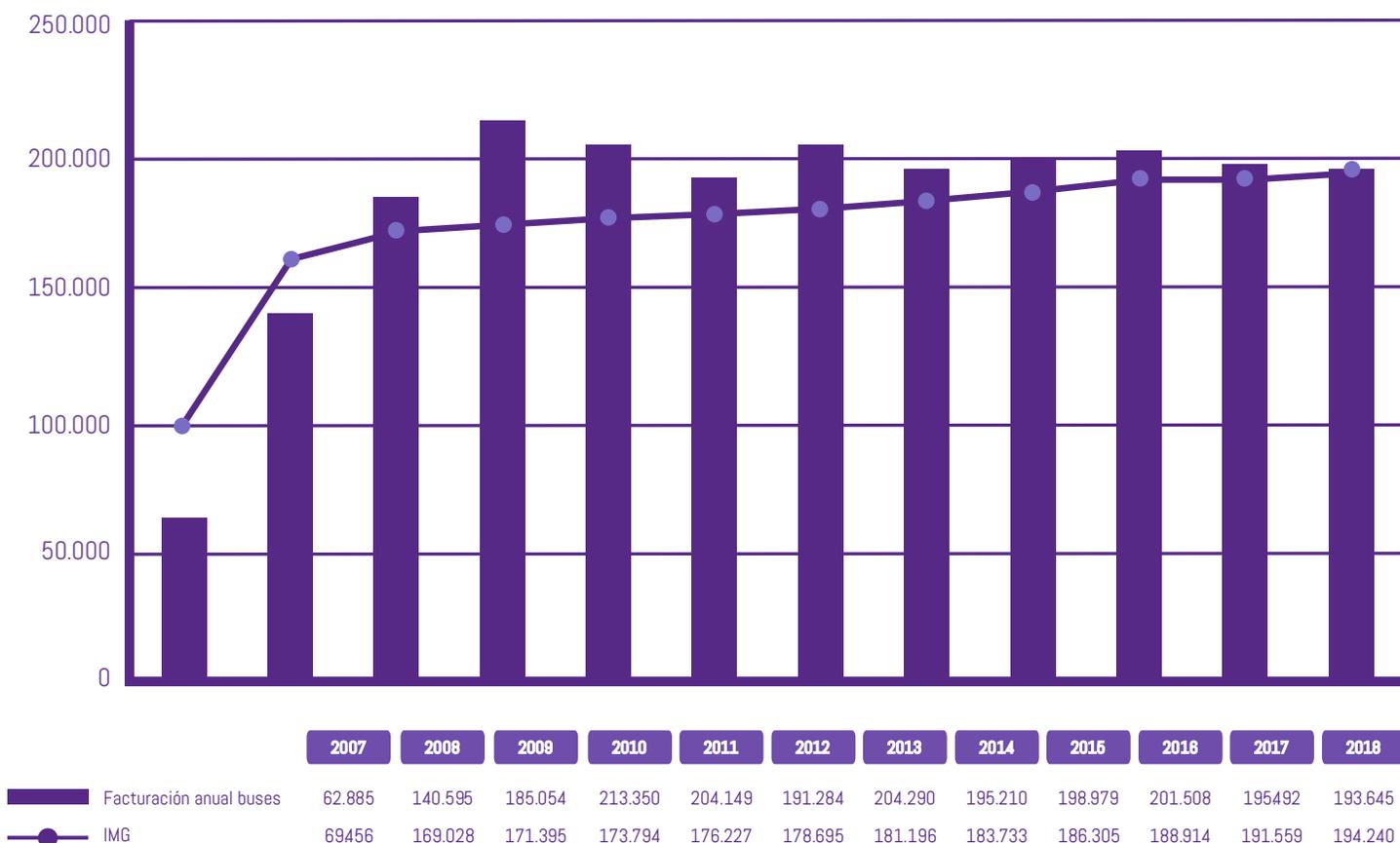
Las bases de licitación del MOP, establecen un mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG), otorgando al concesionario un monto anual garantizado en Unidades de Fomento, lo que permite mitigar el riesgo de demanda y de cobranza de las facturas emitidas a las empresas operadoras de buses. Además,

cuando el ingreso por los buses excede el IMG, existe una cláusula de Coparticipación con el Estado, la que consiste en que un 10% del excedente del IMG corresponde a la sociedad y el 90% al Estado.

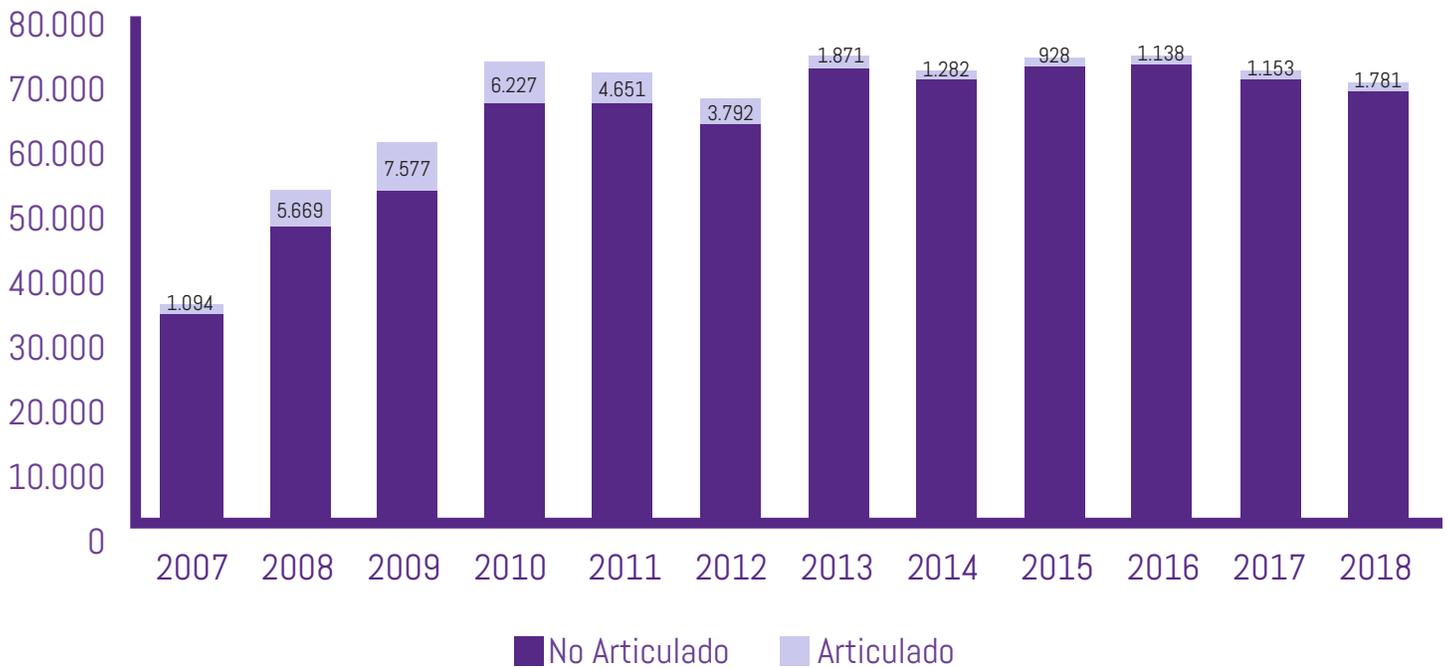
Los siguientes gráficos muestran el número de buses urbanos y

la facturación asociada a este concepto, desde el inicio de la etapa de explotación de la concesión:

### Facturación anual Buses vs IMG en UF



### Promedio Anual de Buses que ingresa a EIMLC



## NEGOCIO NO REGULADO

### Arriendo de Locales Comerciales

Los ingresos comerciales en el año 2018 alcanzaron a UF 131.329 (UF 127.563 en 2017), de los cuales los arriendos de locales comerciales corresponden a UF 78.060 (UF 76.412 en 2017). Si además se agrega a los ingresos por arriendo, el fondo de promoción y gastos comunes, el ingreso corresponde a UF 100.034 en 2017 (UF 97.876 en 2017).

Al mes de diciembre de 2018, se cuenta con más de 130 contratos por arriendo de locales y espacios comerciales,

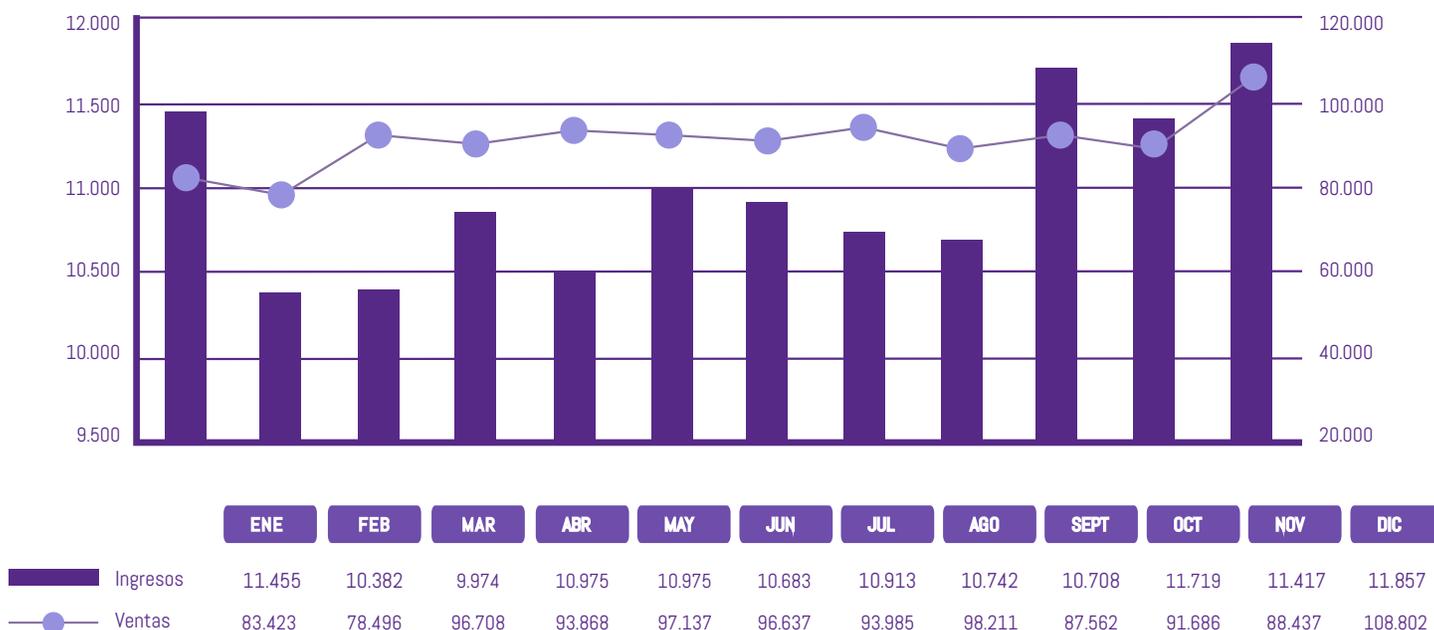
módulos, oficinas y antenas.

Las ventas de los locales comerciales, en el año 2018, alcanzaron a UF 1.119.952 (UF 1.131.091 en 2017), con una ocupación cercana al 100% de la superficie comercial disponible.

A continuación se muestra la evolución de las ventas de locales comerciales y los ingresos por arriendo, durante el año 2018:

A continuación se muestra la evolución de las ventas de locales comerciales y los ingresos por arriendo, durante el año 2018:

Ingresos Comerciales vs. Ventas Centro Comercial (valores en UF)



### Otros Ingresos Comerciales

Los ingresos no regulados (comerciales), incluyen además del arriendo de locales, ingresos por concepto de estacionamientos, servicios higiénicos, publicidad, vending, cajeros automáticos, módulos y teléfonos.

Estos representan un 23,8% del total de los ingresos comerciales de la Sociedad Concesionaria.

2018 UF 31.295

2017 UF 29.221

## Proveedores y Clientes

Los principales contratos celebrados por la Sociedad, vigentes al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Surlatina Auditores Limitada	Servicio de auditoría
Flexline	Soporte computacional y contabilidad
Continental S.A	Responsabilidad civil y todo riesgo
Larraín y Asociados	Asesoría legal
Entel	Telefonía móvil
Movistar	Telefonía fija e internet
ISS Servicios Generales Ltda.	Servicio de aseo, seguridad e información al público.
Enel Distribución Chile S.A. Enel Generación Chile S.A	Suministro energía eléctrica
Aguas Andinas	Agua potable

Los principales clientes del Negocio Regulado son:



### 3.3 Marketing, Promoción e Innovación

#### Constante Mejoramiento del mix comercial

Con el fin de brindar una mejor experiencia, Intermodal está constantemente preocupada de generar un mix comercial integral y atractivo para los usuarios. Por lo que este año ha integrado a su oferta varios servicios de gran utilidad para el consumidor, tales como: servicios alimentarios, zapatería, librería, servicios médicos, entre otros.



#### Remodelación de locales y módulos

Con el fin de mantener el atractivo del Centro Comercial y entregar una mejor experiencia para los usuarios existe una política de mejoramiento constante, busca mejorar el estándar de los locales, áreas comunes y así influir en la percepción de nuestros operadores, clientes y usuarios.

#### Estudio de mercado

Con la finalidad de conocer la percepción que tiene el público en cuanto a diferentes variables del centro comercial, se realizó una encuesta el mes de diciembre, que abarcaba los ítems más importantes.



### 3.3.2 Promoción desarrollo redes sociales

Intermodal no se ha quedado atrás de los nuevos tiempos, por lo que ha interactuado con clientes, usuarios y operadores a través de las redes sociales más populares del momento; Facebook, Instagram y Twitter; por medio de las cuales esta constantemente promocionando servicios, concurso y promociones que ofrece el centro comercial a sus usuarios. También están son de gran utilidad para resolver dudas y dar información de último minuto.



### Fiestas Patrias

Durante el mes de Septiembre, se realizó un "Censo Dieciochero" en la plataforma comercial como en redes sociales donde podían participar nuestros usuarios para poder ganar espectaculares premios.



### Navidad Intermodal

En esta época nuestro edificio nuevamente se viste acorde a la fecha, regalando fantasía a los niños y sus familias. Se presentaron coros navideños, villancicos, fotos con el Viejito Pascuero y todo aquello que logre un espíritu navideño para nuestros usuarios y locatarios.



### Celebración de fechas importantes

Intermodal se preocupa constantemente de celebrar las fechas importantes reconocidas a nivel mundial, con el fin de elogiar y atraer a los usuarios al Centro Comercial. Algunas de estas son, el día de la Madre, Halloween, día del Padre, entre otras.



### 3.3.3 Innovación Alianzas de innovación

Uno de los pilares esenciales en la estrategia de Intermodal es la innovación. Por eso en el paseo de fin de año se realizó una jornada de alianzas en la cual la prueba principal era imaginar en conjunto ideas de innovación aplicables al centro comercial, las cuales tuvieran como foco la algún pilar fundamental como reducción de costos, incrementar ventas, desarrollo organizacional o algo relacionado con el funcionamiento de Intermodal.



### Renovación Sello ProPyme

Intermodal en el 2018 renovó este Sello Pro Pyme, como parte de las actividades de RSE de Intermodal. Dicho sello nos certifica como empresa preocupada por la pequeña y mediana empresa de este país, comprometiéndonos al pago de facturas en un plazo menor a 30 días.



## 3.4 Prevención de riesgos, medio ambiente y sistema de gestión

### Plan estratégico "Cero Accidentes"

Durante el periodo 2018 el Departamento de Prevención de Riesgos, sigue trabajando en la implementación del plan estratégico con el foco de "cero accidentes", trabajando de manera conjunta con nuestros proveedores y colaboradores. En el periodo del 2018 concluyó con una tasa de accidentabilidad de 1,3% (2,63% en 2017).

### Medio ambiente

#### Reciclaje de papeles

Se reciclan papeles blancos, fotocopias y otros que promueven la sustentabilidad y también contribuir solidariamente con la fundación San José en la campaña "Bota por mi Vida".



#### Seguimiento de la basura que sea arrojada en basureros autorizados

La Sociedad Concesionaria controla que la disposición final de los residuos que se producen en el interior, cuyo retiro se hace a través del Contrato de Servicio Básico de Aseo, que tienen su propio contrato de retiro de residuos o de contratistas, cumplan con las Normas Sanitarias. Lo que es informado al MOP en los Informes de Semestrales de Gestión Territorial y el Informe Anual de Seguimiento Ambiental.

#### Trazabilidad de los residuos y reciclaje

Inserto dentro de las actividades de RSE, Intermodal incorporó hace algunos años el control de la disposición final de los residuos, de forma de asegurar el tratado correcto. Intermodal también está preocupada del reciclaje, por esta razón es que instaló en varios lugares del edificio basureros especiales para reciclar papel, cartón, y plásticos para luego ser retirado y comenzar su proceso de reciclaje.

#### Mejoramiento de procesos operacionales Sistema de Gestión

Está dirigido a asegurar el cumplimiento de la misión y objetivos, de sus planes, programas y metas; de las disposiciones normativas que regulan su desempeño y de que la gestión sea eficaz y ajustada a parámetros de calidad.

### Software mantenimiento preventivo MP:

El objetivo principal de este software es ayudar a administrar la gestión de mantenimiento preventivo de una manera eficiente, manteniendo toda la información del departamento documentada y organizada. Teniendo como beneficio principal manejar y optimizar el inventario, controlar los recursos humanos, aumentar la vida de útil de los equipos además de reducir las fallas y tiempos parados de estos.

### Eficiencia Energética:

Está dirigido a asegurar el cumplimiento de la misión y objetivos, de sus planes, programas y metas; de las disposiciones normativas que regulan su desempeño y de que la gestión sea eficaz y ajustada a parámetros de calidad. Intermodal está constantemente preocupada de reducir el consumo de energía contribuyendo a la sostenibilidad económica, política y ambiental. Durante el 2015 empezamos a sustituir la luminaria de la estación por tecnología LED, reduciendo nuestro gasto en energía anual en este ítem, lo cual se ha ido implementando en todo el centro comercial durante el tiempo.

## 3.5 Propiedades

La sociedad no posee bienes raíces de su propiedad, debido a que utiliza las instalaciones existentes dentro del recinto comercial y que son parte de los bienes concesionados.

## 3.6 Seguros y garantías

Según se establece las bases de licitación del Contrato de Concesión, y con el objeto de proteger los activos y patrimonio de la empresa ante posibles consecuencias económicas en caso de ocurrir algún tipo de siniestro, la sociedad dispone de pólizas de seguros contratadas, a través del Corredor de Seguros Marsh, con las compañías de ACE Seguros Generales y Continental S.A.

Los montos asegurados corresponden a UF 1.145.336 por los activos y negocio en explotación y UF 60.000 por Responsabilidad Civil, el detalle es el siguiente:

### VIGENCIA

Nº DE PÓLIZA	ASEGURADORA	DESDE	HASTA	TIPO
218101575	Continental S.A.	26/11/2018	26/05/2020	Responsabilidad Civil General
6003823	ACE Seguros	26/11/2017	26/05/2019	Todo Riesgos Bienes Físicos

De acuerdo a lo contemplado en las bases de licitación, la Sociedad entregó al MOP las boletas de garantías que tienen por objeto caucionar la correcta prestación de los servicios básicos durante la etapa de explotación. El detalle de las garantías entregadas al MOP es el siguiente:

GARANTÍA DE EXPLOTACIÓN			
NÚMERO	BANCO	VIGENCIA	MONTO (UF)
54990	BBVA	10/10/2019	9.500
54991	BBVA	10/10/2019	9.500
549902	BBVA	10/10/2019	9.500
54993	BBVA	10/10/2019	9.500
<b>TOTAL</b>			<b>38.000</b>

### 3.7 Políticas de inversión y financiamiento

#### 2007

La Sociedad suscribió un crédito de largo plazo por UF 1.560.000 con banco Scotiabank Chile a una tasa de interés correspondiente a TAB nominal más un spread de 0,8%. Con la finalidad de disminuir el riesgo de cambio de tasa, la sociedad también firmó con Scotiabank Chile un contrato de cobertura de tasa

de interés, logrado contar con una tasa fija y en UF, en el plazo total del crédito (UF + 4,63%). El crédito de largo plazo considera 35 cuotas semestrales y sucesivas con vencimiento final el día 6 de marzo de 2025.

También en septiembre de 2007, se suscribió con Scotiabank Chile un

contrato por la emisión de las boletas de garantía, contempladas en las bases de licitación para la etapa de explotación, por UF 38.000.

#### 2018

Fueron pagadas dos cuotas del crédito por un total de UF 115.288 (capital e intereses), restando por lo tanto 13 cuotas.

### 3.8 Actividades Financieras

En cuanto a las inversiones realizadas, los recursos provenientes de excedentes de caja de la sociedad, son invertidos en Depósitos a Plazo en UF o en \$ de Bancos y en Fondos Mutuos de renta fija que sean filiales de bancos clasificados

por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de riesgo igual o superior a "A", de acuerdo a las mejores condiciones de mercado que existan en su oportunidad, según lo establecen tanto la política de inversiones

definida por los accionistas como las restricciones señaladas en el contrato de financiamiento vigente con Scotiabank Chile. El contrato de crédito con Banco Scotiabank Chile, firmado en septiembre de 2007, establece

obligaciones de informar y cumplir con ciertos indicadores financieros. Al 31 de diciembre de 2018, estos indicadores (capital mínimo, ratio de endeudamiento y ratio de cobertura de servicio de la deuda) se encuentran cumplidos.

Estas obligaciones deberán mantenerse durante todo el período del crédito, con los siguientes indicadores:

Capital suscrito y pagado mínimo de M\$7.311.002, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de M\$9.536.971.

Ratio de Cobertura de Servicio de la deuda mayor a 1,20 veces (flujo de caja libre año anterior/servicio de la deuda), el ratio de Cobertura de Servicio de la deuda corresponde a 1,99 (1,89 en 2017).

Razón de endeudamiento igual o superior a 20/80 (patrimonio + interés minoritario + deuda subordinada

con los accionistas excluyendo el resultado de las operaciones de derivados/ total pasivos de corto plazo + pasivo de largo plazo excluyendo el resultado de las operaciones del derivado), la razón de endeudamiento corresponde a 1,43 (1,25 en 2017)

#### Ingreso mínimo garantizado:

El Contrato de Concesión contempla el derecho al mecanismo de los Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el Estado de Chile. El IMG, además de constituir un mitigante para las variaciones de la demanda, otorga una cobertura ante posibles no pagos de las facturas por parte de los operadores de buses o del sistema de Transporte Público. En el año 2018 el IMG asciende a UF 194.240 (UF 191.559 en 2017).

## 3.9 Factores de riesgo del negocio

### Riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente; los riesgos de tipo de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo es desarrollada por la administración de la sociedad dando cumplimiento a las políticas aprobadas por el Directorio y los accionistas.

### Riesgos del mercado

El Contrato de Concesión de la Estación de Intercambio Modal La Cisterna se encuentra inserto en el Plan de Transporte Urbano denominado Transantiago, que cuenta con el mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG). Los riesgos del negocio se ven minimizados al compartir el riesgo con el Ministerio de Obras Públicas (MOP).

### Planes de inversión

Para el 2019 se espera seguir explotando la estación, principalmente el área de la ex plataforma de buses interurbanos, que actualmente está sin uso, se espera explotar 2.500 m<sup>2</sup> en el que podrían albergarse tiendas de formato por departamento.

### Exposición a variaciones en los tipos de interés

En la gestión del riesgo de tasa de interés, el objetivo de la Sociedad es obtener un adecuado Equilibrio entre sus posiciones de deuda, que le permita adaptarse a las diferentes circunstancias de mercado, garantizando el

cumplimiento del modelo de negocios.

Por el lado de los pasivos de largo plazo, la Sociedad mantiene un contrato de largo plazo con Banco Scotiabank Chile, a tasa TAB nominal de 180 días más un spread de 0,8%, 3,75% al 31/12/2018 (3,75% al 31/12/17) el capital insoluto al 31 de diciembre de 2018 asciende M\$9.842.589 (M\$11.552.132 al 31 de diciembre de 2017). El riesgo ante fluctuaciones de tasa de interés de este crédito se ve aminorado por el contrato swap que se mantiene al mismo plazo de la deuda con banco Scotiabank Chile, éste fija la tasa en UF+4,63%.

### Exposición a riesgo

Respecto al riesgo proveniente de las inversiones en productos financieros, la sociedad ha establecido internamente criterios para minimizar la exposición a este riesgo, estableciendo que las contrapartidas sean siempre entidades de crédito con altos niveles de calificación crediticia. Adicionalmente, la sociedad establece límites máximos, a invertir o contratar, con revisión periódica de los mismos, en directa relación con lo definido en el contrato de crédito vigente con banco Scotiabank Chile. Respecto al riesgo vinculado al Negocio Regulado, éste se encuentra cubierto por el mecanismo del Ingreso mínimo Garantizado (IMG), dada la cobertura del riesgo de no pago de las facturas emitidas a los operadores de buses urbanos. En cuanto al Negocio No Regulado, si bien existe riesgo de no pago, la Sociedad cuenta con una política de cobro y un bajo historial de morosidad en este tipo de negocio.

### 3.9.1 Hechos relevantes

#### Marcas comerciales

La Sociedad no posee marcas comerciales, patentes de invención o bien inmueble o mueble de importancia.

#### Investigación y desarrollo

No se han efectuado actividades de investigación y desarrollo.

#### Información sobre filiales y coligadas

Para el 2019 se espera seguir explotando la estación, principalmente el área de la ex plataforma de buses interurbanos, que actualmente está sin uso, se espera explotar 2.500 m<sup>2</sup> en el que podrían albergarse tiendas de formato por departamento.

#### Exposición a variaciones en los tipos de interés

Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. no cuenta con filiales y coligadas o inversiones en otras sociedades.



## **IV. ESTADOS FINANCIEROS**

SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

## CONTENIDO

Informe del auditor independiente  
Estados de situación financiera clasificado  
Estados de resultados por función  
Estados de resultados integrales  
Estados de flujos de efectivo - método directo  
Estados de cambios en el patrimonio neto  
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidad de Fomento

Informe de los auditores independientes

## Informe de los auditores independientes

A los señores Presidente, Directores y Accionistas:  
Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A.

**Surlatina Auditores Ltda.**  
Nacional office  
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18  
Santiago  
Chile  
T +56 2 651 3000  
F +56 2 651 3033  
E [gtchile@gtchile.cl](mailto:gtchile@gtchile.cl)  
[www.gtchile.cl](http://www.gtchile.cl)

### Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, Chile  
29 de enero de 2019



Jaime Goñi Garrido  
Socio

SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

	Notas	31/12/2018	31/12/2017
		M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	5.427.280	4.307.962
Otros activos financieros, corrientes	9	2.830.646	2.554.566
Otros activos no financieros, corrientes	11	24.185	63.363
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	1.062.128	1.211.315
Activos por impuestos corrientes	16	-	57.400
<b>Total activos corrientes</b>		<b>9.344.239</b>	<b>8.194.606</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	9	24.984.564	27.040.599
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	2.686.267	2.985.811
Propiedades, planta y equipos	14	688.459	772.080
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>28.359.290</b>	<b>30.798.490</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>37.703.529</b>	<b>38.993.096</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>MS</b>	<b>MS</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	1.849.131	1.752.298
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	1.467.160	1.378.219
Pasivos por impuestos	16	101.015	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3.417.306</b>	<b>3.130.517</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	17.641.798	19.926.684
Cuentas por pagar, no corrientes	19	157.565	149.079
Pasivo por impuestos diferidos	15	1.107.777	1.070.354
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>18.907.140</b>	<b>21.146.117</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>22.324.446</b>	<b>24.276.634</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	20	9.536.971	9.536.971
Ganancias (pérdidas) acumuladas		11.178.230	10.327.975
Otras reservas		(5.336.118)	(5.148.484)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>15.379.083</b>	<b>14.716.462</b>
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>		<b>15.379.083</b>	<b>14.716.462</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>37.703.529</b>	<b>38.993.096</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

ESTADO DE RESULTADOS GANANCIA (PÉRDIDA)	Notas	Por los ejercicios terminados	
		31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	4.765.724	4.601.271
Costo de ventas	27	(2.634.415)	(2.894.844)
Ganancia bruta		<u>2.131.309</u>	<u>1.706.427</u>
Otros Ingresos	22	204.692	-
Gasto de administración	24	(484.417)	(470.039)
Ingresos financieros	23	1.756.005	1.814.232
Costos financieros	23	(836.000)	(921.821)
Resultados por unidades de reajuste	26	733.821	436.377
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<b>3.505.410</b>	<b>2.565.176</b>
Gastos por impuestos a las ganancias	15	<u>(809.147)</u>	<u>(620.626)</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.696.263	1.944.550
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancias (pérdidas)		<u>2.696.263</u>	<u>1.944.550</u>
Ganancias por acción		-	-
Ganancia por acción básica y diluida (en pesos)		<b>2,90</b>	<b>2,09</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por los ejercicios terminados	
	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
<b>ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL</b>		
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>2.696.263</b>	<b>1.944.550</b>
<b>Componentes de otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos</b>		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(32.291)	57.475
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(32.291)	57.475
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(155.343)	(182.640)
<b>Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>	<b>(155.343)</b>	<b>(182.640)</b>
<b>Otro resultado integral</b>	<b>(187.634)</b>	<b>(125.165)</b>
<b>Total otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>	<b>(187.634)</b>	<b>(125.165)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>2.508.629</b>	<b>1.819.385</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.508.629	1.819.385
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b>2.508.629</b>	<b>1.819.385</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2018	9.536.971	(5.148.484)	(5.148.484)	10.327.975	14.716.462	14.716.462
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	9.536.971	(5.148.484)	(5.148.484)	10.327.975	14.716.462	14.716.462
<b>Cambios en patrimonio</b>						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.696.263	2.696.263	2.696.263
Otro resultado integral	-	(187.634)	(187.634)	-	(187.634)	(187.634)
Resultado integral	-	(187.634)	(187.634)	2.696.263	2.508.629	2.508.629
Dividendos	-	-	-	(1.846.008)	(1.846.008)	(1.846.008)
Otros cambios	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	(187.634)	(187.634)	850.255	662.621	662.621
<b>SALDO FINAL AL 31/12/2018</b>	<b>9.536.971</b>	<b>(5.336.118)</b>	<b>(5.336.118)</b>	<b>11.178.230</b>	<b>15.379.083</b>	<b>15.379.083</b>

SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital emitido	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2017	9.536.971	(5.023.319)	(5.023.319)	8.297.956	12.811.608	12.811.608
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	9.536.971	(5.023.319)	(5.023.319)	8.297.956	12.811.608	12.811.608
<b>Cambios en patrimonio</b>						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.944.550	1.944.550	1.944.550
Otro resultado integral	-	(125.165)	(125.165)	-	(125.165)	(125.165)
Resultado integral	-	(125.165)	(125.165)	1.944.550	1.819.385	1.819.385
Dividendos	-	-	-	(583.365)	(583.365)	(583.365)
Otros cambios	-	-	-	668.834	668.834	668.834
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	(125.165)	(125.165)	2.030.019	1.904.854	1.904.854
<b>SALDO FINAL AL 31/12/2017</b>	<b>9.536.971</b>	<b>(5.148.484)</b>	<b>(5.148.484)</b>	<b>10.327.975</b>	<b>14.716.462</b>	<b>14.716.462</b>

SOCIEDAD CONCESIONARIA INTERMODAL LA CISTERNA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO

	Nota	Por los ejercicios terminados	
		31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		11.775.740	11.393.985
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.816.759)	(2.930.300)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(554.652)	(663.808)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(10.405)	(34.657)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.619.724)	(2.840.883)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>		<b>5.774.200</b>	<b>4.924.337</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Compras de propiedades, planta y equipos		(5.925)	(24.353)
Intereses recibidos		99.432	75.783
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de inversión</b>		<b>93.507</b>	<b>51.430</b>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación</b>			
Dividendos pagados		(1.620.494)	-
Pagos de préstamos		(2.274.019)	(2.619.410)
Intereses pagados		(853.876)	(947.630)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(4.748.389)</b>	<b>(3.567.040)</b>
<b>Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>1.119.318</b>	<b>1.408.727</b>
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>1.119.318</b>	<b>1.408.727</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		4.307.962	2.899.235
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	7	<b>5.427.280</b>	<b>4.307.962</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

### 1.1. Inscripción en el Registro de Valores

De acuerdo con los Estatutos de la Sociedad y con las bases de licitación del proyecto de concesión, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF, ex SVS) bajo el número de inscripción 119 de fecha 09 de mayo de 2010 (Registro Especial de Entidades Informantes).

### 1.2. Adjudicación y Constitución de la Sociedad

Por Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas (MOP) N° 235, de fecha 26 de marzo de 2004 y publicado en el Diario Oficial N° 37873 del 31 de mayo de 2004, se adjudicó al Grupo Licitante denominado “Estaciones Metropolitanas” conformado por las empresas denominadas Acsa Agbar Construcción S.A. y Alsa Chile S.A., el Contrato de Concesión para la Ejecución, Construcción y Explotación de la Obra Pública Fiscal denominada “Estación de Intercambio Modal La Cisterna”. Dichas empresas constituyeron, por escritura pública otorgada con fecha 23 de julio de 2004, ante el Notario de Santiago don Félix Jara Cadot, cuyo extracto se inscribió a Fojas, 22998 N° 17216 en el Registro de Comercio del año 2004 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial con fecha 29 de julio de 2004, la Sociedad Anónima “Sociedad Concesionaria Estación Metropolitana La Cisterna S.A.”, hoy “Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A.”, con la cual se entiende celebrado el Contrato de Concesión.

Los movimientos accionarios de la Sociedad han sido los siguientes:

<b>Acsa Agbar Construcción S.A. (hoy) Acsa Obras E Infraestructura S.A.</b>					
Fecha	N° Acciones	Tipo	Descripción	Fecha Contrato compra -venta	Fecha Pago de aumento de capital
23/07/2004	3.519	Adquiridas	Adquiridas	-	-
28/06/2005	750	Aumento	Aumento Capital 25/04/05	-	-
06/09/2007	(698)	Venta	A Fondo de Inversiones Celfin Concesiones 1	06/09/2007	-
05/01/2010	320.407.186	Aumento	Aumento Capital 14/12/10	-	-
05/01/2010	(320.407.186)	Sin efecto	No se entera Capital	-	-
04/05/2012	(3.571)	Venta	A Inversiones Santa María SpA	04/05/2012	-
<b>Total acciones</b>	<b>0</b>				

<b>Alsa Chile S.A.</b>					
Fecha	N° Acciones	Tipo	Descripción	Contrato compra -venta	Fecha Pago de aumento de capital
23/07/2004	391	Adquirida	Adquiridas	-	-
08/06/2005	83	Aumento	Aumento Capital 20/04/05	-	-
01/08/2006	(474)	Venta	Transferidas Agbar Chile S.A.	01/08/2007	-
<b>Total acciones</b>	<b>0</b>				

**Agbar Chile S.A.**

Fecha	Nº Acciones	Tipo	Descripción	Contrato compra - venta	Fecha Pago de aumento de capital
01/08/2006	474	Adquiridas	Adquiridas de Alsa Chile S.A.	01/08/2007	-
24/08/2006	9.208	Aumento	Aumento de Capital	-	-
06/09/2007	(9.682)	Venta	A Fondo de Inversiones Celfin Concesiones 1	06/09/2007	-
<b>Total acciones</b>	<b>0</b>				

**Fondo de Inversión Privado BTG Pactual Concesiones 1**      **Antes llamado Fondo de Inversión Privado Celfin Concesiones 1**

Fecha	Nº Acciones	Tipo	Descripción	Contrato compra - venta	Fecha Pago de aumento de capital
06/09/2007	698	Compra	Compra a Acsa Obras e Infraestructura S.A.	06/09/2007	-
06/09/2007	9.682	Compra	Compra a Agbar Chile S.A.	06/09/2007	-
05/01/2010	626.000.000	Aumento	Aumento Capital 14/12/10	-	14/03/2010
05/01/2010	305.343.207	Aumento	Aumento Capital 14/12/10	-	14/03/2010
18/06/2014	(558.814.295)	Venta	A Inv. Estación La Cisterna S.A.	18/06/2014	-
18/06/2014	(372.539.292)	Venta	A Inversiones y Const. Belfi S.A.	18/6/2014	-
<b>Total acciones</b>	<b>0</b>				

**Inversiones Santa Maria SpA**

Fecha	Nº Acciones	Tipo	Descripción	Contrato compra - venta	Fecha Pago de aumento de capital
04/05/2012	3.571	Compra	Compra a Acsa Obras e Infraestructura S.A.	04/05/2012	-
18/06/2014	(3.571)	Venta	Inv. y Construcciones Belfi S.A.	18/06/2014	-
<b>Total acciones</b>	<b>0</b>				

**Inversiones Estación La Cisterna S.A.**

Fecha	Nº Acciones	Tipo	Descripción	Contrato compra - venta	Fecha Pago de aumento de capital
18/06/2014	558.814.295	Compra	Compra a Fondo de Inv. Privado BTG Pactual Concesiones1.	18/06/2014	-
31/12/2014	(93.135.716)	Venta	Inversiones y Construcciones Belfi S.A.	31/12/2014	-
<b>Total acciones</b>	<b>465.678.579</b>				

**Inversiones y Construcciones Belfi S.A.**

Fecha	Nº Acciones	Tipo	Descripción	Contrato compra - venta	Fecha Pago de aumento de capital
18/6/2014	3.571	Compra	Compra a Inversiones Santa María SpA	04/05/2012	-
18/6/2014	372.539.292	Compra	Compra a Fondo de Inversión Privado BTG Pactual Concesiones 1	18/06/2014	-
31/12/2014	93.135.716	Compra	Compra a Inversiones Estación La Cisterna S.A.	31/12/2014	-
<b>Total acciones</b>	<b>465.678.579</b>				

El detalle de los accionistas al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Nombre Accionistas	Número de acciones	Participación
Inversiones Estación La Cisterna S.A.	465.678.579	50,00%
Inversiones y Construcciones Belfi S.A.	465.678.579	50,00%
<b>Totales</b>	<b>931.357.158</b>	<b>100,00%</b>

La Sociedad tiene por objeto el Diseño, Construcción, Conservación y Explotación de la Obra Pública Fiscal, mediante el sistema de concesiones, así como la Prestación y Explotación de los Servicios Básicos y Complementarios que 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 horas 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.

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

### 1.3. Inicio y Plazo de Concesión

El plazo de duración del contrato de concesión es de 240 meses contados desde la Puesta en Servicio Provisoria finalizando el plazo del Contrato de Concesión a las 24:00 horas del día 25 de mayo del año 2027.

## NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN

### Base de preparación y medición de los Estados Financieros

#### 2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros oficiales de Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

En la presente preparación de estos estados financieros, la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las IFRS, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se encuentran vigentes y son aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2018, que representan la adopción integral, explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión ordinaria celebrada el día 29 de enero de 2019.

## 2.2. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, el cual se define como moneda funcional. Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y además, es la moneda de presentación de los estados financieros.

## 2.3. Estimaciones y juicios contables

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

La Sociedad hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios significativos.

### a) Amortización del intangible

La Sociedad reconoce la amortización del intangible de su concesión de acuerdo al método lineal y en el plazo restante del contrato de concesión (el valor a depreciar está determinado según lo establecido en IFRIC 12 y lo revelado en Nota 3.6 b.).

Los derechos de software, son amortizados por el método lineal sobre las vidas útiles informadas (ver Notas 3.7 y 13).

### b) Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar

La Sociedad evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. (Ver Nota 10).

### c) Litigios y otras contingencias.

Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. mantiene juicios de diversa índole. En los casos que la Administración y los abogados de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto (ver Nota 30).

### d) Recuperabilidad de activos

Los activos por impuestos diferidos, son reconocidos en la medida que exista la probabilidad de generar beneficios tributarios futuros que permitan su recuperación. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados (ver Nota 15).

## 2.4. Información financiera por segmento operativo

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”, un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada, que es evaluada regularmente por la Alta Administración para la toma de decisiones, respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados. Consecuentemente con lo anterior, la Sociedad tiene dos segmentos operativos, negocio regulado y negocio no regulado (ver Nota 5).

## NOTA 3 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### 3.1. Propiedades, planta y equipos

Los activos fijos, que principalmente corresponden a vehículos, equipos y mobiliario, se clasifican como propiedad, planta y equipos, y en su reconocimiento inicial, como también en su valoración o medición posterior, se reconocen a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y pérdida por deterioro de valor, cuando corresponda. El costo incluye gastos que son atribuibles directamente a la adquisición del bien.

La depreciación se determina de forma lineal y con valor residual considerando los años de la vida útil o los años esperados para el uso por parte de la Sociedad.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial de los bienes.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las vidas útiles estimadas en meses por clases de activo son las siguientes:

Descripción	Vida útil mínima	Vida útil máxima	Vida útil promedio ponderado
Maquinarias y equipos	12	72	42
Mobiliario y enseres	36	60	48

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas de bienes de propiedades, planta y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

### 3.2. Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses, conceptualmente diferentes a los antes señalados, se registran como gastos en el estado de resultados en el momento en que se incurren en ellos.

### 3.3. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance, por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

### 3.4. Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros basado en dos criterios, según NIIF 9: i) El modelo de negocio de la Sociedad para administrar los instrumentos financieros, y ii) Si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros representan "Solo Pagos de Principal e Intereses" (SPPI).

La clasificación y medición de los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad es la siguiente:

a) Instrumentos financieros a medidos Valor Razonable con Efecto en Resultados (FVTPL, por su sigla en inglés).

Estos instrumentos se miden a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados del período.

Los instrumentos financieros medidos a "FVTPL" son mantenidos para negociar y se adquieren principalmente con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados también se clasifican como mantenidos para negociar a menos que sean designados con tratamiento de contabilidad de cobertura. Los instrumentos financieros de esta categoría se clasifican como Otros activos o pasivos financieros corrientes. Su valorización posterior se realiza mediante la determinación de su valor razonable, registrando los cambios de valor en el Estado de Resultados Integrales, en la línea Otras ganancias (pérdidas).

b) Instrumentos financieros medidos a Costo Amortizado.

Se mantienen con el objetivo de recolectar flujos de efectivo contractuales que cumplan con el criterio "solo pagos de principal e intereses" (SPPI).

Estos instrumentos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos y gastos financieros, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas se reconoce en utilidad o pérdida de período.

Se incluyen en esta categoría los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar Cuentas por pagar comerciales y otras Cuentas por pagar y los préstamos incluidos en Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado, registrándose directamente en resultados el devengamiento de las condiciones pactadas.

c) Instrumentos financieros medidos a Valor Razonable con Efecto en Resultados Integrales (FVOCI, por su sigla en inglés).

Con ganancias o pérdidas reclasificadas a resultados del período en el momento de la baja en cuentas. Los instrumentos financieros en esta categoría cumplen con el criterio "SPPI" y se mantienen dentro del modelo de negocio de la Sociedad, tanto para cobrar los flujos de efectivo como para venderlos.

A la fecha de cada Estado de Situación Financiera, la Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de que un instrumento financiero pueda haber sufrido pérdidas por deterioro.

## Instrumentos de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable (fair value) en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente a la fecha de cada cierre contable se registran al valor razonable vigente a esa fecha.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado o no como un instrumento de cobertura y, si ha sido designado, dependerá de la naturaleza de la partida que está cubriendo.

Un derivado que no ha sido designado como un instrumento de cobertura se valoriza a su valor razonable y sus cambios en su valoración se reconocen de inmediato en los resultados del período cuando se producen.

Un derivado que sí ha sido designado como un instrumento de cobertura, puede ser de dos tipos:

a) Coberturas del valor razonable de activos y pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable). Los cambios en el valor razonable de instrumentos derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable de activos y pasivos existentes, se registran contablemente en las mismas cuentas en el Estado de Resultados Integrales donde se registran los cambios de valor razonable de esos activos o pasivos subyacentes.

b) Coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo). La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen dentro del Patrimonio neto en el rubro Reservas de Coberturas de flujos de caja. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados en el ítem Otras ganancias (pérdidas).

Al momento de la facturación o devengo de los gastos o ingresos subyacentes se traspaasa a Resultados del ejercicio (Gastos o Ingresos) el monto acumulado en el Patrimonio (Reservas de Coberturas de flujos de caja) hasta esa fecha.

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura.

La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como al cierre de cada ejercicio, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

En aquellas coberturas donde la documentación sea insuficiente o bien los test de coberturas resulten no ser altamente efectivos, los instrumentos en derivados se tratan como inversiones, con efecto inmediato en resultados del periodo.

El valor razonable de los instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se muestra en Otros Activos Financieros u Otros Pasivos Financieros, corrientes o no corrientes, según corresponda.

A la fecha de reporte la Sociedad ha designado formalmente un instrumento derivado del tipo cross-currency swap como instrumento de cobertura de la variabilidad de flujos de caja originada por una obligación bancaria denominada en pesos y tasa de interés variable. Para propósitos de designación, tales flujos son considerados como transacciones esperadas altamente probables.

Los resultados de las pruebas de medición de efectividad realizadas a diciembre de 2018 mediante el método de comparación en base periódica, verifica que la cobertura contable designada es altamente efectiva en su propósito. La variación en el valor justo de los derivados logra compensar en su totalidad la variación en el valor justo de la partida cubierta.

El valor razonable de los instrumentos de cobertura asociados se encuentra detallado bajo la Nota 17. Los movimientos relacionados a la reserva de cobertura dentro de los fondos propios se encuentran detallados en Nota 20.2.

Para propósitos de registro, los instrumentos financieros derivados que cumplen los criterios de la contabilidad de cobertura, se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la contratación (aproximadamente igual a cero)

### 3.5. Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

### 3.6. Acuerdo de concesión

La concesión de la Estación Intermodal La Cisterna se encuentra dentro del alcance de IFRIC 12 “Acuerdos de concesión de servicios”. Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada como propiedad, planta y equipos del operador, sino como un activo financiero, un intangible o un mix de ambos en su lugar, según corresponda.

En aplicación de la mencionada interpretación, la Administración ha concluido que, dadas las características del acuerdo de concesión (ver Nota 29), la Sociedad tiene ambos activos; un activo financiero, representado por la cuenta a cobrar al Estado y un intangible que representa su derecho a utilizar la infraestructura pública por cierto tiempo y cobrar a los usuarios una determinada tarifa. A continuación se describen las políticas contables más significativas en relación a ambos activos.

#### a) Activo financiero

Corresponde al derecho contractual incondicional (según lo establecido en la IFRIC 12) a percibir flujos de efectivo por parte del Ministerio de Obras Públicas, según lo establecido en las bases de licitación de la concesión. Esta cuenta por cobrar, que se incluye bajo el rubro de otros activos financieros, se valoriza inicialmente al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados, descontados a la tasa de interés relevante determinada en el propio instrumento, según las bases de licitación. Subsecuentemente al reconocimiento inicial, el activo financiero es valorizado a costo amortizado a la tasa de interés relevante determinada en el propio instrumento, según las bases de licitación.

A efectos de determinar los flujos de efectivo garantizados que forman parte de la cuenta por cobrar al Ministerio de Obras Públicas (MOP), se han considerado el concepto de ingreso mínimo garantizado determinado en las bases de licitación.

#### b) Intangible

La Sociedad ha reconocido un activo intangible, que surge del acuerdo de concesión de servicios, considerando lo establecido en la IFRIC 12, en la medida que ésta tiene el derecho a cobrar a los usuarios por el uso de la infraestructura. Se han capitalizado como parte de la medición posterior del activo, los gastos financieros asociados al financiamiento de la construcción, los cuales se activaron hasta el momento de la puesta en servicio de la concesión.

Este intangible, representa el derecho de la Sociedad sobre el excedente de los flujos, provenientes de la cobranza a los operadores, sobre el monto de los ingresos garantizados. Como fuera mencionado, los ingresos mínimos garantizados forman parte de la cuenta por cobrar al MOP y por lo tanto, no han sido incluidos en la medición del intangible.

La amortización es reconocida en resultados en base al método lineal, el cual consiste en determinar el cargo a resultados, en base a la proporción de lo que queda por amortizar durante el plazo de la concesión.

	Plazo de Concesión (años)	Periodo Remanente (años)
Intangible por Concesiones	20	8,4

### 3.7. Otros activos intangibles

Corresponden a otros activos intangibles los bienes adquiridos por la Sociedad y tienen una vida útil, son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Dentro de las partidas se encuentra principalmente el software correspondiente a licencias computacionales.

Las vidas útiles de aquellos intangibles amortizables se presentan agrupadas por sus respectivas clases en la siguiente tabla:

	Mínimo (años)	Máximo (años)
Programas informáticos	2	6

### 3.8. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

#### a) Impuesto a la renta

Los activos y pasivos por impuesto a la renta, han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o pagar, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes a la fecha de cierre. Los efectos se registran con cargo o abono a resultados.

#### b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son determinados considerando todas las diferencias temporarias existentes entre los activos y pasivos tributarios y financieros.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe el derecho legalmente exigible, y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad y autoridad tributaria. Los impuestos se determinan a las tasas impositivas que sean aplicables.

El gasto por impuesto a la renta tiene su origen en las obligaciones legales por impuesto a la renta y efecto de los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°12. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto del impuesto se reconoce también en patrimonio.

### 3.9. Reconocimiento de ingresos

Bajo el rubro Ingresos ordinarios se incluyen, los servicios de explotación determinados de acuerdo al modelo IFRIC 12, asimismo, la porción de ingresos de buses urbanos devengados por la Sociedad, que resulta de la diferencia entre el devengo de estos ingresos y el cálculo proveniente del subsidio otorgado por el MOP.

### 3.10. Política de dividendos

La política de dividendos son las establecidas en los estatutos sociales, previo cumplimiento de las condiciones establecidas en los Contratos de Financiamiento. Los dividendos se pagarán, exclusivamente de las utilidades líquidas del ejercicio o de las retenidas provenientes de estados financieros, aprobados por la Junta de Accionistas. Sin embargo, si la Sociedad tuviere pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorberlas y si un estado financiero arroja pérdidas éstas serán absorbidas con las utilidades retenidas que existan.

Los dividendos se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad, o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

### 3.11. Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata la Sociedad, son reconocidos en gastos en el estado de resultados, según la proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como pagos anticipados en el estado de situación financiera.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados, inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro, una vez que se cumple con todas las condiciones que garantizan su recuperabilidad.

### 3.12. Medio ambiente

La Sociedad cuenta con un plan de gestión ambiental de planificación anual, el cual es presentado al MOP y aprobado por esta unidad.

## NOTA 4 – NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

### a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2018

Normas, interpretaciones y/o enmienda	Fecha de vigencia
<p><b><u>NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</u></b>            Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.</p>	1 de enero de 2018 y su adopción anticipada fue permitida
<p><b><u>NIIF 9 - Instrumentos financieros</u></b>            Introduce modificaciones en la clasificación y valorización de los activos financieros, en el enfoque de cálculo de los deterioros de activos financieros a costo amortizado y en diversos aspectos de contabilidad de coberturas.</p>	1 de enero de 2018 y su adopción anticipada fue permitida
<p><b><u>CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas</u></b>            Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda)</p>	1 de enero de 2018
<p><b><u>CINIIF 23 - Posiciones tributarias inciertas</u></b>            Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales</p>	1 de enero de 2018
<p><b><u>NIC 40 - Propiedades de inversión - Enmienda</u></b>            Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición</p>	1 de enero de 2018
<p><b><u>NIIF 2 - Pagos basados en acciones - Enmienda</u></b>            Clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio</p>	1 de enero de 2018

La aplicación inicial de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Entidad. Los criterios aplicados en el año 2018 no han variado respecto a los utilizados en el año anterior.

b) **Normas, interpretaciones y enmiendas, cuya aplicación aun no es obligatoria y tampoco se ha anticipado su uso.**

<b>Estándar, interpretación y/o enmienda</b>	<b>Fecha de vigencia</b>
<p><b><u>NIIF 16 - Arrendamientos</u></b>                      Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.</p>	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.
<p><b><u>Marco conceptual (revisado)</u></b></p>	1 de enero de 2020
<p><b><u>NIIF 4 - Contratos de seguros - Enmienda</u></b>                      Introduce dos enfoques: de superposición y de exención temporal de la NIIF 9</p>	1 de enero de 2019
<p><b><u>CINIIF 23 – Tratamiento de posiciones fiscales inciertas</u></b></p>	1 de enero de 2019
<p><b><u>NIIF 17 – Contratos de seguros</u></b>                      Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional</p>	1 de enero de 2021
<p><b><u>NIIF 3 - Combinaciones de negocios</u></b>                      Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta</p>	1 de enero de 2019
<p><b><u>NIIF 9 – Instrumentos financieros</u></b>                      Pagos en compensación negativa</p>	1 de enero de 2019
<p><b><u>NIIF 11 - Acuerdos conjuntos</u></b>                      Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta</p>	1 de enero de 2019
<p><b><u>NIC 12 - Impuestos a las ganancias</u></b>                      Consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio</p>	1 de enero de 2019
<p><b><u>NIC 23 - Costos sobre préstamos</u></b>                      Costos de préstamos elegibles para ser capitalizados</p>	1 de enero de 2019
<p><b><u>NIC 28 - Inversiones en asociadas</u></b>                      Inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos</p>	1 de enero de 2019
<p><b><u>NIC 19 - Beneficios a los empleados</u></b>                      Modificación, reducción o liquidación del plan</p>	1 de enero de 2019
<p><b><u>NIIF 10 y NIC 28 - Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, respectivamente - Enmiendas</u></b>                      Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	Indeterminado

Con respecto a la NIIF 16 - Arrendamientos, con entrada en vigencia obligada el 1 de enero de 2019, se ha realizado la evaluación periódica y no se han visualizado impactos significativos con la entrada en vigencia de esta norma.

## NOTA 5 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad definió sus segmentos de explotación considerando aquellos en que; desarrolla actividades de negocio por las que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos. Los resultados de explotación son revisados de forma regular por la Administración superior de la Sociedad en la toma de decisiones y en la gestión que se debe realizar de las operaciones.

La Sociedad se organiza básica e internamente con los siguientes segmentos:

### a) Negocio regulado

El negocio regulado es todo aquello que se relaciona con los servicios de la Plataforma de Transporte de la Estación de Intercambio Modal La Cisterna. El Concesionario deberá prestar estos servicios, durante el período de concesión y tendrá derecho a percibir ingresos, mediante el cobro a las empresas operadoras de buses y al Administrador Financiero del Transantiago de ahora en adelante AFT.

### b) Negocio no regulado

Son servicios adicionales, útiles y necesarios, que el Concesionario esté autorizado a prestar y por los cuales podrá cobrar un precio a los usuarios, en virtud del contrato de concesión y del artículo 7°, letra j) del DS MOP N° 900 de 1996. Estos servicios son:

b.1) Áreas para Servicios Comerciales: el Concesionario podrá establecer un mecanismo de cobro por el uso de áreas destinadas a diversos servicios comerciales o explotarlos directamente.

b.2) Servicio de arrendamiento de Andenes para Transporte Complementario: el Concesionario podrá construir y operar zonas de andenes para otros servicios de Transporte Complementarios al exigido en las Bases de Licitación.

b.3) Servicios de Estacionamiento: el Concesionario podrá construir y operar zonas de estacionamientos para vehículos particulares.

b.4) Custodia de Objetos: el Concesionario podrá habilitar y operar zonas de custodia de objetos.

b.5) Publicidad: el Concesionario podrá explotar servicios de Publicidad tanto al interior como al exterior de la Plataforma de Transporte y/o Plataforma Comercial de la Estación de Intercambio Modal.

b.6) Otros: el Concesionario podrá proponer habilitar y/o explotar otros servicios, siempre que ellos sean compatibles con la concesión y se trate de negocios lícitos de comercio, es decir, que no atente contra la ley, la moral, las buenas costumbres o el orden público.

En caso que el Concesionario optare por explotar alguno de estos servicios, deberá tomar todas las medidas necesarias que aseguren el correcto funcionamiento de la Plataforma de Transporte de la Estación de Intercambio Modal, lo que será evaluado por el Inspector Fiscal.

NOTA 5 – INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS (CONTINUACIÓN)

Periodo de doce meses terminado	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		
	Servicios Negocio Regulado M\$	Servicios Negocio No Regulado M\$	Total M\$	Servicios Negocio Regulado M\$	Servicios Negocio No Regulado M\$	Total M\$
Total Ingresos Ordinarios	2.859.434	1.906.290	4.765.724	3.220.889	1.380.382	4.601.271
Costo de ventas	(1.580.649)	(1.053.766)	(2.634.415)	(2.026.391)	(868.453)	(2.894.844)
Otros ingresos	122.815	81.877	204.692	-	-	-
Gastos de administración	(290.650)	(193.767)	(484.417)	(329.027)	(141.012)	(470.039)
Ingresos financieros	1.053.603	702.402	1.756.005	1.269.962	544.270	1.814.232
Gastos financieros	(501.600)	(334.400)	(836.000)	(645.275)	(276.546)	(921.821)
<b>Total</b>	<b>1.662.953</b>	<b>1.108.636</b>	<b>2.771.589</b>	<b>1.490.158</b>	<b>638.641</b>	<b>2.128.799</b>
Gastos ( ingresos) sobre impuesto a la renta	(485.488)	(323.659)	(809.147)	(434.438)	(186.188)	(620.626)
Resultado por unidades de reajuste	440.293	293.528	733.821	305.464	130.913	436.377
<b>Resultado por segmentos informados</b>	<b>1.617.758</b>	<b>1.078.505</b>	<b>2.696.263</b>	<b>1.361.184</b>	<b>583.366</b>	<b>1.944.550</b>

Para el ejercicio 2018 la proporción corresponde a 60% negocio regulado y 40% negocio no regulado, en 2017 la proporción era de 70% para negocio regulado y 30% negocio no regulado.

Los activos y pasivos por segmentos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		
	Servicios Negocio Regulado M\$	Servicios Negocio No Regulados M\$	Total M\$	Servicios Negocio Regulado M\$	Servicios Negocio No Regulados M\$	Total M\$
Activos por segmentos	22.622.117	15.081.412	37.703.529	27.295.167	11.697.929	38.993.096
Pasivos por segmentos	13.394.668	8.929.778	22.324.446	16.993.644	7.282.990	24.276.634

## NOTA 6 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

### 6.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente: los riesgos de tipo de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está desarrollada por la Administración dando cumplimiento a políticas aprobadas por el Directorio. Esta identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Directorio proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgos de tipo de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

#### 6.1.1. Riesgo de mercado

El contrato de concesión de la Estación de Intercambio Modal La Cisterna se encuentra inserto en el Plan de Transporte Urbano denominado Transantiago, que cuenta con el mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG). La Sociedad considera que los riesgos del negocio se ven minimizados al compartir el riesgo con el Ministerio de Obras Públicas (MOP). La Sociedad no ha experimentado cambios en el mercado donde participa.

##### (i) Exposición a variaciones en los tipos de interés

En su gestión del riesgo de tasa de interés, el objetivo de la Sociedad es obtener un adecuado equilibrio entre sus posiciones de deuda, que le permita adaptarse a las diferentes circunstancias de mercado, garantizando el cumplimiento de los planes de negocio establecidos.

Por el lado de los pasivos de largo plazo, la Sociedad mantiene un contrato de largo plazo con Banco BBVA Chile, a tasa TAB nominal de 180 días más un spread de 0,8%, 3,75% al 31/12/2018 (3,75% al 31/12/17) el capital insoluto al 31 de diciembre de 2018 asciende M\$9.842.589 (M\$11.552.132 al 31 de diciembre de 2017). El riesgo ante fluctuaciones de tasa de interés de este crédito se ve aminorado por el contrato swap que se mantiene al mismo plazo de la deuda con banco BBVA-Chile, éste fija la tasa en UF+4,63%.

Un aspecto relevante y como fue de público conocimiento, Scotiabank Chile rut 97.018.000-1 es a contar del 01 de septiembre 2018 el sucesor y continuador legal de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile rut 97.032.000-8. En consecuencia, Scotiabank Chile ha pasado a asumir a contar de esa fecha, entre otras cosas, todos los derechos y obligaciones de los financiamientos que BBVA Chile tenía, en este caso, los de Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A..

Por lo que respecta al financiamiento de proyectos de inversión, en el caso de existir, se estudia cada una de las alternativas, criterios de minimización de la exposición de los mismos a impactos debidos a variaciones de tasas de interés, que se traducen en el establecimiento de límites a los volúmenes de deuda variable.

De este modo, se evitan potenciales cambios a la rentabilidad esperada de un nuevo proyecto por causa de los movimientos de las curvas de mercado.

##### (ii) Exposición a riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad expuestos al riesgo de crédito son:

- Inversiones en activos financieros incluidos en el saldo de tesorería y equivalentes.
- Activos financieros con el concedente de la concesión bajo el modelo IFRIC 12 determinado.
- Saldos relativos a deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

El importe global de la exposición de la Sociedad al riesgo de crédito lo constituye el saldo de las mencionadas partidas, en tanto la Sociedad no tiene concedidas líneas de créditos a terceros.

Respecto al riesgo por formalización de inversiones en productos financieros, Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A., ha establecido internamente criterios para minimizar la exposición al riesgo de crédito, estableciendo que las contrapartidas sean siempre entidades de crédito con altos niveles de calificación crediticia.

Adicionalmente, la Sociedad establece límites máximos, a invertir o contratar, con revisión periódica de los mismos, en directa relación con lo definido en el contrato de crédito vigente con banco BBVA (hoy Scotiabank Chile).

Respecto al riesgo vinculado al Negocio Regulado se encuentra cubierta por el mecanismo de ingreso mínimo garantizado (IMG), dado la cobertura del riesgo de no pago de las facturas emitidas a los operadores de buses urbanos. En cuanto al Negocio No Regulado, si bien existe riesgo de no pago, la Sociedad cuenta con una política de cobro y un bajo historial de morosidad en este tipo de negocio (Ver Nota 10).

(iii) Exposición a riesgo de liquidez y estructura de pasivos financieros

Esta política se ha desarrollado fundamentalmente en torno a lo siguiente:

- Gestión pormenorizada del capital circulante, buscando el cumplimiento puntual de los compromisos de cobro por parte de deudores.
- Puesta en marcha de un sistema integrado de tesorería, con el objetivo de optimizar las posiciones de liquidez diarias.

Por otro lado, se ha procurado siempre emplear la liquidez disponible para realizar una gestión anticipada de las obligaciones de pago y de los compromisos de deuda.

Como conclusión de los párrafos anteriores, la posición de liquidez de los proyectos de infraestructura para el ejercicio 2018 se basa en el siguiente punto:

- Al 31 de diciembre de 2018 se dispone de efectivo y equivalentes al efectivo por un importe ascendente a M\$5.427.280 (M\$4.307.962 en 2017).

Por último, para finalizar respecto a la gestión del riesgo de liquidez, destacar que, a nivel general se realizan revisiones de manera sistemática sobre la generación y necesidades de caja previstas que permita determinar y seguir de forma continuada la posición de liquidez de la Sociedad.

La deuda financiera de la Sociedad se encuentra estructurada en un 92% de largo plazo (92% al 31 de diciembre de 2017) que está representada por préstamo bancario con banco Scotiabank Chile.

Los siguientes cuadros presentan la estructura de la deuda.

2018	Hasta 1 año	Más de 1 hasta 3	Más de 3 hasta 5	Más de 5 hasta 10	Más de 10	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (corrientes y no corrientes)	1.467.160	157.565	-	-	-	1.624.725
Obligac. con bancos e inst. financieras	2.132.577	4.194.540	3.860.234	10.720.143	-	20.907.494

2017	Hasta 1 año	Más de 1 hasta 3	Más de 3 hasta 5	Más de 5 hasta 10	Más de 10	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (corrientes y no corrientes)	1.378.219	149.079	-	-	-	1.527.298
Obligac. con bancos e inst. financieras	2.078.174	4.323.241	3.913.487	13.246.110	-	23.561.012

## 6.2. Gestión del riesgo del capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos de Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los accionistas, asimismo salvaguardar la capacidad de seguir gestionando sus actividades recurrentes, así como la capacidad de seguir creciendo en nuevos proyectos, manteniendo una relación óptima entre el capital y la deuda con el objeto final de crear valor para sus accionistas.

Desde que la Sociedad comenzó sus operaciones ha mantenido el importe de su capital sin variación, salvo el aumento de capital del año 2010, utilizado en la ampliación comercial de la misma fecha, no acudiendo al mercado para realizar nuevas emisiones de capital, y ha financiado su crecimiento con la generación interna de flujos de caja de los negocios recurrentes.

Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Sociedad revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión. Los instrumentos financieros de inversión deben cumplir con el perfil conservador de la Sociedad, además, deben contar con buenas condiciones de mercado. Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por la Gerencia General e informados al Directorio.

La Sociedad maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones y obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

## 6.3. Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad muestra el impacto sobre el estado de resultados y patrimonio neto durante el año, en caso de cambios en las tasas de interés y tipos de cambio al que está expuesta la Sociedad.

En particular, el análisis de sensibilidad con respecto a las tasas de interés, se basa en las tasas de exposición para instrumentos financieros derivados, a la fecha del estado financiero. Es así como, los efectos sobre el estado de resultado, ante un desplazamiento de la curva de 0,10% (10 bps) en el resultado global derivado, se tendrían los siguientes efectos:

- a) en relación con el riesgo de cambios en las tasas de interés, por un cambio inesperado y desfavorable de 10 puntos bases en las tasas de interés de mercado, éste no tendría impacto significativo debido a que se mantiene un contrato de Derivado Currency Swap que fija la tasa de mercado y las diferencias de valorización del propio derivado afectan sólo a la cuenta patrimonial de "Otras Reservas", dadas las características del contrato de derivado.
- b) en cuanto al riesgo de las fluctuaciones del tipo de cambio (UF en el caso de la Sociedad), una variación inesperada y desfavorable del 0,10% del tipo de cambio en el pasivo financiero, habría dado lugar a un impacto negativo en resultados como consecuencia del mayor gasto financiero, generando por lo tanto una menor utilidad y el activo financiero, de acuerdo al modelo de IFRIC 12, disminuiría su valor.
- c) la tasa de interés del activo financiero, corresponde a un 5,44% la cual será mantenida, según acuerdo del Directorio, hasta el término de la concesión.

## NOTA 7 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

### a) Composición del efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente se detallan a continuación:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	ACUMULADO	ACUMULADO
	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Efectivo en caja	250	250
Saldos en bancos	24.522	19.606
Fondos Mutuos	4.862.891	3.771.314
Depósitos a plazo	539.617	516.792
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>5.427.280</b>	<b>4.307.962</b>

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

- 1) Efectivo en caja: Está compuesto por un Fondo fijo destinado a cubrir gastos menores
- 2) Saldo en Bancos: Está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias
- 3) Fondos Mutuos: Inversiones a corto plazo
- 4) Depósitos a plazo: Inversiones a corto plazo (menores a 90 días)

NOTA 8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIAS

Producto de la obtención del Crédito de Financiamiento, la Sociedad debe mantener valores invertidos en instrumentos de fácil liquidación, con la finalidad de mantener reservas que sean necesarias para constituir la Cuenta de Reserva de Deuda, eventuales mayores costos de operación, liquidez para los compromisos del endeudamiento y otras reservas definidas en los contratos de crédito.

Activos financieros por categoría, activos corrientes y no corrientes	Mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activo a valor razonable a través de resultados	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos en situación financiera al 31 de diciembre de 2018</b>				
Efectivo y equivalente al efectivo	5.427.280	-	-	5.427.280
Otros activos financieros	27.815.210	-	-	27.815.210
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	1.062.128	-	1.062.128
<b>Total activos financieros</b>	<b>33.242.490</b>	<b>1.062.128</b>	<b>-</b>	<b>34.304.618</b>

Pasivos financieros por categoría, pasivos corrientes y no corrientes	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Pasivos en situación financiera al 31 de diciembre de 2018</b>				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.467.160	-	157.565	1.624.725
Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros	11.691.720	-	-	11.691.720
Instrumentos financieros	-	7.799.209	-	7.799.209
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>13.158.880</b>	<b>7.799.209</b>	<b>157.565</b>	<b>21.115.654</b>

NOTA 8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIAS (CONTINUACIÓN)

Activos financieros por categoría, activos corrientes y no corrientes	Mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Activo a valor razonable a través de resultados	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos en situación financiera al 31 de diciembre de 2017</b>				
Efectivo y equivalente al efectivo	4.307.962	-	-	4.307.962
Otros activos financieros	29.595.165	-	-	29.595.165
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	1.211.315	-	1.211.315
<b>Total activos financieros</b>	<b>33.903.127</b>	<b>1.211.315</b>	<b>-</b>	<b>35.114.442</b>

Pasivos financieros por categoría, pasivos corrientes y no corrientes	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Pasivos en situación financiera al 31 de diciembre de 2017</b>				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.378.219	-	149.079	1.527.298
Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros	13.304.430	-	-	13.304.430
Instrumentos financieros	-	8.374.552	-	8.374.552
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>14.682.649</b>	<b>8.374.552</b>	<b>149.079</b>	<b>23.206.280</b>

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad registra un activo financiero, que surge del acuerdo de concesión que mantiene con el Ministerio de Obras Públicas (MOP), de acuerdo a lo que establece la IFRIC 12, ha aplicado un modelo Mixto.

El detalle de otros Activos financieros corrientes y no corrientes es el siguiente:

Descripción	Otros activos financieros corrientes		Otros activos financieros no corrientes	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros en concesión	2.830.646	2.554.566	24.984.557	27.040.599
<b>Total</b>	<b>2.830.646</b>	<b>2.554.566</b>	<b>24.984.557</b>	<b>27.040.599</b>

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Deudores comerciales: dentro de las partidas que se consideran en este rubro se incluye el ingreso del negocio regulado, el que corresponde al cobro por ingreso de buses urbanos, además en forma mensual Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. factura al Ministerio de Obras Públicas de Chile por servicio de conservación y explotación de la obra concesionada el equivalente al 100% de los ingresos mensuales totales; facturación por ingresos no regulados, que corresponden a la facturación por el arriendo a locales comerciales. Estos se presentan netos de aquellas cuentas deterioradas o incobrables, de acuerdo al criterio descrito en Nota 2.3 letra (b).

Deudores varios: corresponden a anticipos y otras cuentas por cobrar.

CONCEPTO	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor bruto	Corriente Provisión incobrables	Valor neto	Valor bruto	Corriente Provisión incobrables	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	1.096.076	(34.238)	1.061.838	1.248.200	(37.591)	1.210.609
Deudores varios	290	-	290	706	-	706
<b>Total</b>	<b>1.096.366</b>	<b>(34.238)</b>	<b>1.062.128</b>	<b>1.248.906</b>	<b>(37.591)</b>	<b>1.211.315</b>

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

DEUDORES	31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
	Menor a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Mayor a 12 meses	Total	Menor a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cientes regulados	888.287	-	-	15.435	903.722	1.041.282	-	-	15.435	1.056.717
Cientes no regulados	192.354	-	-	-	192.354	151.854	1.685	354	37.590	191.483
<b>Total</b>	<b>1.080.641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.435</b>	<b>1.096.076</b>	<b>1.193.136</b>	<b>1.685</b>	<b>354</b>	<b>53.025</b>	<b>1.248.200</b>

Los deudores comerciales del negocio regulado, no incluye deterioro, dado que la Administración considera tales deudas totalmente exigibles y no extinguibles.

Para el caso de deudores comerciales negocio no regulado, se consideran en deterioro todas aquellas partidas que se encuentran con más de 60 días de mora. Se exceptúan las que se encuentren con programas de pagos especiales. Lo anterior, previo análisis por parte del área de Contabilidad, respaldado por el área Comercial, que ha determinado que dichas excepciones implican cierta certeza o voluntad de pago por parte del cliente.

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

El movimiento de las pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar es el siguiente:

Descripción	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	37.591	35.675
Incremento (disminución) deterioro	(3.353)	1.916
<b>Saldo final</b>	<b>34.238</b>	<b>37.591</b>

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los pagos anticipados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Activos no financieros corrientes	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Seguros pagados por anticipado	24.185	63.363
<b>Total Activos no financieros corrientes</b>	<b>24.185</b>	<b>63.363</b>

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018, Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A. es controlada en un 50% por Inversiones Estación La Cisterna S.A. y por un 50% de Inv. y Construcciones Belfi S.A. En general, todos los saldos con empresas relacionadas son por transacciones propias del giro de la Sociedad, realizadas en condiciones de mercado. Dichos montos se han clasificado de acuerdo al vencimiento pactado y se valorizan a su valor de costo más los reajustes pactados en los casos que corresponda.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

No existen saldos de cuentas por cobrar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

No existen saldos de cuentas por pagar con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

c) Transacciones con empresas relacionadas

En acta de Directorio celebrada en diciembre de 2018 se deja constancia que el Director Juan Vargas P. recibirá por concepto de asesoría a gerencia UF 45 trimestrales.

Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal directivo y clave de la Sociedad.

REMUNERACIONES Y BENEFICIOS	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Remuneraciones	119.100	217.835
Bonos	16.455	45.602
<b>Total</b>	<b>135.555</b>	<b>263.437</b>

Directorio: En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la Dieta del Directorio es fijada anualmente por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad. Para el ejercicio 2018 no se encuentra asignada Dieta de Directorio.

#### NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Este rubro está compuesto por el derecho de la Sociedad sobre el excedente de los flujos, provenientes de la cobranza a los operadores de buses urbanos, sobre los ingresos mínimos garantizados.

Como fuera mencionado los ingresos mínimos garantizados forman parte de la cuenta por cobrar al MOP (ver Nota 3.6), por tanto, no han sido incluidos en la medición del intangible, de acuerdo al modelo de la IFRIC 12 determinado.

##### Al 31 de diciembre del año 2018

Movimientos en activos intangibles identificables (presentación)	Derechos de concesión neto	Programas informáticos netos	Activos intangibles identificables neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	2.984.385	1.426	2.985.811
Adiciones	-	-	-
Amortización del ejercicio 2018	(298.448)	(1.096)	(299.544)
<b>Total</b>	<b>2.685.937</b>	<b>330</b>	<b>2.686.267</b>

##### Al 31 de diciembre del año 2017

Movimientos en activos intangibles identificables (presentación)	Derechos de concesión neto	Programas informáticos netos	Activos intangibles identificables neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.282.833	2.522	3.285.355
Adiciones	-	-	-
Amortización del ejercicio 2017	(298.448)	(1.096)	(299.544)
<b>Total</b>	<b>2.984.385</b>	<b>1.426</b>	<b>2.985.811</b>

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (CONTINUACIÓN)

Conceptos	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos en concesión (1)	5.369.093	(2.683.156)	2.685.937	5.369.093	(2.384.708)	2.984.385
Programas informáticos (2)	19.047	(18.717)	330	19.047	(17.621)	1.426
<b>Total</b>	<b>5.388.140</b>	<b>(2.701.873)</b>	<b>2.686.267</b>	<b>5.388.140</b>	<b>(2.402.329)</b>	<b>2.985.811</b>

La Sociedad reconoce en resultados la amortización de los intangibles de acuerdo a lo siguiente:

- (1) Intangible asociado al contrato de concesión: en base al método lineal por el período del contrato de concesión.
- (2) Intangibles por derechos de software y programas informáticos: en base al método lineal.

NOTA 14 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre 2018 y 2017, se detalla a continuación:

	31/12/2018	31/12/2017
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS NETO:</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Vehículos de motor	4.811	6.976
Maquinarias y equipos	5.761	9.858
Otros activos fijos	677.520	754.679
Mobiliario y enseres	367	567
<b>Total</b>	<b>688.459</b>	<b>772.080</b>

	31/12/2018	31/12/2017
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS BRUTO:</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Vehículos de motor	25.253	25.253
Maquinarias y equipos	33.717	33.717
Otros activos fijos	822.917	816.992
Mobiliario y enseres	4.205	4.205
<b>Total</b>	<b>886.092</b>	<b>880.167</b>

La depreciación acumulada por clases de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31/12/2018	31/12/2017
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS :</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Vehículos de motor	20.442	18.277
Maquinarias y equipos	27.956	23.859
Otros activos fijos	145.397	62.313
Mobiliario y enseres	3.838	3.638
<b>Total</b>	<b>197.633</b>	<b>108.087</b>

Los movimientos contables del ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018 y 2017, de Propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

	Vehiculos de motor	Maquinarias y equipos	Mobiliario y enseres	Otros activos fijos	Totales
<b>Propiedades, planta y equipos</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero 2018	25.253	33.717	4.205	816.992	880.167
Adiciones	-	-	-	5.925	5.925
(Bajas)	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	(20.442)	(27.956)	(3.838)	(145.397)	(197.633)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4.811</b>	<b>5.761</b>	<b>367</b>	<b>677.520</b>	<b>688.459</b>
	<b>Vehiculos de motor</b>	<b>Maquinarias y equipos</b>	<b>Mobiliario y enseres</b>	<b>Otros activos fijos</b>	<b>Totales</b>
<b>Propiedades, planta y equipos</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero 2017	25.253	33.717	4.205	796.594	859.769
Adiciones	-	-	-	27.077	27.077
(Bajas)	-	-	-	(6.679)	(6.679)
Depreciación acumulada	(18.277)	(23.859)	(3.638)	(62.313)	(108.087)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>6.976</b>	<b>9.858</b>	<b>567</b>	<b>754.679</b>	<b>772.080</b>

## NOTA 15 – IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se refieren a los siguientes conceptos:

### a) Activos y Pasivos por impuestos diferidos:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>		
Activos por impuestos diferidos relativos a incobrables	9.244	10.149
Activos por impuestos diferidos relativos a vacaciones	3.991	4.434
Activos por impuestos diferidos relativos ampliación comercial	6.754	-
Diferido de cobertura	2.105.787	2.261.129
<b>Total activos impuestos diferidos</b>	<b>2.125.776</b>	<b>2.275.712</b>
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>		
Diferido cta. por cobrar IFRIC 12	3.223.573	3.336.220
Ingresos perc. por adelantado	9.980	9.846
<b>Total pasivos impuestos diferidos</b>	<b>3.233.553</b>	<b>3.346.066</b>

### b) Gasto por impuesto a las ganancias:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>CONCEPTOS</b>		
Gastos por impuestos corrientes	(927.066)	(724.699)
Ajustes por activos por impuestos diferidos	5.406	(1.409)
Ajustes por pasivos por impuestos diferidos	112.513	105.482
<b>Totales</b>	<b>(809.147)</b>	<b>(620.626)</b>

### c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>CONCEPTOS</b>		
Resultados por impuestos utilizando tasa legal	(946.461)	(654.120)
Efecto fiscal ajustes de otras diferencias no deducibles	137.314	33.494
<b>Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva</b>	<b>(809.147)</b>	<b>(620.626)</b>

## NOTA 16 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, se detallan a continuación:

<b>ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Devolución 2017	(57.400)	-
Provisión impuesto renta	927.066	724.699
PPM	(768.201)	(782.099)
Créditos por imputar	(450)	-
<b>Total a pagar o (solicitar devolución) ejercicio 2018</b>	<b>158.415</b>	<b>(57.400)</b>
<b>Total acumulado</b>	<b>101.015</b>	<b>(57.400)</b>

NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

OTROS PASIVOS FINANCIEROS	31/12/2018		31/12/2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos (a)	1.849.131	9.842.589	1.752.298	11.552.132
Instrumento derivado	-	7.799.209	-	8.374.552
<b>Total</b>	<b>1.849.131</b>	<b>17.641.798</b>	<b>1.752.298</b>	<b>19.926.684</b>

a) Préstamos que devengan interés

Como se explica en la nota 6.1.1 (i) Scotiabank Chile es el sucesor y continuador legal de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

1) El detalle del rubro Obligaciones con instituciones financieras de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

RUT	BANCO	PAIS DE LA ENTIDAD	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACION	TASA NOMINAL	TASA EFECTIVA	SALDOS AL 31/12/18		VALOR TOTAL M\$
							CORRIENTE	NO CORRIENTE	
							M\$	M\$	
97018000-1	SCOTIABANK CHILE	Chile	\$	Semestral	3,75%	3,75%	1.849.131	9.842.589	11.691.720
97018000-1	SCOTIABANK CHILE (Derivado)	Chile	UF	Semestral	4,63%	-	-	7.799.209	7.799.209
<b>TOTAL</b>							<b>1.849.131</b>	<b>17.641.798</b>	<b>19.490.929</b>

RUT	BANCO	PAIS DE LA ENTIDAD	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACION	TASA NOMINAL	TASA EFECTIVA	SALDOS AL 31/12/17		VALOR TOTAL M\$
							CORRIENTE	NO CORRIENTE	
							M\$	M\$	
97032000-8	BANCO BBVA	Chile	\$	Semestral	3,75%	3,75%	1.752.298	11.552.132	13.304.430
97032000-8	BBVA (Derivado)	Chile	UF	Semestral	4,63%	-	-	8.374.552	8.374.552
<b>TOTAL</b>							<b>1.752.298</b>	<b>19.926.684</b>	<b>21.678.982</b>

NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

2) El desglose por vencimientos de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Las obligaciones financieras estipulan restricciones a la gestión de la administración o el cumplimiento de ciertos indicadores financieros según el detalle en Nota 29.

**31 DICIEMBRE  
2018**

RUT	EMPRESA DEUDORA	ACREEDOR	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA NOMINAL	TASA EFECTIVA	VENCIMIENTO						TOTALES (k+i)	
							HASTA 90 DÍAS	MÁS DE 90 DÍAS	TOTAL (k+i)	MÁS DE 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS		TOTAL
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99.563.430-9	Soc. Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A	SCOTIABANK CHILE	\$	Semestral	3,75%	3,75 %	139.588	1.709.543	1.849.131	3.549.350	3.478.672	2.814.567	9.842.589	11.691.720
							<b>139.588</b>	<b>1.709.543</b>	<b>1.849.131</b>	<b>3.549.350</b>	<b>3.478.672</b>	<b>2.814.567</b>	<b>9.842.589</b>	<b>11.691.720</b>

**31 DICIEMBRE  
2017**

RUT	EMPRESA DEUDORA	ACREEDOR	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA NOMINAL	TASA EFECTIVA	VENCIMIENTO						TOTALES (k+i)	
							HASTA 90 DÍAS	MÁS DE 90 DÍAS	TOTAL (k+i)	MÁS DE 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS		TOTAL
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99.563.430-9	Soc. Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A	BBVA	\$	Semestral	3,75%	3,75 %	158.842	1.593.456	1.752.298	3.541.372	3.403.752	4.607.008	11.552.132	13.304.430
							<b>158.842</b>	<b>1.593.456</b>	<b>1.752.298</b>	<b>3.541.372</b>	<b>3.403.752</b>	<b>4.607.008</b>	<b>11.552.132</b>	<b>13.304.430</b>

NOTA 17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

b) Instrumento derivado

Instrumento derivado financiero

La Sociedad posee como instrumento de cobertura un “Cross Currency Swap”, originalmente tomado con Banco BBVA, pero que a partir del 1 de septiembre de 2018 su continuador legal es Scotiabank Chile. Este derivado es de tasa y moneda.

Antecedentes generales:

<b>Instrumento Cubierto:</b>	<b>Instrumento de cobertura:</b>
Descripción: Crédito en pesos chilenos	Descripción: Swap de tasa de interés y moneda
Monto:\$29.575.868.400 (histórico)	Número de operación: 656564
Tasa: Tab 6m+0,8%	Nacional en pesos Chilenos:\$29.575.868.400 (histórico) Nacional en UF: 1.560.000
Pagos: Intereses y amortización de capital semestrales	La Sociedad paga: UF + 4,63% semestrales más amortización en UF  La Sociedad recibe: TAB 6m+0,8% semestrales más amortización en pesos chilenos
Fecha de inicio: 6 de septiembre de 2007	Fecha de inicio: 6 de septiembre de 2007
Fecha de término: 6 de marzo de 2025	Fecha de término: 6 de marzo de 2025

Características de los riesgos cubiertos:

Variabilidad en los flujos de caja asociados al pago de capital e intereses de un pasivo denominado en pesos chilenos a una tasa variable TAB nominal más un spread fijo de 0,8%.

Variabilidad en los flujos de caja denominados CLF y pagaderos en pesos asumidos mediante el componente pasivo del instrumento de cobertura, riesgo originado por la incertidumbre respecto al nivel de la relación CLF-CLP en cada fecha de pago de compensación.

Instrumento derivado financiero:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Cross Currency Swap	7.799.209	8.374.552
<b>Total</b>	<b>7.799.209</b>	<b>8.374.552</b>

NOTA 18 – CLASIFICACIONES CONTABLES Y JERARQUIAS DE VALORES RAZONABLES

Composición activos y pasivos financieros

Valor justo de instrumentos financieros

El siguiente cuadro presenta los valores justos, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con el valor libro corriente y no corriente incluidos en los estados de situación financiera:

VALOR JUSTO	Nivel	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
		Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>					
Efectivo y equivalentes al efectivo	I	5.427.280	5.427.280	4.307.962	4.307.962
Otros activos financieros	III	27.815.210	27.815.210	29.595.165	29.595.165
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	I	1.062.128	1.062.128	1.211.315	1.211.315
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>					
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	I	1.624.725	1.624.725	1.527.298	1.527.298
Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros	I	11.691.720	11.691.720	13.304.430	13.304.430
Instrumento financiero derivado	II	7.799.209	7.799.209	8.374.552	8.374.552

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados para activos y pasivos idénticos.

Nivel II: información de entrada (“inputs”) provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III: inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

Las Tasas intereses promedio para determinar el valor razonable

	31/12/2018	31/12/2017
Activo financiero	5,44%	5,44%
Préstamos que devengan intereses	3,75%	3,75%

## NOTA 19 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se compone principalmente por las obligaciones contraídas con terceros, para el correcto funcionamiento de la Concesionaria, donde destacan la mantención y prestaciones de servicios referentes a explotación de la concesión.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en estas categorías la Sociedad contaba con las siguientes cuentas por pagar y otras cuentas por pagar.

	31/12/2018		31/12/2017	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores	42.365	-	206.989	-
Proveedores pendientes de recibir factura	293.925	-	175.775	-
Excedente de facturación (1)	-	-	111.636	-
Dividendos por pagar	808.879	-	583.365	-
Iva débito fiscal	182.158	-	162.007	-
PPM por pagar	65.459	-	62.013	-
Otros por pagar	45.495	-	44.552	-
Vacaciones	14.781	-	16.424	-
Anticipo de clientes	2.149	-	1.285	-
Imposiciones por pagar	11.169	-	13.373	-
Garantías locales comerciales	780	157.565	800	149.079
<b>Total</b>	<b>1.467.160</b>	<b>157.565</b>	<b>1.378.219</b>	<b>149.079</b>

(1) Corresponde a la cuenta por pagar al MOP, por concepto de coparticipación de ingresos con el Estado y corresponde al 90% de la diferencia entre el ingreso anual de la Sociedad y el Ingreso Mínimo Garantizado de acuerdo a lo descrito en Nota 29.

## NOTA 20 – PATRIMONIO Y RESERVAS

### 20.1 Capital

#### a) Ejercicio 2018

El capital pagado asciende a M\$9.536.971 correspondiente a 931.357.158 acciones suscritas y pagadas.

#### b) Ejercicio 2017

El capital pagado asciende a M\$9.536.971 correspondiente a 931.357.158 acciones suscritas y pagadas.

#### c) Política de pago basado en acciones

La Sociedad no tiene acuerdo de pagos basados en acciones.

#### d) Dividendos

La Sociedad determina como política de dividendos, la distribución del 100% de las utilidades generadas durante el año respectivo, sujeto a que existan excedentes de caja que permitan afrontar las necesidades de financiación, y habida consideración de los compromisos financieros con bancos y proveedores que pudieren restringir la política de dividendos señalada, en particular el financiamiento existente con Scotiabank Chile, ex banco BBVA.

No se considera establecer con anticipación el pago de dividendos provisorios y que se aplique lo dispuesto en el art. 79 inciso 2 de la Ley número 18.046, que faculta al Directorio para que, bajo su responsabilidad, acuerde distribuir dividendos provisorios en caso que las utilidades parciales del ejercicio lo justifiquen.

El esquema presentado corresponde a la intención del Directorio, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades y a los excedentes de caja que realmente se obtengan, así como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente pudiere efectuar la Sociedad, o la existencia de determinadas condiciones, según corresponda.

El movimiento correspondiente a reparto de dividendos durante el ejercicio 2018 es el siguiente:

	Fecha de pago	M\$	Valor por acción
Junta Ordinaria de Accionistas	18/05/2018	1.620.494	1,73993

#### e) Utilidad Líquida Distribuible

Se considera como utilidad líquida distribuible, para el cálculo de dividendo mínimo obligatorio y adicional, el ítem Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, presentada en el estado de resultados integrales, sin efectuar ajustes de ninguna naturaleza, es decir no se deducirán ni agregarán variaciones del valor razonable de activos y pasivos que no estén realizadas.

#### 20.2 Otras reservas

La reserva de cobertura incluye la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujo de caja relacionados con transacciones cubiertas que aún no ocurren. El movimiento del ejercicio se explica por la realización de las coberturas contables reconocidas en patrimonio del inicio del ejercicio.

El saldo y movimientos de Otras reservas se explican a continuación:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	(5.148.484)	(5.023.319)
Monto realizado en el ejercicio	(32.292)	57.475
Efectos por impuestos diferidos	(155.342)	(182.640)
<b>Total</b>	<b>(5.336.118)</b>	<b>(5.148.484)</b>

## NOTA 20 – PATRIMONIO Y RESERVAS (CONTINUACIÓN)

### 20.3 Resultados retenidos (Ganancias (pérdidas) acumuladas)

El movimiento es el siguiente:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	10.327.975	8.297.956
Reparto de dividendos provisorios año anterior (diferencial)	(1.037.129)	668.834
Dividendos provisorios	(808.879)	(583.365)
Resultado del ejercicio	2.696.263	1.944.550
<b>Total</b>	<b>11.178.230</b>	<b>10.327.975</b>

## NOTA 21 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Se registran los ingresos que se devenguen provenientes de todas las operaciones normales a su valor justo recibido por cobrar.

Los ingresos de actividades ordinarias a diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Ingresos por buses urbanos (1)	1.070.876	1.035.903
Ingreso por arriendo de locales	3.207.400	3.112.567
Ingresos por servicios administrativos	470.372	429.639
Otros ingresos no regulados	17.039	13.596
Otros ingresos	37	9.566
<b>Total ingresos</b>	<b>4.765.724</b>	<b>4.601.271</b>

(1) Corresponde al derecho de la Sociedad emanado de las bases de licitación a cobrar una tarifa a los operadores de la Estación de Intercambio Modal La Cisterna, de acuerdo al modelo de IFRIC 12.

## NOTA 22 – OTROS INGRESOS

Debido al cambio de criterio del SII respecto al Oficio N°2647 de fecha 26 de agosto de 2009, la entidad fiscalizadora y producto de esto realizó una rectificación de la renta, (fines del ejercicio 2017), esto comprendió los movimientos desde el ejercicio 2010 hasta el ejercicio 2016, adicionalmente se rectificaron los formularios 29 de declaración mensual y pago simultáneos de estos ejercicios, lo que significó en total, un reintegro de IVA crédito en el año en curso. Suma neta que ascendió a M\$204.692.

NOTA 23 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

a) Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Ingresos financieros IFRIC 12 (1)	1.655.767	1.738.449
Ingresos por intereses de instrumentos financieros	92.630	75.783
Ingresos por intereses facturación	7.608	-
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>1.756.005</b>	<b>1.814.232</b>

(1) Ingresos financieros según modelo IFRIC 12: corresponde al movimiento de los ingresos generados por las cuentas por cobrar al Ministerio de Obras Públicas de acuerdo al modelo de IFRIC 12 determinado.

b) Los costos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Intereses deuda financiera	827.326	913.421
Comisiones y gastos bancarios	8.674	8.400
<b>Total costos financieros</b>	<b>836.000</b>	<b>921.821</b>

NOTA 24 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Remuneración administración	181.334	160.643
Asesorías	61.439	52.013
Contribuciones	36.317	29.852
Depreciación	89.546	69.263
Proveedores administración	9.357	12.048
Patente municipal	60.456	56.907
Otros gastos de administración	45.968	89.313
<b>Total</b>	<b>484.417</b>	<b>470.039</b>

## NOTA 25 – GASTOS DEL PERSONAL

Los gastos relacionados con los empleados, cargados a resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

a) La composición de los gastos de personal es la siguiente:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>CONCEPTO</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y bonos	586.104	723.889
<b>Total gastos por beneficio a los empleados</b>	<b>586.104</b>	<b>723.889</b>

b) Detalle de las compensaciones al personal:

<b>CONCEPTO</b>	<b>Ejecutivo</b>		<b>General</b>	<b>Ejecutivo</b>		<b>General</b>	<b>Total</b>
	<b>31/12/2018</b>	<b>Total</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>Total</b>		
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldo y beneficios	119.100	433.313	552.413	217.835	444.974	662.809	
Bonos afectos a desempeño y otros bonos	16.455	17.236	33.691	45.602	15.478	61.080	
<b>Total compensación al personal</b>	<b>135.555</b>	<b>450.549</b>	<b>586.104</b>	<b>263.437</b>	<b>460.452</b>	<b>723.889</b>	

## NOTA 26 – RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

Al cierre de cada ejercicio de los estados financieros, el resultado por unidad de reajuste se compone de las siguientes partidas:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>CONCEPTO</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo financiero	847.777	536.930
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	24.632	12.947
<b>Total</b>	<b>872.409</b>	<b>549.877</b>
Otros pasivos financieros corrientes	(55.195)	(111.796)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(83.393)	(1.704)
<b>Total</b>	<b>(138.588)</b>	<b>(113.500)</b>
<b>Total resultado por unidad de reajuste</b>	<b>733.821</b>	<b>436.377</b>

## NOTA 27 – COSTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición es la siguiente:

CONCEPTO	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Conservación y mantenimiento (1)	1.179.430	1.284.922
Amortización	299.544	299.544
Remuneraciones	404.770	563.246
Energía	269.883	327.272
Pagos al MOP	112.665	110.536
Servicios de terceros	319.245	263.988
Seguros	47.922	43.421
Otros	956	1.915
<b>Total</b>	<b>2.634.415</b>	<b>2.894.844</b>

(1) De los servicios de Conservación y Mantenimiento se desprende el siguiente desglose:

	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Servicio de mantenimiento	254.504	342.465
Servicio de aseo	483.386	482.272
Servicio de seguridad	441.540	460.185
<b>Total</b>	<b>1.179.430</b>	<b>1.284.922</b>

## NOTA 28– GASTOS POR DEPRECIACION Y AMORTIZACIÓN

El gasto de depreciación y amortización correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017 son los siguientes:

AMORTIZACION Y DEPRECIACION	31/12/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Activo intangible en concesión	298.448	298.448
Aplicaciones informáticas	1.096	1.096
<b>Total Amortización</b>	<b>299.544</b>	<b>299.544</b>
<b>Depreciación propiedades, planta y equipos</b>		
Elementos de transporte	2.165	2.165
Mobiliario y enseres	200	430
Equipos proceso de información	4.097	4.355
Otros activos fijos	83.084	62.313
<b>Total depreciación</b>	<b>89.546</b>	<b>69.263</b>
<b>Total</b>	<b>389.090</b>	<b>368.807</b>

## NOTA 29 – ACUERDOS DE CONCESIÓN

Forman parte del contrato de concesión las Bases de Licitación, sus circulares aclaratorias, el Decreto Supremo Número 235 del Ministerio de Obras Públicas, el Convenio Complementario 1 y las disposiciones pertinentes de los siguientes cuerpos legales:

- El Decreto Supremo MOP Número 900, de 1996 que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado de la Ley de Concesiones de Obras Públicas.
- El Decreto Supremo MOP Número 956 de 1997
- El DFL MOP Número 850 de 1997

De acuerdo al contrato, la Sociedad Concesionaria se obliga a lo siguiente:

### a) Durante la etapa de construcción

Diseñar, construir, explotar y conservar las obras que se indican en las Bases de Licitación para la Estación de Intercambio Modal La Cisterna, dentro de la respectiva área de concesión. Las obras mínimas a ejecutar se encuentran establecidas en el artículo 2.3 de las Bases de Licitación y comprende la Construcción de la Plataforma de Transporte de la Estación de Intercambio Modal de La Cisterna y todas las obras necesarias para la conexión con la estación de La Cisterna de la línea 2 y 4A del Metro de Santiago.

### b) Durante la etapa de explotación de la obra

Prestar los servicios establecidos en el artículo 1.10.2. de las Bases de Licitación, que comprenden la prestación del servicio de mantenimiento de la infraestructura, el equipamiento estándar, de los sistemas de seguridad y el equipamiento de las áreas de uso público.

### c) Pagos a efectuar

1. Al Ministerio de Obras Públicas: UF 365.000 pagadas por concepto de adquisiciones y Expropiaciones en el plazo estipulado en las Bases de Licitación y resoluciones DGOP posteriores.
2. Al Ministerio de Obras Públicas: Pago anual (enero de cada año) por concepto de Administración y Control del Contrato de Concesión durante la etapa de construcción, (UF 22.100 al año ) o la proporción que corresponda a razón de UF 1.850 al mes en los plazos y términos previstos en las bases. En la etapa de explotación la cantidad por este concepto asciende a la suma de UF 4.200 al año o la proporción que corresponda a razón de UF 350 al mes.
3. Al Ministerio de Obras Públicas: UF 20.000 pagados por concepto de Estudios, Compensaciones y Obras Artísticas.
4. A Metro S.A.: UF 16.800 por concepto de Estudios

En la Concesión se estipula un mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados (IMG) por el Estado, el cual permite distribuir los riesgos originados por la incertidumbre para el concesionario, respecto del número de buses urbanos que entrarán a la Estación de Intercambio Modal durante la etapa de Explotación. Como contrapartida a dicho Ingreso Mínimo Garantizado regirá la coparticipación de Estado en los ingresos de la concesión, de forma tal que si los ingresos de la concesión, por concepto de pagos recibidos por los documentos de cobro emitidos por los buses urbanos que ingresen a la Plataforma de Transporte de la Estación de Intercambio Modal, exceden lo indicado en la tabla de los IMG debidamente ajustado en el caso del primer y último año de explotación, la Sociedad deberá pagar al MOP el 90% de la diferencia entre el Ingreso Anual de la Sociedad por este concepto y el Ingreso Mínimo Garantizado.

Algunos derechos del concesionario:

a) Derecho a percibir un Ingreso Mínimo Garantizado ofrecido por el Estado, cuyo monto para cada año de explotación de la concesión se indica en la tabla siguiente, además de facturar mensualmente a quién la Inspección Fiscal señale, los flujos de buses que utilizan la plataforma de transporte de la Estación Intermodal. De acuerdo al numeral 1.12.10 de las Bases de Licitación, el Inspector Fiscal debe señalar mensualmente los datos para efectuar la facturación de los flujos de buses urbanos registrados por la Sociedad. Con fecha 6 de agosto de 2007, el Inspector Fiscal mediante Ordinario Número 1570/07 señaló a la Concesionaria, que las facturas de cobro " serán pagadas por el Administrador Financiero de Transantiago (AFT) en virtud de los contratos y mandatos de pago que las empresas de buses han otorgado al AFT", lo que fue ratificado por la Contraloría General de la República, mediante el Dictamen Número 257 de fecha 05/01/2010, en que señala que el AFT es el obligado al pago de las facturas y que el Ministerio de Transportes debe velar por que se cumpla este pago contemplado en los contratos del Sistema de Transporte Público.

Ingresos Mínimos Garantizados por el Estado (IMG)

Año Calendario Explotación	Ingresos Mínimos Garantizados (UF)
1 2007	69.456 (*)
2 2008	169.028
3 2009	171.395
4 2010	173.794
5 2011	176.227
6 2012	178.695
7 2013	181.196
8 2014	183.733
9 2015	186.305
10 2016	188.914
11 2017	191.559
12 2018	194.240
13 2019	196.960
14 2020	199.717
15 2021	202.513
16 2022	205.348
17 2023	208.223
18 2024	211.138
19 2025	214.094
20 2026	144.728(**)
21 2027	0(***)

(\*) Corresponden a 5 meses de operación (agosto a diciembre de 2007)

(\*\*) Corresponden a 7 meses de operación (enero a julio de 2026)

(\*\*\*) Desde el 26 de agosto de 2026 al 26 de mayo de 2027 el Estado no garantiza el Ingreso Mínimo.

b) Explotar los siguientes servicios complementarios cobrando por ellos una tarifa fijada libremente por el concesionario:

i) Áreas para servicios Comerciales: El Concesionario podrá prestar cualquier servicio comercial como alimentación, arriendo de locales comerciales, oficinas, cines, etc., siempre que estos servicios no interfieran en el correcto funcionamiento de la plataforma de Transporte.

ii) Servicios de arrendamiento de andenes para Transporte Complementario: Explotar, estableciendo un mecanismo de cobro por el servicio de andenes para el transporte de Buses rurales, interurbanos, colectivos, taxis u otros.

iii) Servicio de Estacionamiento para vehículos particulares

iv) Custodia de Objetos

v) Publicidad

El Concesionario podrá implementar estos Servicios Complementarios, o proponer otros, en cualquier instante dentro del período de concesión, los que deberán ser aprobados por parte del Inspector Fiscal.

El Plazo de la concesión se inicia a contar de la publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo de Adjudicación del Contrato de Concesión. El Decreto Supremo de adjudicación es el Número 235 y fue publicado en el Diario Oficial Número 37.873 el 31 de mayo del 2004 siendo el mismo protocolizado el 4 de junio del 2004. El Plazo de Concesión será el periodo que se inicia a contar del 4 de junio del 2004, fecha de la publicación en el Diario Oficial del Decreto Supremo y finaliza 240 meses corridos, contados desde la fecha de Puesta en Servicio Provisoria de la Concesión.

#### NOTA 30 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

##### a) Restricciones

Con fecha 6 de septiembre de 2007, la Concesionaria suscribió una serie de contratos con Banco BBVA (hoy Scotiabank Chile), con el objeto de refinanciar la totalidad de sus pasivos bancarios derivados de la construcción de la obra, mediante un financiamiento estructurado por un monto en pesos equivalente a UF 1.560.000.

Adicionalmente, con Banco BBVA otorgó dos contratos de apertura de financiamiento, uno hasta por un monto de UF 70.000 para financiar las necesidades de Capital de trabajo de la Compañía y la otra hasta por UF 38.000 para financiar la emisión de boletas de garantía de explotación. Todas las obligaciones asumidas y derivadas de dichos contratos de financiamiento han sido garantizadas mediante la constitución de prenda sobre la concesión de obra pública adjudicada a la Sociedad, sobre los derechos de los contratos de arriendo de locales comerciales, los contratos de operación de dicha concesión, el contrato de construcción de la misma, sobre las acciones emitidas por la Sociedad; y la prenda de dinero sobre montos depositados en cuentas abiertas en Banco BBVA ,(hoy Scotiabank Chile).

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad ha otorgado a favor del Director General de Obras Publicas las boletas de garantías establecidas en las bases de licitación del proyecto, vigentes hasta el 10 de octubre de 2019 (UF 38.000) por un importe total de M\$1.047.500.

##### b) Restricciones

El contrato de crédito con Banco BBVA (hoy Scotiabank Chile), firmado en septiembre de 2007, establece obligaciones de informar y cumplir con ciertos indicadores financieros. Al 31 de diciembre de 2018, estos indicadores (capital mínimo, ratio de endeudamiento y ratio de cobertura de servicio de la deuda) se encuentran cumplidos. Estas obligaciones deberán mantenerse durante todo el período del crédito, con los siguientes indicadores:

- Capital suscrito y pagado mínimo de M\$7.311.002, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de M\$9.536.971.
- Ratio de Cobertura de Servicio de la deuda mayor a 1,20 veces (flujo de caja libre año anterior/servicio de la deuda), el ratio de Cobertura de Servicio de la deuda corresponde a 1,99 (1,89 en 2017).
- Razón de endeudamiento igual o superior a 20/80 (patrimonio + interés minoritario + deuda subordinada con los accionistas excluyendo el resultado de las operaciones de derivados/ total pasivos de corto plazo + pasivo de largo plazo excluyendo el resultado de las operaciones del derivado), la razón de endeudamiento corresponde a 1,43 (1,25 en 2017).

##### c) Sanciones

La Sociedad en el ejercicio 2018 no ha sido objeto de sanciones por los organismos fiscalizadores.

##### d) Juicios

- (i) La Sociedad mantiene procedimientos judiciales vigentes, en que la Sociedad actúa como parte demandante, por un total aproximado de M\$34.238 de deudores por ventas a los cuales se ha aplicado el 100% de deterioro.

e) La Sociedad mantiene gravámenes que afectan a bienes muebles o inmuebles de la Sociedad:

1. Prenda Especial de Concesión de Obra Pública y Prohibición de Gravar y Enajenar sobre la Concesión de Obra Pública y/o los bienes de la misma, constituidas por escritura pública de fecha 23 de agosto de 2007, repertorio N 13.282, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, inscritas a fojas 96, N° 54 y fojas 19 N°18, respectivamente, del Registro de Prenda Industrial del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2007.

2. Prenda sobre Contratos de Arrendamiento celebrados por la Sociedad sobre locales comerciales ubicados en el área de la concesión, constituida por escritura pública de fecha 6 de septiembre de 2007, repertorio N° 14156-2007, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.

3. Prendas sobre Cuentas del Proyecto, constituida por escritura pública de fecha 6 de septiembre de 2007, repertorio N°14160-2007, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.

4. Prenda sobre Contrato de Operación suscrito con ISS Servicios Generales Limitada., constituida por escritura pública de fecha 9 de enero de 2014, repertorio N°709-2014, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha.

#### NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores significativos entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los Estados Financieros.

**V. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD  
Y SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA**

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

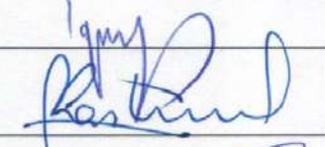
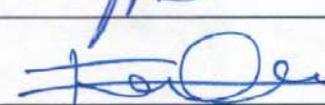
**Razón Social** : Sociedad Concesionaria Intermodal La Cisterna S.A.

**Rut.** : 99.563.430-9

Con fecha 29 de Enero de 2019, en Sesión Ordinaria de Directorio N° 169, las personas abajo indicadas toman conocimiento, y se declaran responsables sobre la veracidad de la información incorporada en el presente Informe de los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2018, según el siguiente detalle.

**Informe Individual**

Estado de Situación Financiera Clasificado  
 Estado de Resultados por Función  
 Estado de Resultados Integrales  
 Estado de Flujos de Efectivo Método Directo  
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
 Notas Explicativas a los Estados Financieros  
 Análisis Razonado  
 Hechos Relevantes

Nombre	Cargo	Rut	Firma
Enrique Elgueta Gálmez	Presidente Directorio	4.553.840-0	
Ignacio Guerrero Gutiérrez	Director	5.546.791-9	
Gonzalo Castillo Nicolás	Director	6.662.748-9	
Juan Vargas Peyreblanque	Director	7.810.349-3	
Ricardo Bachelet Artigues	Director	7.944.566-5	
Fernando Elgueta Larraín	Gerente General	13.831.880-K	





**INTERMODAL**  
LA CISTERNA