# EXPRESS DE SANTIAGO UNO S.A. Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

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

| | | |
|---|---|---|
| $ | - | Peso chileno |
| M$ | - | Miles de pesos chilenos |
| Co$ | - | Peso colombiano |
| US$ | - | Dólares estadounidense |
| MUS$ | - | Miles de dólares estadounidense |

Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago

Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

## Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores
Express de Santiago Uno S.A.

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera consolidado de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Express de Santiago Uno S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

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

3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

ERNST & YOUNG

4. Los estados financieros oficiales de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2010, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (ver nota 3), fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión con salvedades con fecha 28 de febrero de 2011. Los estados financieros de apertura al 1° de enero de 2010 y de cierre al 31 de diciembre de 2010, que se presentan sólo para efectos comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la Administración de Express de Santiago Uno S.A. Nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos de auditoría sobre los saldos de apertura y cierre del 2010, con el alcance que estimamos necesario en las circunstancias. En nuestra opinión, dichos estados financieros de apertura y cierre de 2010, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de Express de Santiago Uno S.A. al 31 de diciembre de 2011.

Oscar Gálvez R.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 29 de marzo de 2012

EXPRESS DE SANTIAGO UNO S.A. Y FILIAL

# INDICE

**Contenido** **Página**


**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** 1

**NOTA 1 - INFORMACION GENERAL** 1

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES** 6

*2.1 Bases de preparación* 6

*2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas* 6

*2.3 Bases de consolidación* 11

*2.4 Transacciones en moneda extranjera* 12

*2.5 Propiedades, plantas y equipos* 12

*2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía* 14

*2.7 Costos por intereses* 14

*2.8 Pérdida por Deterioro de valor de los activos no financieros* 14

*2.9 Activos financieros* 15

*2.9.1 Clasificación de activos financieros* 15

*2.9.2 Reconocimiento y medición de activos financieros* 16

*2.10 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura* 16

*2.11 Inventarios* 16

*2.12 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar* 17

*2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo* 17

*2.14 Capital emitido* 17

*2.15 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar* 17

*2.16 Otros pasivos financieros* 17

*2.17 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos* 18

*2.18 Beneficios a los empleados* 18

*2.19 Provisiones* 18

*2.20 Reconocimiento de ingresos* 18

*2.21 Arrendamientos* 19

*2.22 Mantenimiento* 19

*2.23 Política de dividendos* 20

*2.24 Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta* 20

*2.25 Medio ambiente* 20

**NOTA 3 - TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA** 21

*3.1 Base de transición a la NIIF* 21

*3.1.1. Aplicación de NIIF 1* 21

*3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Express de Santiago Uno S.A. y filial.* 21

*3.1.3 Excepciones a la aplicación retroactiva seguidas por el grupo* 22

*3.2 Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA)* 23

*3.2.1 Ajustes al patrimonio neto y explicación del efecto de la transición a las NIIF* 23

*3.2.2 Ajustes al resultado del ejercicio y explicación del efecto de la transición a las NIIF* 25

**NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO** 27

*4.1 Concentración y administración de riesgo crediticio* 27

*4.2 Administración del riesgo del tipo de cambio* 27

*4.3 Administración del riesgo de precio del combustible* 28

*4.4 Administración del riesgo de tasa de interés* 28

*4.5 Riesgo de liquidez* 28

*4.6 Administración de riesgos de mercado* 28

**NOTA 5 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS** 29

**NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO** 31

**NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS** 32

*7.1 Instrumentos financieros por categoría* 32

*7.2 Calidad crediticia de activos financieros* 35

*7.3 Estimación del valor justo de instrumentos financieros* ---------- *36*
**NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS** ---------- **37**
**NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS** ---------- **37**
**NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR** ---------- **38**
**NOTA 11 – CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS** ---------- **40**
**NOTA 12 – INVENTARIOS** ---------- **41**
**NOTA 13 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES** ---------- **41**
**NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA** ---------- **42**
**NOTA 15 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS** ---------- **44**
**NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS** ---------- **48**
**NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS** ---------- **51**
**NOTA 18 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR** ---------- **59**
**NOTA 19 – CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS** ---------- **59**
**NOTA 20 – OTRAS PROVISIONES** ---------- **60**
**NOTA 21 - CAPITAL EMITIDO** ---------- **62**
*21.1 Capital* ---------- *62*
*21.2 Política de dividendos* ---------- *62*
*21.3 Distribución de accionistas* ---------- *63*
**NOTA 22 - OTRAS RESERVAS** ---------- **63**
**NOTA 23 - PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS** ---------- **60**
**NOTA 24 - INGRESOS ORDINARIOS** ---------- **65**
**NOTA 25 – COSTO DE VENTAS** ---------- **65**
**NOTA 26 - OTROS INGRESOS / OTROS GASTOS POR FUNCIÓN** ---------- **65**
**NOTA 27 – GASTO DE ADMINISTRACION** ---------- **66**
**NOTA 28 – INGRESOS FINANCIEROS** ---------- **62**
**NOTA 29 – COSTOS FINANCIEROS** ---------- **62**
**NOTA 30 - DIFERENCIAS DE CAMBIO DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA** ---------- **67**
*30.1 Diferencias de cambio reconocidas en resultados* ---------- *67*
*30.2 Activos y pasivos en moneda extranjera* ---------- *68*
**NOTA 31 - RESULTADOS POR UNIDAD DE REAJUSTE** ---------- **70**
**NOTA 32 - CONTINGENCIAS** ---------- **70**
*32.1 Acciones en prenda* ---------- *70*
*32.2 Garantías directas* ---------- *70*
*32.3 Cauciones obtenidas de terceros* ---------- *70*
*32.4 Restricciones* ---------- *70*
*32.5 Juicios* ---------- *71*
**NOTA 33 - SANCIONES** ---------- **72**
**NOTA 34 –TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS** ---------- **78**
*34.1 Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados* ---------- *78*
*34.2 Remuneraciones del Directorio.* ---------- *78*
**NOTA 35 - MEDIO AMBIENTE** ---------- **79**
**NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE** ---------- **79**

**EXPRESS DE SANTIAGO UNO S.A. Y FILIAL**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

| **Estado de Situación Financiera** | Nota | Al 31 de diciembre de 2011 | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | M$ | M$ | M$ |
| **Activos corrientes** | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 6.199.780 | 1.669.116 | 24.943 |
| Otros activos financieros, corrientes | 8 | 2.510.172 | 14.214.665 | 14.914.905 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 9 | 976.813 | 775.728 | 471.385 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 10 | 6.741.777 | 6.089.669 | 5.149.158 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 11 | 529.078 | 257.693 | 249.902 |
| Inventarios | 12 | 2.130.570 | 2.619.882 | 2.099.248 |
| Activos por impuestos, corrientes | 13 | 134.293 | 20.884 | 65.792 |
| Activos corrientes totales | | 19.222.483 | 25.647.637 | 22.975.333 |
| **Activos no corrientes** | | | | |
| Otros activos financieros, no corrientes | 8 | - | 51.060.939 | 114.604.734 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes | 11 | 13.514.968 | - | - |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 14 | 28.400.472 | 32.286.946 | 36.417.543 |
| Propiedades, planta y equipo | 15 | 71.660.328 | 79.154.670 | 77.314.265 |
| Activos por impuestos diferidos | 16 | 12.009.748 | 7.939.404 | 6.325.557 |
| Total de activos no corrientes | | 125.585.516 | 170.441.959 | 234.662.099 |
| Total de activos | | 144.807.999 | 196.089.596 | 257.637.432 |

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**EXPRESS DE SANTIAGO UNO S.A. Y FILIAL**
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO**

| **Patrimonio y pasivos** | Nota | Al 31 de diciembre de 2011 | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|---|---|---|---|---|
| **Pasivos corrientes** | | M$ | M$ | M$ |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 17 | 964.740 | 20.933.156 | 67.812.220 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 18 | 10.731.215 | 9.724.070 | 8.271.892 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 19 | 13.862.753 | 509.192 | 509.192 |
| Otras provisiones, corrientes | 20 | 508.108 | 508.108 | 350.767 |
| Pasivos corrientes totales | | 26.066.816 | 31.674.526 | 76.944.071 |
| **Pasivos no corrientes** | | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 17 | - | 126.742.860 | 140.203.176 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | 18 | - | 2.298.778 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | 19 | 100.059.139 | - | - |
| Pasivo por impuestos diferidos | 16 | 4.837.830 | 5.466.273 | 6.464.318 |
| Total de pasivos no corrientes | | 104.896.969 | 134.507.911 | 146.667.494 |
| Total pasivos | | 130.963.785 | 166.182.437 | 223.611.565 |
| **Patrimonio** | | | | |
| Capital emitido | 21 | 21.887.304 | 21.887.304 | 21.353.470 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | | (7.723.664) | 8.339.281 | 12.991.823 |
| Otras reservas | 22 | (319.426) | (319.426) | (319.426) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 13.844.214 | 29.907.159 | 34.025.867 |
| Participaciones no controladoras | 23 | - | - | - |
| Patrimonio total | | 13.844.214 | 29.907.159 | 34.025.867 |
| Total de patrimonio y pasivos | | 144.807.999 | 196.089.596 | 257.637.432 |

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados .

**EXPRESS DE SANTIAGO UNO S.A. Y FILIAL**
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**

| | | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|
| | | 2011 | 2010 |
| Estado de resultados | Nota | M$ | M$ |
| **Ganancia (pérdida)** | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 24 | 106.733.900 | 100.699.488 |
| Costo de ventas | 25 | (93.225.487) | (93.862.514) |
| Ganancia bruta | | 13.508.413 | 6.836.974 |
| Otros ingresos, por función | 26 | 141.671 | 595.771 |
| Gasto de administración | 27 | (7.351.104) | (6.066.373) |
| Otros gastos, por función | 26 | (231.173) | (216.551) |
| Ingresos financieros | 28 | 469.077 | 1.202.503 |
| Costos financieros | 29 | (18.411.333) | (6.972.960) |
| Diferencias de cambio | 30 | (8.677.540) | (2.041.844) |
| Resultados por unidades de reajuste | 31 | (208.238) | (533.835) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | (20.760.227) | (7.196.315) |
| Gasto por impuestos a las ganancias | | 4.697.282 | 2.543.773 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | (16.062.945) | (4.652.542) |
| Ganancia (pérdida) | | (16.062.945) | (4.652.542) |
| **Ganancia (pérdida), atribuible a** | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | (16.062.945) | (4.652.542) |
| Ganancia (pérdida) | | (16.062.945) | (4.652.542) |
| **Ganancias por acción** | | | |
| **Ganancia por acción básica** | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | (85,12) | (24,65) |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | (85,12) | (24,65) |
| **Ganancias por acción diluidas** | | | |
| Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | (85,12) | (24,65) |
| Ganancia (pérdida) diluida por acción | | (85,12) | (24,65) |

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**EXPRESS DE SANTIAGO UNO S.A. Y FILIAL**
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

| | | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de | |
|---|---|---|---|
| | | 2011 | 2010 |
| | Nota | M$ | M$ |
| **Estado de resultados Integrales** | | | |
| Ganancia (pérdida) | | (16.062.945) | (4.652.542) |
| **Componentes de otros resultados integrales, antes de impuestos** | | | |
| **Diferencias de cambio por conversión** | | | |
| Resultados por unidades de reajuste | | - | - |
| Ganancias (pérdidas por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | | - | - |
| **Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos** | | - | - |
| **Otro resultado integral** | | - | - |
| Resultado integral total | | (16.062.945) | (4.652.542) |
| **Resultado integral atribuible a** | | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | (16.062.945) | (4.652.542) |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | | - | - |
| Resultado integral total | | (16.062.945) | (4.652.542) |

Las notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**EXPRESS DE SANTIAGO UNO S.A. Y FILIAL**
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Por el período de 12 meses terminado al 31 de diciembre de 2011

| | Capital emitido | Superávit de Revaluación | Otras reservas varias | Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Saldo inicial ejercicio actual 01/01/2011 | 21.887.304 | - | - | (319.426) | 8.339.281 | 29.907.159 | - | 29.907.159 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo inicial re expresado | 21.887.304 | - | - | (319.426) | 8.339.281 | 29.907.159 | - | 29.907.159 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | - | - | - | - |
| Ganancia (Pérdida) | | | | | (16.062.945) | (16.062.945) | - | (16.062.945) |
| Resultado integral | - | - | - | - | (16.062.945) | (16.062.945) | - | (16.062.945) |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total de cambios en patrimonio | - | - | - | - | (16.062.945) | (16.062.945) | - | (16.062.945) |
| Saldo final ejercicio actual 31/12/2011 | 21.887.304 | - | - | (319.426) | (7.723.664) | 13.844.214 | - | 13.844.214 |

**EXPRESS DE SANTIAGO UNO S.A. Y FILIAL**
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Por el período de 12 meses terminado al 31 de diciembre de 2010

| | Capital emitido | Superávit de Revaluación | Otras reservas varias | Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2010 | 21.353.470 | - | - | (319.426) | 11.069.638 | 32.103.682 | - | 32.103.682 |
| Incremento (disminución) por corrección de errores | - | - | - | - | 1,922.185 | 1,922.185 | . | 1,922.185 |
| Saldo Inicial Re expresado | 21.353.470 | - | - | (319.426) | 12.991.823 | 34.025.867 | - | 34.025.867 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | (4.652.542) | (4.652.542) | | (4.652.542) |
| Otro resultado integral | | | | | | | | |
| Resultado integral | - | - | - | | (4.652.542) | (4.652.542) | - | (4.652.542) |
| Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto | 533.834 | | | | - | 533.834 | | 533.834 |
| Total de cambios en patrimonio | 533.834 | - | - | | (4.652.542) | (4.118.708) | - | (4.118.708) |
| Saldo final ejercicio actual 31/12/2010 | 21.887.304 | - | - | (319.426) | 8.339.281 | 29.907.159 | - | 29.907.159 |

# EXPRESS DE SANTIAGO UNO S.A. Y FILIAL
# ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por el período de 12 meses terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010

| | Nota | 2011 M$ | 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| **Clases de cobros por actividades de operación** | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 122.980.847 | 101.401.689 |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | | - | - |
| Otros cobros por actividades de operación | | 5.820 | 600.354 |
| **Clases de pagos** | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (72.345.059) | (60.360.326) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (29.149.529) | (26.351.075) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (917.010) | (185.655) |
| Intereses pagados | | (1.361) | - |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | - | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | 20.573.708 | 15.104.987 |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | (22.283.922) | - |
| Préstamos a entidades relacionadas | | (13.514.968) | - |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | | - | 10.557 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | | (680.252) | (11.542.333) |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | | 20.177.575 | 1.022.712 |
| Intereses recibidos | | 216.970 | 123.610 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 30.399 | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (16.054.198) | (10.385.454) |
| Importes procedentes de préstamos de entidades relacionadas | | 103.169.913 | - |
| Importes procedentes de préstamos | | - | 12.185.698 |
| **Total importes procedentes de préstamos** | | **103.169.913** | **12.185.698** |
| Pagos de préstamos | | (96.240.728) | (9.815.680) |
| Intereses pagados | | (6.929.185) | (5.383.694) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | - | (3.013.676) |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de bio | | 4.519.510 | 1.705.857 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | 11.154 | (61.684) |
| Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 6 | 1.669.116 | 24.943 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 6 | 6.199.780 | 1.669.116 |

Las Notas adjuntas número 1 a la 36 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**EXPRESS DE SANTIAGO UNO S.A. Y FILIAL**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

## NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

La sociedad matriz Express de Santiago Uno S.A. se inscribió con fecha 27 de enero de 2005 en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el nº 884, según lo requerido por las bases de licitación de la concesión de la unidad de negocio Troncal nº4 del Transantiago, del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

Con la entrada en vigencia de la ley Nº 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la inscripción Nº884 en el registro de valores y la sociedad paso a formar parte del registro de entidades informantes bajo el Nº127 de fecha 9 de mayo de 2010.

Express de Santiago Uno S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada mediante escritura pública de fecha 22 de noviembre de 2004, siendo su giro principal la prestación de servicios de transporte público de pasajeros en las vías licitadas de la región Metropolitana de Santiago y cualquier actividad conexa al objeto social.

En junta de accionistas de fecha 9 de diciembre de 2004, se acordó ampliar el objeto social de la sociedad en actividades de publicidad estática y dinámica a través de la explotación de zonas para publicidad en buses y otros servicios relacionados con su actividad principal. Con fecha 22 de octubre de 2005 la sociedad comenzó la prestación de servicios de transporte público de pasajeros, asociados a la unidad de negocio troncal nº4 del Transantiago.

La sociedad, tiene su domicilio legal en El Roble Nº 200, Pudahuel, Santiago de Chile, región Metropolitana.

El plazo de duración total de la concesión es de 156 meses.

De acuerdo a sus estatutos, el capital de la sociedad es de veinte y un mil ochocientos ochenta y siete millones trescientos cuatro mil pesos (M$ 21.887.304) que se divide en ciento ochenta y ocho mil setecientas veinte acciones (188.720), nominativas, sin valor nominal, todas de una misma serie. La distribución de las acciones se presenta a continuación:

| Accionistas | Acciones pagadas | Porcentaje de participación |
|---|---|---|
| Carlos Rios Velilla | 1 | 0,01% |
| Inversiones Eco Uno Ltda. | 188.719 | 99,99% |
| Total | 188.720 | 100% |

Express de Santiago Uno S.A. es controlada por Inversiones Eco Uno S.A., en cuanto ésta posee directamente el 99,99% del capital con derecho a voto.

Inversiones Eco Uno S.A. es una sociedad anónima cerrada, controlada por Global Public Services S.A.

El Estado de Chile resolvió iniciar un ambicioso plan de modernización del transporte público de pasajeros en la ciudad de Santiago. Así nació Transantiago como un programa impulsado por el Gobierno de Chile que tiene como misión implementar un nuevo sistema de transporte público, moderno, eficiente, integrado y con alto nivel de servicio para todos los usuarios.

Para ello se estableció un proceso de licitación que involucró, entre otros elementos, reestructurar la malla de recorridos existentes y dividir las calles en dos: servicios troncales y locales. En este esquema, Express de Santiago Uno S.A. se creó para participar en la licitación de recorridos, adjudicándose la operación del Troncal n° 4, uno de los principales troncales que atraviesa a la ciudad de Santiago de poniente a oriente.

Con fecha 22 de octubre de 2005, Express de Santiago Uno S.A. y filial comenzó la prestación de servicios de transporte público de pasajeros, asociados a la unidad de negocio Troncal n° 4 del Transantiago, que implicó la operación de 412 buses al inicio de la etapa de transición y que alcanzó a 606 buses antes del inicio de la etapa de régimen.

El 10 de febrero de 2007, se iniciaron las actividades en la fase de régimen, lo cual implicó un cambio radical en la forma de transporte de la ciudadanía y por tanto un proceso de adaptación y flexibilización por parte de todos los agentes del sistema, el cual se extendería por el resto de ese año. Al final del año, Express de Santiago Uno S.A. y filial contaba ya con una flota de 666 buses en operación y una flota complementaria y adicional de 252 buses.

En el año 2008, se incorporaron 25 buses B7 (12 metros) adicionales para completar una flota estándar Transantiago de 691 buses.

En el año 2009 se continúa con una flota total de 697 buses. Los servicios se continúan adaptando a las necesidades de los usuarios, generando nuevos recorridos, extensiones y modificaciones.

En febrero del año 2011 se incorpora a la flota 193 nuevos buses B7 (12 metros). Quedando la flota con un total de 890 buses.

**Acuerdo de Concesión**

Con fecha 28 de enero de 2005, Express de Santiago Uno S.A. suscribió un contrato de concesión de uso de vías de la ciudad de Santiago para la prestación de servicios urbanos de transporte público remunerado de pasajeros mediante buses, con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones. Dicho contrato se suscribió como resultado del proceso de licitación pública de uso de vías de la ciudad de Santiago convocado por el Ministerio, en ejercicio de las atribuciones que le confiere el artículo 3° de la ley n° 18.696.

La sociedad presentó oferta en el referido proceso de licitación resultando adjudicataria de la unidad de negocio Troncal n° 4, según resolución exenta n° 109, de 2005, de la Subsecretaria de Transportes, publicada en el Diario Oficial, con fecha 14 de enero de 2005.

Dicho Contrato entró en vigencia a partir de la fecha de publicación en el Diario Oficial del acto administrativo que lo aprobó y estará vigente hasta el término de la duración de la concesión. El plazo de duración de la concesión es de 156 meses.

Conjuntamente con la suscripción de dicho contrato, la sociedad hizo entrega al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de una garantía de cumplimiento de contrato, constituida por una

póliza de seguro extendida a nombre de la Subsecretaría de Transportes, de acuerdo con los términos señalados en el articulo 3.4.6 de las bases de licitación Transantiago 2003, por un monto de 178.000 unidades de fomento (UF). Conforme a los términos del contrato de concesión, la póliza fue renovada hasta el 31 de octubre de 2012.

Con fecha 30 de junio de 2006, Express de Santiago Uno S.A. y el Ministerio de transportes y telecomunicaciones (MTT) suscribieron una modificación al contrato de concesión, con el objeto de mantener los equilibrios económicos-financieros establecidos en las bases de licitación Transantiago 2003, estableciéndose como nueva fecha de inicio de la etapa de régimen, el 10 de febrero de 2007.

Con fecha 9 de febrero de 2007, Express de Santiago Uno S.A. y el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones suscribieron una modificación al referido contrato de concesión con el objeto de incorporar una ruta adicional y complementaria de 252 buses sin estándar Transantiago, para incrementar la oferta de servicios.

El día 10 de febrero de 2007 se inicio la etapa de régimen, la cual contempló la creación de nuevos recorridos e incluyó la eliminación de la antigua malla de recorridos para implementar la nueva estructura de recorridos basada en un sistema tronco-alimentador, que contempla cinco troncales y nueve servicios de alimentadores.

Dada la magnitud del cambio, se generan aglomeraciones de usuarios en las horas punta, las cuales fueron solucionadas paulatinamente con la implementación de zonas pagas y una eficiente operación de la sociedad en las horas de mayor afluencia.

A fines de mayo de 2007 el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones inicia las conversaciones con todos los operadores para modificar el contrato de concesión de vías, con el objeto de corregir los problemas suscitados en la puesta en marcha de la etapa de régimen.

Estas conversaciones abarcaron temas como: la modificación de horarios de prestación de servicios, incorporación a la fórmula de pago a los operadores de un índice de cumplimiento de plazas - horas. Adicionalmente, se modifica el mecanismo de cálculo de pago por pasajero transportado (PPT), para mejorar el servicio y el control de evasión. Finalmente se suscribió una modificación al contrato de concesión el 13 de noviembre de 2007. Junto con esta modificación se contempló la adquisición de 85 buses estándar Transantiago para los nuevos servicios súper expresos, que la sociedad incorporó en los primeros meses del año 2008.

Conforme a lo establecido en el artículo 5.1.2. de las bases de licitación Transantiago 2003, Express de Santiago Uno S.A. expresó en su oferta económica del concesionario, que enteraría a título de aporte a la reserva técnica la cantidad de UF 2.391.707,00 según un esquema de pagos que se inició el año 2005 y cuya última cuota se pagó del día 1 de Julio de 2009, por un monto de UF 849.181,00 equivalente a US$ 33,4 millones, completando con ello su compromiso de acuerdo a lo contractualmente estipulado, que al tipo de cambio del día de cada pago se elevó a US$ 89,4 millones.

Cambios al contrato de Concesión (no auditados)

Durante el año 2012, el Contrato de Concesión que regula el uso de vías de la ciudad de Santiago para la prestación de servicios urbanos de transporte público remunerado de pasajeros mediante buses, suscrito con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones está en proceso de reemplazo por un nuevo contrato, el cual fue suscrito entre las partes el día 21 de diciembre de 2011, el cual a la fecha se encuentra en proceso de revisión por parte de la Contraloría General de República por lo tanto no está en ejecución, y se espera que la toma de razón e inicio de ejecución contractual suceda dentro del primer cuatrimestre del 2012.

Los cambios del nuevo contrato implican para la Sociedad, entre otros, lo siguiente:

a) Se mantiene la vigencia de la concesión sin cambio

b) Vías y servicios: se mantienen las vías y servicios del contrato vigente durante el año 2011
c) La Sociedad incorpora a su operación 17 servicios nuevos que representa 231 buses adicionales para la presentación de los servicios de transporte de pasajeros en las comunas de Ñuñoa, Peñalolen y la Reina.
d) Reajusta la fórmula de remuneración, la que cambia así:

Ingresos

- El Ingreso Base se fija en función de los kilómetros a recorrer y un precio por kilómetro según tipo de bus.

- El Ingreso Variable, se devenga en función de las validaciones y un pago por pasajero transportado (PPT) establecido en 472 pesos de junio de 2011.

e) Se cambia la metodología de aplicación del ICPKH, el cual cambia de nombre a ICT (índice de carga de transporte) y ahora solo se aplica sobre el ingreso variable y no sobre la totalidad del ingreso como se aplicaba antes.
f) Se incorporan nuevos mecanismos para estabilizar el contrato lo cual implica (i) mecanismo AIPK que revisa cada 12 meses el comportamiento de la demanda real por kilómetro. (ii) Un mecanismo se revisión cada 24 meses del PPT en función del comportamiento del IPK.
g) Respecto a los descuentos por frecuencia y regularidad se mantienen la filosofía del contrato vigente durante el 2011, sin embargo se hace mediciones a nivel empresa, servicio, servicio sentido,. En todo caso es importante estos indicadores tiene un límite máximo del 5% del total de ingresos.
h) Las pólizas de seguro se aumentan de UF 165.000 a UF 180.000.
i) El Indexador de costos se unifica para todas las empresas, con mayor peso a la variación de la inflación.
j) Se incluye la obligación durante el 2012 de parte de Express de reemplazar por buses nuevos 154 buses que actualmente tiene arrendados y que tienen que salir por cumplimiento de su vida útil.

Pago de la diferencia de contrato:

El Ministerio calculó la diferencia entre ingresos por la aplicación en la fórmula de ingresos entre el contrato vigente y lo previsto en el nuevo contrato, por una cifra de $1.690 millones los cuales se pagarán una vez que el contrato nuevo inicie operación con recursos de Transantiago.

Restitución de la Reserva Técnica Operativa

Estos recursos forman parte de cifras pagadas por la Sociedad al inicio del contrato de Concesión en el año 2005, por un monto de 2.391.707 unidades de fomento, cifra que se viene amortizando y actualmente se encuentra registrada en los activos intangibles de la nota 14.

El Gobierno restituirá a la Sociedad la suma de UF 1.321.469(Unidades de fomento) que corresponde al valor de la RTO a 30 de junio de 2011, pagaderas en cuotas según el siguiente cuadro:

| Fecha de pago | Valor UF |
|---|---|
| 31.01.2014 | 330.367 |
| 31.01.2015 | 198.220 |
| 31.01.2016 | 198.220 |
| 31.01.2017 | 264.294 |
| 20.10.2018 | 330.367 |

Para el pago de las cuotas, la sociedad debe:

a) Haber mejorado el indicador de ICR e ICF en el último trimestre antes del pago respecto el trimestre anterior, para el primer pago del 2014. Luego esta previsión para los pagos futuros es estar igual o por debajo del 5%.
b) Haber reemplazado los buses comprometidos
c) Haber cumplido con el pago las cuotas del Bono.
d) Que los bondholders no hayan acelerado la deuda por las causales previstas en el Indenture

En caso que para las fecha de pago del RTO, alguna de las condiciones anteriores no se hayan cumplido, el pago respectivo se acumulará con la última cuota.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros consolidados, las cuales serán aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presenten en estos estados financieros.

### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Standards Board ("IASB"), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros de Express de Santiago Uno S.A. y filial están compuestos por el estado consolidado de situación financiera clasificado, el estado consolidado de resultados integrales por función, el estado consolidado de flujos de efectivo directo, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y las notas complementarias con revelaciones a dichos estados financieros consolidados.

Los estados financieros muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2011.

El estado de situación financiera clasificado al 31 de diciembre de 2011 y las notas explicativas asociadas, se presentan en forma comparativa con los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, el estado consolidado de resultados integrales por función, el estado consolidado de flujo de efectivo indirecto y el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto se presentan por el periodo acumulado al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Los estados financieros consolidados de Express de Santiago Uno S.A. y filial, fueron preparados sobre la base de empresa en marcha.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad del Directorio de Express de Santiago Uno S.A.

Los estados financieros consolidados, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 29 de marzo de 2012.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1, la fecha de transición de Express de Santiago Uno S.A. y filial es el 1 de enero de 2010 y la fecha de adopción es el 1 de enero de 2011.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la sociedad.

En la nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio y complejidad ó las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

### 2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero aún no entran en vigencia:

**NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar.**

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

A la fecha, La sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

**NIIF 9 - Instrumentos financieros**
**Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición**

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013, se permite la adopción anticipada.

**NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados.**

Esta Norma reemplaza la porción de "NIC 27 Estados financieros separados y consolidados" que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos tratados en "SIC 12 Entidades de propósito especial". NIIF 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por NIIF 10 exigirá a la administración ejercer su juicio profesional en la determinación de cual entidad es controlada y debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de NIC 27.

Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero 2013.

La sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

**NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos.**

NIIF 11 reemplaza a "NIC 31 Participación en negocios conjuntos" y "SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes". NIIF 11 utiliza algunos de los términos que fueron usados en NIC 31, pero con diferentes significados. Mientras NIC 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, NIIF 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuando hay control conjunto. NIIF 11 usa el principio de control de NIIF 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar, además elimina la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. Las JECs que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) de NIIF 11 deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.

La emisión de NIIF 11, modificó de forma limitada la NIC 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

**NIIF 12 – Revelaciones de participación en otras entidades.**

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en NIC 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en NIC 31 y NIC 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

**NIIF 13 – Medición del Valor Justo.**

NIIF 13 establece una única fuente de guía acorde a la forma de medir el valor razonable, cuando este último concepto es requerido o permitido por NIIF. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable es el precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La sociedad ha evaluado los impactos que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

**Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).**

Las mejoras a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período, se encuentran detalladas a continuación:

- NIC 12 Impuesto a las ganancias
- NIIF 1 Adopción por primera vez
- NIC 1 Presentación de Estados Financieros
- NIC 19 Beneficios a los Empleados
- NIC 27 Estados Financieros separados
- NIC 28 Inversiones en Asociadas y negocios conjuntos
- NIC 32 Instrumentos financieros, presentación

**NIC 12 - Impuesto a las ganancias**

NIC 12 introduce una refutable presunción que impuestos diferidos sobre inversiones en propiedades medidas a valor justo serán reconocidos en una base de ventas (sales basis), a menos que la entidad tenga un modelo de negocio que pueda indicar que la inversión en propiedades será consumida durante el negocio. Si se consume, una base de consumo debe ser adoptada. Le mejora además introduce el requerimiento que impuestos diferidos sobre activos no depreciables medidos usando el modelo de revaluación en NIC 16 debe siempre ser medido en una base de ventas. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012.

Esta nueva regulación no tiene impacto sobre los estados financieros consolidados de la sociedad, ya que ha optado por usar el criterio del costo para sus propiedades de inversión.

**NIIF 1. Adopción por primera vez, de las normas internacionales de información financiera - hiperinflación**

El 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento "Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas de la NIIF 1 adopción por primera vez, de las normas internacionales de información financiera" que modifica la NIIF 1, permitiendo a las entidades, cuya moneda funcional haya estado sujeta a una hiperinflación severa, utilizar el valor razonable como costo atribuido para los activos y pasivos presentados en la fecha de transición a las NIIFs. Adicionalmente, las referencias al 1 de enero de 2004 mantenidas en la regulación son reemplazadas por la fecha de transición y, por tanto, las entidades que adoptan por primera vez las NIIFs no deberán rehacer las transacciones que hayan ocurrido antes de la fecha de transición. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011 (Los períodos anuales en Chile comienzan el primer día de enero, por lo que la aplicación obligatoria de esta mejora es a partir de 1 de enero de 2012).

Esta nueva regulación no tiene impacto sobre los estados financieros consolidados de la sociedad.

**NIC 1 – Presentación de Estados Financieros**

Las modificaciones a NIC 1 dicen relación con la presentación de partidas de Otro Resultado Integral, otorgando la opción de exponer, en una sección única o por separado, el resultado del período y el resultado integral. Además, modifica párrafos referidos a información a presentar para el resultado del período y otros resultados integrales. Todo lo anterior implica realizar las modificaciones respectivas a otras normas que se ven afectadas por esta mejora: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera modifica su párrafo 21 y añade el 39k; NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas modifica el párrafo 33A y añade al 44I; NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar modifica su párrafo 27B y añade el 44Q; NIC 12 Impuesto a las Ganancias modifica su párrafo 77, elimina el 77A y añade el 98B; NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales modifica su párrafo 29, elimina el 29A y añade el 46; NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera modifica su párrafo 39 y añade el 60H; NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación modifica su párrafo 40 y añade el 97K; NIC 33 Ganancias por Acción modifica los párrafos 4A, 67A, 68A y 73A y añade el 74D; NIC 34 Información Financiera Intermedia modifica sus párrafos 8, 8A, 11A y 20 y añade el 51. La aplicación de estas modificaciones es obligatoria para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Julio de 2012. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

A la fecha, la sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

**NIC 19 – Beneficios a los Empleados**

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones tienen el objeto de mejorar el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

A la fecha, la sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

**NIC 27 - Estados Financieros Separados**

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.

A la fecha, la sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

**NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Joint Ventures**

Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013.

A la fecha, la sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

**NIC 32 - Instrumentos Financieros, Presentación**

Las modificaciones introducen una exención a los principios contemplados en la NIC 32 para la clasificación de los instrumentos como deuda o patrimonio neto; la modificación requiere clasificar como patrimonio neto determinados instrumentos, que normalmente se clasificarían como pasivos, sólo si cumplen determinadas condiciones. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

A la fecha, la sociedad está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

## 2.3 Bases de consolidación

a) Filial

Filial es una entidad sobre la que Express de Santiago Uno S.A. tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente posibles de ejercer o convertir. La filial se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control, y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesare el mismo.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades relacionadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por Express de Santiago Uno S.A. y filial, se modifican las políticas contables de la filial.

A continuación se presenta el detalle de las sociedades incluidas en los presentes estados de situación financiera consolidados:

Al 31 de diciembre de 2011

| Rut de la subsidiaria | Nombre de la subsidiaria | País de origen de la subsidiaria | Moneda funcional | Porcentaje de participación directo % | Porcentaje de participación indirecto % | Porcentaje de participación total % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 0-E | EXPS de Colombia Ltda. | Colombia | Co$ | 99,99% | 0,00% | 99,99% |

Al 31 de diciembre de 2010

| Rut de la subsidiaria | Nombre de la subsidiaria | País de origen de la subsidiaria | Moneda funcional | Porcentaje de participación directo % | Porcentaje de participación indirecto % | Porcentaje de participación total % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 0-E | EXPS de Colombia Ltda. | Colombia | Co$ | 99,99% | 0,00% | 99,99% |

Al 01 de enero de 2010

| Rut de la subsidiaria | Nombre de la subsidiaria | País de origen de la subsidiaria | Moneda funcional | Porcentaje de participación directo % | Porcentaje de participación indirecto % | Porcentaje de participación total % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 0-E | EXPS de Colombia Ltda. | Colombia | Co$ | 99,99% | 0,00% | 99,99% |

La sociedad EXPS de Colombia Ltda., es una sociedad constituida de conformidad a las normas de la República de Colombia, la cual se encuentra en proceso de liquidación social desde el mes de febrero de 2011, trámite que se espera culmine durante el año 2012.

b) Transacciones y participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se presentan en el rubro patrimonio neto del estado consolidado de situación financiera clasificado. La ganancia o pérdida atribuible a la participación no controladora se presenta en el estado consolidado de resultados integrales por función conformando la ganancia (pérdida) del ejercicio. Los resultados de las transacciones entre los accionistas no controladores y los accionistas de las empresas donde se comparte la propiedad, se registran dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

## 2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de Express de Santiago Uno S.A. y filial se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de Express de Santiago Uno S.A. y filial es el Peso Chileno, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

c) Tipo de cambio de moneda extranjera

Los tipos de cambio de las principales divisas utilizadas en los procesos contables de Express de Santiago Uno S.A. y filial, respecto al peso chileno, al 31 de diciembre de 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 son los siguientes:

| Moneda | | Al 31 de diciembre de 2011 | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 01 de enero de 2010 |
|---|---|---|---|---|
| | | Cierre | Cierre | Cierre |
| Dólar estadounidense | US$ | 519,20 | 468,01 | 507,10 |
| Unidad de fomento | UF | 22.294,03 | 21.455,55 | 20.939,49 |

## 2.5 Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos de la sociedad se componen de terrenos, construcciones, infraestructura, maquinarias, equipos y otros activos fijos. Los principales activos fijos de Express de Santiago Uno S.A. y filial corresponden a buses para el transporte público de pasajeros

a) Valorización y actualizaciones

La administración ha elegido como política contable el modelo del costo, y aplica esta política a todos los elementos que contengan una clase de propiedad, planta y equipo.

Las nuevas propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo de adquisición. Las adquisiciones pactadas en una moneda diferente a la moneda funcional se convierten al tipo de cambio vigente al día de la adquisición.

Para la medición de los principales activos fijos, terrenos relevantes, adquiridos antes de la fecha de transición a las NIIF, el valor razonable de ellos se determinó en función de valorizaciones realizadas por personal experto, externo e independiente. Para el resto de los activos fijos se utilizó el modelo del costo histórico.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el periodo en que se incurren.

Los costos derivados de mantenimientos diarios y reparaciones comunes son reconocidos en el resultado del ejercicio, no así las reposiciones de partes o piezas importantes y de repuestos estratégicos, las cuales se consideran mejoras y se capitalizan y deprecian a lo largo del resto de la vida útil de los activos, sobre la base del enfoque por componentes.

Cuando el valor de un activo es superior a su valor recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas o ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor en libros del activo y se incluyen en el estado de resultados integrales por función.

b) Método de depreciación

La depreciación de los activos se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose en forma sistemática a lo largo de su vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado de los productos obtenidos en la operación con dichos activos. Los terrenos no son depreciados.

c) Vidas útiles estimadas

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

| | Vida o tasa mínima Años | Vida o tasa máxima Años |
|---|---|---|
| Edificios | 10 | 40 |
| Planta y equipo | 5 | 10 |
| Equipos de tecnología de la información | 3 | 6 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 5 | 10 |
| Vehículos de motor | 5 | 11 |
| Otras propiedades plantas y equipos | 1 | 10 |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados de situación financiera de tal forma de obtener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

## 2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 5 años.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por Express de Santiago Uno S.A. y filial, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y cualquier tipo de gasto incurrido en su desarrollo o mantenimiento.

b) Reservas Técnicas Operativas

La reserva técnica operativa se define como una provisión incorporada en la tarifa pagada por los usuarios, para cubrir eventuales desfases o descalces temporales entre ingresos y costos del sistema de Transporte de pasajeros Transantiago. Los montos pagados y adeudados al administrador financiero del Transantiago (AFT) por este concepto en relación con la unidad de negocio Troncal nº 4, se registran como un activo diferido que será amortizado con cargo a los resultados de la operación, durante el ejercicio de explotación de la concesión, de acuerdo a la curva de ingresos proyectados que se obtendrán de la prestación de los servicios de Transporte.

## 2.7 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier tipo de activo calificado como propiedad, planta y equipo, se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros tipos de costos por intereses se registran en resultados.

## 2.8 Pérdida por Deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias del negocio indique que el valor libros de los activos puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor libros es mayor que su valor recuperable.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que existen flujos de efectivo identificables por separado, es decir, unidades generadoras de efectivo (UGE).

Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisión en cada fecha de cierre del estado de situación financiera para verificar si se hubiesen producido reversiones de las pérdidas reconocidas anteriormente.

Las pérdidas por deterioro de valor pueden ser reversadas contablemente sólo hasta el monto de las pérdidas reconocidas en ejercicios anteriores, de tal forma que el valor libros de estos activos no supere el valor que hubiesen tenido de no efectuarse dichos ajustes.

## 2.9 Activos financieros

Express de Santiago Uno S.A. y filial clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

### 2.9.1 Clasificación de activos financieros

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes. Las partidas con vencimiento mayor a 12 meses se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Estas partidas se registran inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el ejercicio que media entre su reconocimiento y la valoración posterior. En el caso especifico de los deudores comerciales, otros deudores y otras cuentas por cobrar, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza que maneja la sociedad.

Express de Santiago Uno S.A. y filial evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un instrumento financiero o un grupo de instrumentos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Sociedad posee y respecto de los cuales tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

(d) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son los activos financieros no derivados que no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los meses siguientes a la fecha del balance.

### 2.9.2 Reconocimiento y medición de activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, la fecha en que Express de Santiago Uno S.A. y filial se compromete a adquirir o vender el activo.

(a) Reconocimiento inicial

Los activos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción. Lo activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

(b) Valorización posterior

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable (con contrapartida en otros resultados integrales y resultados respectivamente). Los préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y Express de Santiago Uno S.A. y filial ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Express de Santiago Uno S.A. y filial evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

### 2.10 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor justo en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor justo. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La sociedad designa sus contratos derivados como derivados que no califican para contabilidad de cobertura Estos derivados se clasifican como otros activos o pasivos financieros.

Los derivados que no se registran como contabilidad de cobertura: los cambios en el valor justo de cualquier instrumento derivado que no se registra como de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado de resultados consolidado, distribuido en las cuentas de diferencia de cambio y gastos financieros, debido a la naturaleza de los mismos.

### 2.11 Inventarios

Los inventarios, detallados en la nota 12, se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método precio medio ponderado (PMP). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

La Entidad genera una provisión por obsolescencia sobre aquellas herramientas que no son utilizables en los próximos 2 años, y sobre los repuestos que no presentan rotación en un período superior a 2 años.

## 2.12 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen a su valor nominal, ya que los plazos medios de vencimiento no superan los 90 días.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada ejercicio. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el estado de resultados integrales en el ejercicio que se producen. Los créditos comerciales se incluyen en el activo corriente en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en la medida que su estimación de cobro no supere un año desde la fecha del estado financiero.

## 2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

Express de Santiago Uno S.A. y filial considera como efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión.

Las líneas de sobregiros bancarios utilizadas se incluyen en otros pasivos financieros.

## 2.14 Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase.

Los dividendos mínimos legales sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son devengados.

## 2.15 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo cuando estas poseen un plazo superior a 90 días para su pago.

## 2.16 Otros pasivos financieros

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos, se valorizan por su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Cabe mencionar que si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

Los pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

## 2.17 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio incluye los impuestos de Express de Santiago Uno S.A. y de su filial, basados en la renta imponible para el ejercicio, junto con los ajustes fiscales de ejercicios anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes), vigentes en cada país de operación, en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se registran cuando se considere probable que las entidades del Grupo vayan a tener en el futuro suficientes beneficios fiscales contra las que se puedan compensar de otras diferencias.

La sociedad no registra impuestos diferidos sobre las diferencias temporales que surgen en las inversiones en empresas relacionadas ya que controla la fecha en que estas se revertirán.

## 2.18 Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

Express de Santiago Uno S.A. y filial reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo, que se registra a su valor nominal.

## 2.19 Provisiones

Express de Santiago Uno S.A. y filial reconoce una provisión cuando está obligado contractualmente y cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

Las provisiones para contratos onerosos, litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

(i) Express de Santiago Uno S.A. y filial tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados,

(ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

(iii) El valor se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de Express de Santiago Uno S.A. y filial. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha de los estados de situación financiera, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

## 2.20 Reconocimiento de ingresos

a) Ingresos por servicios de transporte

Los ingresos ordinarios por servicios de transporte incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios de transporte de pasajeros en el curso ordinario de las actividades de la sociedad.

La sociedad reconoce ingresos por concepto de transporte de pasajeros cuando el servicio ha sido prestado.

b) Ingresos por Publicidad

Los ingresos ordinarios por publicidad se presentan netos del impuesto a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos (en caso de existir) y después de eliminadas las ventas dentro del grupo.

Express de Santiago Uno S.A. y filial reconoce los ingresos por publicidad cuando el valor de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del grupo, tal y como se describe a continuación, los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios de publicidad, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado.

## 2.21 Arrendamientos

Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario - arrendamiento financiero.

Express de Santiago Uno S.A. y filial arrienda determinados activos fijos. Los arrendamientos de activo fijo cuando la sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad o activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para obtener una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otros pasivos financieros. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el ejercicio de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

Cuando una entidad del grupo es el arrendatario - arrendamiento operativo.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el ejercicio de arrendamiento.

## 2.22 Mantenimiento

Los costos incurridos en el mantenimiento mayor programado, son capitalizados y depreciados hasta la próxima mantención. La tasa de depreciación es determinada sobre bases técnicas, de acuerdo a su utilización expresada en base a ciclos y kilómetros de recorrido.

Tanto las mantenciones no programadas de los buses y motores, como las mantenciones menores, son cargadas a resultado en el período en que son incurridas.

### 2.23 Política de dividendos

Conforme a lo dispuesto en la ley de sociedades anónimas, salvo acuerdo diferente a la unanimidad de los accionistas, la sociedad se encuentra obligada a la distribución de un dividendo mínimo obligatorio equivalente al 30 % de las utilidades, de acuerdo a lo descrito en la nota 21.2.

### 2.24 Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos el costo de venta.

### 2.25 Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando ocurren.

## NOTA 3 - TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

### 3.1 Base de transición a la NIIF

### 3.1.1. Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros consolidados de Express de Santiago Uno S.A. y filial por el período terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido elaborados aplicando NIIF 1.

La fecha de transición de Express de Santiago Uno S.A. y filial es el 1 de enero de 2010. Express de Santiago Uno S.A. y filial ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de Express de Santiago Uno S.A. y filial de las NIIF es el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias *y* algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, las cuales se detallan a continuación.

### 3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Express de Santiago Uno S.A. y filial.

Express de Santiago Uno S.A. y filial ha optado por aplicar las exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF que se detallan a continuación:

(a) Combinaciones de negocio

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(b) Valor razonable o revalorización como costo atribuible

La entidad podrá optar en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha.

Express de Santiago Uno S.A. y filial en algunos casos, optó por la medición de su activo fijo a su valor razonable, y utilizar dicho valor como el costo atribuido inicial, de acuerdo a la NIIF 1 (normas de primera adopción). El valor razonable de los activos fijos fue medido mediante una tasación de expertos externos, independientes, para determinados activos y en otros casos, se utilizó el costo histórico de adquisición.

(c) Beneficios al personal

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(d) Reserva de conversión

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(e) Instrumentos financieros compuestos

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(f) Fecha de transición de subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente, filial y coligadas con distinta fecha de transición.

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(g) Re expresión de comparativos respecto de NIC 32 y NIC 39.

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(h) Pagos basados en acciones

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(i) Contratos de seguros

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(j) Pasivos por restauración o por desmantelamiento

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(k) Valoración inicial de activos y pasivos financieros por su valor razonable

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(l) Concesiones de servicios

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(m) Información comparativa para negocios de exploración y evaluación de recursos minerales

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

(n) Arrendamientos

Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha aplicado esta exención.

### 3.1.3 Excepciones a la aplicación retroactiva seguidas por el grupo

Express de Santiago Uno S.A. y filial ha aplicado las siguientes excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF:

(a) Baja de activos financieros y pasivos financieros

Express de Santiago Uno S.A. y filial no mantiene activos y pasivos financieros que deban ser dados de baja a la fecha de transición.

(b) La contabilidad de coberturas

Express de Santiago Uno S.A. y filial, a la fecha de transición no mantiene contabilidad de coberturas.

(c) Estimaciones

Express de Santiago Uno S.A. y filial de acuerdo a NIIF, ha registrado provisión por los juicios de carácter laboral y civil, en los que las compañías esperan tener un resultado desfavorable, esto en base a los datos de sus asesores legales y las probabilidades asociadas a tener un resultado desfavorable, esto presenta una diferencia bajo la estimación presentada bajo PCGA.

(d) Activos clasificados como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.

Express de Santiago Uno S.A. y filial, a la fecha de transición no tiene activos clasificados como mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.

### 3.2 Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF de Express de Santiago Uno S.A. y filial. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio consolidado a las siguientes fechas:
  31 de diciembre de 2010 y
  01 de enero de 2010.

- Conciliación del resultado para el periodo terminado en la siguiente fecha:
  31 de diciembre de 2010.

#### 3.2.1 Ajustes al patrimonio neto y explicación del efecto de la transición a las NIIF

Conciliación del patrimonio neto desde principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y bajo normas internacionales de información financiera (NIIF) al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010.

| | | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero De 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Patrimonio neto total según PCGA | | 30.866.536 | 34.345.293 |
| Propiedad, planta y equipos | (1) | (30.727) | 85.240 |
| Otras provisiones, corriente | (2) | (508.098) | (350.767) |
| Otros activos no financieros, corriente | (3) | (1.387.617) | (119.322) |
| Impuestos diferidos | (4) | 1.843.398 | 65.423 |
| Reservas patrimoniales | (5) | (276.741) | - |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | (6) | (831.704) | - |
| Corrección monetaria otros activos y pasivos | (7) | 232.112 | - |
| Ajustes de convergencia a NIIF | | (959.377) | (319.426) |
| Patrimonio neto con arreglo a las NIIF | | 29.907.159 | 34.025.867 |

A continuación se incluye una explicación de los ajustes más significativos incorporados al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.

(1) Propiedad, planta y equipos

Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos iniciales al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable (fair value) y por tal razón se realizó una tasación de los terrenos relevantes de la Sociedad.

Tal procedimiento, efectuado por profesionales expertos e independientes, generó un mayor valor en los terrenos registrado contra resultados acumulados en el patrimonio neto, junto con los otros ajustes requeridos por NIIF.

(2) Otras provisiones, corriente

Corresponde a un ajuste en las estimaciones de los desembolsos por juicios de carácter laboral y civil, en los que las compañías esperan tener un resultado desfavorable.

(3) Otros activos no financieros, corriente

- Presenta la comisión activada bajo PCGA por la estructuración del crédito EKN3 para la compra de 193 buses, la cual ha sido llevada a resultados para cumplir con los requerimientos de valorización de tasa efectiva de las obligaciones, no generando una diferencia significativa entre la tasa nominal y la tasa efectiva.
- Presenta, también, los efectos de otros gastos activados amortizables bajo normas PCGA los cuales no califican como un activo bajo NIIF.

(4) Impuestos diferidos

Corresponde a los efectos en impuestos diferidos por los ajustes de convergencia, de acuerdo a NIIF, y recálculo de saldos del año anterior.

(5) Reservas patrimoniales

Corresponde a la eliminación del efecto de corrección monetaria de los Resultados Acumulados y que no corresponden a la cuenta Capital Pagado.

(6) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Efectos de cambio de norma contable de activos intangibles distintos de la plusvalía (software y reservas técnicas).

(7) Corrección monetaria otros activos y pasivos

Corresponde a los efectos generados en otras cuentas de activo y pasivo producto de los cambios de criterios contables para su valoración, aplicados según NIIF.

### 3.2.2 Ajustes al resultado del ejercicio y explicación del efecto de la transición a las NIIF

Conciliación del resultado bajo principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y bajo normas internacionales de información financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010.

| | | Acumulado al 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Resultado PCGA | | (4.289.335) |
| Provisión juicios | (1) | (157.341) |
| Corrección monetaria | (2) | (2.625.322) |
| Amortización RTO y AFT | (3) | 79.109 |
| Depreciación activo fijo | (4) | 1.786.729 |
| Overhaul buses | (5) | 38.577 |
| Impuesto diferido | (6) | 1.777.974 |
| Bono negociación colectiva | (7) | (809.000) |
| Gasto uniformes | (8) | 99.352 |
| Comisión estructuración crédito | (9) | (553.285) |
| Ajustes de convergencia a NIIF | | (363.207) |
| Resultado con arreglo a las NIIF | | (4.652.542) |

(1) Provisión de juicios

Corresponde a las estimaciones de los desembolsos por juicios de carácter laboral y civil, en los que las compañías esperan tener un resultado desfavorable.

(2) Corrección monetaria

Corresponde a la eliminación de la corrección monetaria que era aplicada bajo PCGA, incluye la corrección monetaria de activos, pasivos y patrimonio.

(3) Amortización RTO y AFT

Corresponde al reproceso del cálculo de amortización acumulada de la reserva técnica operativa (RTO) y (Administrador financiero Transantiago) AFT, luego de eliminar la corrección monetaria y cambiar el valor bruto sobre el que se calcula la amortización de estos intangibles.

(4) Depreciación de Activo Fijo

Corresponde al reproceso del cálculo de depreciación acumulada de los activos fijos luego de eliminar la corrección monetaria y cambiar el valor bruto sobre el que se calcula la depreciación de estos activos.

(5) Overhaul buses

Corresponde principalmente al efecto en resultados producido por el cambio en el procedimiento en la contabilización del overhaul en buses, realizando el método de la separación por componentes de los buses.

(6) Impuestos diferidos

Tal como se describe en la nota n° 2.16, bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo.

Si bien el método establecido en la NIC 12 es similar al de PCGA, corresponde realizar los siguientes ajustes a NIIF:

i) La determinación del impuesto diferido sobre partidas no afectas al cálculo bajo el BT 60 (diferencias permanentes), pero que califican como diferencias temporarias bajo NIIF; y

ii) El cálculo del efecto tributario de los ajustes de transición a NIIF. Resultados retenidos

(7) Bono negociación colectiva

Corresponde al gasto por un bono extraordinario por término de negociación colectiva que bajo PCGA se encontraba activado y era amortizado en la duración del contrato que es de 32 meses, bajo NIIF este monto no califica como un activo, por lo cual ha sido llevado a resultado.

(8) Provisión por gasto de uniformes

Corresponde a una provisión por gasto de uniformes, que bajo NIIF no cumple con los requisitos para ser una provisión, por lo cual se elimina.

(9) Comisión estructuración crédito

Corresponde a la comisión activada bajo PCGA por la estructuración del crédito EKN3 para la compra de 193 buses, la cual ha sido llevada a resultados para cumplir con los requerimientos de valorización de tasa efectiva de las obligaciones, no generando una diferencia significativa entre la tasa nominal y la tasa efectiva.

## NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

### 4.1 Concentración y administración de riesgo crediticio

Las cuentas por cobrar de la Compañía se generan aproximadamente en un 99% de los servicios que cancela el Administrador Financiero del Transantiago (AFT). Estos ingresos se componen principalmente por dos conceptos:

(i) cantidad de validaciones que realizan los pasajeros en los buses que opera la compañía y
(ii) un ingreso fijo proveniente de los contratos que actualmente mantiene con el Gobierno.

En cuanto al riesgo de cobranzas, éste es muy bajo, ya que el cliente final es el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, quien en base el Contrato paga los servicios con un desfase de 15 días.

Por otra parte, aproximadamente un 1% de los ingresos provienen de la venta de espacios publicitarios, los que han tenido un buen comportamiento de pago, y se efectúan al amparo de contratos y con clientes que tienen un buen historial comercial.

### 4.2 Administración del riesgo del tipo de cambio

Con motivo de la colocación de bonos por MUS$ 464.000 que realizó la empresa relacionada Inversiones Alsacia S.A., en el mes de Febrero de 2011, obligación de la cual la sociedad es garante, recibió un crédito de la primera, por el equivalente en pesos a MUS$198.709 . Como la gran mayoría de sus activos están denominados en pesos, se generó un descalce de monedas al tener pasivos netos en dólares de EE.UU.

Por el lado de los ingresos de la sociedad, aproximadamente un 4% de estos están sujetos a reajustabilidad del tipo de cambio Peso a Dólar de EE.UU.

Al 31 de diciembre de 2010, Express mantenía contratos de derivados de tipo de cambio para cubrir pasivos en dólares por un total de $ 56.5 mil millones, de un total de pasivos en dólares por $ 121.7 mil millones, generándose un pasivo neto en dólares de $ 57.7 mil millones.

La composición por monedas de sus activos y pasivos al cierre de cada ejercicio, es la siguiente:

| Miles de Pesos | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
|---|---|---|
| **Activos** | **144.807.999** | **196.089.596** |
| Dólares | - | 53.200.743 |
| Pesos no reajustables | 144.807.999 | 142.767.181 |
| Pesos reajustables | - | 121.672 |
| **Pasivos** | **130.963.787** | **166.182.437** |
| Dólares | 113.974.241 | 61.204.482 |
| Pesos no reajustables | 16.980.115 | 34.646.759 |
| Pesos reajustables | 9.431 | 70.331.196 |
| **Pasivo neto en dólares** | **113.974.241** | **8.003.739** |

La Compañía aumentó durante el ejercicio 2011 sus pasivos netos en dólares, al terminar los contratos de derivados que mantenía y prepagando el 100% de sus pasivos con Bancos en Febrero de 2011, manteniendo a partir del mencionado mes una deuda financiera de largo plazo solamente con la sociedad relacionada Inversiones Alsacia S.A.

Teniendo en consideración los factores de riesgo mencionados, la Compañía evalúa en forma periódica la conveniencia o no de cubrir este descalce Peso / Dólar.

En todo caso, es importante indicar que la variación de la tasa de cambio impacta los estados financieros de la empresa, en razón que sus obligaciones están en moneda extranjera y por lo tanto estos cambios bien sean de carácter negativo por el alza del dólar o positivo por la baja del dólar, se reflejan en la cuenta diferencias de cambio del estado de resultados, la cual afecta el patrimonio de la compañía, pero no directamente el flujo de caja.

En la Nota 30.2, se presenta la composición de los activos y pasivos por moneda.

### 4.3 Administración del riesgo de precio del combustible

Actualmente la variación de un 1% en el precio del combustible resulta en una variación de un 0,35% en los ingresos, de acuerdo a la formula de reajuste vigente en los contratos con el gobierno. La base donde se aplica este ajuste en los ingresos es aproximadamente cuatro veces la base donde se aplica en el combustible, por lo tanto el aumento de los costos de combustible es compensado por el aumento en los ingresos. Conforme a ello, la sociedad estima que el riesgo debido a las variaciones del precio del combustible, no es significativo.

### 4.4 Administración del riesgo de tasa de interés

La Compañía prácticamente no presenta exposición a riesgos de tasa de interés, ya que su endeudamiento esta denominado en tasa fija hasta el año 2018 y por el lado de las inversiones financieras estas se mantiene a un plazo inferior a 180 días.

### 4.5 Riesgo de liquidez

La Compañía administra su liquidez siguiendo políticas conservadoras y los acuerdos contractuales que mantiene bajo los contratos de deuda con sus acreedores. En cuanto a sus políticas, se realizan inversiones solo en bancos o instituciones con calificación de riesgo AA o superior, y a un plazo de vencimiento inferior a 180 días. En cuanto a los acuerdos contractuales, la Compañía está obligada a mantener reservados los fondos necesarios para cubrir 1 mes de gastos de operación y 6 meses del próximo pago de intereses y capital. Adicionalmente estos acuerdos obligan a la Compañía, más allá de sus políticas propias, a mantener una posición financiera responsable, a cumplir una serie de ratios financieros, y está sujeta a limitaciones para realizar inversiones y distribuir dividendos.

La generación de caja de la Compañía ha sido suficiente para cumplir con sus compromisos financieros. Por otra parte, no se han realizado inversiones significativas ni se tiene planeado realizarlas, en el mediano plazo.

En la Nota 7, se presenta un detalle de las inversiones financieras de la sociedad.

### 4.6 Administración de riesgos de mercado

El principal riesgo de mercado que enfrenta la compañía es el riesgo relacionado con la fluctuación del valor del peso chileno frente al Dólar de Estados Unidos (Dólar).

Frente a otros riesgos de fluctuaciones de precios, la Compañía tiene una cobertura natural, basada en el mecanismo de indexación de los ingresos del Contrato de Concesión (Contrato), el cual incluye un mecanismo de ajuste de los ingresos en base a la variación de precios de los principales insumos que forman parte de nuestros costos, diseñado de esta forma desde las etapas iniciales de la Concesión.

Par el año 2011, la ponderación de cada uno de estos indicadores que actualizan nuestros ingresos, mensualmente, fue la siguiente:

| IPC | Mano de Obra | Diesel | Dólar | Otros |
|---|---|---|---|---|
| 24% | 27% | 35% | 4% | 9% |

En consecuencia la actualización de nuestros ingresos refleja en forma cercana la composición de de nuestros costos.

**NOTA 5 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de ocurrencias de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Express de Santiago Uno S.A. y filial efectúa estimaciones y supuestos en relación con el futuro.

Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo ejercicio se presentan a continuación:

a) Vida útil de plantas y equipos

La administración de Express de Santiago Uno S.A. y filial determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus plantas y equipos. Probables cambios en las estimaciones podrían suceder como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a severos ciclos del sector. La Administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

b) Litigios y contingencias

La administración de la sociedad no tiene antecedentes de contingencias diferentes de las provisionadas como con alta probabilidad de pérdida.

c) Reservas Técnicas Operativas

Para realizar la amortización de la reserva técnica operativa durante el ejercicio de explotación de la concesión, se utiliza como base la curva de ingresos proyectados que se obtendrán de la prestación de los servicios de Transporte.
La curva de los ingresos es resultado de los ingresos fijos mensuales más los ingresos variables basados en proyección de la demanda, índices de pago por pasajero transportado, vectores de indexación de la tarifa, kilómetros recorridos y plazas disponibles.

d) Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se registran cuando se considere probable que las entidades del grupo vayan a tener en el futuro suficientes beneficios fiscales contra las que se puedan compensar de otras diferencias.

Los resultados de la compañía se proyectan mediante un modelo que considera estimaciones de los ingresos fijos y variables, costos directos de la operación (Remuneraciones, combustible, gasto de mantención de buses y otros menores), gastos fijos por depreciación y amortización, rendimiento financiero de las inversiones y gastos financieros (principalmente por intereses derivado de los contratos de deuda)

## NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenidos en cuentas corrientes bancarias, fondos mutuos y otras inversiones financieras con vencimiento menor a 90 días.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 es la siguiente:

| Clases de efectivo y equivalente al efectivo | Al 31de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Saldos en bancos | - | 1.669.116 | 24.943 |
| Fondos mutuos Banco Santander | 6.199.780 | - | - |
| Total efectivo y equivalente al efectivo | 6.199.780 | 1.669.116 | 24.943 |

Los saldos por monedas que componen el efectivo y equivalente al efectivo de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, son los siguientes:

| Tipo de moneda | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Dólar estadounidense | - | 37.158 | 20.252 |
| Peso chileno | 6.199.780 | 1.631.958 | 4.691 |
| Total efectivo y equivalente al efectivo | 6.199.780 | 1.669.116 | 24.943 |

El efectivo y equivalentes al efectivo presentado en el estado consolidado de flujo de efectivo directo de Express de Santiago Uno S.A. y filial es el siguiente:

| Clases de activo presentado en el estado de flujos de efectivo | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalente al efectivo | 6.199.780 | 1.669.116 | 24.943 |
| Total efectivo y equivalente al efectivo | 6.199.780 | 1.669.116 | 24.943 |

## NOTA 7 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 7.1 Instrumentos financieros por categoría

### Instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011

| Activos financieros al 31 de diciembre de 2011 | Préstamos y cuentas por cobrar M$ | Activos a valor razonable a través de resultado M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalente al efectivo | 6.199.780 | - | 6.199.780 |
| Depósitos a plazo fijo | - | 2.510.172 | 2.510.172 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 6.741.777 | - | 6.741.777 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 529.078 | - | 529.078 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes | 13.514.968 | - | 13.514.968 |
| Total activos financieros | 26.985.603 | 2.510.172 | 29.495.775 |

| Pasivos financieros al 31de diciembre de 2011 | Pasivos a valor razonable con cambios en resultado M$ | Otros pasivos financieros M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Préstamos bancarios, corrientes | - | 955.309 | 955.309 |
| Arriendos financieros, corrientes | - | 9.431 | 9.431 |
| Total otros activos financieros corrientes | - | 964.740 | 964.740 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | 10.731.215 | 10.731.215 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | - | 13.862.753 | 13.862.753 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | - | 100.059.139 | 100.059.139 |
| Total pasivos financieros | - | 125.617.847 | 125.617.847 |

## Instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2010

| Activos financieros al 31 de diciembre de 2010 | Préstamos y cuentas por cobrar M$ | Activos a valor razonable a través de resultado M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.669.116 | - | 1.669.116 |
| Garantías varias | 3.472.182 | - | 3.472.182 |
| Depósitos a plazo fijo | - | 10.742.483 | 10.742.483 |
| Total otros activos financieros corrientes | 3.472.182 | 10.742.483 | 14.214.665 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 6.089.669 | - | 6.089.669 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 257.693 | - | 257.693 |
| **Otros activos financieros, no corriente** | | | |
| Contratos de derivado | - | 51.060.939 | 51.060.939 |
| Total activos financieros, corrientes y no corrientes | 11.488.660 | 61.803.422 | 73.292.082 |

| Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2010 | Pasivos a valor razonable con cambios en resultado M$ | Otros pasivos financieros M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Préstamos bancarios, corrientes | - | 20.069.189 | 20.069.189 |
| Instrumentos derivados, corrientes | 809.313 | - | 809.313 |
| Arriendos financieros, corrientes | - | 54.654 | 54.654 |
| Total otros pasivos financieros, corrientes | 809.313 | 20.123.843 | 20.933.156 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | 9.724.070 | 9.724.070 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | - | 509.192 | 509.192 |
| Préstamos bancarios, no corrientes | - | 66.245.553 | 66.245.553 |
| Instrumentos derivados, no corrientes | 60.487.876 | - | 60.487.876 |
| Arriendos financieros, no corrientes | - | 9.431 | 9.431 |
| Total otros pasivos financieros, no corrientes | 60.487.876 | 66.254.984 | 126.742.860 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | - | 2.298.778 | 2.298.778 |
| Total pasivos financieros, corrientes y no corrientes | 61.297.189 | 98.910.867 | 160.208.056 |

## Instrumentos financieros al 01 de enero de 2010

| Activos financieros al 1 de enero de 2010 | Préstamos y cuentas por cobrar M$ | Activos a valor razonable a través de resultado M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalente al efectivo | 24.943 | | 24.943 |
| **Otros activos financieros** | - | | |
| Depósitos a plazo | | 14.914.905 | 14.914.905 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 5.149.158 | - | 5.149.158 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 249.902 | - | 249.902 |
| Instrumentos derivados no corriente | - | 114.604.734 | 114.604.734 |
| Total activos financieros, corrientes y no corrientes | 5.424.003 | 129.519.639 | 134.943.642 |

| Pasivos financieros al 1 de enero de 2010 | Pasivos a valor razonable con cambios en resultado M$ | Otros pasivos financieros M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Préstamos bancarios, corrientes | - | 16.877.228 | 16.877.228 |
| Instrumentos derivados, corriente | 50.934.992 | | 50.934.992 |
| Préstamos bancarios, no corriente | | 71.832.608 | 71.832.608 |
| Instrumentos derivados, no corriente | 68.370.568 | | 68.370.568 |
| Total otros pasivos financieros | 119.305.560 | 88.709.836 | 208.015.396 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | 8.271.892 | 8.271.892 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | - | 509.192 | 509.192 |
| Total pasivos financieros, corrientes y no corrientes | 119.305.560 | 97.490.920 | 216.796.480 |

## 7.2 Calidad crediticia de activos financieros

Dentro de los activos financieros que tiene Express de Santiago Uno S.A. y filial, se pueden clasificar principalmente en dos grandes grupos

i) Créditos comerciales con clientes los cuales para medir su grado de riesgo se clasifican por antigüedad de la deuda y además se efectúan provisiones por incobrabilidad, y

ii) Las inversiones financieras que efectúa Express de Santiago Uno S.A. y filial de acuerdo a los criterios indicados en la nota 2.

| Activos corrientes | Moneda | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | $/Dólar | 6.199.780 | 1.669.116 | 24.943 |
| Otros activos financieros | $/UF | 2.510.172 | 14.214.665 | 14.914.905 |
| Total | | 8.709.952 | 15.883.781 | 14.939.848 |
| Deudores comerciales y otras cuenta por cobrar sin rating crediticio | $/UF | 6.741.777 | 6.089.669 | 5.149.158 |
| Total | | 6.741.777 | 6.089.669 | 5.149.158 |

## 7.3 Estimación del valor justo de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores justos de Express de Santiago Uno S.A. y filial, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con el valor libro corriente y no corriente incluidos en los estados consolidados de situación financiera:

| Estimación del valor justo | Al 31 de diciembre de 2011 | | Al 31 de diciembre de 2010 | | Al 1 de enero de 2010 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valor libro M$ | Valor justo M$ | Valor libro M$ | Valor justo M$ | Valor libro M$ | Valor justo M$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6.199.780 | 6.199.780 | 1.669.116 | 1.669.116 | 24.943 | 24.943 |
| Otros activos financieros, corrientes | 2.510.172 | 2.510.172 | 14.214.665 | 14.214.665 | 14.914.905 | 14.914.905 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 6.741.777 | 6.741.777 | 6.089.669 | 6.089.669 | 5.149.158 | 5.149.158 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 529.078 | 529.078 | 257.693 | 257.693 | 249.902 | 249.902 |
| Otros activos financieros, no corrientes | - | - | 51.060.939 | 51.060.939 | 114.604.734 | 114.604.734 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes | 13.514.968 | 13.514.968 | - | - | - | - |
| Total activos financieros | 29.495.775 | 29.495.775 | 73.292.082 | 73.292.082 | 134.943.642 | 134.943.642 |
| | | | | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 964.740 | 964.740 | 20.933.156 | 20.933.156 | 67.812.220 | 67.812.220 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 10.731.215 | 10.731.215 | 9.724.070 | 9.724.070 | 8.271.892 | 8.271.892 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 13.862.753 | 13.862.753 | 509.192 | 509.192 | 509.192 | 509.192 |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | - | - | 126.742.860 | 126.742.860 | 140.203.176 | 140.203.176 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | - | - | 2.298.778 | 2.298.778 | - | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionas, no corrientes | 100.059.139 | 100.059.139 | - | - | - | - |
| Total pasivos financieros | 125.617.847 | 125.617.847 | 160.208.056 | 160.208.056 | 216.796.480 | 216.796.480 |

El valor libro del efectivo y efectivo equivalente y de otros activos financieros es igual al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los otros activos financieros de Express de Santiago Uno S.A. y filial, es el siguiente:

| Tipo Inversión | Institución | Tipo de moneda | Al 31 de diciembre de 2011 | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Corrientes** | | | | | |
| Depósitos a plazo fijo | Banco Santander | CLP | 2.510.172 | - | - |
| Depósitos a plazo fijo y pactos (1) | HSBC Bank (Chile) | CLP | - | 10.742.483 | 12.279.408 |
| Garantías varias (2) | Banco Credit Suisse | USD | - | 3.472.182 | 2.635.497 |
| Total otros activos financieros, corrientes | | | 2.510.172 | 14.214.665 | 14.914.905 |
| **No corrientes** | | | | | |
| Instrumentos derivados (3) | | USD | - | 51.060.939 | 114.604.734 |
| Total otros activos financieros, no corrientes | | | - | 51.060.939 | 114.604.734 |

(1) Corresponden a los depósitos a plazo fijo tomados en el Banco HSBC Bank (Chile), para garantizar y provisionar el pago de las cuotas de capital e intereses en relación a los créditos.

(2) Corresponde a fondos entregados al Banco Credit Suisse, por el equivalente a MUSD$5.197, para cubrir el valor mark to market al 10 de noviembre de 2009, por el swap suscrito con el Banco Credit Suisse.

(3) Corresponde a un contrato derivado contratado.

## NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de los otros activos no financieros de Express de Santiago Uno S.A. y filial, es la siguiente:

| Otros activos no financieros | Al 31de diciembre de 2011 | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|---|---|---|---|
| Corriente | | | |
| Seguros anticipados | 730.069 | 568.701 | 283.497 |
| Arriendos anticipados | 76.189 | 55.199 | 44.731 |
| Boletas en garantía | 170.555 | 151.828 | 143.157 |
| Total otros activos no financieros corriente | 976.813 | 775.728 | 471.385 |

## NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de Express de Santiago Uno S.A. y filial es el siguiente:

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Deudores comerciales nacionales | 6.149.723 | 5.988.069 | 5.000.855 |
| Deudores comerciales – neto | 6.149.723 | 5.988.069 | 5.000.855 |
| Documentos por cobrar | - | - | 996 |
| Otras cuentas por cobrar | 592.054 | 101.600 | 147.307 |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente | 6.741.777 | 6.089.669 | 5.149.158 |

Los saldos por monedas que componen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, son los siguientes:

| Tipo de moneda | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Peso chileno | 6.741.777 | 6.089.669 | 5.149.158 |
| Total corriente | 6.741.777 | 6.089.669 | 5.149.158 |

El saldo de los deudores comerciales de Express de Santiago Uno S.A. y filial, clasificados por concepto es el siguiente:

| Concepto | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Provisión ingresos de recaudación (1) | 2.721.152 | 2.624.593 | 2.197.159 |
| AFT descuentos ingresos de recaudación (2) | 1.742.442 | 1.742.442 | 1.742.442 |
| Otros deudores comerciales | 521.680 | 967.171 | 590.850 |
| Deudores varios | 590.267 | 101.600 | 147.308 |
| Publicidad | 574.182 | 552.263 | 323.096 |
| Total deudores comerciales, corriente | 6.149.723 | 5.988.069 | 5.000.855 |

(1) Provisión de ingresos de recaudación devengados entre el 22 y el 31 de diciembre de 2011 y 2010, los cuales fueron pagados por el Administrador Financiero Transantiago (AFT), durante el mes de enero de 2012 (enero de 2011), de acuerdo a las bases del Contrato de Licitación y sus posteriores modificaciones.

(2) Incluyen descuentos retenidos por el AFT en las liquidaciones de ingreso de recaudación Nros. 34 a la 55 (desde octubre de 2008 a septiembre de 2009), según Resolución N° 1985 y 69 del Ministerio de de Transporte. Estos descuentos aplicados se realizaron quincenalmente en cada liquidación de pago que hace el AFT, mediante una Resolución Exenta emitida por el Ministerio de Transportes, en que además, se resuelve que dichos descuentos se contabilicen como una deuda por cobrar del sistema.

## NOTA 11 – CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

En general, las transacciones con empresas relacionadas son de pago ó cobro inmediato y no están sujetas a condiciones especiales. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los artículos nº 44 y 49 de la ley nº 18.046, sobre sociedades anónimas.

Los traspasos de fondos de corto plazo desde y hacia la matriz o entre empresas relacionadas, que no correspondan a cobro o pago de servicios, se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente mercantil, estableciéndose para el saldo mensual una tasa de interés variable, de acuerdo a las condiciones del mercado.

La composición del rubro de cuentas por cobrar a entidades relacionadas de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, es la siguiente:

| RUT | Empresa | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Corriente | | | | |
| 99.577.400-3 | Inversiones Alsacia S.A. (1) | 412.563 | 146.478 | 144.633 |
| 76.195.710-4 | Inversiones Eco Uno S.A. (1) | 116.515 | 111.215 | 105.269 |
| Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente | | 529.078 | 257.693 | 249.902 |
| No corriente | | | | |
| 99.577.400-3 | Inversiones Alsacia S.A. (2) | 13.514.968 | - | - |
| Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente | | 13.514.968 | - | - |

(1) Corresponde a transacciones por refacturación de gastos.
(2) Corresponde a valores entregados a Inversiones Alsacia S.A. para su administración bajo la cuenta Revenue Account, cuenta base para cubrir las obligaciones adquiridas de la emisión del bono de esta última, de la cual la Sociedad es participe como garante.

## NOTA 12 – INVENTARIOS

Los saldos por inventario de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, respectivamente, son los siguientes:

| Inventarios | Al 31 de diciembre de 2011 | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ |
| Repuestos y combustible | 2.463.609 | 2.952.921 | 2.354.541 |
| Provisión de obsolescencia | (333.039) | (333.039) | (255.293) |
| Total inventarios | 2.130.570 | 2.619.882 | 2.099.248 |

Las partidas incluidas en este rubro corresponden a repuestos y combustibles, los que serán utilizados en servicios de mantención propios; estos se encuentran valorizados a su costo de adquisición promedio.

### Cuadro de movimientos de la provisión de obsolescencia

| Movimientos | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial al 01/01 | (333.039) | (255.293) |
| Aumento | - | (77.743) |
| Reverso | - | - |
| Saldo final | (333.039) | (333.039) |

## NOTA 13 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes de Express de Santiago Uno S.A. y filial se detallan a continuación:

| Activos por impuestos, corrientes | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Crédito SENCE (a) | 128.420 | 15.011 | 26.865 |
| Otros impuestos por recuperar | 5.873 | 5.873 | 38.927 |
| Total activos por impuestos, corrientes | 134.293 | 20.884 | 65.792 |

a) Corresponden a gastos de capacitación efectuados por la compañía durante el año, los cuales son utilizados como crédito a favor en el impuesto a la renta. Éstos serán recuperados al momento de efectuar la declaración anual de impuesto a la renta.

## NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

El detalle de las principales clases de activos intangibles de Express de Santiago Uno S.A. y filial, que no fueron generados internamente se muestra a continuación:

| 31 de diciembre de 2011 | Valor Bruto M$ | Amortización Acumulada M$ | Valor neto M$ |
|---|---|---|---|
| Reserva técnica operativa (1) | 49.981.023 | (22.403.301) | 27.577.722 |
| Aporte AFT (2) | 837.360 | (375.335) | 462.025 |
| Licencias informáticas (3) | 1.585.551 | (1.224.826) | 360.725 |
| Total activos intangibles distintos de la plusvalía | 52.403.934 | (24.003.462) | 28.400.472 |

| 31 de diciembre de 2010 | Valor Bruto M$ | Amortización Acumulada M$ | Valor neto M$ |
|---|---|---|---|
| Reserva técnica operativa (1) | 49.981.023 | (18.513.328) | 31.467.695 |
| Aporte AFT (2) | 837.360 | (310.164) | 527.196 |
| Licencias informáticas (3) | 1.321.206 | (1.029.151) | 292.055 |
| Total activos intangibles distintos de la plusvalía | 52.139.589 | (19.852.643) | 32.286.946 |

| 01 de enero de 2010 | Valor Bruto M$ | Amortización Acumulada M$ | Valor neto M$ |
|---|---|---|---|
| Reserva técnica operativa (1) | 49.981.023 | (14.707.334) | 35.273.689 |
| Aporte AFT (2) | 837.360 | (246.083) | 591.277 |
| Licencias informáticas (3) | 1.299.360 | (746.784) | 552.576 |
| Total activos intangibles distintos de la plusvalía | 52.117.743 | (15.700.201) | 36.417.542 |

(1) Corresponde al monto total del aporte a la reserva técnica operativa (RTO) por la unidad de negocio Troncal nº 4, para cubrir eventuales desfases o descalces temporales entre ingresos y costos del sistema. Este monto se amortiza conforme a la curva de ingresos proyectados que se obtendrán por la prestación de servicios de transporte, El gasto por amortización forma parte de los costos de ventas en el estado de resultados integrales por función.

(2) A partir del inicio de la fase I definida en las bases de licitación Transantiago 2003, el AFT será el emisor exclusivo de boletos asociados a la recaudación con monedas pagadas por los usuarios para acceder a servicios de transporte del sistema. El AFT provee dichos boletos a Express de Santiago Uno S.A., pagando esta última un total de $20 por boleto. De este monto, $16 corresponden a un depósito para incrementar la RTO del sistema, y deberán ser abonados a la cuenta 2 transitoria del sistema por el AFT. Los restantes $4 son de libre disponibilidad del AFT. Esta reserva corresponde al monto total relacionado a los $16 por boleto que la sociedad ha adquirido durante los años 2006 y 2005. Este monto se amortiza conforme a la curva de ingresos proyectados que se obtendrán por la prestación de servicios de transporte. De acuerdo a la modificación del contrato de concesión firmado el 30 de junio 2006 entre la sociedad y el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, según artículo número cuarto, a partir del 1 de

julio 2006 se dejó de pagar los $16 por cada boleto comprado al AFT, El gasto por amortización forma parte de los costos de ventas en el estado de resultados integrales por función.

(3) Las licencias informáticas se clasificaron como activos intangibles de vida útil definida, están formados principalmente por software computacionales los que en su totalidad han sido adquiridos a terceros, para los cuales la sociedad ha definido una vida útil entre 3 y 5 años, y un método de amortización lineal.

El movimiento de los activos intangibles distintos de la plusvalía de Express de Santiago Uno S.A. y filial entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

| Desde 1 de enero de 2011<br>Al 31 de diciembre de 2011 | Reserva técnica operativa<br>(1)<br>M$ | Aporte AFT<br>(2)<br>M$ | Licencias informáticas<br>(3)<br>M$ | Total<br>M$ |
|---|---|---|---|---|
| Periodo de amortización pendiente | 88 meses | | 47 meses | |
| Valor Neto al 1 de enero de 2011 | 31.467.695 | 527.196 | 292.055 | 32.286.946 |
| Adiciones adquiridas separadamente | - | - | 264.345 | 264.345 |
| Amortización del periodo | (3.889.973) | (65.171) | (195.675) | (4.150.819) |
| Deterioro del periodo | - | - | - | - |
| Ajustes por tipo de cambio | - | - | - | - |
| Otros cambios en el valor libro | - | - | - | - |
| Valor neto al 31 de diciembre de 2011 | 27.577.722 | 462.025 | 360.725 | 28.400.472 |

El movimiento de los activos intangibles distintos de la plusvalía de Express de Santiago Uno S.A. y filial entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

| Desde 1 de enero de 2010<br>Al 31 de diciembre de 2010 | Reserva técnica operativa<br>(1)<br>M$ | Aporte AFT<br>(2)<br>M$ | Licencias informáticas (3)<br>M$ | Total<br>M$ |
|---|---|---|---|---|
| Periodo de amortización pendiente | 100 meses | | 36 meses | |
| Valor Neto al 1 de enero de 2010 | 35.273.689 | 591.277 | 552.576 | 36.417.542 |
| Adiciones adquiridas separadamente | - | - | 21.847 | 21.847 |
| Amortización del periodo | (3.559.912) | (310.164) | (282.367) | (4.152.443) |
| Deterioro del periodo | - | - | - | - |
| Ajustes por tipo de cambio | - | - | - | - |
| Otros cambios en el valor libro | - | - | - | - |
| Valor neto al 31 de diciembre de 2010 | 31.467.695 | 527.196 | 292.055 | 32.286.946 |

## NOTA 15 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de las distintas categorías de propiedad, planta y equipo de Express de Santiago Uno S.A. y filial y sus movimientos entre el 1 de enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

| | Construcciones | Terrenos | Edificios Neto | Plantas y equipos Neto | Equipos de tecnologías de la información Neto | Instalaciones fijas y accesorios neto | Vehículos de motor Neto | Mejora en bienes arrendados Neto | Otras propiedades plantas y equipo neto | Total propiedades plantas y equipos neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Modelo del Costo o revalorización | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | - |
| Método de depreciación | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | - |
| Monto bruto Al 1 de enero de 2011 | 41.565 | 4.661.068 | 22.505.671 | 1.123.919 | 500.655 | 182.318 | 104.330.762 | 298.444 | 112.539 | 133.756.941 |
| Depreciación acumulada | - | - | (4.736.232) | (606.730) | (294.611) | (91.734) | (48.691.178) | (146.438) | (35.348) | (54.602.271) |
| Monto neto al 01/01/2011 | 41.565 | 4.661.068 | 17.769.439 | 517.189 | 206.044 | 90.584 | 55.639.584 | 152.006 | 77.191 | 79.154.670 |
| Adiciones | - | - | 425.006 | 171.125 | 61.461 | 1.969 | - | 190.352 | 402 | 850.315 |
| Otros incrementos (overhaul) | - | - | - | - | - | - | 3.838.901 | - | - | 3.838.901 |
| Activaciones | (41.565) | - | 41.565 | - | - | - | - | - | - | - |
| Desapropiaciones | - | - | - | - | - | - | (40.426) | - | - | (40.426) |
| Depreciación | - | - | (1.050.716) | (157.048) | (76.564) | (27.128) | (10.639.560) | (179.361) | (12.755) | (12.143.132) |
| Monto neto al 31/12/2011 | - | 4.661.068 | 17.185.294 | 531.266 | 190.941 | 65.425 | 48.798.499 | 162.997 | 64.838 | 71.660.328 |

El detalle de las distintas categorías de propiedad, planta y equipo de Express de Santiago Uno S.A. y filial y sus movimientos entre el 1 de enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

| | Construcciones | Terrenos | Edificios Neto | Plantas y equipos Neto | Equipos de tecnologías de la información neto | Instalaciones fijas y accesorios neto | Vehículos de motor neto | Mejoras de bienes arrendados | Otras propiedades, plantas y equipos | Total propiedades plantas y equipos neto |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Modelo del Costo o revalorización | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | Modelo del costo | - |
| Método de depreciación | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | Lineal | - |
| Monto bruto Al 1 de enero de 2010 | 1.059.632 | 4.661.068 | 20.922.259 | 1.093.442 | 425.838 | 142.384 | 91.699.609 | 276.138 | 29.457 | 120.309.827 |
| Depreciación acumulada | - | - | (3.738.321) | (485.165) | (218.962) | (70.839) | (38.405.232) | (47.579) | (29.457) | (42.955.555) |
| Monto neto al 01/01/2010 | 1.059.632 | 4.661.068 | 17.183.938 | 608.277 | 206.876 | 71.545 | 53.294.377 | 228.559 | - | 77.314.272 |
| Adiciones | - | - | - | 30.477 | 74.817 | 39.394 | 12.612.372 | 22.306 | 83.082 | 12.862.988 |
| Activaciones | (1.018.067) | - | 1.583.412 | - | - | - | 18.781 | | | 584.126 |
| Depreciación | - | - | (997.911) | (121.565) | (75.649) | (20.895) | (10.285.946) | (98.859) | (5.891) | (11.606.716) |
| Monto neto al 31/12/2010 | 41.565 | 4.661.068 | 17.769.439 | 517.189 | 206.044 | 90.584 | 55.639.584 | 152.006 | 77.191 | 79.154.670 |

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de las propiedades, plantas y equipos de Express de Santiago Uno S.A. y filial es el siguiente:

| Al 31 de diciembre de 2011 | Valor bruto | Depreciación acumulada | Valor neto |
|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ |
| Terrenos | 4.661.068 | - | 4.661.068 |
| Edificios | 22.972.242 | (5.786.948) | 17.185.294 |
| Planta y equipo | 1.295.044 | (763.778) | 531.266 |
| Equipos de tecnología de información | 562.116 | (371.175) | 190.941 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 184.287 | (118.862) | 65.425 |
| Vehículos de motor | 108.129.237 | (59.330.738) | 48.798.499 |
| Mejoras en bienes arrendados | 488.796 | (325.799) | 162.997 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 112.941 | (48.103) | 64.838 |
| Total propiedades plantas y equipos | 138.405.731 | (66.745.403) | 71.660.328 |

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de las propiedades, plantas y equipos de Express de Santiago Uno S.A. y filial es el siguiente:

| Al 31 de diciembre de 2010 | Valor bruto M$ | Depreciación acumulada M$ | Valor neto M$ |
|---|---|---|---|
| Construcción en curso | 41.565 | - | 41.565 |
| Terrenos | 4.661.068 | - | 4.661.068 |
| Edificios | 22.505.671 | (4.736.232) | 17.769.439 |
| Planta y equipo | 1.123.919 | (606.730) | 517.189 |
| Equipos de tecnología de información | 500.655 | (294.611) | 206.044 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 182.318 | (91.734) | 90.584 |
| Vehículos de motor | 104.330.762 | (48.691.178) | 55.639.584 |
| Mejoras en bienes arrendados | 298.444 | (146.438) | 152.006 |
| Otras propiedades, planta y equipos | 112.539 | (35.348) | 77.191 |
| Total propiedades plantas y equipos | 133.756.941 | (54.602.271) | 79.154.670 |

Al 1 de enero de 2010, el detalle de las propiedades, plantas y equipos de Express de Santiago Uno S.A. y filial es el siguiente:

| Al 1 de enero de 2010 | Valor bruto M$ | Depreciación acumulada M$ | Valor neto M$ |
|---|---|---|---|
| Construcción en curso | 1.059.632 | - | 1.059.632 |
| Terrenos | 4.661.068 | - | 4.661.068 |
| Edificios | 20.922.259 | (3.738.321) | 17.183.938 |
| Planta y equipo | 1.093.442 | (485.165) | 608.277 |
| Equipos de tecnología de información | 425.838 | (218.962) | 206.876 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 142.384 | (70.839) | 71.545 |
| Vehículos de motor | 91.699.609 | (38.405.232) | 53.294.377 |
| Mejora en bienes arrendados | 276.138 | (47.579) | 228.559 |
| Otras propiedades, plantas y equipos | 29.457 | (29.457) | 0 |
| Total propiedades plantas y equipos | 120.309.827 | (42.995.555) | 77.314.272 |

a) Propiedad, planta y equipo afecto a garantías o restricciones

Al 31 de diciembre de 2011 Express de Santiago Uno S.A. y filial no ha incluido el costo de desmantelar, retirar o rehabilitar sitios donde desarrolla sus operaciones, debido a la baja probabilidad de que esta situación ocurra.

b) Seguros

Express de Santiago Uno S.A. y filial tiene contratados pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes muebles, vehículos, equipos, plantas y maquinarias, incluido también el lucro cesante y/o pérdida por paralización. Express de Santiago Uno S.A. y filial considera que la cobertura de estas pólizas es adecuada para los riesgos inherentes a su actividad.

c) Pérdidas por deterioro de valor

Se efectuaron pruebas de deterioro a los activos fijos. Los cálculos del valor presente de los flujos futuros de estas unidades generadoras de efectivo contemplan una mejora del mercado y la mantención de una baja estructura de costos en el mediano y largo plazo, por lo que se ha considerado innecesario registrar deterioro alguno por los valores de estos activos.

d) Arrendamientos financieros

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero se encuentran clasificados en el rubro otras propiedades, plantas y equipos.

## NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

El principal activo por impuesto diferido corresponde a las pérdidas tributarias por recuperar en ejercicios futuros. El principal pasivo por impuesto diferido por pagar en ejercicios futuros corresponde a las diferencias temporarias originadas por efecto de la aplicación para efectos fiscales de depreciación acelerada de los activos fijos por buses y edificios a la fecha de transición a las NIIF.

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferido de Express de Santiago Uno S.A. y filial es el siguiente:

| Impuestos diferidos | Al 31 de diciembre de 2011 | | Al 31 de diciembre de 2010 | | Al 1 de enero de 2010 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Activos por impuestos diferidos M$ | Pasivos por impuestos diferidos M$ | Activos por impuestos diferidos M$ | Pasivos por impuestos diferidos M$ | Activos por impuestos diferidos M$ | Pasivos por impuestos diferidos M$ |
| Provisión de vacaciones | 246.350 | - | 265.811 | - | 220.079 | - |
| Otros eventos | 171.840 | - | 86.378 | - | 149.680 | - |
| Activo fijo tributario/financiero | 3.969.380 | | 785.970 | - | - | 293.622 |
| Intangibles | - | 4.766.757 | - | 5.466.273 | - | 6.170.696 |
| Pérdida tributaria acumulada | 7.565.560 | - | 6.673.843 | - | 5.955.799 | - |
| Activos en Leasing | - | 71.073 | - | - | - | - |
| Derivados Swap | - | - | 70.785 | - | - | - |
| Deterioro Repuestos | 56.618 | - | 56.617 | - | - | - |
| Totales | 12.009.748 | 4.837.830 | 7.939.404 | 5.466.273 | 6.325.558 | 6.468.318 |

No se han reconocido impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el valor tributario y contable que genera la inversión en empresas relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2011 el activo por impuesto diferido originado por pérdidas tributarias asciende a la suma de M$7.565.560, pérdidas que son imputables a utilidades que se puedan generar en el futuro en las sociedades que presentan dicha condición, según el siguiente detalle:

| Subsidiarias | País | Impuesto diferido por pérdida tributaria al | | Variación con efecto resultado ingreso (gasto) 31 de diciembre de 2011 M$ |
|---|---|---|---|---|
| | | 31 de diciembre de 2011 M$ | 1 de enero de 2011 M$ | |
| Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 7.565.560 | 6.673.843 | 891.717 |
| Total | | 7.565.560 | 6.673.843 | 891.717 |

Respecto de los plazos de prescripción de las pérdidas tributarias susceptibles de imputar a utilidades futuras, podemos señalar que en el caso de las generadas en sociedades constituidas en Chile estas no tienen prescripción, y se amortizarán a los resultados tributarios futuros.

El siguiente es el movimiento de los activos por impuestos diferidos de Express de Santiago Uno S.A. y filial:

| Movimientos | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial al 01/01 | 7.939.404 | 6.325.558 |
| Provisión vacaciones | (19.461) | 45.732 |
| Otros eventos | 85.462 | (63.302) |
| Activo fijo tributario/financiero | 3.183.410 | 785.970 |
| Pérdida tributaria | 891.717 | 718.044 |
| Swap | (70.785) | 70.785 |
| Deterioro de repuestos | 1 | 56.617 |
| Saldo final | 12.009.748 | 7.939.404 |

Los movimientos de los pasivos por impuestos diferidos de Express de Santiago Uno S.A. y filial es el siguiente:

| Movimientos | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial | 5.466.273 | 6.464.318 |
| Activo fijo tributario/financiero | - | (293.622) |
| Intangibles | (699.516) | (704.423) |
| Activo Fijo Leasing | 71.073 | - |
| Saldo final | 4.837.830 | 5.466.273 |

Para reflejar el efecto de la modificación legal del impuesto a las ganancias, que eleva la tasa de impuesto a las ganancias en Chile del 17% al 20% para el año 2011 y al 18,5% para el 2012, retornando al 17% el año 2013, se han registrado todos los abonos (cargos) a resultado por concepto de impuestos diferidos por diferencia en la valorización tributaria versus financiera, en relación con aquella proporción de la diferencia que se revierte en los mencionados años.

El gasto por impuesto a las ganancias de Express de Santiago Uno S.A. y filial tiene la siguiente composición:

| Gasto por impuesto a las ganancias | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Gasto tributario corriente | (1.512) | (68.112) |
| Efecto de impuesto diferido | 4.698.794 | 2.611.885 |
| Total gasto por impuesto a las ganancias, neto | 4.697.282 | 2.543.773 |

El siguiente es el detalle de conciliación del gasto por impuesto a la renta de Express de Santiago Uno S.A. y filial, utilizando la tasa legal con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva:

| Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Gasto por Impuesto utilizando la tasa legal | - | - |
| Efecto impositivo gastos no deducibles impositivamente | 4.698.794 | 2.611.885 |
| Otros decrementos en cargo por impuestos legales | (1.512) | (68.112) |
| Gasto utilizando tasa efectiva | 4.697.282 | 2.543.773 |

| Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva | Al 31 de diciembre de 2011 % | Al 31 de diciembre de 2010 % |
|---|---|---|
| **Tasa impositiva legal** | **18,5** | **17** |
| Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles | - | - |
| Otros decrementos en cargo por impuestos legales | - | - |
| Total gasto por impuesto | 18,5 | 17 |

## NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los otros pasivos financieros de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y el 1 de enero de 2010, es el siguiente:

| Tipo de Pasivo Financiero | 31 de diciembre de 2011 | | 31 de diciembre de 2010 | | 1 de enero de 2010 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Corriente M$ | No Corriente M$ | Corriente M$ | No Corriente M$ | Corriente M$ | No Corriente M$ |
| Arriendos financieros (a) | 9.431 | - | 54.654 | 9.431 | - | - |
| Préstamos bancarios (b) | 955.309 | - | 20.069.189 | 66.245.553 | 16.877.228 | 71.832.608 |
| Contrato de derivados (c) | - | - | - | 60.487.876 | 49.840.000 | 68.370.568 |
| Intereses devengados (d) | - | - | 809.313 | - | 1.094.992 | - |
| Total otros pasivos financieros | 964.740 | - | 20.933.156 | 126.742.860 | 67.812.220 | 140.203.176 |

(a) Los Arriendos financieros corresponden principalmente a vehículos menores adquiridos por medio de leasing financiero los cuales serán cancelados durante el primer semestre del año 2012.
(b) Los préstamos bancarios corresponden a créditos tomados con bancos e instituciones financieras. En el año 2011, se incluyen partidas bancarias por cheques girados y no cobrados.
(c) El rubro otros pasivos financieros, incluye contratos de derivados (Cross Currency Swap).
(d) Intereses devengados, por los instrumentos derivados.

El detalle de los Otros pasivos financieros mantenidos por Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

| Rut entidad deudora | Nombre entidad deudora | País entidad deudora | Rut entidad acreedora | Nombre entidad acreedora | País entidad acreedora | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | Corriente 1 a 3 meses M$ | Corriente 4 a 12 meses M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Arriendos financieros, corriente** | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 97.006.000-2 | BCI | Chile | UF | Mensual | 1,67% mensual | 1,67%% mensual | 9.431 | - | 9.431 |
| Total arriendos financieros, corriente | | | | | | | | | | 9.431 | - | 9.431 |
| **Otras obligaciones bancarias (a)** | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 97.036.000-k | Banco Santander (a) | Chile | CLP | Mensual | - | - | 955.309 | - | **955.309** |
| Total otras obligaciones bancarias, corriente | | | | | | | | | | 955.309 | - | 955.309 |
| Total pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2011 | | | | | | | | | | 964.740 | - | 964.740 |

(a) Corresponden a obligaciones por cheques girados y no cobrados al cierre de los estados financieros.

## Pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2010:

| Rut entidad deudora | Nombre entidad deudora | País entidad deudora | Rut entidad acreedora | Nombre entidad acreedora | País entidad acreedora | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | Corriente 1 a 3 meses | Corriente 4 a 12 meses | Corriente Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | M$ | M$ | M$ |
| **Préstamos bancarios, corriente** | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC Bank | Chile | CLP | Mensual | 0,45% mensual | 0,45% mensual | 6.139.571 | - | **6.139.571** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco BBVA | Chile | CLP | Semestral | 1.33% mensual | 1.33% mensual | 554.222 | - | **554.222** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco ITAU | Chile | CLP | Semestral | 6,81% semestral | 6,81% semestral | 1.074.046 | - | **1.074.046** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco NEXI | Chile | USD | Semestral | 1.38% mensual | 1.38% mensual | 12.301.350 | - | **12.301.350** |
| Total préstamos bancarios, corriente | | | | | | | | | | 20.069.189 | - | 20.069.189 |
| **Intereses devengados por contratos derivados, corriente** | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco Credit Suisse International | Inglaterra | USD | Mensual | 2,37% mensual | 2,37% mensual | 809.913 | - | **809.913** |
| Total intereses devengados por contratos derivados, corriente | | | | | | | | | | 809.913 | - | 809.913 |
| **Arriendos financieros, corriente** | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | | | Chile | UF | Mensual | 1,67% mensual | 1,67% mensual | 54.654 | - | **54.654** |
| Total arriendos financieros, corriente | | | | | | | | | | 54.654 | - | 54.654 |
| Total pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2010 | | | | | | | | | | 20.933.756 | - | 20.933.756 |

## Pasivos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2010:

| Rut entidad deudora | Nombre entidad deudora | País entidad deudora | Rut entidad acreedora | Nombre entidad acreedora | País entidad acreedora | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | 1 a 3 años | No corriente 3 a 5 años | No corriente Más de 5 años | No corriente Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | M$ | M$ | M$ |
| **Préstamos bancarios, no corriente** | | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC EKN-1 | Chile | USD | Semestral | 5,38 % semestral | 5,38 % semestral | 18.515.160 | 12.343.440 | 0 | **30.858.600** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco NEXI | Chile | USD | Semestral | 2,37% mensual | 2,37% mensual | 6.318.135 | 4.212.090 | 2.106.045 | **12.636.270** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC NIB | Chile | CLP | Semestral | 0,41% anual | 0,41% anual | 4.025.663 | 2.683.775 | 2.683.775 | **9.393.213** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC EKN-2 | Chile | USD | Semestral | 6,81% semestral | 6,81% semestral | 1.845.948 | 1.230.632 | 922.974 | **3.999.554** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC EKN-3 | Chile | USD | Semestral | 3,76% anual | 3,76% anual | 3.743.166 | 2.495.444 | 3.119.306 | **9.357.916** |
| Total préstamos bancarios, no corriente | | | | | | | | | | 34.448.072 | 20.965.381 | 8.832.100 | 66.245.553 |
| **Contratos derivados Swap, no corriente** | | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC Bank | Chile | UF | Semestral | 3,9% anual | 3,9% anual | 0 | 0 | 17.241.438 | **17.241.438** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco Credit Suisse International | Inglaterra | UF | Mensual | 5,55% / TAB UF + 1,82% | 5,55% / TAB UF + 1,82% | 0 | 0 | 40.112.941 | **40.112.941** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco Credit Suisse International | Inglaterra | UF | Mensual | 6,55% / TAB UF + 2,83% | 6,55% / TAB UF + 2,83% | 0 | 0 | 3.133.497 | **3.133.497** |
| Total contratos derivados Swap, no corriente | | | | | | | | | | - | - | 60.487.876 | 60.487.876 |
| **Arriendos financieros, no corriente** | | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC EKN-1 | Chile | USD | Semestral | 5,38 % semestral | 5,38 % semestral | 9.431 | 0 | 0 | **9.431** |
| Total arriendos financieros, no corriente | | | | | | | | | | 9.431 | - | - | 9.431 |
| Total Pasivos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2010 | | | | | | | | | | 34.457.503 | 22.965.381 | 69.319.976 | 126.742.860 |

Adicionalmente se incluyen otros préstamos por pagar de largo plazo por M$ 2.298.778.

Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2010 siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la nota 4, mantenía contratos de derivados financieros para cubrir exposiciones a las variaciones cambiarias y de tasas de interés.

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2010 incluye contratos de permuta de moneda y tasa de interés (Cross Currency Swaps e Interest Rate Swap) destinado a cubrir flujos de pago de deudas en moneda extranjera (dólares estadounidenses). El valor justo de dichos contratos al 31 de diciembre de 2010 representa pasivo de M$ 9.843.321 y al 01 de enero de 2010 representa un pasivo de M$ 3.095.743.

Los cambios en los valores razonables de los activos y pasivos clasificados en esta categoría (Cross Currency Swaps e Interest Rate Swap) se registran en la cuenta “ingresos financieros o gastos financieros” y “diferencia de cambio de moneda extranjera”

La exposición de estos instrumentos financieros se hace en el rubro otros pasivos financieros no corrientes.

El detalle de los valores justos de Express de Santiago Uno S.A. y filial señalados al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

| No corriente | Número de contratos | Valor del contrato | 31 de diciembre de 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Activo M$ | Pasivo M$ |
| Cross currency interest rate swaps USD | 2 | 70.850.272 | - | 9.843.320 |

El detalle de los pasivos financieros mantenidos por Express de Santiago Uno S.A. y filial al 1 de enero de 2010 es el siguiente:

**Pasivos financieros corrientes al 01 de enero de 2010:**

| Rut entidad deudora | Nombre entidad deudora | País entidad deudora | Rut entidad acreedora | Nombre entidad acreedora | País entidad acreedora | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | | Corriente 1 a 3 meses M$ | Corriente 4 a 12 meses M$ | Corriente Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Préstamos bancarios, corriente** | | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC Bank | Chile | CLP | Mensual | - | - | | 0 | 6.187.778 | **6.187.778** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC EKN-1 | Chile | USD | Semestral | 6,81 % semestral | 6,81 % semestral | | 4.102.919 | 3.085.860 | **7.188.779** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco NEXI | Chile | USD | Semestral | 1.38% mensual | 1.38% mensual | | 1.065.836 | 1.053.023 | **2.118.859** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC NIB | Chile | CLP | Semestral | 1.33% mensual | 1.33% mensual | | 0 | 618.815 | **618.815** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC EKN-2 | Chile | USD | Semestral | 6,81% semestral | 6,81% semestral | | 455.339 | 307.658 | **762.997** |
| Total préstamos bancarios, corriente | | | | | | | | | | | 5.624.094 | 11.253.134 | 16.877.228 |
| **Contratos derivados Forward, corriente** | | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco Credit Suisse International | Inglaterra | USD | Mensual | - | - | | 20.020.000 | 0 | **20.020.000** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco Credit Suisse International | Inglaterra | USD | Mensual | - | - | | 9.820.000 | 0 | **9.820.000** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco Credit Suisse International | Inglaterra | USD | Mensual | - | - | | 10.000.000 | 0 | **10.000.000** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco Credit Suisse International | Inglaterra | USD | Mensual | - | - | | 10.000.000 | 0 | **10.000.000** |
| Total contratos derivados Forward, corriente | | | | | | | | | | | 49.840.000 | - | 49.840.000 |
| **Intereses devengados por contratos derivados, corriente** | | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco Credit Suisse International | Inglaterra | USD | Mensual | - | - | | 1.094.992 | 0 | **1.094.992** |
| Total intereses devengados por contratos derivados, corriente | | | | | | | | | | | 1.094.992 | - | 1.094.992 |
| Total pasivos financieros corrientes al 01 de enero de 2010 | | | | | | | | | | | 56.559.086 | 11.253.134 | 67.812.220 |

## Pasivos financieros no corrientes al 01 de enero de 2010:

| Rut entidad deudora | Nombre entidad deudora | País entidad deudora | Rut entidad acreedora | Nombre entidad acreedora | País entidad acreedora | Moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | 1 a 3 años | No corriente | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | 3 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| | | | | | | | | | | | M$ | M$ | M$ |
| **Préstamos bancarios, no corriente** | | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC EKN-1 | Chile | USD | Semestral | 6,81 % semestral | 6,81 % semestral | 0 | 23.405.221 | 16.718.015 | **40.123.236** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco NEXI | Chile | USD | Semestral | 1.38% mensual | 1.38% mensual | 0 | 7.986.825 | 7.986.825 | **15.973.650** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC NIB | Chile | CLP | Semestral | 1.33% mensual | 1.33% mensual | 0 | 4.696.604 | 6.038.494 | **10.735.098** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC EKN-2 | Chile | USD | Semestral | 6,81% semestral | 6,81% semestral | 0 | 2.333.485 | 2.667.139 | **5.000.624** |
| Total préstamos bancarios, no corriente | | | | | | | | | | _ | 38.422.135 | 33.410.473 | 71.832.608 |
| **Contratos derivados Swap, no corriente** | | | | | | | | | | | | | |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco HSBC Bank | Chile | UF | Semestral | 3,9% anual | 3,9% anual | 0 | 0 | 19.233.671 | **19.233.671** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco Credit Suisse International | Inglaterra | UF | Mensual | 5,55% / TAB UF + 1,82% | 5,55% / TAB UF + 1,82% | 0 | 0 | 45.670.432 | **45.670.432** |
| 99.577.390-2 | Express de Santiago Uno S.A. | Chile | 0-E | Banco Credit Suisse International | Inglaterra | UF | Mensual | 6,55% / TAB UF + 2,83% | 6,55% / TAB UF + 2,83% | 0 | 0 | 3.466.465 | **3.466.465** |
| Total contratos derivados Swap, no corriente | | | | | | | | | | - | - | 68.370.568 | 68.370.568 |
| Total Pasivos financieros no corrientes al 01 de enero de 2010 | | | | | | | | | | - | 38.422.135 | 101.781.041 | 140.203.176 |

| No corriente | Número de contratos | Valor del contrato | 01 de Enero de 2010 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Activo M$ | Pasivo M$ |
| Forwards USD | 4 | 49.840.000 | - | 790.377 |
| Cross currency interest rate swaps USD | 2 | 70.110.508 | - | 3.095.743 |

Estos contratos derivados han sido tomados para proteger la exposición al riesgo de tipo de cambio. En el caso de los forward la sociedad no cumple con los requerimientos formales de documentación para ser clasificados como instrumentos de coberturas, y en consecuencia los efectos son registrados en resultados en la cuenta otras (pérdidas) ganancias separado de la partida protegida.

## NOTA 18 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los conceptos que componen las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar de Express de Santiago Uno S.A. y filial son los siguientes:

| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| **Corriente** | | | |
| Proveedores (a) | 6.692.105 | 6.556.741 | 5.898.959 |
| Retenciones del personal | 874.497 | 860.599 | 791.157 |
| Vacaciones al personal | 1.331.620 | 1.563.600 | 1.294.584 |
| Acreedores varios b) | 1.832.993 | 743.130 | 287.192 |
| Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente | 10.731.215 | 9.724.070 | 8.271.892 |
| **No corriente** | | | |
| Acreedores varios (b) | - | 2.298.778 | - |
| Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corriente | - | 2.298.778 | - |

a) La Sociedad aplica como política de pago 60 días desde la fecha de recepción de los documentos que respaldan las obligaciones para el común de proveedores, así como el de 30 a 45 días para aquellos proveedores estratégicos.

b) Dentro del rubro Acreedores varios, la Sociedad considera obligaciones por documentos por pagar, seguros y otros acreedores varios.

## NOTA 19 – CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, respectivamente, es la siguiente:

| RUT | Empresa | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre De 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Corriente | | | | |
| 99.577.400-3 | Inversiones Alsacia S.A.(1) | 13.859.925 | 506.364 | 506.364 |
| 76.195.710-4 | Inversiones Eco Uno S.A. | 2.828 | 2.828 | 2.828 |
| Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente | | 13.862.753 | 509.192 | 509.192 |
| No corriente | | | | |
| 99.577.400-3 | Inversiones Alsacia S.A. (1) | 100.059.139 | - | - |
| Total cuentas por pagar a entidades relacionadas | | 100.059.139 | - | - |

(1) Corresponde a un crédito obtenido de Inversiones Alsacia S.A., con fecha 28 de febrero de 2011,

utilizado para prepagar la totalidad de las obligaciones financieras de la Compañía.

El crédito obtenido de Inversiones Alsacia S.A., esta denominado en dólares de los Estados Unidos por un monto de US$198.709 millones de dólares. El crédito tiene una tasa de interés anual del 8,5% pagadero semestralmente. El capital del crédito se amortiza con el exceso de caja de la Sociedad, de acuerdo con el siguiente calendario:

| Fecha | Amortización |
|---|---|
| 18/02/2011 | 0.00% |
| 18/08/2011 | 0.00% |
| 18/02/2012 | 3.45% |
| 18/08/2012 | 3.00% |
| 18/02/2013 | 6.31% |
| 18/08/2013 | 4.72% |
| 18/02/2014 | 7.67% |
| 18/08/2014 | 5.54% |
| 18/02/2015 | 7.78% |
| 18/08/2015 | 6.03% |
| 18/02/2016 | 8.51% |
| 18/08/2016 | 6.38% |
| 18/02/2017 | 10.19% |
| 18/08/2017 | 8.36% |
| 18/02/2018 | 11.94% |
| 18/08/2018 | 10.11% |

La transacción generó entre otros gastos de prepago, una comisión por emisión del crédito obtenido de US$7.900 millones, los se detallan en el rubro de Costos financieros.

## NOTA 20 – OTRAS PROVISIONES

El detalle de las otras provisiones de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2011, es el siguiente:

| Otras provisiones | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Corrientes | | | |
| Provisión por reclamaciones legales (1) | 508.108 | 508.108 | 350.767 |
| Total otras provisiones corrientes | 508.108 | 508.108 | 350.767 |

(1) El importe representa una provisión para determinadas demandas interpuestas contra la sociedad por parte de ex funcionarios, organismos controladores y otros. El cargo por la provisión se reconoce en el estado de resultados consolidado dentro de gastos de administración. Se espera que el saldo corriente al 31 de diciembre de 2011 se utilice durante los próximos 12 meses.

El movimiento de provisiones de Express de Santiago Uno S.A. y filial entre el 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

| Movimientos en las provisiones | Reclamaciones legales |
|---|---|
| Saldos iniciales al 1 de enero del 2010 | 350.767 |
| Incremento en provisiones | 157.341 |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2010 | 508.108 |
| Saldos iniciales al 1 de enero del 2011 | 508.108 |
| Disminución en provisiones | - |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2011 | 508.108 |

## NOTA 21 - CAPITAL EMITIDO

A la fecha el capital suscrito y pagado de Express de Santiago Uno S.A. y filial es de veintiún mil millones ochocientos ochenta y siete millones trescientos cuatro mil pesos. (M$ 21.887.304) que se divide en ciento ochenta y ocho mil setecientas veinte acciones (188.720).

### 21.1 Capital

El capital pagado de Express de Santiago Uno S.A. y filial se compone de la siguiente forma:

| | Al 31 de diciembre de 2011 | | Al 31 de diciembre de 2010 | | Al 1 de enero de 2010 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Serie | Capital suscrito M$ | Capital pagado M$ | Capital suscrito M$ | Capital pagado M$ | Capital suscrito M$ | Capital pagado M$ |
| Única | 21.887.304 | 21.887.304 | 21.887.304 | 21.887.304 | 21.353.470 | 21.353.470 |
| Total Capital | 21.887.304 | 21.887.304 | 21.887.304 | 21.887.304 | 21.353.470 | 21.353.470 |

| Acciones ordinarias | Número de acciones | Acciones ordinarias | Acciones propias | Total |
|---|---|---|---|---|
| Al 1 de enero 2011 | 188.720 | 188.720 | 188.720 | 188.720 |
| Ampliación de capital | - | - | - | - |
| Adquisición de la dependiente | - | - | - | - |
| Compra de acciones propias | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 188.720 | 188.720 | 188.720 | 188.720 |

### 21.2 Política de dividendos

Para efectos de la determinación de la utilidad liquida distribuible de Express de Santiago Uno S.A. y filial a considerar para el cálculo de dividendos en lo que se refiere al ejercicio 2011 se excluirá de los resultados del ejercicio lo que sigue:

El artículo N° 79 de la ley de sociedades anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Express de Santiago Uno S.A. y filial posee pérdidas acumuladas, por lo anterior no se repartieron dividendos y solo se absorbieron las pérdidas acumuladas anteriores.

### 21.3 Distribución de accionistas

Los principales accionistas de Express de Santiago Uno S.A. y filial son los siguientes:

| Nombre o Razón Social | Porcentaje Al 31 de diciembre de 2011 | Porcentaje Al 31 de diciembre de 2010 | Porcentaje Al 1 de enero de 2010 |
|---|---|---|---|
| Carlos Ríos Velilla | 0,02% | 0,02% | 0,02% |
| Inversiones Eco Uno S.A. | 99,98% | 99,98% | 99,98% |
| Total | 100% | 100% | 100% |

### 21.4 Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. La política de administración de capital de Inversiones Alsacia S.A. y sus filiales, tiene como objetivo mantener un equilibrio entre los flujos para realizar sus operaciones (cumplimiento de contrato de concesión) y realizar inversiones en activos fijos que le permitan mantener un nivel de cumplimiento de las operaciones que cubra un nivel de apalancamiento adecuado, optimizando el retorno a sus accionistas y la mantención de una solida posición financiera.

La Compañía administra su liquidez siguiendo políticas conservadoras y los acuerdos contractuales que mantiene bajo los contratos de deuda con sus acreedores. En cuanto a sus políticas, se realizan inversiones solo en bancos o instituciones con calificación de riesgo AA o superior, y a un plazo de vencimiento inferior a 180 días. En cuanto a los acuerdos contractuales, la Compañía está obligada a mantener reservados los fondos necesarios para cubrir 1 mes de gastos de operación y 6 meses del próximo pago de intereses y capital de la deuda. Adicionalmente estos acuerdos obligan a la Compañía, mas allá de sus políticas propias, a mantener un posición financiera responsable, a cumplir una serie de ratios financieros, y está sujeta a limitaciones para realizar inversiones en activo fijo y distribuir dividendos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sociedad cumplía con todos los resguardos financieros establecidos en el contrato de deuda vigente.

## NOTA 22 - OTRAS RESERVAS

La composición de la cuenta otras reservas de Express de Santiago Uno S.A. y filial es la siguiente:

| Otras Reservas | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 01 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|
| Saldo inicial (1) | (319.426) | (319.426) | (319.426) |
| Total otras reservas | (319.426) | (319.426) | (319.426) |

(1) Corresponde a los efectos de convergencia del cambio de normas contables generalmente aceptadas en Chile a normas internacionales de información financiera, que generaron una Reserva en Patrimonio.

## NOTA 23 – PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

Corresponde al reconocimiento del valor patrimonial y resultado de la filial de Express de Santiago Uno S.A., que pertenece a inversionistas minoritarios.

| Filial | Porcentaje Interés minoritario | | Interés minoritario patrimonio | | Participación en resultado Ingreso (pérdida) |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 % | 2010 % | 2011 M$ | 2010 M$ | 2011 M$ |
| EXPS de Colombia Ltda. (1) | 0,01 | 0,01 | - | - | - |
| Total participaciones no controladoras | 0.01 | 0.01 | - | - | - |

(1) El Interés minoritario presentado en el estado consolidado de situación financiera clasificado y estado consolidado de resultados integrales por función, es cercano a cero pues corresponde al 0,01% del patrimonio de Express de Colombia Ltda.

## NOTA 24 - INGRESOS ORDINARIOS

La composición de los ingresos de Express de Santiago Uno S.A. y filial es la siguiente:

| Ingresos ordinarios | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2011 M$ | 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Recaudación Troncal n° 4 | 105.851.269 | 99.885.759 |
| Publicidad estática y dinámica en buses | 878.827 | 813.729 |
| Otros | 3.804 | - |
| Total ingresos ordinarios | 106.733.900 | 100.699.488 |

Los ingresos ordinarios están constituidos principalmente por el pago de los servicios asociados al Contrato de Concesión y por el arriendo de publicidad estática y dinámica en los buses.

## NOTA 25 – COSTO DE VENTAS

La composición del costo de ventas de Express de Santiago Uno S.A. y filial es la siguiente:

| Costo de ventas | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2011 M$ | 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Remuneraciones y beneficios | (28.007.096) | (23.540.389) |
| Costos operacionales | (46.554.269) | (46.793.695) |
| Gastos Generales | (2.034.093) | (8.161.887) |
| Amortizaciones y depreciaciones | (16.630.029) | (15.366.543) |
| Total costo de ventas | (93.225.487) | (93.862.514) |

## NOTA 26 - OTROS INGRESOS / OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

La composición de los otros ingresos de Express de Santiago Uno S.A. y filial es la siguiente:

| Otros ingresos, por función | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2011 M$ | 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Ingresos por venta de chatarra | 9.300 | 10.498 |
| Venta de Activo fijo | 30.399 | 10.557 |
| Devolución panel expertos (1) | - | 549.973 |
| Ingreso aporte paramédicos Mutual CCHC | 13.204 | 22.634 |
| Recuperación de gastos | 88.768 | 2.109 |
| Total otros ingresos por función | 141.671 | 595.771 |

(1) Corresponde principalmente al reembolso de gastos de comunicaciones efectuados por cuenta del AFT (M$492.141), por desembolsos realizados al inicio de las operaciones del sistema.

La composición de los otros gastos por función de Express de Santiago Uno S.A. y filial es la siguiente:

| Otros gastos, por función | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2011 M$ | 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Otros impuestos (ley timbres, etc.) | - | (181.943) |
| Gastos rechazados | (45.354) | (53.935) |
| Otros egresos varios | (18.373) | (9.635) |
| Bajas de activo fijo | (165.210) | 38.577 |
| Multas varias | (2.236) | (9.615) |
| Total otros gastos por función | (231.173) | (216.551) |

## NOTA 27 – GASTO DE ADMINISTRACION

La composición del gasto de administración de Express de Santiago Uno S.A. y filial es la siguiente:

| Gasto de administración | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2011 M$ | 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Remuneraciones y beneficios | (2.966.775) | (2.810.686) |
| Gastos generales | (3.724.142) | (2.842.068) |
| Amortizaciones y depreciaciones | (660.187) | (413.619) |
| Total gasto de administración | (7.351.104) | (6.066.373) |

## NOTA 28 – INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros de Express de Santiago Uno S.A. y filial son los siguientes:

| Ingresos financieros | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2011 M$ | 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Intereses y reajustes fondos mutuos y depósitos a plazo | 267.009 | 101.818 |
| Intereses swap | 192.915 | 1.096.043 |
| Descuentos pronto pago | 9.153 | 4.642 |
| Total ingresos financieros | 469.077 | 1.202.503 |

## NOTA 29 – COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros de Express de Santiago Uno S.A. y filial son los siguientes:

| Costos financieros | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2011 M$ | 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Intereses por préstamos bancarios | (698.542) | (4.133.621) |
| Comision por prepago de créditos (1) | (6.929.185) | - |
| Comisión emisión bono empresa relacionada (2) | (3.788.012) | - |
| Intereses swap | (392.192) | (2.183.210) |
| Intereses crédito empresa relacionada (3) | (6.463.492) | - |
| Otras comisiones préstamos | (139.910) | (656.129) |
| Total costos financieros | (18.411.333) | (6.972.960) |

(1) Corresponde a las comisiones pagadas por la Sociedad al momento de realizar los prepagos de las deudas que mantenía con los bancos HSBC, EKN, NEXI, NIB y por contrato de cobertura con HSBC y Credit Suisse.

(2) Corresponde al costo cobrado por Inversiones Alsacia S.A. a la Sociedad por la entrega de un crédito para el pago de los créditos que esta mantenía con bancos internacionales.

(3) Corresponde a los intereses devengados por el crédito otorgado por Inversiones Alsacia S.A. para el prepago de los créditos que la Sociedad mantenía con bancos internacionales.

## NOTA 30 - DIFERENCIAS DE CAMBIO DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

### 30.1 Diferencias de cambio reconocidas en resultados

Las diferencias de cambio de Express de Santiago Uno S.A. y filial generadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras, distintas a la moneda funcional, fueron abonadas (cargadas) a resultados según el siguiente detalle:

| Diferencias de cambio de activos y pasivos en moneda extranjera | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2011 M$ | 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Activos en moneda extranjera | 1.021.402 | (4.226.081) |
| Pasivos en moneda extranjera | (9.698.942) | 2.184.237 |
| Total diferencias de cambio | (8.677.540) | (2.041.844) |

## 30.2 Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera de Express de Santiago Uno S.A. y filial afectados por las variaciones en las tasas de cambio son los siguientes:

| Clases de activos, corrientes | Moneda | Al 31de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | Pesos no reajustables | 6.199.780 | 1.631.958 | 4.691 |
| | Dólares | - | 37.158 | 20.252 |
| | Sub Total | 6.199.780 | 1.669.116 | 24.943 |
| Otros activos financieros, corrientes | Dólares | - | 12.845.129 | 13.074.131 |
| | Pesos reajustables | 2.510.172 | 1.369.536 | 1.833.737 |
| | U.F. | - | - | 7.037 |
| | Sub Total | 2.510.172 | 14.214.665 | 14.914.905 |
| Otros activos no financieros, corrientes | Pesos no reajustables | 976.813 | 775.728 | 471.385 |
| | Sub Total | 976.813 | 775.728 | 471.385 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | Pesos no reajustables | 6.741.777 | 5.967.997 | 5.038.770 |
| | U.F. | - | 121.672 | 110.388 |
| | Sub Total | 6.741.777 | 6.089.669 | 5.149.158 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | Pesos no reajustables | 529.078 | 257.693 | 249.902 |
| | Sub Total | 529.078 | 257.693 | 249.902 |
| Inventarios | Pesos no reajustables | 2.130.570 | 2.619.882 | 2.099.248 |
| | Sub Total | 2.130.570 | 2.619.882 | 2.099.248 |
| Activos por impuestos, corrientes | Pesos no reajustables | 134.293 | 20.884 | 65.792 |
| | Sub Total | 134.293 | 20.884 | 65.792 |

| Clases de activos, no corrientes | Moneda | Al 31 de diciembre de 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Otros activos financieros, no corrientes | Dólares | - | 51.060.939 | 114.604.734 |
| | Sub Total | - | 51.060.939 | 114.604.734 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes | Pesos no reajustables | 13.514.968 | - | - |
| | Sub Total | 13.514.968 | - | - |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | Pesos no reajustables | 28.400.472 | 32.286.946 | 36.417.543 |
| | Sub Total | 28.400.472 | 32.286.946 | 36.417.543 |
| Propiedades, planta y equipo | Pesos no reajustables | 71.660.328 | 79.154.670 | 77.314.265 |
| | Sub Total | 71.660.328 | 79.154.670 | 77.314.265 |
| Activos por impuestos diferidos | Pesos no reajustables | 12.009.748 | 7.939.404 | 6.325.558 |
| | Sub Total | 12.009.748 | 7.939.404 | 6.325.558 |

| Clases de pasivos, corrientes | Moneda | Al 31 de diciembre De 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Otros pasivos financieros, corrientes | Pesos no reajustables | 955.309 | 7.344.778 | 6.187.778 |
| | Dólares | - | 13.588.378 | 61.624.442 |
| | U.F. | 9.431 | - | - |
| | Sub Total | 964.740 | 20.933.156 | 67.812.220 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | Dólares | 52.349 | 88.461 | 62.100 |
| | Pesos no reajustables | 10.678.868 | 9.635.609 | 7.950.974 |
| | U.F. | - | - | 258.818 |
| | Sub Total | 10.731.217 | 9.724.070 | 8.271.892 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | Dólares | 13.862.753 | 509.192 | 509.192 |
| | Sub Total | 13.862.753 | 509.192 | 509.192 |
| Otras provisiones, corrientes | Pesos no reajustables | 508.108 | 508.108 | 350.767 |
| | Sub Total | 508.108 | 508.108 | 350.767 |

| Clases de pasivos, no corrientes | Moneda | Al 31 de diciembre De 2011 M$ | Al 31 de diciembre de 2010 M$ | Al 1 de enero de 2010 M$ |
|---|---|---|---|---|
| Otros pasivos financieros, no corrientes | Dólares | - | 107.506.327 | 129.468.075 |
| | Pesos | - | 9.393.213 | 10.735.101 |
| | U.F. | - | 9.843.320 | - |
| | Sub Total | - | 126.742.860 | 140.203.176 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | Pesos | - | 2.298.778 | - |
| | Sub Total | - | 2.298.778 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | Dólares | 100.059.139 | - | - |
| | Sub Total | 100.059.139 | - | - |
| Pasivo por impuestos diferidos | Pesos no reajustables | 4.837.830 | 5.466.273 | 6.464.318 |
| | Sub Total | 4.837.830 | 5.466.273 | 6.464.318 |

## NOTA 31 - RESULTADOS POR UNIDAD DE REAJUSTE

Los resultados por unidad de reajuste de Express de Santiago Uno S.A. y filial al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron abonadas (cargadas) a resultados según el siguiente detalle:

| Resultados por unidad de reajuste | Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2011 M$ | 31 de diciembre de 2010 M$ |
|---|---|---|
| Pérdidas por reajuste de activos y pasivos en unidad de fomento | (208.238) | (533.835) |
| Total resultados por unidad de reajuste | (208.238) | (533.835) |

## NOTA 32 - CONTINGENCIAS

### 32.1 Acciones en prenda

Las acciones de Express de Santiago Uno S.A. y filial fueron prendadas por los accionistas de Express de Santiago Uno S.A. y filial en su calidad de garante de las obligaciones de la sociedad relacionada Inversiones Alsacia S.A., a favor de Banco Santander Chile, en su rol de custodio de las garantías que respaldan los bonos emitidos por la mencionada sociedad relacionada.

### 32.2 Garantías directas

Express de Santiago Uno S.A. y filial en su calidad de garante de las obligaciones de la sociedad relacionada Inversiones Alsacia S.A., tiene hipotecados sus principales activos a favor de Banco Santander Chile, en su rol de custodio de las garantías que respaldan los bonos emitidos por la mencionada sociedad relacionada.

### 32.3 Cauciones obtenidas de terceros

Express de Santiago Uno S.A. y filial al cierre de estos estados financieros no ha recibido cauciones de terceros relevantes.

### 32.4 Restricciones

Express de Santiago Uno S.A. y filial en su calidad de garante de las obligaciones de la sociedad relacionada Inversiones Alsacia S.A., está obligada con el cumplimiento de ciertas obligaciones y restricciones, que respaldan los bonos emitidos por la mencionada sociedad relacionada.

Estas obligaciones y restricciones consisten principalmente en lo siguiente:

1.- Debe preservar su existencia legal, sus derechos, privilegios, licencias y franquicias que sean importantes en la conducción de su actividad,

2.- Debe cumplir con todas las leyes aplicables, regulaciones, normas impuestas por cualquier autoridad de Gobierno, oportuno pago de todos los impuestos, mantener los activos en buenas condiciones de trabajo y asegurados,

3.- Debe mantener al día todas las licencias, autorizaciones o consentimientos del Gobierno para el cumplimiento de su actividad,

4.- Debe entregar sus estados financieros trimestrales y anuales, y un análisis de su actividad,

5. Debe entregar información adicional en forma periódica sobre la evolución financiera de su actividad, y sobre el movimiento de cuentas de reserva en garantía,

6.- Tiene limitaciones para inversiones en activo fijo, para endeudarse, para la venta de activos fijos, para la distribución de dividendos, y para transacciones con partes relacionadas,

7.- Debe mantener en conjunto con la sociedad relacionada Inversiones Alsacia S.A., un ratio de cobertura sobre el servicio de la deuda mínimo de 1.10x a partir de Abril del año 2012.

### 32.5 Juicios

La sociedad al cierre de estos estados financieros presenta los siguientes juicios principalmente:

(1) Con fecha 23 de octubre de 2007, se notifica demanda de indemnización de perjuicios en procedimiento ordinario, por la suma de M$ 154.600, interpuesta por la I. Municipalidad de Renca, en contra de determinados operadores de Transantiago, entre los que se cuenta Express de Santiago Uno S.A., seguida ante el 15º juzgado civil de Santiago, rol C-16.299-2007. Con fecha 03 de diciembre de 2009 rechazó en primera instancia la demanda presentada en contra de Express de Santiago Uno S.A., y otros operadores de Transantiago, sentencia que fue confirmada por la Corte de Apelaciones de Santiago. La Municipalidad con fecha 29 de julio de 2011, interpuso recurso de casación en la forma, el cual se encuentra en tramitación ante la Corte Suprema. La administración, en conjunto con sus asesores legales, considera que esta demanda no tendrá un efecto adverso en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

(2) Con fecha 18 de enero de 2010, se notifica demanda de indemnización de perjuicios en procedimiento sumario, por la suma de $285.326.000.-, interpuesta por familiares de don Juan Toledo Cabello, fallecido en un atropello en octubre de 2008, seguida ante el 15º Juzgado Civil de Santiago, rol C-29.159-2009. Se dictó sentencia definitiva, la cual condenó a Express de Santiago Uno S.A. al pago de $90.000.000 a título de indemnización por daño moral. La administración se encuentra gestionando un acuerdo extrajudicial con el demandante.

(3) Con fecha 15 de octubre de 2010, se notifica demanda de indemnización de perjuicios en procedimiento sumario, por la suma de $450.000.000.-, interpuesta por los familiares de doña Mariana Daniela Peña Torres, fallecida en un atropello acaecido con fecha 06 de agosto de 2009, seguida ante el 25º Juzgado Civil de Santiago, rol C-9.241-2010. Acaba de finalizar el término probatorio. La administración se encuentra gestionando la cobertura del seguro respectivo y esperando la dictación de la sentencia definitiva.

(4) Con fecha 04 de noviembre de 2010, se notifica demanda de indemnización de perjuicios en procedimiento ordinario, por la suma de $424.800.000.-, interpuesta por don Víctor Mallea, por atropello acaecido con fecha 10 de julio de 2009, seguida ante el 30º Juzgado Civil de Santiago, rol C-11.249-2010. Acaba de finalizar el término probatorio. La administración se encuentra gestionando la cobertura del seguro respectivo y esperando la dictación de la sentencia definitiva.

(5) Con fecha 29 de diciembre de 2010, se notifica demanda de indemnización de perjuicios en procedimiento sumario, por la suma de $892.000.000.-, interpuesta por doña Sonia Galleguillos Sánchez, por atropello acaecido con fecha 08 de junio de 2007, seguida ante el 23º Juzgado Civil de Santiago, Rol C-21.765-2010. Con fecha 18 de agosto de 2011, se dictó sentencia definitiva de primera instancia, en cuyo mérito desecha íntegramente la demanda, por lo cual el demandante apeló ante la Corte de Apelaciones de Santiago, encontrándose pendiente dicho recurso. La administración se encuentra gestionando la cobertura del seguro respectivo.

(6) Con fecha 07 de abril de 2011, se notifica demanda de indemnización de perjuicios en procedimiento sumario, por la suma de $403.930.880.-, interpuesta por doña Juana Rosa Aniceto Purizaga, por atropello acaecido con fecha 21 de octubre de 2007, seguida ante el 18° Juzgado Civil de Santiago, rol C-15.151-2010. En diciembre de 2011 se declaró abandonado el procedimiento, resolución apelada por el demandante y pendiente de ser resuelta por la Corte de Apelaciones. La administración se encuentra gestionando la cobertura del seguro respectivo.

(7) Con fecha 16 de abril de 2011, se notifica demanda de indemnización de perjuicios en procedimiento ordinario, por la suma de $84.815.528.-, interpuesta por doña Paola Elizabeth Palma Madariaga, por accidente acaecido con fecha 29 de octubre de 2007, seguida ante el 11° Juzgado Civil de Santiago, rol C-15.590-2010. Se está a la espera que se reciba la causa a prueba. La administración se encuentra gestionando la cobertura del seguro respectivo.

(8) Con fecha 14 de septiembre de 2011, se notifica demanda de indemnización de perjuicios, por una cuantía de $117.400.000.-, interpuesta por la señora Pilar Aragón Díaz. Causa seguida ante el 20° Juzgado Civil de Santiago, bajo el Rol N°16.258 de 2011. Se está a la espera que se reciba la causa a prueba. La administración se encuentra gestionando la cobertura del seguro respectivo.

(9) Con fecha 29 de noviembre de 2011, se notifica la formalización de designación del árbitro Victor Vial del Río para resolver las diferencias surgidas entre el Administrador Financiero de Transantiago S.A. ("AFT") y Express de Santiago Uno S.A. por la pérdida o daño de los equipos tecnológicos que fueron instalados en los buses, terminales e instalaciones de Express, todo en el contexto del contrato de prestación de servicios y equipamiento tecnológico suscrito con fecha 22 de marzo de 2006.

**NOTA 33 - SANCIONES**

La sociedad al cierre de estos estados financieros presenta las siguientes sanciones principalmente:

Con fecha 19 de enero de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 3.668 según multa Nro. 7798/09/56 del 22 de mayo de 2009, cursada por Inspección comunal del trabajo Santiago sur oriente, motivo por no llevar correctamente registro de asistencia y manejar más de cuatro horas continuas.

Con fecha 18 de enero de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 863 decretada en causa Rol 2179 del 06 de enero de 2010, cursada por la el Séptimo Juzgado del Trabajo de Santiago.

Con fecha 19 de febrero de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 150 decretada en causa Rol 1175 del 25 de enero de 2010, cursada por la el Sexto Juzgado del Trabajo de Santiago.

Con fecha 19 de febrero de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.463 según resolución I4 del 26 de enero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 09 de marzo de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 2.650 según resolución O 1014 de fecha 23 de febrero de 2010, cursada por la Dirección del Trabajo Centro de Conciliación y Mediación.

Con fecha 09 de marzo de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 2.900 según resolución O 1033 de fecha 25 de febrero de 2010, cursada por la Dirección del Trabajo Centro de Conciliación y Mediación.

Con fecha 09 de marzo de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.468 según resolución O 873 de fecha 03 de marzo de 2010, cursada por el Segundo Juzgado del Trabajo.

Con fecha 11 de marzo de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.093 según resolución 118 de fecha 23 de febrero de 2010, cursada por la Dirección del Trabajo Centro de Conciliación y Mediación.

Con fecha 11 de marzo de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.921 según resolución J 244 de fecha 05 de marzo de 2010, cursada por el Juzgado de Cobranza Laboral y Previsional de Santiago.
Con fecha 19 de mayo de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.549 según resolución 3068/09/085 de fecha 21 de agosto de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 31 de mayo de 2010 se pagó dos tercios de multa administrativa por M$ 493 según resolución 4102/08/051 de fecha 23 de julio de 2008, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo de Maipú.

Con fecha 31 de mayo de 2010 se pagó dos tercios de multa administrativa por M$ 1.389 según resolución 6223/07/103-1-2-3 de fecha 10 de agosto de 2007, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 18 de junio de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 723 según resolución 13-09-3137-2009-161 de fecha 23 de diciembre de 2008, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo de Maipú.

Con fecha 18 de junio de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 2.077 según resolución 7390/08/37 de fecha 03 de julio de 2008, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo de Maipú.

Con fecha 6 de julio de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.489 según resolución 7944/09/84 de fecha 13 de agosto de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago sur oriente.

Con fecha 6 de julio de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 745 según resolución 4153/10/5 de fecha 13 de agosto de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiagosur oriente. Con fecha 6 de julio de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 447 según resolución 4153/09/8 de fecha 13 de agosto de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago

Con fecha 26 de julio de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 745 según resolución 1357/09/136 de fecha 15 de octubre de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.
Con fecha 26 de julio de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.489 según resolución 1357/10/08 de fecha 20 de enero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 26 de julio de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.489 según resolución 7756/09/99 de fecha 15 de septiembre de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 30 de julio de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 931 según resolución 3128/09/07 de fecha 17 de febrero de 2009, cursada por la Dirección del trabajo, Centro de conciliación y mediación.

Con fecha 2 de agosto de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 7.335 según resolución 7756/09/92 de fecha 24 de agosto de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 16 de agosto de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 2.334 según resolución 7756/10/8 de fecha 4 de enero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 16 de agosto de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.117 según resolución 3068/09/86-1 y 3068/09/86-2 de fecha 3 de noviembre de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 16 de agosto de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 2.234 según resolución 7756/09/125-1 y 7756/09/125-3 de fecha 2 de julio de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 20 de agosto de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.489 según resolución 7738/10/14-1 de fecha 14 de abril de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo

Con fecha 20 de agosto de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 745 según resolución 4076/10/10

de fecha 6 de enero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Maipú.
Con fecha 2 de septiembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 2.247 según resolución 3068/09/100 y 3068/09/100-2 de fecha 7 de octubre de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 10 de septiembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.498 según resolución 1357/10/050 de fecha 25 de mayo de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 10 de septiembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 749 según resolución 1357/10/11 de fecha 26 de enero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 01 de octubre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.496 según resolución 1357/10/7-1 de fecha 18 de enero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 01 de octubre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 3.742 según resolución 7797/09/10 de fecha 13 de agosto de 2008, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Sur Oriente.

Con fecha 01 de octubre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 2.993 según resolución 7815/10/1 de fecha 15 de marzo de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Providencia.

Con fecha 01 de octubre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 3.143 según resolución 1311/3068/2009/057 de fecha 06 de septiembre de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 01 de octubre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 3.992 según resolución 3617/08/008/1-2-3-4 de fecha 17 de enero de 2008, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Maipu-Cerrillos.

Con fecha 03 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.503 según resolución 3617/10/019/1 de fecha 21 de abril de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo

Con fecha 03 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 3.757 según resolución 7797/09/83 de fecha 04 de agosto de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Sur Oriente.

Con fecha 03 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.578 según resolución 7797/09/83 de fecha 04 de agosto de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Sur Oriente.

Con fecha 11 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 5.843 según resolución 1311/6165/2010/15 de fecha 26 de febrero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 15 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 3.757 según resolución 1311/7756/2010/36 de fecha 12 de abril de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 15 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 4.508 según resolución 1311/7756/2009/118 de fecha 20 de octubre de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 15 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.878 según resolución 1311/7945/2010/14 de fecha 23 de abril de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 15 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.578 según resolución 1311/6165/2010/14 de fecha 15 de febrero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 18 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.127 según resolución 1311/7945/2010/41 de fecha 25 de mayo de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 18 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 2.254 según resolución 1311/7756/2009/129 de fecha 15 de diciembre de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 18 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.578 según resolución 1311/6165/2010/13 de fecha 15 de febrero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 18 de noviembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.578 según resolución 1311/6165/2010/17 de fecha 26 de febrero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 15 de diciembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 2.256 según resolución 1308/7797/10/021 de fecha 08 de abril de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Sur Oriente.

Con fecha 15 de diciembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 2.256 según resolución 8352/10/034 de fecha 16 de abril de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Maipu-Cerrillos.

Con fecha 15 de diciembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 3.761 según resolución 1311/7756/2009/118 de fecha 20 de octubre de 2009, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 15 de diciembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 4.895 según resolución 7797/09/095-1-2-3 de fecha 15 de junio de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Sur Oriente.

Con fecha 15 de diciembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 3.761 según resolución 1311/7756/2010/16 de fecha 16 de marzo de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 15 de diciembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.041 según resolución 1311/3068/07/087 de fecha 04 de septiembre de 2007, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 15 de diciembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 3.761 según resolución 1311/3478/2010/015 de fecha 04 de enero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 15 de diciembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 1.579 según resolución 1311/6165/2010/12 de fecha 23 de febrero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Con fecha 21 de diciembre de 2010 se pagó multa administrativa por M$ 3.008 según resolución 1311/3478/2010/15 de fecha 04 de enero de 2010, cursada por la Inspección Comunal del Trabajo Santiago Poniente.

Mediante resolución exenta Nº134 de 14-01-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 1260UF, un descuento por ICR ascendente a 5250 UF, y un descuento ascendente a $ 698.397.674, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº 441 de 21-02-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 1260 UF, un descuento por ICR ascendente a 4500 UF y un descuento ascendente a $ 462.668.501.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº 623 de 21-03-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 520 UF, un descuento por ICR ascendente a 3850 UF, y un descuento ascendente a $ $ 289.104.300.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº 653 de 21-03-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 680 UF, un descuento por ICR ascendente a 3410 UF, y un descuento ascendente a $ 201.477.122.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº859 de 05-04-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 1260 UF, un descuento por ICR ascendente a 2470 UF, y un descuento ascendente a $ 274.606.556, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº1298 de 23-05-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 260 UF, un descuento por ICR ascendente a 5270 UF , y un descuento ascendente a $ $ 56.417.544.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº1364 de 26-05-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 1800 UF, un descuento por ICR ascendente a 4480 UF, y un descuento ascendente a $ 264.636.061.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº1695 de 23-06-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 570 UF, un descuento por ICR ascendente a 6350 UF, y un descuento ascendente a $ $ 80.912.726.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº2013 de 12-07-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 500 UF, un descuento por ICR ascendente a 3930 UF, y un descuento ascendente a $ $ 67.752.887.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº2026 de 12-07-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 1020 UF, un descuento por ICR ascendente a 4860 UF, y un descuento ascendente a $ $ 115.819.528.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº2161 de 25-07-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 650 UF, un descuento por ICR ascendente a 4660 UF, y un descuento ascendente a $ 103.125.394.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº2763 de 28-09-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 1320 UF, un descuento por ICR ascendente a 5180 UF, y un descuento ascendente a $ $ 286.958.492.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº2813 de 03-10-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 108 UF, un descuento por ICR ascendente a 3820 UF, y un descuento ascendente a $ 117.435.394.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº2887 de 05-10-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 850 UF, un descuento por ICR ascendente a 6160 UF, y un descuento ascendente a $ 354.903.286.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº2972 de 12-10-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 1530 UF, un descuento por ICR ascendente a 6570 UF, y un descuento ascendente a $ 643.156.867, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº3425 de 17-11-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 920 UF, un descuento por ICR ascendente a 5290 UF, y un descuento ascendente a $ 515.000.707.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº3453 de 22-11-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 960 UF, un descuento por ICR ascendente a 6630 UF, y un descuento ascendente a $ 479.626.189, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº3581 de 30-11-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 740 UF, un descuento por ICR ascendente a 8060 UF, y un descuento ascendente a $ 385.111.131.-, por ICPKH.

Mediante resolución exenta Nº3899 de 30-12-2011, se aplicó un descuento por ICF ascendente a 600 UF, un descuento por ICR ascendente a 5990 UF, y un descuento ascendente a $ 342.533.134.-, por ICPKH.

ICPKH, es un índice de cumplimiento fijado en el contrato de concesión. (Índice de Cumplimiento Programación Kilómetro Hora)

Adicionalmente, se formularon cargos administrativos por cuantías inferiores a 1.200 Unidades de Fomento, los cuales fueron objeto de descargos y recursos de reposición, encontrándose actualmente en tramitación.

## NOTA 34 –TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 34.1 Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados

Se presentan las transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados por el ejercicio de 12 meses terminado al 31 de diciembre de 2011:

| RUT | Sociedad | País de origen | Naturaleza de la relación | Moneda | Descripción de la operación | Monto | Efecto en resultados (cargo)/ abono |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 99.577.400-3 | Inversiones Alsacia S.A. | Chile | Relacionada | M$ | Cuenta corriente mercantil | 13.514.968 | - |
| 99.577.400-3 | Inversiones Alsacia S.A. | Chile | Relacionada | M$ | Préstamos | 103.169.913 | (6.463.492) |
| 99.577.400-3 | Inversiones Alsacia S.A. | Chile | Relacionada | M$ | Comisión emisión préstamo | 3.788.012 | (3.788.012) |
| 6.814.033-1 | Julio Gibrán Harcha S. | Chile | Director | M$ | Dieta directorio | 36.000 | (36.000) |
| 5.123.918-0 | Juan Antonio Guzmán M. | Chile | Director | M$ | Dieta directorio | 36.000 | (36.000) |
| 0-E | Javier Ríos Velilla | Colombia | Director | M$ | Dieta directorio | 36.000 | (36.000) |

Se presentan las transacciones y sus efectos en resultados por el ejercicio de 12 meses terminado al 31 de diciembre de 2010:

| RUT | Sociedad | País de origen | Naturaleza de la relación | Moneda | Descripción de la operación | Monto | Efecto en resultados (cargo)/ abono |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 99.577.400-3 | Inversiones Alsacia S.A. | Chile | Relacionada | M$ | Recuperación de gastos | 1.038 | (1.038) |
| 0-E | Express del Futuro S.A. | Chile | Relacionada | M$ | Recuperación de gastos | 620 | (620) |

### 34.2 Remuneraciones del Directorio.

Las dietas, remuneraciones y asesorías financieras, comerciales y de gestión percibidas por los miembros del Directorio asciende a M$ 108.000 al 31 de diciembre de 2011, M$ 36.000 al 31 de diciembre de 2010 y M$ 36.000 al 1 de enero de 2010.

Express de Santiago Uno S.A. y filial tiene un sistema de incentivos según el resultado operacional de la sociedad que consiste en un bono anual aplicable a sus principales ejecutivos y cargos que según criterio de la sociedad son elegibles para su participación.

El sistema de compensaciones busca motivar, reconocer y fidelizar al ejecutivo a través de un esquema formal que premia el buen desempeño individual así como el trabajo en equipo.

Principales gerentes ejecutivos son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del Consejo de la Administración u órgano de gobierno equivalente de Express de Santiago Uno S.A. y filial. La remuneración total percibida durante el año 2011 y 2010, por los principales gerentes y ejecutivos de la Sociedad fue de M$368.717 y M$354.877, respectivamente. Durante el año 2011 y 2010, no existe provisión por indemnización por años de servicio.

## NOTA 35 - MEDIO AMBIENTE

Express de Santiago Uno S.A. y filial como parte de su estrategia de negocios han definido como prioridad el cuidado y respeto por el medio ambiente, para lo cual se han emprendido una serie de acciones que permitan hacer más eficiente sus operaciones reduciendo considerablemente los impactos ambientales.

El detalle de los desembolsos realizados en el periodo enero a diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente

| | |
|---|---|
| Sociedad | Express de Santiago Uno S.A. |
| Reconocimiento contable | Costo de venta |
| Monto desembolsado periodo 2011 | M$260.244 |
| Monto desembolsado periodo 2010 | M$189.001 |
| Concepto del desembolso | Retiro de aceites y aguas por lavado de buses |

En el futuro, Express de Santiago Uno S.A. y filial reiteran su compromiso con el cuidado de medio ambiente mediante la realización de nuevas inversiones, capacitando constantemente a sus trabajadores y suscribiendo nuevos acuerdos que le permitan avanzar hacia un desarrollo sustentable de manera de lograr un avance armónico entre sus operaciones y su entorno.

## NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten significativamente la interpretación de los mismos.