

Estados Financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

*Viña del Mar, Chile
31 de marzo de 2017*

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS Correspondientes al 31 de marzo de 2017

M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
US\$ - Dólares estadounidenses

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	NOTA	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	997.883	1.707.993
Otros activos financieros, corrientes	5	5.615.529	6.206.710
Otros activos no financieros, corrientes	6	109.223	104.357
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	280.288	424.673
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	1.882.728	1.228.740
Inventarios, corrientes	9	257.677	118.313
Activos por impuestos, corrientes	10	34.500	34.500
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		9.177.828	9.825.286
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	5	21.022.547	20.924.105
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	72.432	72.432
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	11	53.805	65.890
Propiedades, plantas y equipos, neto	12	89.912.170	90.756.201
Propiedades de inversión, neto	13	1.246.938	1.252.445
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		112.307.892	113.071.073
TOTAL DE ACTIVOS		121.485.720	122.896.359

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

PASIVOS	NOTA	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	6.575.840	6.968.526
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	1.723.365	1.866.654
Provisiones corrientes por beneficios empleados, corrientes	15	425.712	417.769
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	1.720.370	1.664.168
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		10.445.287	10.917.117
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	27.185.121	27.087.720
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	23.772.158	23.959.775
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		50.957.279	51.047.495
PATRIMONIO			
Capital pagado	18	106.125.877	106.125.877
Primas de emisión	18	25.436	25.436
Otras reservas	18	807.009	807.009
Resultados acumulados	18	(46.875.168)	(46.026.575)
TOTAL PATRIMONIO		60.083.154	60.931.747
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		121.485.720	122.896.359

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	Nota	Acumulado	Acumulado
		01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	3.567.267	3.337.644
Costo de ventas	20	(3.574.449)	(3.321.603)
GANANCIA BRUTA		(7.182)	16.041
Gastos de administración	21	(838.360)	(799.978)
Otras ganancias (pérdidas)	22	12.211	17.416
Ingresos financieros		41.054	911
Costos financieros		(55.961)	(62.799)
Diferencias de cambio	23	-	161
Resultado por unidades de reajuste		(355)	(53.477)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		(848.593)	(881.725)
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas		-	-
PÉRDIDA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(848.593)	(881.725)
PÉRDIDA DEL PERÍODO		(848.593)	(881.725)
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
PÉRDIDA DEL PERÍODO		(848.593)	(881.725)
Otros Resultados Integrales		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(848.593)	(881.725)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital pagado	Primas de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Patrimonio atribuible al propietario
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2017	106.125.877	25.436	807.009	(46.026.575)	60.931.747
Cambios en patrimonio					
Pérdida del período	-	-	-	(848.593)	(848.593)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(848.593)	(848.593)
Saldo final al 31 de marzo de 2017	106.125.877	25.436	807.009	(46.875.168)	60.083.154

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital pagado	Primas de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Patrimonio atribuible al propietario
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2016	106.125.877	25.436	807.009	(43.147.603)	63.810.719
Cambios en patrimonio					
Pérdida del período	-	-	-	(881.725)	(881.725)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(881.725)	(881.725)
Saldo final al 31 de marzo de 2016	106.125.877	25.436	807.009	(44.029.328)	62.928.994

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS

Al 31 de marzo de 2017 y 2016

(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	NOTA	del 1 de enero al 31 de marzo 2017 M\$	del 1 de enero al 31 de marzo 2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3.515.188	4.280.981
Otros cobros por actividades de operación		817.203	1.086.908
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.195.873)	(4.990.641)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(850.469)	(762.091)
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		(713.951)	(384.843)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Compras activos intangibles	11	-	(8.874)
Compras de propiedades, plantas y equipos	12.2	(37.213)	(20.987)
Intereses recibidos		41.054	911
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		3.841	(28.950)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de subvenciones del Gobierno	17	-	-
Aumento de capital		-	-
Intereses pagados		-	-
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		-	-
Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		710.110	(413.793)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	4	1.707.993	943.877
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	4	997.883	530.084

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Contenido

1.- INFORMACION GENERAL	10
2.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
2.1 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
2.2 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS	11
2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	13
2.3.1 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE	13
2.4 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	13
2.5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS	14
2.6 RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS CONTABLES	14
3.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	15
3.1 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	15
3.2 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	16
3.3 ACTIVOS INTANGIBLES	16
3.4 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	16
3.5 ACTIVOS FINANCIEROS.....	17
3.6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	18
3.7 INVENTARIOS	19
3.8 PASIVOS FINANCIEROS	19
3.9 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	19
3.10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	20
3.11 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	20
3.12 PROVISIONES	20
3.13 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS	21
3.14 INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS.....	21
3.15 MEDIO AMBIENTE	21
4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	22
5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	22
6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	23
7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	23
8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	25
9.- INVENTARIOS CORRIENTES	30
10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	31
11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA	31
12.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	32
13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN	37
14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	37
15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES	39

16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	40
17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	40
18.- PATRIMONIO	41
19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	43
20.- COSTO DE VENTAS	43
21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	44
22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	45
23.- EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA	45
24.- MEDIO AMBIENTE	46
25.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	46
26.- EMPRESA EN MARCHA	48
27.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS	49
28.- CONTINGENCIAS	49
29.- HECHOS POSTERIORES	50

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

1.- INFORMACION GENERAL

La Empresa Metro Regional de Valparaíso S.A. (en adelante la Sociedad o Merval) se constituyó por escritura pública el día 29 de diciembre de 1995, ante el Notario suplente del titular de la primera Notaria de Providencia en la ciudad de Santiago, doña Mercedes Moreno Guemes.

Metro Regional de Valparaíso S.A., Rut 96.766.340-9, es una Sociedad Anónima cerrada que tiene como objeto establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares y servicios de transporte complementarios, cualquiera que sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, preferentemente en la red ferroviaria de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado ubicada en la Quinta Región. Asimismo podrá explotar comercialmente 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 sean aportados en dominio y/o entregados en concesión o en arriendo por la Matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Metro Regional de Valparaíso S.A. es filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, que controla el 99,99 % del patrimonio de la Sociedad.

Se encuentra inscrita en el registro de valores que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 587 y está sujeta a la fiscalización de dicho organismo.

Su domicilio social es calle Viana N° 1685, comuna de Viña del Mar, Región de Valparaíso en la República de Chile.

2.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 31 de marzo de 2017, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con excepción de:

- La aplicación de la NIC 36 para la determinación del deterioro de activos del rubro Propiedades, Plantas y Equipos del Activo No Corriente. Para la determinación de dicho deterioro, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, autorizó a La Empresa de los Ferrocarriles del Estado y sus filiales para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21 – “*Deterioro de Activos que no Generan Efectivo*”. En Nota 3.4 se describe esta política contable.
- La aplicación de la NIC 24 para la identificación, presentación y clasificación de saldos y transacciones entre partes relacionadas. La Sociedad ha clasificado los saldos y transacciones que realiza con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) por efecto de la operación de las subvenciones recibidas para la compra de automotores, de acuerdo a lo indicado en la Circular N°574 de la SVS, es decir, como saldos no relacionados. De esta forma, se presentan en el rubro “Otros activos financieros, corrientes y no corrientes” del estado de situación financiera

Estos estados financieros correspondientes al período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017, han sido aprobados por su directorio en sesión ordinaria N° 429 del 26 de mayo de 2017.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad. En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen a continuación:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- La estimación de valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles
- La probabilidad de ocurrencia y valuación de ciertos pasivos y contingencias

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas

(a) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)****2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas (continuación)**

La aplicación de estas Normas, Interpretaciones y Enmiendas no han tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podría afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

(b) Normas, Interpretaciones y Enmiendas que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	NIIF 1 y NIC 28, periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 NIIF 12, periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas (continuación)

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. Para el caso de NIIF 14 “Diferimiento de cuentas regulatorias”, esta Norma no será aplicable para la Sociedad, en consideración a que es solo de aplicación en los primeros estados financieros anuales que una entidad reporte bajo NIIF, situación en la cual no califica la Sociedad. La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas, no tendría un impacto significativo en los estados financieros, basado en las condiciones actuales de operación de ella.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en estos estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional y de presentación de Metro Regional de Valparaíso S.A. es el peso chileno, toda la información es presentada en miles de pesos (M\$).

2.3.1 Transacciones en Moneda Extranjera y unidades de reajuste

a) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten 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 en la línea de Diferencias de Cambio.

b) Bases de conversión

Al cierre de cada período los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento (UF) han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada período, de acuerdo a lo siguiente:

MONEDA	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
UF	26.471,94	26.347,98	25.812,05
US\$	663,97	669,47	669,80

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y no corrientes aquellos con vencimiento superior a dicho período.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas (continuación)

2.5 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros 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 ser diferentes, producto 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. Los cambios de las estimaciones contables son reconocidos prospectivamente desde el período en que la estimación es modificada.

2.6 Reclasificaciones y cambios contables

- a) **Reclasificaciones:** La Sociedad no ha efectuado reclasificaciones a los estados financieros al 31 de marzo de 2017, con respecto al informe emitido el año anterior.
- b) **Cambios contables:** La Sociedad no ha efectuado cambios contables a los estados financieros al 31 de marzo de 2017, con respecto al informe emitido el año anterior.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Propiedades, plantas y equipos

La Sociedad aplica el modelo del costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades plantas y equipos son medidos a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor (de ser aplicables).

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico y en caso de no existir, será la tasa media de financiamiento de la Sociedad que realiza la inversión.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba y cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Los costos posteriores se capitalizarán solo si es probable que la Sociedad reciba beneficios económicos futuros asociados a dichos costos.
- Los costos de ampliación, modernización o mejora 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 el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se cargan al resultado del período en que se producen.
- Las propiedades plantas y equipos netos en el 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 (período que la Sociedad espera utilizarlos). La vida útil y el valor residual se revisa al menos una vez en el período financiero. La vida útil estimada en años se detalla a continuación:

	Vida útil o tasa mínima Años	Vida útil o tasa máxima Años
Edificios y construcciones	3	36
Planta y equipos	3	10
Equipos de tecnología de la información	1	3
Instalaciones fijas y accesorios	1	3
Automotores	1	30

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros (En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.1 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

- Las propiedades, plantas y equipos así como las nuevas incorporaciones se miden al costo y posteriormente al valor razonable con cambios en resultado menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.
- 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 en la NIC 16 para su reconocimiento, y por tal motivo dicho costo se da baja del bien principal.

3.2 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión provenientes de la fecha de transición así como las nuevas incorporaciones se miden al costo y posteriormente al valor razonable con cambio en resultado menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado, tal como depreciación del período. Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la Sociedad utiliza como método de depreciación el método lineal. La vida útil estimada para las “Propiedades para Inversión”, en años se detalla a continuación:

	Vida útil o tasa mínima Años	Vida útil o tasa máxima Años
Edificios y construcciones	3	36

3.3 Activos intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales. Se miden 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 su vida útil, que en la mayor parte de los casos se estima entre tres y cinco años.

3.4 Deterioro del valor de los activos no financieros

“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 Metro Valparaíso 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 NIC 36, para determinar el deterioro de sus activos.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.4 Deterioro del valor de los activos no financieros (continuación)

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 método 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 han sido registrados a su costo 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.

3.5 Activos financieros

En el reconocimiento inicial Metro Regional de Valparaíso S.A. valoriza todos sus activos financieros a valor razonable 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 (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente, a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos las pérdidas por deterioro del valor.

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Metro Regional de Valparaíso S.A. tiene a su cargo la administración del tráfico y el mantenimiento de la infraestructura de propiedad de EFE—excluyendo la vía ferroviaria - entre las estaciones Puerto y Limache. Los gastos incurridos para esta administración, son reembolsados por Empresa de los Ferrocarriles del Estado. Los saldos pendientes al cierre del período no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

Metro Valparaíso S.A. es contratante de seguros que cubren bienes de propiedad de la Sociedad como también de la Empresa de Ferrocarriles del Estado (Tramo Estación Puerto Valparaíso -Limache).

Como producto del siniestro ocurrido en agosto de 2015, por fenómenos naturales (marejadas), se dañaron bienes de propiedad de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado. Se hicieron las reclamaciones correspondientes a las compañías de seguros involucradas con el objeto de obtener que estas cubran estos daños en la medida de lo establecido en las pólizas contratadas.

Como resultado de estas reclamaciones las Compañías de Seguros resolvieron, junto con los respectivos liquidadores, hacer dos pagos a Metro Valparaíso S.A., por M\$588.840 y M\$317.194, completando un total de M\$906.034, depositados en la cuenta corriente N°03-09147-3, del Banco Santander.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros (En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.5 Activos financieros (continuación)

Teniendo presente que en la actualidad Metro Valparaíso ha seguido financiando con recursos propios, gastos producto de este siniestro, la Empresa de Ferrocarriles del Estado ha determinado asignar a Metro Valparaíso, la cantidad de M\$193.045, imputados en los estados financieros, de acuerdo a siguiente:

- M\$170.304, rebajando los gastos de administración, por concepto de recuperación de gastos efectuados por Merval,
- M\$22.741, como otros ingresos fuera de la explotación.

El saldo de M\$712.989 resultante, fue destinado a financiar los gastos reembolsables del período comprendido entre los meses de octubre y diciembre de 2016.

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas se ajustan a lo establecido en el Artículo N° 89 de la Ley N° 18.046, 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

Bajo este rubro del estado de situación financiera, se registra el efectivo en caja, bancos, fondos mutuos sin restricción, con vencimiento hasta 90 días desde la fecha de la inversión, que son rápidamente realizables en efectivo y que no tienen riesgo significativo de cambios en su valor.

d) Cuentas por cobrar al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT)

Metro Regional de Valparaíso reconoce como cuentas por cobrar al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), los fondos que este organismo ha puesto a su disposición para financiar la compra a través de su Matriz EFE, de 8 automotores al Consorcio ALSTOM, según Convenio de Transferencia de Fondos firmado el 8 de marzo de 2013 entre Metro Valparaíso y el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), modificado con fecha 31 de julio de 2013. Esta cuenta por cobrar fue reconocida inicialmente como un activo a su costo amortizado. De acuerdo a lo indicado en la Circular N°574 de la SVS, estos saldos no son presentados como saldos con partes relacionadas.

e) Otros activos financieros corrientes

El saldo incluido en este rubro incluye, principalmente, cuentas corrientes con el personal de la Sociedad, a los cuales no se aplica ninguna tasa de interés ni reajustes. Existen también garantías entregadas en efectivo, las que se reajustan por variación de UF y con cargo o abono a la cuenta de “Resultado por Unidad de Reajuste” en el estado de resultados integrales.

3.6 Otros activos no financieros

El saldo incluido en este rubro incluye, principalmente, cuotas de seguros anticipados, deudores varios y fondos a rendir.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros (En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.7 Inventarios

Bajo este rubro se presenta el stock de tarjetas sin contacto de material PVC (Metroval) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso S.A., siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro, solo aquellas que eventualmente presenten problemas técnicos. Están valorizadas al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. El método de costeo utilizado por la Sociedad es el precio medio ponderado.

También se registran algunos repuestos menores, los cuales se estima serán consumidos en el transcurso del año siguiente. Están valorizados a su costo de adquisición.

La Sociedad al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, no presenta inventarios entregados como garantía.

3.8 Pasivos financieros

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a empresa relacionada se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las principales operaciones con empresas relacionadas son aquellas mantenidas con su casa matriz EFE, en este contexto, las siguientes son las más relevantes:

- Empresa de los Ferrocarriles del Estado permite a Metro Regional de Valparaíso S.A., a través de un contrato, el uso de las vías en el tramo comprendido entre Puerto de Valparaíso y Limache, por el cual cobra un canon de acceso, peaje fijo y peaje variable, así Metro Valparaíso puede ejecutar su operación en la V Región.
- Durante el año 2014 Metro Valparaíso firmó con su matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado, dos reconocimientos de deuda, uno para reembolsar a EFE los pagos que ésta efectúe a ALSTOM por la compra de 8 automotores y otro para financiar la compra de equipos ATP y Enganches, los cuales fueron incorporados a los 8 nuevos automotores, durante el año 2015.

3.9 Otros pasivos no financieros

El saldo incluido en este rubro incluye, principalmente, ingresos diferidos asociados con la cuenta por cobrar al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) (Ver Nota 3.5., letra d), la cual se amortiza anualmente con efectos en los resultados, sobre una base sistemática y en función del devengo de los gastos por depreciación que originan los automotores que están siendo financiados por estos fondos desde su entrada en funcionamiento, lo anterior de acuerdo a lo indicado en NIC 20.

Adicionalmente, se incluyen ingresos anticipados por contratos con empresas de telefonía celular, las cuales instalaron antenas en el túnel entre las estaciones El Salto y Caleta Abarca, retenciones previsionales y garantías recibidas en efectivo, las que se reajustan por variación de UF, con cargo o abono a la cuenta de “Resultado por Unidad de Reajuste” del estado de resultados integrales.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.10 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período, resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, 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 existen pérdidas tributarias.

Los impuestos diferidos resultan de las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generándose los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

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.

3.11 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

b) Bono de productividad

La Sociedad otorga a sus trabajadores un bono de productividad. Los bonos corresponden a beneficios en dinero establecidos en los convenios colectivos y en los contratos individuales.

3.12 Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación.

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registra a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.13 Reconocimiento de ingresos y costos de ventas

Los ingresos ordinarios y los costos de explotación se contabilizan en función del criterio del devengo. Los ingresos ordinarios de la Sociedad son principalmente por concepto de venta de pasajes y venta de tarjetas para carga de viajes. La venta de pasajes se registra como ingreso en el momento que se presta el servicio. La venta de tarjetas se registra como ingreso al momento de su entrega al usuario. La venta de pasajes que al cierre de cada período no ha sido utilizada por los usuarios, se presenta como ingresos percibidos por adelantado y se registra en resultados en la medida que los usuarios utilizan el servicio de transporte.

En el mes de marzo de 2010, la Sociedad suscribió un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), que tiene por objeto promover el uso de transporte público remunerado de pasajeros mediante un mecanismo de aportes de cargo fiscal, destinado a compensar los menores pagos que se realicen producto de la rebaja de la tarifa a usuarios del 18,6%. Este menor ingreso es transferido por el MTT a la Sociedad, y se clasifica como “Ingresos Compensación MTT por Baja de Tarifas” dentro del rubro “Ingresos de actividades ordinarias” en el estado de resultados integrales. El monto de los aportes recibidos del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) para compensar la baja de tarifas, se calcula mes a mes en base a la diferencia entre los flujos reales de pasajeros y los efectivamente entregados por el MTT, en base a la demanda estimada, y se registran en resultados cuando se devenga el ingreso, es decir, una vez que los servicios son prestados.

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

- a. Peaje fijo, variable y canon de acceso cobrados por EFE
- b. Energía eléctrica suministrada por Tecnoed (Empresa Grupo Chilquinta)
- c. Depreciación de los equipos automotores
- d. Mantenimiento de automotores
- e. Remuneraciones del personal de operaciones
- f. Otros gastos relacionados directamente con la operación

3.14 Ingresos por arrendamientos operativos

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales Metro Regional de Valparaíso S.A. retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los ingresos percibidos por adelantado por arrendamientos operativos, son reconocidos linealmente en la cuenta de ingresos por arriendos de terrenos en el estado de resultados integrales como “Ingresos de actividades ordinarias”, durante la vigencia del arriendo.

3.15 Medio ambiente

Los automotores de Metro Regional de Valparaíso S.A., son accionados mediante tracción eléctrica, lo que permite una operación limpia y no contaminante. Eventuales desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputarán a resultados cuando se incurran.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros****(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos, donde su valor libro es igual a su valor razonable, y están expresados en pesos chilenos. La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 diciembre de 2016, es la siguiente:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Efectivo y documentos en caja	32.708	61.117
Saldos en bancos	928.265	745.124
Fondos mutuos (*)	36.910	901.752
Efectivo y equivalentes al efectivo	997.883	1.707.993

(*) El detalle de los fondos mutuos al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, es el siguiente:

Banco	Tipo de fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	31.03.2017
				M\$
Santander	Tesorería - Ejecutiva	3.347.013,4898	1.344,5044	4.500.075
Total				4.500.075

Banco	Tipo de fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	31.12.2016
				M\$
Santander	Tesorería - Ejecutiva	479.059,7016	1.882,3375	901.752
Total				901.752

Los fondos mutuos están distribuidos en Efectivo Equivalente M\$ 36.910 y en Otros Activos Financieros Corriente M\$ 4.463.165

5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 es la siguiente:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cuenta corriente del personal	45.933	46.152
Garantías recibidas en efectivo	9.151	9.151
Fondos Planes Trienales EFE 2011-2013 y 2014-2016 (*)	4.674.976	5.270.084
Subsidio por compra de automotores (**)	885.469	881.323
Totales corriente	5.615.529	6.206.710
Subsidio por compra de automotores (***)	21.022.547	20.924.105
Totales no corriente	21.022.547	20.924.105

(*) Al 31 de marzo de 2017 en este monto se incluyen M\$4.674.976, fondos planes trienales 2014-2016, M\$4.463.165 son mantenidos momentáneamente en fondos mutuos y M\$ 152.398 en cta. cte. Banco Santander, (M\$5.270.074 al 31 de diciembre de 2016), se incluyen M\$59.413 al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, correspondientes a saldos mantenidos en la cuenta corriente especial del Banco de Chile, en la cual se administran los fondos recibidos desde el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) con el propósito de financiar la adquisición de 8 automotores (Ver Nota 3.5., letra d) que no han sido utilizados al cierre del respectivo período.

(**) Cuota anual número cuatro por cobrar durante el año 2017 al MTT, para financiar la deuda por compra de 8 automotores. Ver Notas 12.4 y 17. Estas cuotas son reajustables en U.F.

(***) Cuotas anuales, de la cinco a la veinte, por cobrar al MTT para financiar la deuda por compra de 8 automotores. Ver Notas 12.4 y 17. Estas cuotas son reajustables en U.F.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, es la siguiente:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Seguros y otros gastos anticipados	-	-
Deudores varios	1.334	1.334
Otros gastos anticipados	105.699	102.045
Fondos por rendir	2.190	978
Totales	109.223	104.357

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son de cobro dentro de los treinta días siguientes, y no están sujetas a condiciones especiales ni cobro de tasa de interés. Se incluye en este saldo la compensación que realiza el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) por los menores pagos que realiza el público, producto de la rebaja de la tarifa a usuarios que realiza el Metro Valparaíso (Ver Notas 3.13 y 19). La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 es la siguiente:

Conceptos	Moneda o unidad de reajuste	31.03.2017		31.12.2016			
		Valor bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Deterioro de valor M\$	Valor neto M\$
Compensación por cobrar MTT	Pesos	205.331	-	205.331	250.884	-	250.884
Deudores por ventas (*)	Pesos	61.788	-	61.788	161.730	-	161.730
Documentos por cobrar (**)	Pesos	13.169	-	13.169	12.059	-	12.059
Totales		280.288	-	280.288	424.673	-	424.673

(*) Facturas por cobrar

(**) Cheques y otros documentos por cobrar

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

El detalle por deudores por ventas, de las partidas que componen el saldo al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 es el siguiente:

Detalle	RUT	País	Moneda	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Axión y Cía. Ltda.	76.014.051-1	Chile	\$	-	-
Claro Chile S.A.	96.799.250-K	Chile	\$	-	-
Estacionamientos Centro S.A.	77.922.110-5	Chile	\$	9.268	41.100
Publicidad exterior Publlivia S.A.	84.364.100-8	Chile	\$	35.737	-
Comsa de Chile S.A.	96.724.700-6	Chile	\$	627	228
Inversiones La Campana E.I.R.L.	76.410.156-1	Chile	\$	3.936	2.980
Soc. Distribuidora Phoenix Ltda.	76.247.437-9	Chile	\$	-	871
Coca-Cola Embonor S.A.	93.281.000-K	Chile	\$	1.171	1.528
Servipers Ltda.	76.348.000-3	Chile	\$	-	-
Comsa proyectos Norte S.A.	99.572.620-3	Chile	\$	-	-
Wom S.A.	78.921.690-8	Chile	\$	-	102.750
Otros varios			\$	2.836	2.514
Total facturas por cobrar				53.575	151.971
Transbank – Tarjetas de débito	96.689.310-9	Chile	\$	7.125	8.050
Transbank - Tarjetas de crédito	96.689.310-9	Chile	\$	1.088	1.709
Otras cuentas por cobrar				8.213	9.759
Total deudores por ventas				61.788	161.730

Al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

Análisis	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Con vencimiento a 30 días	275.868	421.581
Con vencimientos más de 31 días	4.420	3.092
Totales	280.288	424.673

En base al análisis de riesgo de incobrabilidad de los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, la Sociedad no ha constituido pérdidas por deterioro de valor al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros****(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS**

Las cuentas por cobrar a la Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado corrientes, son de cobro dentro de los siguientes treinta días y no están sujetas a condiciones especiales. Corresponden básicamente a reembolsos de gastos relacionados con la administración del tráfico y mantenimientos, de señales, energía y comunicaciones, que son de cargo de Empresa de los Ferrocarriles del Estado, cobros que están implícitos en el contrato de uso de la vía. El saldo por cobrar a largo plazo, corresponde a diferencias de aportes de capital en bienes de propiedades, plantas y equipos.

Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden, principalmente, a facturas por uso de vías ferroviarias, canon de acceso, peaje fijo y peaje variable. Con respecto a los traspasos de fondos de Empresa de los Ferrocarriles del Estado a Metro Regional de Valparaíso S.A., se realizan bajo el concepto de cuenta corriente mercantil, por lo cual la Empresa de los Ferrocarriles del Estado cobra una tasa interés equivalente a TAB Nominal 90 días, más 1,5% anual.

Con fecha 9 de mayo de 2014, Metro Valparaíso suscribió un reconocimiento de deuda con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado por la compra de 8 nuevos automotores. Esta deuda se devenga al momento en que EFE efectúa pagos por cuenta de Merval, y se formalizó con fecha 1 de diciembre de 2015, momento en que se materializó la entrega oficial de los trenes una vez que se realizaron las pruebas operacionales de rigor. Por otro lado, el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), convino aportar a Metro Valparaíso un total máximo de UF 1.413.821,418 transferidas en 20 cuotas iguales y sucesivas de UF 70.691,0709, a contar del año 2014 y hasta el año 2033. De esta forma Metro Valparaíso reembolsará a EFE anualmente en el plazo de 20 años, los pagos que ésta realice por la compra de los automotores, a través de los recursos que el MTT le transferirá de acuerdo a los convenios firmados entre Metro Valparaíso y el MTT.

Con fecha 29 de enero de 2014, Metro Valparaíso suscribió con el Consorcio Alstom Brasil Energía e Transporte Ltda. y Alstom Chile S.A., un “Contrato Provisión e Instalación de Equipamiento de ATP a bordo para la adquisición de una flota de 8 Trenes Xtrapolis Modular para Metro Valparaíso”. Estos equipos serán financiados por la Matriz de Metro Valparaíso, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, para lo cual Metro Valparaíso firmó un reconocimiento de deuda con EFE ascendente a UF 281.910,35, monto que será cancelado de acuerdo a calendario de pago a contar del año 2016 hasta el año 2024.

a) Los saldos de las cuentas por cobrar corriente y no corriente entre la Sociedad y las empresas relacionadas son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 31.03.2017 M\$	Monto al 31.12.2016 M\$
Por cobrar corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso adm. de tráfico (*)	1.717.366	1.154.417
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos Plan Trienal por cobrar (**)	165.362	74.323
Total por cobrar corriente						1.882.728	1.228.740
Por cobrar no corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Diferencias de aportes (***)	72.432	72.432
Total por cobrar no corriente						72.432	72.432

(*) Transacciones derivadas de operación ferroviaria entre Metro Valparaíso y Ferrocarriles del Estado. Ver composición en tabla a.1 siguiente.

(**) Fondos aportados por Ferrocarriles del Estado para obras de Plan Trienal 2011-2013

(***) Diferencias por aportes que realizó EFE a Metro Valparaíso en el año 2000 en bienes de propiedades, plantas y equipos. Esta deuda no genera reajustes ni intereses. La Administración estima que su cobro se realizará en el largo plazo.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

(a.1) Los conceptos que conforman las cuentas por cobrar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado por operación ferroviaria, son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al	Monto al
						31.03.2017	31.12.2016
						M\$	M\$
Por cobrar corriente						1.717.366	1.154.417
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Asistencia técnica sistema de señales	211.043	407.038
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Mantenimiento de catenarias	169.251	56.256
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cons. básicos PCC, Yolanda y personal de tráfico	2.348	1.678
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso gastos personal de tráfico	274.621	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros por cobrar (mantenimiento de sistemas)	245.220	21.933
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Seguro activo fijo RSA	8.030	85.480
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros varios según contratos	736.958	547.486
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros reembolso gastos personal trafico	13.216	36
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Consumo repuestos peajes	8.074	1.761
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Gastos implementación SAP	24.880	24.880
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros administración	23.725	7.869
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Contingencias temporal	-	-

b) Los saldos de las cuentas por pagar corriente y no corriente entre la Sociedad y las empresas relacionadas son los siguientes:

(b.1) Por pagar corriente:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al	Monto al
						31.03.2017	31.12.2016
						M\$	M\$
Por pagar corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Merval con EFE (ver (b.3) (*)	391.754	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. compra ATP-Acoples Autom. (**)	302.740	246.779
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos EFE Plan Trienal (***)	152.398	747.506
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. compra 8 automotores(****)	876.473	872.369
Total por pagar corriente						1.723.365	1.866.654

(*) Transacciones operación ferroviaria entre Metro Valparaíso y Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

(**) Intereses derivados por reconocimiento de deuda por compra ATP y acoples para 8 nuevos automotores

(****) Corresponde a cuota N°4 por pagar a EFE por convenio y reconocimiento de deuda por compra de 8 automotores, con vencimiento en el año 2017.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

(b.2) Por pagar no corriente:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 31.03.2017 M\$	Monto al 31.12.2016 M\$
Por pagar no corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Deuda automotores UF (*)	6.384.883	6.384.883
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Convenio compra automotores (**)	20.800.238	20.702.837
Total por pagar no corriente						27.185.121	27.087.720

(*) Pagos realizados por EFE a cuenta de Merval, de acuerdo a convenio y reconocimiento de deuda entre EFE y Merval Por “Enganches y ATP, nuevos automotores”.

(Ver Nota 12.4).

(**) Pagos realizados por EFE a cuenta de Merval, de acuerdo Convenio y Reconocimiento de deuda por compra de 8 Automotores, con vencimiento a más de un año

(b.3) Los conceptos de las cuentas por pagar corriente a Empresa de los Ferrocarriles del Estado, por operación ferroviaria, son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 31.03.2017 M\$	Monto al 31.12.2016 M\$
Por pagar corriente						391.754	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61,216,000-7	Pesos	Chile	Canon de acceso	109.764	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61,216,000-7	Pesos	Chile	Peaje fijo	133.286	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61,216,000-7	Pesos	Chile	Peaje variable	139.073	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Auditoría EEFF 2015-2016	5.321	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros conceptos	4.310	-

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

c) Las transacciones con efecto en resultado con empresas relacionadas al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 son las siguientes:

Sociedad	Naturaleza		Moneda	País	Descripción de la transacción	31.03.2017		31.12.2016	
	de la relación	Rut				Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Factura a MV "Peajes y Canon Acceso"	382.123	(382.123)	1.614.520	(1.614.520)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura a EFE "Gastos Adm. Tráfico"	4.416.554	-	3.118.838	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Factura a MV examen Asist. tráfico	4.310	(4.310)	-	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Cobra Intereses Deuda automotores	55.961	(55.961)	232.739	(232.739)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Factura Permiso Circulación	-	-	1.817	(1.817)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Cobra a EFE la Administración	23.725	23.725	94.449	94.449

d) El personal de Metro Regional de Valparaíso S.A. se distribuye como sigue:

	31.03.2017	31.12.2016
Gerentes y ejecutivos principales	6	6
Profesionales y técnicos	148	136
Trabajadores y otros	96	99
Totales	250	241

Además, Metro Regional de Valparaíso S.A. mantiene contratos de 59 profesionales, 11 asociados a Proyectos Plan Trienal y 48 a cuenta de EFE (39 profesionales en 2016), a cargo de la administración de contratos de mantenimiento y de control de tráfico ferroviario entre las estaciones Puerto y Limache.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

e) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al Directorio al 31 de marzo de 2017 y 2016, son las siguientes:

NOMBRES	RUT	CARGO	DIETAS 2017 M\$	DIETAS 2016 M\$
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Presidente	5.126	5.978
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Vicepresidente	3.844	4.484
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Director	2.562	2.990
Raúl David Barrientos Ruiz	9.066.282-1	Director	2.562	2.990
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Director	2.562	2.990
Total enero-diciembre			16.656	19.432

f) Integrantes actual directorio al 31.03.2017:

NOMBRES	RUT	CARGO	DESDE
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Presidente	13.06.2014
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Vicepresidente	13.06.2014
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Directora	12.06.2014
Raúl David Barrientos Ruiz	9.066.282-1	Director	12.06.2014
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Director	13.06.2014

g) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Salarios	109.150	115.871
Otros beneficios	-	35.227
Total remuneraciones	109.150	151.098

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

9.- INVENTARIOS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, es la siguiente:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Tarjetas PVC (<i>Metroval</i>)	167.829	36.848
Repuestos para equipos electromecánicos	86.945	78.562
Repuestos para informática interna	2.903	2.903
Total	257.677	118.313

Los inventarios corresponden a tarjetas sin contacto de PVC (*Metroval*) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso, siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro, sólo aquellas que eventualmente pudiesen presentar problemas técnicos, las que son repuestas por el proveedor. También forman parte de este rubro los repuestos para equipos computacionales y electromecánicos, especialmente del sistema de peaje (torniquetes).

a) Los movimientos en la cuenta de Existencias (Tarjetas PVC) entradas y consumos (costo de ventas) son los siguientes:

TARJETAS PVC PARA VENTA	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	36.848	192.128
Entradas	174.220	309
Consumos (*)	(43.239)	(155.589)
Saldo final	167.829	36.848

(*) Corresponden a los importes reconocidos como costo de cada período producto de la venta de tarjetas PVC por M\$43.239 al 31 de marzo de 2017 (M\$155.589 al 31 de diciembre de 2016) (Ver Nota 20) como inversión para nivel de seguridad de sistema de peaje de cargo de EFE. La Sociedad no mantiene inventarios entregados en garantía.

b) Los movimientos en la cuenta de repuestos para equipos electromecánicos, son los siguientes:

REPUESTOS PARA EQUIPOS ELECTROMECHANICOS	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	78.562	84.876
Entradas	9.622	33.938
Consumos (*)	(1.239)	(40.252)
Saldo final	86.945	78.562

(*) Corresponden a reemplazos de piezas de los equipos electromecánicos y forman parte de los costos de mantenimiento del sistema de peajes (torniquetes). La Sociedad no mantiene repuestos entregados en garantía.

c) Los movimientos en la cuenta de repuestos para informática interna, son los siguientes:

REPUESTOS PARA INFORMATICA INTERNA	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.903	2.462
Entradas	-	441
Consumos	-	-
Saldo final	2.903	2.903

Corresponden a repuestos de reemplazo para los equipos de computación y forman parte de los costos de mantenimiento del sistema de informática interna. La Sociedad no mantiene repuestos entregados en garantía.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Información general

Al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, debido a que ha determinado pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$126.230.690 y M\$118.733.100, respectivamente.

b) Impuestos diferidos

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

c) Impuestos corriente

El saldo por activos por impuestos corriente al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 es el siguiente:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Crédito por gasto de capacitación	34.500	34.500

11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, es la siguiente:

Activos intangibles	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Programas informáticos, bruto	212.290	173.572
Amortización acumulada y deterioro de valor programas	(173.617)	(127.263)
Licencias informáticas, bruto	137.873	173.110
Amortización acumulada y deterioro de valor licencias	(122.741)	(153.529)
Totales	53.805	65.890

Los movimientos de los activos intangibles para los períodos terminados al 31 de marzo y diciembre de 2016 son los siguientes:

Movimientos en activos intangibles identificables	31.03.2017 Programas informáticos, neto M\$	Movimientos en activos intangibles identificables	31.12.2016 Programas informáticos, neto M\$
Saldo inicial bruto al 01.01.2017	350.163	Saldo inicial bruto al 01.01.2016	316.858
Cambios:		Cambios:	
Adiciones programas		- Adiciones programas	13.160
Adiciones licencias		- Adiciones licencias	16.664
Amortización acumulada	(266.708)	Amortización acumulada	(205.376)
Amortización período (Ver Nota 21)	(29.650)	Amortización período (Ver Nota 21)	(75.416)
Total cambios	(296.358)	Total cambios	(250.968)
Saldo final al 31.12.2016	53.805	Saldo final al 31.12.2016	65.890

No hay adiciones al 31.03.2017, al 31 de diciembre de 2016 M\$29.824, se han efectuado desembolsos por M\$24.502 al 31 de diciembre de 2016, que son los presentados en el estado de flujo de efectivo directo. La Sociedad no presenta costos por desarrollo de intangibles.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

12.1 Composición de las partidas que integran este rubro

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos, por clase	Valor Bruto		Depreciación acumulada y deterioro de valor		Valor Neto	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcciones e inversiones en ejecución	268.815	257.622	-	-	268.815	257.622
Terrenos	4.134.507	4.134.507	-	-	4.134.507	4.134.507
Edificios	3.364.451	3.364.451	(891.214)	(853.814)	2.473.237	2.510.637
Planta y equipos	1.035.931	1.026.621	(882.055)	(870.480)	153.876	156.141
Equipamiento de tecnologías de la información	626.814	609.285	(407.906)	(379.842)	218.908	229.443
Instalaciones fijas y accesorios	99.792	93.825	(81.600)	(76.070)	18.192	17.755
Automotores y vehículos	105.998.994	105.952.752	(23.354.359)	(22.502.656)	82.644.635	83.450.096
Totales	115.529.304	115.439.063	(25.617.134)	(24.682.862)	89.912.170	90.756.201

Respecto de la composición de las Propiedades, plantas y equipos, las siguientes son las características más relevantes, ítem por ítem:

- Construcciones o inversiones en ejecución al 31 de marzo de 2017 por M\$268.815 y diciembre de 2016 por M\$257.622. (Ver detalle en Nota 12.2)
- Terrenos: Principalmente corresponde a propiedades colindantes con la faja de vía ferroviaria, distribuidas entre las estaciones Puerto y Limache.
- Edificaciones: Las principales corresponden al taller de mantenimiento y a las oficinas de la estación Puerto.
- Plantas y equipos: Maquinarias y equipos de oficina y herramientas, cuyo principal bien es el torno sumergido.
- Equipos de tecnología de la información: Corresponde a impresoras, equipos computacionales, servidores y equipos para el sistema de peaje y el sistema CCTV (circuito cerrado de televisión).
- Instalaciones fijas y accesorios: Básicamente corresponde a muebles de uso administrativo.
- Automotores: Incluye 27 automotores X-Trapolis del año 2005, 8 automotores incorporados en diciembre de 2015 y vehículos de uso administrativo.

La Sociedad no ha incurrido en costos de desmantelamiento en los ejercicios 2016 y 2015. La Sociedad no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio, salvo lo indicado en Nota 12.3, letra d), ni bienes retirados de uso activo y, o clasificados como activos para la venta.

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

Al 31 de marzo de 2017 el total de la depreciación asciende a M\$ 934.272 y M\$ 1.004.053 a marzo de 2016. Se clasifican como costo de ventas M\$898.957 (M\$ 979.450 a marzo 2016) y M\$35.315 (M\$ 24.603 a marzo de 2016) se clasifican como gastos de administración. Ver Notas 20 y 21.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.2 Movimientos del período

Los movimientos al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 de las partidas que integran el rubro Propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

		Construcciones e inversiones en ejecución	Terrenos	Edificios neto	Plantas y equipos neto	Equipamiento y tecnologías de la información neto	Instalaciones fijas y accesorios neto	Automotores y vehículos neto	Propiedades plantas y equipos neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2017		257.622	4.134.507	2.510.637	156.141	229.443	17.755	83.450.096	90.756.201
CAMBIOS	Adiciones	74.661	-	-	9.311	4.271	1.997	-	90.240
	Activa inversión	(63.468)	-	-	-	13.257	3.970	46.241	0
	Reversa inversión/Reclasifica	-	-	-	-	-	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	-	(37.400)	(11.576)	(28.063)	(5.530)	(851.702)	(934.271)
	Transferencias a (o desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total cambios	11.193	-	(37.400)	(2.265)	(10.535)	437	(805.461)	(844.031)
Saldo final al 31.03.2017		268.815	4.134.507	2.473.237	153.876	218.908	18.192	82.644.635	89.912.170

		Construcciones e inversiones en ejecución	Terrenos	Edificios neto	Plantas y equipos neto	Equipamiento y tecnologías de la información neto	Instalaciones fijas y accesorios neto	Automotores y vehículos neto	Propiedades plantas y equipos neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016		160.603	4.134.507	2.381.119	28.059	127.559	22.569	87.134.916	93.989.332
CAMBIOS	Adiciones	454.951	-	29.169	142.300	92.432	18.026	20.207	757.085
	Activa inversión	(346.353)	-	225.895	1.926	93.291	-	25.241	-
	Reversa inversión/Reclasifica	(11.579)	-	-	-	-	-	-	(11.579)
	Gasto por depreciación	-	-	(125.546)	(16.144)	(83.839)	(22.840)	(3.730.268)	(3.978.637)
	Transferencias a (o desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total cambios	97.019	-	129.518	128.082	101.884	(4.814)	(3.684.820)	(3.233.131)
Saldo final al 31.12.2016		257.622	4.134.507	2.510.637	156.141	229.443	17.755	83.450.096	90.756.201

Del total de adiciones al 31 de marzo de 2017, las cuales alcanzan a M\$90.240, se han cancelado durante el período M\$37.213

Del total de adiciones al 31 de diciembre de 2016, las cuales alcanzan a M\$757.085, se han cancelado durante el período M\$497.319., y se adeuda a EFE, M\$28.364.334 (Ver Notas 8 b.1 y 8 b.2).

Al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 no se han activado intereses.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros****(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)****12.3 Principales componentes de las inversiones en ejecución del período:**

Construcción en curso	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	257.622	160.603
Inversión 8 automotores nuevos	-	-
Inversión en equipos ATP y acoples	-	-
Inversión en 5 automotores nuevos	-	-
Inversión equipos automotores antiguos	-	-
Inversión en equipos computacionales	-	-
Inversión asideros 8 automotores	-	52.848
Inversión softwares	-	36.908
Inversión muebles	-	-
Inversión máquinas y equipos	-	-
Inversión en construcciones	74.661	365.196
Activación construcciones	-	(225.895)
Activación 8 automotores 2015	-	-
Activación Equipos para Automotores	(59.497)	(25.241)
Activación equipos computacionales	-	(93.291)
Activación otros bienes	(3.971)	(1.926)
Reclasificaciones a intangibles	-	(11.580)
Totales	268.815	257.622

12.4 Compra de automotores

Durante el año 2014, Metro Regional de Valparaíso S.A. materializó diferentes convenios que le permitieron la adquisición de una moderna flota de 8 nuevos automotores, la cual permitirá cubrir las necesidades de transporte de pasajeros en los años siguientes. En este contexto esta compra involucró dos grandes aspectos:

- a) El financiamiento de la compra de los automotores.
- b) La compra e instalación de equipos ATP y acoples para estos nuevos automotores.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.4 Compra de automotores (continuación)

a) Financiamiento de la compra de los automotores

La Empresa de los Ferrocarriles de Estado (EFE), empresa matriz de Metro Valparaíso, adquirió a nombre de Metro Valparaíso, 8 automotores al consorcio ALSTOM. Por lo anterior, Metro Valparaíso reembolsará a EFE anualmente en el plazo de 20 años, los pagos que ésta realice por la compra de los automotores, a través de los recursos que el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) le transferirá de acuerdo a los convenios firmados entre Metro Valparaíso y el MTT, de fecha 8 de marzo de 2013 y su modificación de fecha 31 de julio de 2013. El Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) convino aportar a Metro Valparaíso un total máximo de UF 1.413.821,418, transferidas en 20 cuotas anuales iguales y sucesivas de UF 70.691,0709 a contar del año 2014 y hasta el año 2033. Al 31 de diciembre de 2016, ya se han transferido tres cuotas, según convenio de deuda.

Al 31 de diciembre de 2016 Metro Valparaíso ha cancelado a EFE M\$1.841.176, según lo establecido en reconocimiento de deuda. La diferencia pendientes de pago, se presenta como cuentas por pagar a empresas relacionadas corriente y no corriente (Ver Nota 8, letra (b.1) y (b.2)).

b) Compra e instalación de equipos ATP y acoples para estos nuevos automotores

Con fecha 29 de enero de 2014, Metro Valparaíso suscribió con el Consorcio Alstom Brasil Energía Transporte Ltda. y Alstom Chile S.A. un “Contrato de Provisión e Instalación de Equipamiento de ATP a bordo para la adquisición de una flota de 8 Trenes Xtrapolis Modular para Metro Valparaíso” el cual compromete los siguientes montos:

- 4.608.158 Euros, más impuestos como componente extranjero
- 2.887,44 UF, más impuesto IVA como componente nacional

El 8 de abril de 2014, Metro Valparaíso suscribió un convenio con EFE y un reconocimiento de deuda con esa entidad, en el cual EFE pagará, por cuenta de Metro Valparaíso, a los proveedores Consorcio Alstom Brasil Energía Transporte Ltda. y Alstom Chile S.A.. Metro Valparaíso reconoce adeudar a EFE en reconocimiento de deuda, el que alcanza a UF 281.910,35, con una tasa de interés de 3,5% anual.

Al 31 de diciembre de 2015 se han activado estos equipos junto con los automotores, así también los intereses correspondientes a este reconocimiento de deuda, devengados hasta el 30 de noviembre de 2015, fecha en la cual los automotores se encontraban a disposición para su entrada en funcionamiento.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.4 Compra de automotores (continuación)

c) Puesta en marcha de los nuevos automotores

A partir del 1 de diciembre de 2015, comenzaron a operar los 8 nuevos automotores. Sin embargo, su nivel de operación durante ese mes fue de un 50%, debido a que solo operaron en horas valle como medida de precaución ante eventuales fallas. Considerando lo anterior, la depreciación de los mismos comenzó a partir del 1 de enero de 2016.

d) Siniestro de automotor

El 9 de noviembre de 2016, el automotor XT-34 sufrió un siniestro eléctrico, quedando sin condiciones de operación normal. Actualmente está en talleres para evaluación de técnicos españoles de ALSTOM, durante el mes de marzo de 2017. La Sociedad se encuentra a la espera del informe técnico para definir la situación del automotor para la vuelta al servicio de transporte, durante el primer semestre del año 2017. El valor libro del automotor XT-34 al 31 de diciembre de 2016, es de M\$3.065.901. Este automotor forma parte de los equipos financiados por el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) a través de un subsidio.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los movimientos al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 de las partidas que integran rubro propiedades de inversión son los siguientes:

		Terrenos inversión	Edificios inversión neto	Propiedades de inversión neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2017		1.068.875	183.570	1.252.445
CAMBIOS	Adiciones	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	(5.507)	(5.507)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-
	Total cambios	-	(5.507)	(5.507)
Saldo final al 31.03.2017 (*)		1.068.875	178.063	1.246.938

		Terrenos inversión	Edificios inversión neto	Propiedades de inversión neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016		1.068.875	205.598	1.274.473
CAMBIOS	Adiciones	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	(22.028)	(22.028)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-
	Total cambios	-	(22.028)	(22.028)
Saldo final al 31.12.2016 (*)		1.068.875	183.570	1.252.445

(*) No existen costos de financiamiento ni intereses por registrar.

La depreciación acumulada de las Propiedades de inversión, asciende a M\$182.684 al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 a M\$177.177.

La depreciación del período al 31 de marzo de 2017 asciende a M\$ 5.507 y a diciembre de 2016 asciende a M\$22.028, fue registrada en el costo de ventas en el estado de resultados integrales (Ver Nota 20).

14.- CUENTAS POR PAGAR 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.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CONTINUACIÓN)

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, es la siguiente:

	Moneda	31.03.2017	31.12.2016
		Corrientes M\$	Corrientes M\$
Cuentas por pagar (a.1)	Peso Chileno	828.650	1.499.290
Fondo Gob. Regional estudios (Quillota-Calera)	Peso Chileno	716	716
Fondo MTT mejoras de sistemas	Peso Chileno	4.463.165	4.463.165
Otras cuentas por pagar (a2)	Peso Chileno	9.368	11.608
Facturas por recibir (a3)	Peso Chileno	1.257.349	974.721
Impuestos retenidos e IVA débito	Peso Chileno	16.592	19.026
Totales		6.575.840	6.968.526

(a.1) El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	RUT	PAIS	MONEDA	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS					
SERVIPERS LTDA.	76.348.000-3	CHILE	PESOS	-	-
INSTITUTO DE SEGURIDAD DEL TRABAJO	70.015.580-3	CHILE	PESOS	10.945	10.945
SERVICIOS DE INGENIERIA CAT GLOBAL LTDA.	76.112.303-3	CHILE	PESOS	13.983	37.328
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	79.960.660-7	CHILE	PESOS	-	20.030
ALSTOM CHILE S.A.	80.889.200-6	CHILE	PESOS	404.774	462.195
AREVALO Y CIA. LTDA.	76.328.080-2	CHILE	PESOS	26.773	-
E & D INGENIEROS CONSULTORES SPA	76.440.692-3	CHILE	PESOS	12.293	-
SONDA S.A.	83.628.100-4	CHILE	PESOS	-	-
EPCOM S.A.	76.098.467-1	CHILE	PESOS	-	72.249
BAKER TILLY CHILE AUDIT. CONS.	78.176.290-3	CHILE	PESOS	-	922
FSM LTDA.	76.224.620-1	CHILE	PESOS	5.343	19.649
TELETRONIC S.A.	84.391.300-8	CHILE	PESOS	-	40.751
CIA CHILENA DE VALORES	77.977.580-1	CHILE	PESOS	-	-
THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.	96.726.480-6	CHILE	PESOS	2.766	17.337
SIEMENS S.A.	94.995.000-k	CHILE	PESOS	81.188	94.200
GUARD SERVICE TECNOLOGIA S.A.	76.924.590-1	CHILE	PESOS	-	5.257
CLAVES CHILE S.A.	99.586.730-3	CHILE	PESOS	1.433	1.433
INDRA SUST. CHILE S.A.	96.851.110-6	CHILE	PESOS	-	-
ERNESTO GABRIEL PRADO SÁNCHEZ	11.240.151-2	CHILE	PESOS	138	5.208
ING. Y CONST. RICARDO RODRIGUEZ Y CIA LTDA.	89.912.300-K	CHILE	PESOS	410	3.923
TRANSBANK S.A.	96.689.310-9	CHILE	PESOS	-	-
PINCU GUTIERREZ LTDA.	78.561.520-4	CHILE	PESOS	-	18.636
SISTEMAS ORACLE DE CHIEL S.A.	96.557.720-3	CHILE	PESOS	-	-
SERVICIOS HELPBANCK	96.836.310-7	CHILE	PESOS	50.887	96.925
HUGO TAPI PIZARRO EIRL	76.409.059-4	CHILE	PESOS	15.375	32.883
QUASAR S.A.	96.908.040-0	CHILE	PESOS	-	-
MYRIAM FIGUEROA Y CIA. LTDA.	76.059.700-7	CHILE	PESOS	-	-
DELTA LOCK LTDA	76.286.555-6	CHILE	PESOS	-	-
SERV. DE TRANSPORTES ACI LTDA.	76.179.711-5	CHILE	PESOS	35.190	32.000
RSA SEGUROS CHILE	99.017.000-2	CHILE	PESOS	25.622	37.116
PROVEEDORES VARIOS		CHILE	PESOS	141.530	490.303
Totales				828.650	1.499.290

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CONTINUACIÓN)

(a.2) El detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

Otras cuentas por pagar	Moneda	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Boletas de honorarios por pagar	Pesos Chilenos	9.368	11.608
Totales		9.368	11.608

Movimiento de cuenta honorarios	31.03.2017 M\$		31.12.2016 M\$
Saldo inicial 01.01.2016	11.608	Saldo inicial 01.01.2015	7.458
Incrementos	88.184	Incrementos	104.787
Disminuciones	(90.424)	Disminuciones	(100.637)
Saldo final al 31.03.2017	9.368	Saldo final al 31.12.2016	11.608

(a.3) El detalle de facturas por recibir es el siguiente:

Detalle facturas por Recibir	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Mantenimiento material rodante	364.477	217.655
Anticipo Alstom (*)	(499.327)	(113.127)
Anticipo a ACI Ltda. y otros	(7.000)	(26.264)
Asistencia técnica señales	109.584	166.802
Mant. de sistemas	684.385	32.707
Servicio cajeros	46.674	51.361
Servicio vigilancia y atención de clientes	87.950	48.349
Servicio Transbank	7.951	3.260
Soporte computacional	-	5.192
Consumos básicos y otros	35.675	40.598
Mantenimiento sistema de peajes	6.576	6.545
Mantenimiento catenarias	252.202	341.815
Energía tracción	156.999	177.563
Servicio de aseo	11.203	22.265
Totales	1.257.349	974.721

(*) Anticipos a ALSTOM por mantenimiento de material rodante y señales.

15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES

El saldo corresponde al registro de días devengados por feriados de empleados.

Beneficios a empleados	Moneda	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Feriatos del personal	Pesos Chilenos	425.712	417.769
Totales		425.712	417.769

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, es la siguiente:

	Moneda	31.03.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	Pesos Chilenos	885.469	881.323
Ingresos anticipados (a)	Pesos Chilenos	582.291	533.302
Garantías efectivo recibidas (Ver Nota 27)	Unidad Fomento	117.705	112.917
Retenciones previsionales	Pesos Chilenos	99.079	100.800
Otros por pagar	Unidad Fomento	35.826	35.826
Totales		1.720.370	1.664.168

(a) Los ingresos anticipados corresponden principalmente a cargas de pasajes en tarjeta de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del período, y a la porción corto plazo de arriendos cobrados por anticipado de contratos con empresas de telefonía celular, las cuales instalaron antenas en el túnel entre “El Salto y Caleta Abarca”. Estas empresas cancelaron en forma anticipada diez años de arriendo del espacio y los ingresos se van registrando a medida que se van devengando.

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

	Moneda	31.03.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	Pesos Chilenos	2.690.198	2.976.257
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	Pesos Chilenos	21.022.547	20.924.105
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores	Pesos Chilenos	59.413	59.413
Ingresos anticipados (a)	Pesos Chilenos	-	-
Totales		23.772.158	23.959.775

(a) Corresponde a la porción largo plazo de los ingresos anticipados por arriendos cobrados por anticipado a empresas de telefonía celular.

El vencimiento de estos pasivos de largo plazo es el siguiente:

	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 20 años
	M\$	M\$
2017		
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	2.690.198	-
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	1.810.784	19.211.763
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores	-	59.413
Ingresos anticipados	-	-
2016		
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	2.976.257	-
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	1.802.305	19.121.800
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores	-	59.413
Ingresos anticipados	-	-

Durante el año 2016 se recibió la cuota N°3 del convenio de compra de automotores, por M\$1.860.131 (Cuota N°2 por M\$1.811.748 en el año 2015).

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

18.- PATRIMONIO

a) Capital pagado

Al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 el capital pagado asciende a M\$106.125.877, y las primas de emisión ascienden a M\$25.436.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Año	Serie	N° de Acciones suscritas	N° de Acciones pagadas	N° de Acciones con derecho a voto
2017	Única	725.393.604	708.962.495	708.962.495
2016	Única	725.393.604	708.962.495	708.962.495

El capital quedó reducido a las acciones efectivamente pagadas, correspondientes a 708.962.495, quedando 16.431.109 como acciones suscritas, no pagadas.

Conceptos	M\$	N° Acciones
Capital suscrito y pagado al 31.12.2008	35.061.296	235.359.384
30.12.09 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	26.123.835	175.364.015
Capital suscrito y pagado al 31.12.2009	61.185.131	410.723.399
Revalorización Capital 2009	(806.410)	-
30.12.10 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	5.955.933	39.980.757
30.05.11 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	34.881.347	234.150.142
06.12.12 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	4.909.876	24.108.197
Total capital pagado al 31.03.2017	106.125.877	708.962.495
Total capital pagado al 31.12.2016	106.125.877	708.962.495

c) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los años 2017 y 2016.

d) Aumentos de capital

El 30 de diciembre de 2009, según Junta Extraordinaria de Accionistas N° 8, se acordó un aumento de capital por M\$73.000.000. La Empresa de los Ferrocarriles del Estado suscribe el 100% de las acciones emitidas, y en el mismo acto, cancela M\$26.123.835, correspondiente a deuda en UF que Metro Regional de Valparaíso S.A. mantenía con Empresa de los Ferrocarriles del Estado. El saldo se pagará dentro del plazo máximo de tres años contados desde la fecha del acuerdo de aumento de capital. El 30 de diciembre de 2010, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado acuerda la capitalización de la deuda en UF y en dólares que Metro Valparaíso mantenía con EFE por un monto de M\$5.955.933, quedando el capital pagado en M\$66.334.655.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

18.- PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

d) Aumentos de capital (continuación)

El 30 de mayo de 2012, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado acuerda la capitalización de la deuda en dólares que Metro Valparaíso mantenía con EFE por un monto de M\$34.881.346, quedando el capital pagado en M\$101.216.001.

El 6 de diciembre de 2012, Empresa de los Ferrocarriles del Estado paga acciones suscritas el año 2009 por un monto de M\$4.909.875, quedando el capital pagado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en M\$106.125.877.

e) Otras reservas y primas de emisión

En este rubro se registra la corrección monetaria del capital pagado (M\$807.009), cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros debe registrarse en otras reservas en el patrimonio, y primas de emisión generadas en el año 2009 (M\$25.436).

f) Resultados acumulados

Son aquellos resultados acumulados desde la formación de la Sociedad, incluye el resultado de cada período. Al 31 de marzo de 2017, el resultado acumulado corresponde a una pérdida de M\$46.875.168 y al 31 de diciembre de 2016, a una pérdida de M\$46.026.575.

g) Política de gestión de capital

Se considera como Capital aquel que han aportado y pagado los accionistas de la Sociedad, en bienes de propiedades, plantas y equipos o aportes en efectivo. También aquellos montos de deudas contraídas con el accionista principal, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, y que han sido capitalizadas durante los períodos 2009, 2010, 2011 y 2012.

La gestión del capital, referida a la administración del patrimonio de la Sociedad, tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios de transporte 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, generando además beneficios sociales de carácter nacional.

Los principales recursos para cumplir sus objetivos son obtenidos de la Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado, la cual a su vez obtiene sus recursos por los aportes del Estado.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	ACUMULADO	
	M\$	
	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Venta de pasajes	2.487.622	2.342.671
Venta de tarjetas	147.111	168.493
Compensación MTT (Ver Nota 3.13)	760.657	707.411
Ingresos adm. sistemas de mantenimiento	23.724	-
Arriendos y otros	148.153	119.069
Totales	3.567.267	3.337.644

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, los ingresos por venta de pasajes equivalen a 4,624 millones de pasajeros (4,609 millones de pasajeros al 31 de marzo de 2016). El ligero incremento en los ingresos por pasajes se explica por un incremento de 6,2% en la tarifa media.

20.- COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Costo de ventas	ACUMULADO	
	M\$	
	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
Remuneraciones	453.241	439.784
Cajeros	152.966	144.984
Guardias	218.881	162.098
Traslado de pasajeros (Servicio bus metro)	447.014	414.587
Mantenimiento automotores y otros de operación (Ver Nota 20 a)	539.346	438.587
Energía eléctrica	503.723	425.762
Costo de tarjetas (Ver Nota 9)	43.239	35.095
Peaje y canon de acceso	382.094	400.501
Seguros (*)	94.523	61.677
Depreciación propiedades, plantas y equipos (Ver Nota 12)	898.957	979.450
Subvención MTT compra automotores (**)	(184.554)	(210.918)
Depreciación propiedades de inversión (Ver Nota 13)	5.507	5.507
Otros	19.512	24.489
Totales	3.574.449	3.321.603

(*) Se consideran los seguros de los automotores.

(**) Subvención del Ministerio de Transportes por compra de 8 nuevos Automotores. Corresponde a la amortización de la subvención, la cual se presenta rebajando el costo por depreciación asociado a los automotores subvencionados.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

20.- COSTO DE VENTAS (CONTINUACIÓN)

(a) La composición del costo por mantenimiento es la siguiente:

Tipos de mantenimientos	ACUMULADO	
	M\$	
	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Mantenimiento de automotores	423.806	369.133
Mantenciones de sistemas de peaje	55.135	19.277
Mantención de maquinarias y equipos	33.061	33.255
Mantención de estaciones	27.344	16.922
Mantención de vías	-	-
Totales	539.346	438.587

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle es el siguiente:

Gastos de Administración	ACUMULADO	
	M\$	
	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Remuneraciones	446.456	412.684
Servicios externos (Ver Nota 21, letra a.1)	80.126	66.740
Mantenimientos	23.398	13.229
Auditorías	5.321	5.116
Seguros (*)	35.839	27.383
Asesorías y honorarios	99.688	64.307
Dietas	16.656	19.432
Publicidad	3.356	31.114
Patente comercial	12.462	25.602
Depreciación propiedades, plantas y equipos (Ver Nota 12.1)	35.315	24.603
Amortización de intangibles (Ver Nota 11)	15.566	22.390
Contribuciones	6.339	6.159
Consumos básicos	17.832	24.554
Otros gastos varios	40.006	56.665
Totales	838.360	799.978

(*) Seguros de Responsabilidad civil, Edificios e instalaciones

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (CONTINUACIÓN)

a.1) El gasto por servicios externos se desglosa como sigue:

Servicios externos	ACUMULADO	
	M\$	
	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Aseo	37.076	33.027
Transporte de valores	18.375	18.463
Otros servicios externos	24.675	15.250
Totales	80.126	66.740

22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle es el siguiente:

Otras ganancias (pérdidas)	ACUMULADO	
	M\$	
	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Otras ganancias	17.151	25.138
Otras pérdidas (*)	(4.940)	(7.722)
Totales	12.211	(17.416)

(*) Corresponde principalmente a montos por estudios y asesorías por un monto de M\$ 2.762 al 31 de marzo de 2017 (M\$7.446 a marzo de 2016).

23.- EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA

Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	ACUMULADO	
	M\$	
	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Diferencia de cambio reconocida en resultados excepto para instrumentos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultados	-	161

La diferencia de cambio está relacionada directamente con cuotas de seguros pactadas en dólares.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros (En Miles de pesos Chilenos (M\$))

24.- MEDIO AMBIENTE

Los automotores de Metro Regional de Valparaíso S.A., son accionados mediante tracción eléctrica, lo que permite una operación limpia y no contaminante. Además, su Unidad de Prevención de Riesgos está constantemente monitoreando todas las instalaciones de la Sociedad, incluyendo los Talleres de mantenimiento de automotores, con el fin de asegurar una operación integral no contaminante.

Los trabajos derivados del Proyecto IV Etapa, se efectuaron de acuerdo a los estudios de impactos ambiental y vial correspondientes. Estos estudios fueron presentados a la CONAMA en diciembre de 2001. La Comisión Regional del Medio Ambiente resolvió calificar favorablemente el proyecto "Interconexión vial Valparaíso - Viña del Mar - IV Etapa" según resolución exenta N°176/2002 de fecha 2 de diciembre de 2002.

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo de Mercado

Metro Regional de Valparaíso S.A. se ha abocado a efectuar las adecuaciones a sus sistemas de señalización, comunicaciones, peajes, energía y algunas otras inversiones de infraestructura en estaciones de intercambio, además de adquisición de material rodante, para abordar la creciente demanda, elemento que puede constituir un riesgo futuro del negocio a la luz de las tasas de crecimiento de los últimos años.

En línea con lo anterior, se espera un aumento de la demanda a mediano plazo como consecuencia de la implementación del proyecto de integración Metro-Ascensores-Trolebuses (Proyecto MAT), cuyo componente de integración tarifaria ya implementó MV el primer semestre del 2015, restando la integración física que se espera se materialice hacia el tercer trimestre del año 2017, una vez que se concluyan los trabajos de la DOH en la zona de interconexión Metro-Trole, en el sector de Estación Barón.

Desarrollo Operacional

Durante el año 2015 se materializó desde la ampliación y mejoramiento de infraestructura de estaciones hasta la implementación de nuevos nodos de integración Bus + Metro. A lo anterior se suman las tareas iniciadas para la materialización del PT 2014-2016, cuyo decreto de autorización se publicó en el Diario Oficial del 06 de agosto de 2014, que en síntesis complementan las ya iniciadas en el Plan Trienal anterior (PT 2011-2013).

Durante el segundo semestre del 2015 llegaron 8 unidades del nuevo material rodante X'Trapolis Modular, las que terminaron su fase de pruebas antes de finalizar el mes de diciembre 2015. Asimismo, se han iniciado las gestiones para materializar la adquisición de 5 unidades adicionales X'Trapolis Modular.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

Para enfrentar los nuevos requerimientos de la comunidad del Gran Valparaíso, la empresa ha continuado en el esfuerzo por la integración con el resto del transporte público a fin de ampliar la llegada de su servicio a más zonas. En línea con lo anterior, durante el año 2016 se efectuó la primera integración tarifaria con buses que operan en la zona metropolitana del Gran Valparaíso mediante la habilitación de validadores a bordo (línea 122 de FENUR, sector Los Pinos – Villa Alemana Sur), y se trabaja en la implementación de otros recorridos, en función del resultado de la experiencia piloto comentada.

El actual programa de inversiones está orientado a establecer las condiciones para avanzar hacia una integración modal en el Gran Valparaíso y a mejorar la confiabilidad de los sistemas de energía, señalización y comunicaciones en términos generales.

La Etapa II de la Ampliación de la Integración entre Metro Valparaíso y Buses está conformada por el diseño, ejecución y/o construcción de proyectos vitales para la futura operación del servicio, entre los que cabe destacar:

- a. Adquisición de nuevo Material Rodante, 5 trenes adicionales a los 8 ya adquiridos.
- b. Construcción de obras para la nueva modalidad de integración con buses (en experiencia piloto durante el año 2016) con validadores a bordo de buses, consistentes en obras menores como burladeros, en sustitución de estaciones intermodales las que ya no son requeridas.
- c. Obras de Mejoramiento de estaciones, lo que considera la ampliación de andenes, ampliación de las boleterías, aumento de torniquetes, ampliación de techos en estaciones, mejoramiento mobiliario y señalética.
- d. Gestión integral para la adquisición de equipos ferroviarios de apoyo a la operación (Hi-Rail, móvil para mantenimiento, móvil para traslado de pasajeros ante emergencias).
- e. Paso desnivelado Portales. Consiste en el diseño y ejecución del desnivel vehicular que permitirá la operación de Metro Valparaíso a intervalos de 3 minutos en condiciones de seguridad para pasajeros y usuarios del cruce.

Riesgo de Crédito

En relación al riesgo de crédito este es mínimo, ya que el 97% de nuestros ingresos son por ventas de tarjetas sin contacto (venta por emisión) y ventas por cuotas de transporte (ventas por recarga) con pago contado y en efectivo. Solo el 3% de las ventas son facturadas al crédito, considerando que la mayoría de nuestros clientes por arriendos tienen garantías entregadas a la empresa.

Todas estas transacciones son realizadas en pesos y no representan riesgo por fluctuaciones por tipo de cambio o tasa de interés.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

Análisis de Sensibilidad

La Sociedad ha encargado realizar un análisis de sensibilidad, tomando como base la información contable al 31 de marzo de 2017, complementada con antecedentes de mercado y con apreciaciones formuladas por nuestros especialistas en las diversas etapas del análisis. Esta sensibilización se efectuó sólo sobre los ítems contables de Energía Eléctrica relacionadas con los equipos de Tracción y la Mantención del Material Rodante.

De conformidad a la metodología empleada en el cálculo de la sensibilización, a continuación detallamos el probable cargo o abono a ser reconocido en el ejercicio que finalizará al 31 de diciembre de 2017, los resultados obtenidos son:

Partida	Valor contable al 31.03.2017 M\$	Variable determinante	Límite a la baja M\$	Límite al alza M\$	Efecto negativo M\$	Efecto positivo M\$
Energía eléctrica (tracción)	503.723	Dólar y Costo energía	497.005	578.942	75.219	6.718
Gasto mantención material rodante	421.150	Valor Euro	404.133	478.457	57.307	17.017

Como se desprende del cuadro precedente, de las sensibilizaciones efectuadas, se concluye que ambos ítems poseen un factor de riesgo cambiario, debido a su indexación a la moneda internacional dólar y euro, respectivamente. Se observa que el ítem de Energía eléctrica (tracción) presenta un mayor riesgo cambiario, esto debido a la volatilidad que presenta la moneda Dólar para el periodo que finalizará al 31 de diciembre de 2017, existiendo una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Merval, en relación al Gasto mantención material rodante, existe una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Merval, dado que se espera una menor probabilidad de variación en la volatilidad de la moneda EURO. El riesgo en ese contexto debe entenderse como volatilidad, es decir a partir de las sensibilizaciones realizadas y considerando la evidencia de volatilidad de esta moneda, la partida referida podría experimentar tanto incrementos como decrementos significativos.

26.- EMPRESA EN MARCHA

Al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, el estado de situación financiera muestra un capital de trabajo negativo y margen bruto negativo, ambos años se observa un resultado negativo. Los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar que la recuperación de la inversión en propiedades, plantas y equipos, otras inversiones relacionadas y el financiamiento para el cumplimiento normal de las operaciones, dependerán de la generación futura de resultados y los aportes financieros que reciba del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y de su matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado, el que se otorga en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la empresa contemplados para su Matriz en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros****(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****27.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS**

Al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo (Clientes y Proveedores) por el equivalente a M\$117.705 (M\$112.917) al 31 de diciembre de 2016).

Otorgante	Documento	Relación	Valor UF	26.471,94	26.347,98
			Moneda	Monto 31.03.2017	Monto 31.12.2016
Comsa SA	Garantía	Arriendo	UF	21,38	21,38
Ricardo Mondaca	Garantía	Arriendo	UF	2,00	2,00
Enercat Ltda.	Garantía	Servicios	UF	220,90	220,90
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	UF	1.075,00	1.075,00
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	UF	2.425,00	2.425,00
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	UF	72,80	
FOSIS	Garantía	Arriendo	UF	210,00	210,00
Sotecs SA	Garantía	Servicios	UF	6,00	6,00
Cat Global	Garantía	Servicios	UF	10,00	10,00
Cat Global	Garantía	Servicios	UF	58,00	58,00
Comsa Proyecto Norte	Garantía	Servicios	UF	30,00	30,00
SUB-TOTAL			M\$	108.791	106.927
Asoc.Func.Médicos	Garantía	Arriendo	M\$	2.900	2.900
Héctor Valdes	Garantía	Arriendo	M\$	100	100
Felipe Sanhueza	Garantía	Arriendo	M\$	200	200
Nathalier Alexander	Garantía	Arriendo	M\$	150	150
Phoenix Ltda.	Garantía	Arriendo	M\$	1.000	1.000
Felipe Sanhueza	Garantía	Arriendo	M\$	50	50
Sandro Cabrera	Garantía	Arriendo	M\$	150	150
La Campana	Garantía	Arriendo	M\$	300	
Cat Global	Garantía	Servicios	M\$	2.064	1.440
Bomberos	Garantía	Servicios	M\$	2.000	
SUB-TOTAL			M\$	8.914	5.990
TOTAL			M\$	117.705	112.917

28.- CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016, el detalle de las contingencias se presenta a continuación:

JUICIOS CIVILES**1.- LOBOS CON METRO VALPARAÍSO**

Tribunal: Juzgado de Policía Local de Quilpué.

Rol: 4095-2016

Materia: Querrela infraccional y demanda de indemnización de perjuicios, Ley Consumidor.

Cuantía: \$27.000.000 (veintisiete millones de pesos)

Estado: Con fecha 4 de julio de 2016, se notificó Querrela infraccional y demanda de indemnización de perjuicios deducida en contra de Metro Valparaíso, por don Rodrigo Lobos producto de una incidencia verificada a bordo de un automotor. Actualmente se encuentra en estado de dictar Sentencia definitiva de primera instancia.

Posible Resultado del Juicio: En atención a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el resultado final del juicio. Sin embargo, en el evento de resultar condenado Metro Valparaíso, se estima que el monto de la condena será considerablemente inferior a la suma demandada.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

28.- CONTINGENCIAS (CONTINUACIÓN)

2.- NUÑEZ CON METRO VALPARAÍSO.

Tribunal: 3° Juzgado de Policía Local de Viña del Mar.

Rol: 6047-2016

Materia: Querrela infraccional y demanda de indemnización de perjuicios, Ley Consumidor.

Cuantía: \$6.971.000

Estado: Con fecha 11 de agosto de 2016, se notificó Querrela infraccional y demanda de indemnización de perjuicios deducida por doña Ana Paula Nuñez, en contra de Metro Valparaíso, producto de un accidente sufrido en la Estación Hospital de Viña del Mar. Actualmente se encuentra en estado de dictar Sentencia definitiva de primera instancia.

Posible Resultado del Juicio: En atención a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el resultado final del juicio. Sin embargo, en el evento de resultar condenado Metro Valparaíso, se estima que el monto de la condena será considerablemente inferior, a la suma demandada.

3.- METRO VALPARAÍSO CON MONSALVE.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.

Rit: O-50-2017

Materia: Demanda de desafuero sindical en contra de trabajador Georgina Monsalve Mix.

Cuantía: Indeterminada

Estado: El día 9 de mayo de 2017 tendrá lugar audiencia de juicio en la presente causa, oportunidad en que se rendirán las pruebas de las partes y quedará la causa en estado de fallo.

Posible Resultado del Juicio: En atención a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el resultado final del juicio. No obstante aquello, en atención a los antecedentes aportados al proceso por parte de Metro Valparaíso, se estima un resultado favorable para la empresa.

29.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de abril de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.
