Estados Financieros Intermedios.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Santiago, Chile

Al 31 de Marzo 2016 y 2015.

Estados Financieros
TRENES METROPOLITANOS S.A.
31 de marzo de 2016 y 2015

M$: Miles de Pesos Chilenos

UF: Unidad de Fomento

Contenido:

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios

TRENES METROPOLITANOS S.A.
Estados de Situación Financiera Clasificado
Al 31 de marzo de 2016 y 2015.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

ACTIVOS	Nota	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	103.914	160.748
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.234.009	1.120.092
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	14.319.693	9.680.653
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**15.657.616**	**10.961.493**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Deudores comerciales	5	10.338.609	10.338.609
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	20.202	21.715
Automotores y Otros Activos	9	18.254.063	18.476.959
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**28.612.874**	**28.837.283**
TOTAL ACTIVOS		**44.270.490**	**39.798.776**

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	10	4.050.377	754.703
Otros Pasivos no Financieros	11	31.418	64.086
Beneficios a los Empleados	12	222.183	260.045
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	16.429.864	14.636.382
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**20.733.842**	**15.715.216**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	10.338.609	10.338.609
Pasivo no Financiero	11	10.813.979	10.898.442
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**21.152.588**	**21.237.051**
PATRIMONIO			
Capital emitido y pagado	13	25.773.900	25.773.900
Primas de Emisión	13	154	154
Otras reservas	13	285.843	285.843
Resultados Acumulados		(23.675.837)	(23.213.388)
TOTAL PATRIMONIO		**2.384.060**	**2.846.509**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**44.270.490**	**39.798.776**

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de resultado integrales por función
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2016 y 2015
(Expresados en miles de pesos chilenos (M$))

Estado de Resultados Integrales por Función	Nota	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	1.311.099	1.427.884
Costo de Ventas	15	(1.177.196)	(1.380.644)
Margen Bruto		**133.903**	**47.240**
Gasto de Administración y Ventas	16	(568.850)	(435.799)
Otros Egresos Y Otros Ingresos	17	(25.081)	60.902
Costos Financieros		(2.421)	(1.295)
Pérdida, antes de impuesto		**(462.449)**	**(328.952)**
Pérdida del Periodo		**(462.449)**	**(328.952)**
Estados de Otros Resultados Integrales			
Pérdida del Periodo		**(462.449)**	**(328.952)**
Otros Resultados Integrales			
Resultado Integral Total		**(462.449)**	**(328.952)**

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO Período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015	31.03.2016 M$	31.03.2015 M$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.177.977	1.477.282
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(734.055)	(759.645)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.008.202)	(930.080)
Otros pagos por actividades de operación	(1.273)	(1.249)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	**(565.553)**	**(213.692)**
Impuestos **(pagados)** reembolsados, clasificados como actividades de operación	(44.526)	(41.823)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(610.079)**	**(255.515)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Cobros a entidades relacionadas	553.245	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	3.532.783	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**4.086.028**	**-**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas por compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(3.532.783)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(3.532.783)**	**-**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**(56.834)**	**(255.515)**
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(56.834)	(255.515)
Saldo Inicial del Efectivo y equivalentes al efectivo	160.748	490.219
Efectivo y equivalentes al efectivo	**103.914**	**234.704**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M$	Prima Emision M$	Otras Reservas M$	Perdidas Acumuladas M$	Patrimonio Neto Total M$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2016	25.773.900	154	285.843	(23.213.388)	2.846.509
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(462.449)	(462.449)
Saldo final periodo Actual 31 de Marzo de 2016	**25.773.900**	**154**	**285.843**	**(23.675.837)**	**2.384.060**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M$	Prima Emision M$	Otras Reservas M$	Perdidas Acumuladas M$	Patrimonio Neto Total M$
Saldo inicial período anterior al 1 de enero de 2015	25.773.900	154	285.843	(20.520.551)	5.539.346
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(328.952)	(328.952)
Saldo final período Anterior 31 de Marzo de 2015	**25.773.900**	**154**	**285.843**	**(20.849.503)**	**5.210.394**

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Índice **Página**

1. Entidad que informa 10
2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios 11
   2.1 Uso de estimaciones y juicios 12
   2.2 Nuevos pronunciamientos contables 13
   2.3 Información financiera por segmentos operativos 13
3. Resumen de las Principales Políticas Contables
   3.1 Automotores y Otros Activos 14
   3.2 Activos intangibles 15
   3.3 Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización O depreciación 16
   3.4 Instrumentos financieros 17
   3.5 Políticas para de terminación de utilidad liquidad distribuible 19
   3.6 Impuesto a las ganancias 19
   3.7 Beneficios a los Empleados 20
   3.8 Provisiones 20
   3.9 Reconocimiento de ingresos, costo de venta y gastos 21

4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo 21
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar 22
6. Cuentas por Cobrar y Pagar con entidades Empresas Relacionadas 22
7. Activos por Impuestos Corrientes 26
8. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía 26
9. Automotores y Otros Activos 27
10. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar 28
11. Otros Pasivos no Financieros 28

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Índice **Página**

12. Provisiones por Beneficios a los Empleados 29
13. Patrimonio Neto 29
14. Ingresos Ordinarios 30
15. Costo de Ventas 31
16. Gasto de Administración y Ventas 31
17. Otras ganancias y pérdidas 32
18. Medio Ambiente 32
19. Administración del Riesgo Financiero 32
20. Empresa en Marcha 33
21. Garantías y Cauciones Obtenidas de Terceros 34
22. Sanciones 35
23. Contingencias 35
24. Planes de Negocios 38
25. Prenda 38
26. Hechos Posteriores 39

Nota 1. ENTIDAD QUE INFORMA

Trenes Metropolitanos S.A. es una Sociedad Anónima cerrada, filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, sujeta a las normas que rigen para las sociedades anónimas abiertas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Fue constituida por escritura pública con fecha 29 de septiembre de 1995, ante el Notario Público Don Camilo Valenzuela Riveros.

El domicilio comercial es Av. Libertador Bernardo O'Higgins Nº3170, Estación Central, Santiago.

El objeto de la Sociedad es a) establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transportes de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares, y servicios de transporte complementarios cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad; b) la explotación comercial de las estaciones, recintos, construcciones, instalaciones, equipo tractor y remolcado, y demás bienes muebles e inmuebles que, vinculados al transporte de pasajeros adquiera a cualquier título o le sean aportados en dominio, o le sean entregados en concesión, arriendo o a cualquier otro título por la Empresa de Ferrocarriles del Estado.

La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número 19, registro de Entidades Informantes de fecha 9 de mayo de 2010.

Con fecha 16 de diciembre de 2008, en Junta Extraordinaria de Accionistas número 1, se acuerda modificar la Razón Social y nombre de fantasía de la Sociedad, a "Trenes Metropolitanos S.A." para la razón social y "T.M." para el nombre de fantasía.

Con fecha 20 de octubre de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionista número 8, se acuerda como nombre de fantasía “Tren Central” y “Tren Central S.A.” y agrega la sigla “TM”, “TCSA”.

Existe una integración operativa y comercial con la matriz, por lo que estos estados financieros intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

a) Período Contable.

Los estados financieros Intermedios (en adelante, "estados financieros"), cubren los siguientes ejercicios: Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2016 y 2015; Estados de Cambios en el Patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, Estados Integrales de Resultados por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015.

b) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Trenes Metropolitanos S.A., han sido preparados de conformidad con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros que incluyen la aplicación de las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de:

- La aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos. Mediante oficio 4887 del 16 febrero de 2011, la SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales, a aplicar la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) Nº21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC) Nº 36, para determinar el deterioro de sus activos. En Nota 3.3 se detalla el alcance de esta norma.

Estos estados financieros intermedios corresponden al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2016 los que fueron aprobados por su Directorio en Sesión Ordinaria celebrada el día 25 de mayo de 2016.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

c) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con la NIIF 1 y otras NIIFs.

Nota 2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación).

d) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros y sus notas explicativas son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M$), excepto cuando se indica de otra manera.

Al cierre del ejercicio los activos y pasivos mantenidos en unidades de fomento (UF), han sido convertidos a pesos chilenos, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	31.12.2015	31.03.2015	31.03.2016
UF	25.629,09	24.622,78	25.812,05

2.1) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La vida útil y el valor residual de automotores y otros activos e intangibles.
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlos (al alza o la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría en forma prospectiva, es decir reconociendo sus efectos en los correspondientes estados financieros futuros.

Nota 2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación).

2.2) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, los siguientes pronunciamientos contables emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB), no poseen el carácter obligatorio y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos* : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo,* y NIC 38, *Activos Intangibles* : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados* , y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente..
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, *Estados Financieros Separados* , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

2.3) Información financiera por segmentos operativos

La Sociedad gestiona su operación y presenta la información en los estados financieros sobre la base de un único segmento operativo, Transporte de pasajeros por vía férrea.

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

3.1) Automotores y Otros Activos

a) Reconocimiento y medición

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus automotores y otros activos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de automotores y otros activos se presentan a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.
Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

b) Costos Posteriores

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

- Los costos por mejoras, que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con la consiguiente baja contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el reemplazo de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para su reconocimiento en la NIC 16, y por tal motivo el valor libro de la pieza reemplazada se da baja del bien principal.

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

c) Depreciación

Los Automotores y Otros Activos, netos en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen, entre los años de vida útil estimada, que constituye el período en que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez el ejercicio.

A continuación se presentan los principales años de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

Clase de Activos	Rango de años	
	mínima	máxima
Automotores Xtrapolis	-	30
Automotores UT 440	-	5
Automotores UT 444	-	5
Equipamiento de tecnologías de la información	3	5
Otras propiedades, plantas y equipo	-	5

En la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2009), la Sociedad realizó reevaluaciones de algunos activos tales como automotores UT 440 y utilizó las mismas como costo atribuido, según lo establecido en NIIF 1 "Adopción por primera vez".

3.2) Activos intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales. Se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este activo se amortiza en forma lineal durante sus vidas útiles, que en la mayor parte de los casos se estima entre tres y cincos años. Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

3.3) Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

Bajo NIC 36 "Deterioro de Activos", una Sociedad calcula como deterioro de sus activos la diferencia entre el valor realizable y el valor libros, si es que el valor libros resulta superior al primero. Para establecer el valor realizable se debe optar por el mayor valor entre el valor razonable y el valor de uso.

NIC 36, no establece criterios de valoración para los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas, toda vez que los mismos corresponden a las características de Empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios económicos, pero no a las de las entidades cuya finalidad principal es prestar servicios públicos bajo un criterio de rentabilidad social. Por lo anterior, no resulta posible para EFE aplicar las normas de deterioro considerando los criterios establecidos en la NIC 36.

Mediante oficio 4887 del 16/02/2011 la SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad NIC36, para determinar el deterioro de sus activos. Esta norma define el valor en uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial. El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial se determina usando el métodos de costo de reposición depreciado o el enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a NIIF durante el año 2010, los principales activos de la Empresa y sus Filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado, no generándose en consecuencia un valor de deterioro para sus activos inmovilizados.

No obstante, cuando bajo circunstancias específicas determinados activos no mantengan su servicio potencial, la pérdida de valor debe reconocerse directamente en resultados.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

3.4) Instrumentos financieros

i) Activos financieros no derivados

En el reconocimiento inicial, Trenes Metropolitanos S.A. valoriza todos sus activos financieros, a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible y los clasifica en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

A base del análisis de riesgo de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la Sociedad establece una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no recuperará los importes que se le adeudan. En caso de cuentas a cobrar impagas, superiores a 180 días, la Sociedad constituye deterioros por el 100%.

Las cuentas por cobrar de la empresa a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen dentro de los treinta días siguientes y no están sujetas a condiciones especiales ni interés.

- En la siguiente tabla se presentan las diferentes categorías de activos y pasivos financieros, comparando los valores a que se encuentran registrados contablemente a cada uno de los cierres, con sus respectivos valores razonables.

		31.03.2016		31.12.2015	
Concepto	Moneda o Unidad de reajuste	Total a Valor Contable M$	Total a Valor Razonable M$	Total a Valor Contable M$	Total a Valor Razonable M$
Activos					
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	UF/ $	964.448	964.448	964.448	964.448
Deudores comerciales	UF/ $	10.338.609	10.338.609	10.338.609	10.338.609
Total Activos		**11.303.057**	**11.303.057**	**11.303.057**	**11.303.057**
Pasivos					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas **Corrientes**	UF/ $	964.448	964.448	964.448	964.448
Cuentas por pagar a entidades relacionadas **No Corrientes**	UF/ $	10.338.609	10.338.609	10.338.609	10.338.609
Total Pasivos		**11.303.057**	**11.303.057**	**11.303.057**	**11.303.057**

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Corresponde a los servicios prestados a la Matriz, relacionados con la venta de pasajes a su personal y otros servicios. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, se ajustan a lo establecido en el Artículo Nº89 de la Ley Nº18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una Sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y aquellos mantenidos en cuenta bancaria.

ii) Pasivos financieros no derivados

La Sociedad reconoce como otros pasivos financieros a cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y préstamos de empresa relacionada.

a) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.
Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no devengan intereses y normalmente son liquidadas en un período máximo de treinta días.

b) Cuentas por pagar empresas relacionadas
Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden a:

Crédito simple de proveedor, sin intereses obligados, y corresponden al financiamiento de gastos operacionales, en especial mantenimiento de trenes, energía eléctrica de tracción, peaje y servicios de tráfico, entre otros.

Cuenta corriente Mercantil, corresponde a los préstamos en dinero en efectivo que se produzcan entre la Matriz y su filial cuyas transacciones se encuentran afectas a una tasa de interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

iii) Subvenciones del Gobierno

Estos aportes se reconocen inicialmente como un activo financiero a valor razonable y un abono a pasivos no financieros, hasta el cumplimiento de los requisitos de la transferencia. El pasivo no financiero se amortiza en forma proporcional a la depreciación de los activos adquiridos con las subvenciones recibidas.

3.5) Políticas para determinación de utilidad líquida distribuible.

Los ajustes al ítem Ganancia o Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora, producto de la primera aplicación de las normas NIFF, que en el caso de esta Sociedad, representaron un incremento de la pérdida acumulada, deberán excluirse, para efectos de determinar la pérdida que deba restarse de la utilidad líquida a distribuir.

En el transcurso de las operaciones de la Sociedad no se aplicará ajustes a la Utilidad o Pérdida distribuible por efectos de variaciones significativas en el valor razonable de activos y pasivos que no estén realizadas. Si eventualmente a futuro, se deben registrar ajustes por este concepto, éstos se excluirán de la utilidad o pérdida líquida a distribuir.

3.6) Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun cuando existe pérdida tributaria.

La Sociedad no contabiliza impuestos diferidos, debido a que las diferencias existentes entre la base contable y tributaria son de carácter permanente, al mantener en el tiempo su situación de pérdida tributaria.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

3.7) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficio a los empleados a corto plazo son en base no descontadas y son reconocidas como gasto en base devengada.

a) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador teniendo en consideración sus vacaciones pendientes. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal, a su valor nominal.

b) Bono de Gestión a Empleados

La Sociedad provisiona un pasivo y un gasto por concepto de cancelación de bono anual de gestión a los trabajadores que lo tienen estipulados en sus contratos sobre base devengada.

3.8) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Las provisiones son cuantificadas tomando como base la mejor información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros, y se reevalúan en cada cierre contable posterior.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

3.9) Reconocimiento de ingresos y costos de venta.

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del criterio del devengo.

a) Ingresos ordinarios

Los ingresos de la Sociedad principalmente se originan por venta de pasajes, un porcentaje del valor de los pasajes son subvencionadas por el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones. Dicho monto del subsidio se calcula mes a mes a base de los flujos reales de pasajeros conforme a lo establecido en el Convenio suscrito con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

Los ingresos de arrendamientos operativos son reconocidos linealmente en la cuenta de Ingresos por arriendos de espacios comercial, publicidad en trenes y estaciones, durante la vigencia del arriendo.

b) Costo de Ventas

Los costos de venta incluyen principalmente el costo de operación de los automotores y otros costos necesarios para la prestación del servicio de transporte de pasajeros.

Los principales conceptos del costo de venta, son:

a) Mantención, repuestos y aseo de Trenes
b) Consumo de Energía de Tracción
c) Peaje variable y Sistema de Señalización, Electrificación y Comunicaciones (SEC)
d) Depreciación
e) Servicios de venta de pasajes y otros servicios de terceros, relacionados con la operación.

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 2015, es la siguiente:

Concepto	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Saldos en banco BCI(1)	53.146	106.495
Saldos en banco Chile(2)	16.160	16.160
Caja	6.223	3.838
Recaudacion Boletería	28.385	34.255
Efectivo y equivalentes al efectivo	**103.914**	**160.748**

(1) El saldo de este rubro no tiene restricciones y corresponden al Banco BCI
(2) El saldo de este rubro si tiene restricciones ya que son aporte del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones para la adquisición de Trenes (proyecto RX).

Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 2015, es la siguiente:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente

Conceptos	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Cuenta Corriente Varios Deudores	227.286	129.023
Anticipo a Proveedores	42.275	26.621
Cuentas Por Cobrar MTT (*) Nota 25	964.448	964.448
Total	**1.234.009**	**1.120.092**

b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar no Corriente

Conceptos	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Cuentas Por Cobrar MTT (*) Nota 25	10.338.609	10.338.609
Total	**10.338.609**	**10.338.609**

(*) Tasa de Interés: El capital adeudado del crédito que se desembolse con cargo al monto comprometido devengará intereses sobre el capital reajustado conforme a la variación del valor de la Unidad de Fomento, un interés anual igual a 4,5 por ciento **(nota 25).**

Los saldos incluidos en este rubro, generan intereses y variación en UF y la exposición de la Sociedad a los riesgos de crédito y moneda se encuentra revelada.

(*) MTT= Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones.

Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

Las cuentas por cobrar a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado son de cobro dentro de los siguientes treinta días y no están sujetas a condiciones especiales. Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado, en el Corto Plazo, corresponden a los servicios prestados por la Matriz, en mayor parte relacionados al costo del servicio de transporte de pasajeros y otros servicios corporativos recibidos de la Matriz.

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar corrientes y al 31 de marzo de 2016 y 2015 entre la Sociedad y las empresas relacionadas es la siguiente:

Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, (continuación)

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Corresponde a cuentas por cobrar a la matriz (Empresa de los Ferrocarriles del Estado). La composición de este rubro al 31 de marzo es la siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
EFE	61.216.000-7	Matriz	Vta. Pasajes Personal EFE	21.298	11.730
			Cobro de Consumos Basicos (agua luz)	94.976	80.876
			Costo de interrupción (Proyecto RX)	10.651.496	9.077.097
			Fondo por cobrar a EFE (MTT)	3.101.524	103.293
			Serv. Contrato de Adm.Trafico Ferroviario	27.518	18.243
			Reembolso Gtos. Personal Adm.(Proyecto RX)	363.640	315.960
			Otros Cobros	59.241	73.454
Total				**14.319.693**	**9.680.653**

Con fecha 01 de agosto de 2014 se firma con la matriz, Empresa de Ferrocarriles del Estado, el mandato de "Administración del Tráfico Ferroviario" y "Administración y Mantenimiento de la Infraestructura EFE", por un monto de UF300 mensuales.

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes

Corresponde a cuentas por pagar a la matriz (Empresa de los Ferrocarriles del Estado). La composición de este rubro al 31 de marzo es la siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
EFE	61.216.000-7	Matriz	Mantención de Trenes	(8.684.027)	(7.933.658)
			Energía de Tracción	(2.458.603)	(2.202.304)
			Consumos Básicos (Agua y Luz)	-	(133.471)
			SEC	(1.649.460)	(1.415.310)
			Servicios Administrativos EFE	(71.524)	(55.864)
			TKBC (Peaje variable)	(1.010.223)	(899.904)
			Guardias de Seguridad	(673.024)	(673.024)
			Otros	(141.999)	(57.993)
			Cta.Cte. Mercantil	(776.556)	(300.406)
			Cuota Compra de Automotores 3/20	(964.448)	(964.448)
Total				**(16.429.864)**	**(14.636.382)**

Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, (continuación)

c) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas No Corrientes

Conceptos	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Adquisicion 4 Trenes (para Rancagua Xpress)	10.338.609	10.338.609
Total	**10.338.609**	**10.338.609**

Según el Decreto Exento N°50 del Ministerio de Hacienda, de fecha 7 de febrero de 2013, el monto autorizado para contratar un crédito sindicado para la Empresa de los Ferrocarriles del Estado con la finalidad de financiar el proyecto "Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Rancagua Express" de la filial Trenes Metropolitanos S.A. **(ver nota 25).**

d) El detalle de transacciones con la empresa relacionada y su efecto en resultados, al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Rut	Naturaleza de la Relación	Costos	31.03.2016		31.03.2015	
			Monto M$	Efecto Resultado M$	Monto M$	Efecto Resultado M$
61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento Automotores	800.556	(800.556)	656.378	(656.378)
61.216.000-7	Matriz	Energía Eléctrica Traccion	252.383	(252.383)	527.967	(527.967)
61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje variable)	114.768	(114.768)	113.171	(113.171)
61.216.000-7	Matriz	Gasto SEC	231.765	(231.765)	210.679	(210.679)
61.216.000-7	Matriz	Consumos Básicos (Agua y Luz)	29.641	(29.641)	27.834	(27.834)
61.216.000-7	Matriz	Gasto Guardias y Guarda Cruces	134.605	(134.605)	134.605	(134.605)
61.216.000-7	Matriz	Otros	10.957	(10.957)	10.558	(10.558)
61.216.000-7	Matriz	Costos de Interrupcion de servicio (1)	(1.574.399)	1.574.399	(1.278.557)	1.278.557
61.216.000-7	Matriz	Reembolso Rem. Pers. Adm. Rx	(84.314)	84.314	-	-
61.216.000-7	Matriz	Reembolso Rem. Pers. Ex EFE	7.784	(7.784)	-	-
TOTAL			**(76.254)**	**76.254**	**402.635**	**(402.635)**

(1) Los costos de Interrupción corresponden a costos fijos de ventas de TMSA que se han traspasados al proyecto Rancagua Express en una proporción equivalente a la disminución de la actividad. Lo anterior debido a que la Sociedad no ha podido operar en forma constante por obras de mejoramiento de la vía.

Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, (continuación)

e) Remuneración de la alta Dirección

Las remuneraciones pagadas a los directores por concepto de asistencia a sesiones de Directorios y Comités, tanto ordinarios como extraordinarios, en los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio				31.03.2016	31.03.2015
Presidente, Vicepresidente y Directores	RUT	Cargo	Nombramiento	M$	M$
Jorge Iván Inostroza Sánchez	6.478.244-4	Presidente	07-07-2014	10.250	6.552
Paola Tapia Salas	13.191.081-9	Vicepresidente	07-07-2014	5.765	4.914
Luis Guillermo Vásquez Ubeda	4.843.682-K	Director	07-07-2014	5.125	3.276
Fernando Zamorano Fernández	10.761.825-2	Director	07-07-2014	5.125	3.276
José Luis Rodríguez Morales	5.026.381-9	Director	07-07-2014	5.125	3.276
Totales				31.390	21.294

No existen otros conceptos por remuneraciones.

f) El personal de Trenes Metropolitanos S.A. se distribuye como sigue:

Concepto	31.03.2016	31.03.2015
Gerentes y ejecutivos principales	6	5
Profesionales y técnicos [1]	87	83
Trabajadores y otros	165	169
Total	**258**	**257**

g) Remuneración de la alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Concepto	31.03.2016 M$	31.03.2015 M$
Remuneraciones	94.055	92.963
Otros Beneficios	-	3.534
Total Remuneraciones	**94.055**	**96.497**

Nota 7 - Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por tener pérdidas tributarias.

La Sociedad, en el desarrollo normal de sus operaciones, está sujeta a regulación y fiscalización por parte del Servicio de Impuestos Internos, producto de esto pueden surgir diferencias en la aplicación de criterios en la determinación de los impuestos.

Impuestos diferidos

La Sociedad no registra impuestos diferidos, por estimar que las pérdidas tributarias acumuladas, son de carácter permanente.

Nota 8 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 2015, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Marcas	2.350	2.350	(1.998)	(1.880)	352	470
Licencias Computacionales	29.978	29.978	(10.128)	(8.733)	19.850	21.245
Totales	**32.328**	**32.328**	**(12.126)**	**(10.613)**	**20.202**	**21.715**

Los movimientos de los activos intangibles para el período terminado el 31 de marzo de 2016 y 2015, son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales M$	Marcas M$	Valor Neto M$
Saldo al 01 de enero 2016	21.245	470	21.715
Amortización	(1.395)	(118)	(1.513)
Totales al 31 de Marzo de 2016	**19.850**	**352**	**20.202**

Movimientos	Licencias Computacionales M$	Marcas M$	Valor Neto M$
Saldo al 01 de enero 2015	16.898	940	17.838
Adiciones	9.121	-	9.121
Amortización	(4.774)	(470)	(5.244)
Totales al 31 de Diciembre de 2015	**21.245**	**470**	**21.715**

Nota 9 - Automotores y Otros Activos

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de marzo de 2016 y 2015, son las siguientes:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Edificios y construcciones	23.137	23.137	(16.045)	(15.282)	7.092	7.855
Repuestos de Automotor	118.955	148.955	-	-	118.955	148.955
Equipo Tractor y Rodante	23.342.252	23.342.252	(5.338.823)	(5.126.058)	18.003.429	18.216.194
Muebles y Enseres y Equipos Computacionales	222.613	193.663	(104.387)	(96.625)	118.226	97.038
Maquinaria y Herramientas y Otros	13.271	13.271	(6.910)	(6.354)	6.361	6.917
Totales	**23.720.228**	**23.721.278**	**(5.466.165)**	**(5.244.319)**	**18.254.063**	**18.476.959**

Los movimientos netos al 31 de marzo de 2016 y 2015, de las partidas que integran el rubro automotores y otros activos; son los siguientes:

Movimientos		Edificios M$	Obras en Curso M$	Equipo Tractor y Rodante M$	Muebles y Enseres Otros M$	Maquinarias Herramientas y otros M$	Repuestos y Otros M$	Valor Neto M$
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2016		**7.855**	**-**	**18.216.194**	**97.038**	**6.917**	**148.955**	**18.476.959**
Movimientos	**Adiciones (2)**	-	-	-	**28.950**	-	-	**28.950**
	Deterioro de repuestos y otros (1)	-		-	-	-	**(30.000)**	**(30.000)**
	Gasto por depreciación	(763)		(212.765)	(7.762)	(556)	-	**(221.846)**
	Total movimientos	**(763)**	**-**	**(212.765)**	**21.188**	**(556)**	**(30.000)**	**(222.896)**
Saldo Neto al 31 de Marzo de 2016		**7.092**	**-**	**18.003.429**	**118.226**	**6.361**	**118.955**	**18.254.063**

(1) A marzo del año 2016 se ha efectuado deterioro por M$30.000, el cual fue registrado en el rubro otros gastos fuera de la explotación (nota 17)

(2) A marzo del 2015 se ha contabilizado la compra de 4 automotores.

Movimientos		Edificios M$	Equipo Tractor y Rodante M$	Muebles y Enseres M$	Maquinarias Herramientas y otros M$	Repuestos y Otros M$	Valor Neto M$
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2015		10.905	6.830.427	85.359	6.515	304.338	7.237.544
Movimientos	Adiciones	-	12.045.934	41.466	2.230	-	12.089.630
	Deterioro de repuestos y otros (1)	-	-	-	-	(155.383)	(155.383)
	Gasto por depreciación	(3.050)	(660.167)	(29.787)	(1.828)	-	(694.832)
	Total movimientos	(3.050)	11.385.767	11.679	402	(155.383)	11.239.415
Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2015		**7.855**	**18.216.194**	**97.038**	**6.917**	**148.955**	**18.476.959**

(1) Durante el año 2015 se efectuó deterioro de M$155.383.

La Sociedad no ha incurrido en costos de desmantelamiento al 31 de marzo de 2016 y 2015.

Los bienes que se encuentran totalmente depreciados que aún se encuentran operativos corresponden a dos automotores y bienes menores tales como:
Computadores, muebles, herramientas, cuya vida útil inicial no excedía los tres años.

Nota 10 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar o acreedores comerciales, no devengan intereses y normalmente son liquidadas en un período máximo de 30 días. Con respecto a las otras cuentas por pagar, no devengan intereses y tienen un período promedio de pago de 30 días.

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 2015, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Acreedores Comerciales		
Proveedores	819.331	517.226
Otras Cuentas por pagar		
Fondo por Rendir al Ministerio Transporte	3.107.406	119.453
Retenciones	94.029	98.653
Garantías en Efectivo	6.507	3.944
Impuestos por Pagar	23.104	15.427
Total	**4.050.377**	**754.703**

Nota 11– Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 2015, es la siguiente:

a) Otros pasivos no financieros corrientes

Conceptos	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Ventas Anticipadas de Pasajes servicio Terra	31.418	64.086
Total	**31.418**	**64.086**

b) Otros pasivos no financieros no corrientes

Conceptos	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Cuentas Por Pagar al MTT (1)	10.813.979	10.898.442
Total	**10.813.979**	**10.898.442**

(1)Provisión de transferencias futuras para pago de cuota por la compra de 4 Trenes. **(VER NOTA 25)**

Nota 12 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 2015, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Provision de otros Beneficios	36.500	33.000
Provisiones vacaciones	185.683	227.045
Total	**222.183**	**260.045**

Nota 13 - Patrimonio Neto

a) Capital emitido

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el capital pagado asciende a M$25.773.900.-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las primas por emisión ascienden a M$154.

El patrimonio neto total al 31 de marzo de 2016 y 2015, asciende a M$2.384.060 y M$2.846.509.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 31 de marzo de 2016, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	Total N° Acciones al 31.03.2016
Única	166.244.811	166.244.811	166.244.811

Al 31 de marzo de 2016, los accionistas y su participación, son los siguientes:

Accionista	Porcentaje de Participación	Número de Acciones
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	99,9999%	166.244.751
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	0,0001%	60
Total	**100%**	**166.244.811**

Nota 13 - Patrimonio Neto (Continuación)

c) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015.

d) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado generada en 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular Nº456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, debe registrarse en Otras Reservas en el patrimonio M$285.843.

e) Gestión de capital

La gestión del capital, referida a la administración del patrimonio de la Sociedad, tiene como objetivo principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios de transporte de pasajeros, a realizarse por medio de vía férreas o sistemas similares y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, generando además beneficios sociales de carácter nacional.

Nota 14 - Ingresos Ordinarios

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la Sociedad presenta los ingresos ordinarios por servicios entre a Santiago-Linares- Chillán y Ramal Talca Constitución, el detalle es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Venta de Pasajes Stgo. San Fdo.	173.949	372.172
Venta de Pasajes Stgo. Chillán	783.115	680.108
Venta de Pasajes Stgo- Linares	-	61.338
Venta de Pasajes Talca Constitución	26.635	27.147
Venta de Pasajes Servicio Turistico	162.218	111.517
Equipaje Largo Recorrido	13.868	15.497
Venta de Servicios y Otros Ingresos	54.307	53.085
Subsidios del Transporte (MTT)	97.007	107.020
Ingresos ordinarios	**1.311.099**	**1.427.884**

MTT: Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones

Nota 15 - Costo de Ventas

La Sociedad al 31 de marzo de 2016 y 2015, presenta el siguiente detalle:

Costo de ventas	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Mantenimiento Automotores	(339.844)	(254.030)
Energía Eléctrica de Tracción	(252.383)	(527.967)
Depreciación Trenes	(134.566)	(198.110)
Gasto Guardias y Guarda Cruces	(14.249)	(31.167)
Servicios de Terceros y Ventas	(69.270)	(23.790)
Remuneraciones Personal Explotación	(135.822)	(156.248)
Mantenimiento Infraestructura	(91.631)	(27.166)
TKBC (Peaje Variable)	(114.768)	(113.171)
Gasto SEC y Tráfico	(24.663)	(48.995)
TOTAL	**(1.177.196)**	**(1.380.644)**

Nota 16- Gasto de Administración y Ventas

La Sociedad al 31 de marzo de 2016 y 2015 presenta el siguiente detalle en el rubro gastos de administración y ventas:

Gastos de Administración Y Ventas	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Investigacion y Desarrollo	(50.813)	(26.317)
Costo Mercadotecnia	(51.357)	(7.335)
Seguros	(1.702)	(619)
Informatica y Comunicaciones	(64.451)	(52.513)
Consumos Básicos	(37.990)	(34.034)
Servicios de Administracion	(57.947)	(50.722)
Depreciación Otros Activos y Amortización	(4.331)	(3.970)
Gastos Generales	(37.030)	(22.160)
Remuneraciones Personal Administración	(263.229)	(238.129)
TOTAL	**(568.850)**	**(435.799)**

Nota 17 – Otros egresos y otros ingresos

La Sociedad al 31 de marzo de 2016 y 2015 presenta el siguiente detalle en el rubro otros ingresos y egresos:

Otros Ingresos y egresos	01.01.2016 31.03.2016 M$	01.01.2015 31.03.2015 M$
Deterioro de repuestos de Trenes	(30.000)	(30.000)
Recuperacion Sence (capacitacion)	347	-
Venta de bases, multas, credenciales y otros	4.572	90.902
TOTAL	**(25.081)**	**60.902**

Nota 18 - Medio Ambiente

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, Trenes Metropolitanos S.A. no ha efectuado desembolsos que se relacionen directa o indirectamente con el medio ambiente.

Nota 19 - Administración del Riesgo Financiero

a) Riesgo de Mercado

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 Trenes Metropolitanos S.A. posee cuentas por cobrar y pagar comerciales las cuales son expresadas en pesos, por lo tanto no han generado diferencias de cambio.

Adicionalmente mencionamos que contribuye al EBITDA negativo la disminución de pasajeros que se explica por las restricciones de circulación producto de los trabajos en las vías por las obras del proyecto de modernización denominado Rancagua Express, y el cual culminará durante el año 2016.

En base a lo anterior, el proyecto Rancagua Express iniciará su funcionamiento durante el año 2016 y junto al mejoramiento de las vías se incorporó material rodante de última generación para cubrir dichos trayectos. Estas mejoras implicarán un aumento en las operaciones de la Sociedad, por lo cual se espera un incremento en el volumen de pasajeros y por consiguiente una mejora en los ingresos.
La sociedad no mantiene activos ni pasivos en otras monedas distintas al peso chileno.

Nota 19 - Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

b) Riesgo de Liquidez

El déficit de capital de trabajo y de inversión de la Sociedad, son aportados por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, vía flujo de caja, deuda o aportes de capital. Estos recursos son asegurados y garantizados por EFE.

c) Riesgo de Crédito

Está asociado con la capacidad de recuperar los activos financieros que la sociedad mantiene pendiente de cobro a la fecha de los estados financieros intermedios. La exposición máxima está dada por todos los activos financieros que se mantienen a continuación.

No obstante lo anterior solo una parte menor tiene un resguardo de riesgo crédito y está relacionada con deudores varios.

Provision Deudores Incobrable	31.03.2016 M$	31.12.2015 M$
Saldo Inicial	14.712	-
Incremento de Provisiones del año	-	14.712
Saldo Final	**14.712**	**14.712**

No se visualizan otros riesgos financieros que puedan afectar directa y significativamente la operación de Trenes Metropolitanos S.A. durante este ejercicio.

Nota 20 - Empresa en Marcha

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la Sociedad presenta capital de trabajo negativo, margen bruto negativo y resultado pérdida en el ejercicio. No obstante, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar que la recuperación de la inversión en automotores, otras inversiones relacionadas y el financiamiento para el cumplimiento normal de sus operaciones, dependen de la generación futura de resultados y aportes financieros que recibe del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y su matriz EFE, el que se otorga en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la Sociedad contemplados para su Matriz EFE en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública, cuyo financiamiento se encuentra contemplado en la Ley de Presupuestos de la Nación.

La estrategia de desarrollo de Trenes Metropolitanos contempla para el 2016 la finalización del proyecto "Rancagua Express". Este proyecto dará un nuevo impulso y tamaño a la Sociedad triplicando el número de pasajeros transportados.

Nota 21 - Garantías y Cauciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo y UF (Cliente y Proveedores), que corresponden a un total de M$146.863.-
.

TOMADOR	MONEDA	MONTO M$/UF
AGH SERVICIOS TURÍSTICOS SPA	$	500
ASYNTEC SPA	$	30.208
CHRISTIAN SEPULVEDA PODUJE	$	685
CLAUDIO BRAVO INOSTROZA	$	1.714
EMMANUEL ARANGUIZ SARMIENTO	$	1.319
FERNANDO ENRIQUE ROBLES CAMERATTI	$	3.466
MINCLIMA LTDA.	$	3.072
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	$	89
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	$	92
IDEFIXS MARKETING Y COMUNICACIONES	$	100
INMOBILIARIA SOCOVESA STGO. S.A.	$	184
K CINCO SPA	$	1.378
LORENA PAZ MARTIN MARTIN	$	2.563
MANUEL GARRIDO PALACIOS	$	100
PEDRO BERRIOS VALDÉS	$	508
ROSA O. MARTÍNEZ GONZÁLEZ	$	309
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	$	23.833
TRADE MEDIA SPA	$	1.100
VIÑA SAN RAFAEL S.A.	$	1.000
COMERCIALIZADORA SGS EIRL	UF	25,00
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	UF	200,00
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	UF	800,00
EVENTOS JAVIER GUTIERREZ HERNANDEZ	UF	24,00
EVENTOS JAVIER GUTIERREZ HERNANDEZ	UF	15,00
EVENTOS Y PUBLICIDAD TIMER Y CIA. L	UF	100,00
Gutierrez Scopesi y Cia. Ltda	UF	24,00
ING. EN CONS. Y SERV. INTERNACIONAL	UF	299,80
PAOLA ANDREA CORNEJO DE MENDOZA	UF	100,00
PARQUE ARAUCO S.A.	UF	70,00
SOC. INV.ING. Y SUMINISTROS COMP SP	UF	24,00
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	UF	1.210,00

Nota 22 - Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2016 y 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

Nota 23 - Contingencias

Al 31 de marzo de 2016, Trenes Metropolitanos S.A., presenta las siguientes contingencias:

1. **Trenes Metropolitanos S.A. con Muñoz**

a. **Rol** 1882-2013,
b. **Tribunal**: 3° JPL de Talca.
c. **Materia**: Trenes Metropolitanos S.A. reclama indemnización de perjuicios causados en accidente del tránsito
d. **Cuantía**: UF 3.600
e. **Calidad**: Demandante.
f. **Abogado Patrocinante**: Cristian Ruiz Santibáñez.
g. **Estado procesa**l: Con fecha 4 de agosto del año en curso, la Corte de Apelaciones de Talca, confirmó la sentencia definitiva de primera instancia, rechazando los recursos interpuestos por ambos demandados, confirmando la sentencia de primera instancia, la cual condenó a los demandados a la suma de $10.000.000.
A la fecha se encuentra en estado de ejecución del fallo.

2. **Trenes Metropolitanos con Indefix Ltda.**

a. **Rol:**C-21861-2014
b. **Tribunal**: 2° Juzgado Civil Santiago
c. **Materia**: Cobro de rentas de arrendamiento.
d. **Monto demandado**: $7.437.500
e. **Calidad**: Demandante.
f. **Abogado Patrocinante**: Cristian Ruiz Santibáñez.
g. **Estado Procesal**: Con fecha 15 de junio, se dictó sentencia definitiva de primera instancia, la cual acogió en todas sus partes la demanda interpuesta, condenando a la empresa Idefix Ltda, al pago de la suma de $7.437.500, más intereses y reajustes, Actualmente se encuentra en estado de ejecución del fallo.

3.

Nota 23 – Contingencias (Continuación)

4. Farias con Ingeniería en Consultoría y Servicios Transglobal y Otra.

a. **Rol:** M2621-2014
b. **Tribunal:** Juzgado de Letras del Trabajo Santiago 1°
c. **Materia:** Reajustes e Intereses y otros.
d. **Abogado Patrocinante:** Cristian Ruiz Santibáñez.
e. **Monto demandado:** $2.000.000 aproximadamente, cajera, interpone demanda nulidad de despido y cobro de prestaciones e indemnizaciones en contra de su empleador de Empresa Contratista Tranglobal S.A y en contra de Trenes Metropolitanos S.A en calidad de demandado solidario, y/o subsidiario.
Se dictó sentencia con fecha 30 de enero de 2015, se condenó a La empresa contratista al pago de la suma de $ 90.678 y a Trenes Metropolitanos, solo de manera subsidiaria.
f. **Estado procesal**: Frente al incumplimiento de la demandada principal,- Empresa Contratista Tranglobal S.A-, la causa se derivó al Juzgado de Cobranza Laboral y Previsional de Santiago, con el objeto de requerir de pago a la demandada principal y a Trenes Metropolitanos de manera Subsidiaria.

5. Sindicato Nacional de Trabajadores de Movilización Señales y electrificación de la EFE, con EFE, Tren Central y Otra.

a. **Rol:** O-5203-2015
b. **Tribunal:** Juzgado de Letras del Trabajo Santiago 2°
c. **Materia:** Declaración de único empleador.
d. **Abogado Patrocinante:** Cristian Ruiz Santibáñez.
e. **Cuantía:** Indeterminada, Sindicato de trabajadores de EFE, interpone demanda ante el juzgado de letras del trabajo para efectos que este declare que las demandas constituyen un solo empleador.
f. **Estado procesal**: Con fecha 22 de marzo, se lleva a cabo audiencia de juicio. En espera de dictación de sentencia definitiva.

Nota 23 – Contingencias (Continuación)

6. **Tren Central con Villalobos:**

a. **Rol:** C-6184-2016
b. **Tribunal:** 24° Civil de Santiago
c. **Materia:** Demanda en juicio ordinario menor cuantía cumplimiento contrato en contra de Gonzalo Villalobos Riquelme.
d. **Abogado Patrocinante:** Cristian Ruiz Santibáñez.
e. **Cuantía:** $649.759 (seiscientos cuarenta y nueve mil setecientos cincuenta y nueve pesos)
f. **Estado procesal**: Etapa de discusión.

7. **Tren Central con Martínez:**

a. **Rol:** C49-2016
b. **Tribunal:** 1° Civil de San Bernardo
c. **Materia:** Demanda cobro de rentas impagas, espacio Estación Central, en contra de Rosa Martínez Gonzalez,
d. **Abogado Patrocinante:** Cristian Ruiz Santibáñez.
e. **Cuantía:** $788.229 (setecientos ochenta y ocho mil doscientos veinte nueve pesos).
f. **Estado procesal**: Se notifica demanda con fecha 22 de enero de 2016, la cual resultó fallida por cuanto según estampe de receptor, la demandada ya no reside en el lugar y se desconoce su actual domicilio. Se trata de un juicio terminado.

Nota 24 - Planes de Negocios

Los ingresos de la Compañía al cierre de marzo de 2016 alcanzaron a MM$ 1.311 comparados con los MM$1.427 durante el mismo período del año 2015 lo cual equivale a una caída del 8,19%.

La mayor parte de la disminución de los ingresos observada a contar del año 2014 obedece a razones estrictamente temporales por el menor tráfico de trenes que está implicando necesariamente la construcción del proyecto de modernización a Nos y a Rancagua. Estos proyectos concluirán durante el año 2016 y se proyecta que en régimen los pasajeros transportados se incrementen en 12 millones aproximadamente.

La culminación del citado proyecto y la inauguración de los servicios con un alto estándar le darán un nuevo impulso y tamaño a la compañía. En efecto, cuando la sociedad este en régimen, de acuerdo a lo proyectado, se triplicaran los pasajeros transportados, especialmente por el servicio a Nos interconectado con Transantiago con tarifa compartida mediante el medio de pago BIP*!*

Dicho proyecto no sólo ha contemplado una renovación de la flota en el año 2015, sino también una modificación de la vía férrea, especialmente un nuevo haz de cuatro vías hasta Nos, la desnivelación de los principales cruces vehiculares hasta Rancagua, la protección o confinamiento de la vía, nuevas estaciones y sistemas de pago electrónicos. Todo esto conlleva una importante disminución de los canales de circulación de los actuales trenes y mayores tiempos de viaje debido a las necesarias precauciones motivadas por las obras.

Nota 25 - Prenda sin desplazamiento sobre los dineros

Dentro del marco de la operación financiera que se diseñó para la obtención de los recursos destinados a financiar la adquisición al Consorcio Alstom para Rancagua Express del material rodante de Trenes Metropolitanos S.A., (4 unidades), la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (Sociedad Matriz), ha suscrito con fecha 21 de marzo de 2014, un contrato "Contrato Apertura de Financiamiento", el que se ha celebrado con el Banco de Chile, Banco Itaú Chile, HSBC Bank (Chile), Metlife Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. Por medio del referido contrato de apertura de financiamiento, el Banco de Chile, el Banco Itaú Chile, HSBC Bank (Chile), Metlife Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., han otorgado un financiamiento a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), por un monto total de 1.413.229,241 Unidades de Fomento. Las cláusulas específicas del referido contrato constan en el "Contrato Apertura de Financiamiento".

Nota 25 - Prenda sin desplazamiento sobre los dineros (Continuación)

Trenes Metropolitanos S.A., constituyó una prenda sin desplazamiento sobre los dineros provenientes del Convenio de Transferencia de Recursos indicado, caución que garantizará el pago de las obligaciones que ha asumido la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) en el marco de la celebración del "Contrato de Apertura de Financiamiento" celebrado con los Bancos de Chile, Banco Itaú Chile, HSBC Bank (Chile), Metlife Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., con fecha 21 de marzo de 2014.

Pago del Crédito: Los pagos se efectuarán anualmente en el mes de diciembre desde el año 2014 hasta el año 2033.

Tasa de Interés: El capital adeudado del crédito que se desembolse con cargo al monto comprometido devengará intereses sobre el capital reajustado conforme a la variación del valor de la Unidad de Fomento, con un interés anual igual a 4,5 por ciento.

Otros antecedentes

Según el Decreto Exento N°50 del Ministerio de Hacienda, de fecha 7 de febrero de 2013, el monto autorizado para contratar un crédito sindicado para la Empresa de los Ferrocarriles del Estado con la finalidad de financiar el proyecto "Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Rancagua Express" para el reemplazo de la flota de trenes del servicio METROTREN de la filial Trenes Metropolitanos S.A., asciende a la suma de hasta UF493.684, 28.

Con fecha 24 de diciembre de 2015, el MTT cancela la segunda cuota de Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Rancagua Express por M$972.689.

Los efectos contables generados por la transacción descrita en los párrafos anteriores es la siguiente: contabilización de adición de material rodante por M$10.898.442, ingreso diferido por M$10.898.442, cuentas por cobrar corriente y no corriente al MTT por M$11.303.057 y una cuenta por pagar con EFE de M$11.303.057.

Nota 26 - Hechos Posteriores

Con fecha 02 de mayo de 2016, el directorio de Trenes Metropolitanos S.A. acordó designar como Gerente de Administración y Finanzas, al Sr. Lautaro Contreras Vera.