

*Estados Financieros Intermedios*

***METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.***

*Santiago, Chile  
30 de junio 2014*

---

**CONTENIDO:**  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# **METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Correspondientes al período terminado al 30 de junio 2014**

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



**KPMG Auditores Consultores Ltda.**  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2  
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000  
Fax +56 (2) 2798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## **Informe de Revisión de los Auditores Independientes Revisión de los Estados Financieros Intermedios**

Señores Accionistas y Directores de  
Metro Regional de Valparaíso S.A.:

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio adjunto de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas.

### ***Responsabilidad de la Administración***

La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### ***Conclusión***

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia, para que esté de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

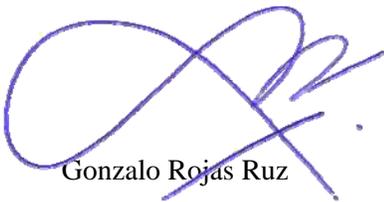


***Énfasis en un asunto***

Tal como se indica en la Nota 26 a los estados financieros y como se desprende de la lectura de los mismos, la Sociedad depende del apoyo Estatal, el cual ha sido otorgado hasta la fecha a través de planes trienales y otras formas de financiamiento por intermedio de su empresa matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado. Considerando la integración operacional y financiera existente con la Sociedad Matriz, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

***Otros asuntos, Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013***

Con fecha 28 de febrero de 2014, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Metro Regional de Valparaíso S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas. La referida opinión de auditoría indicaba que esos estados financieros presentaban razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.



Gonzalo Rojas Ruz

KPMG Ltda.

Viña del Mar, 5 de septiembre de 2014

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADOS**

**Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

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

| <b>ACTIVOS</b>  |             | <b>30.06.2014</b>    | <b>31.12.2013</b> |
|---|-------------|----------------------|-------------------|
|   |             | <b>(No auditado)</b> |                   |
|   | <b>Nota</b> | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>        |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                   |             |                      |                   |
| Efectivo y equivalente al efectivo                          | <b>4</b>    | 1.099.858            | 1.299.194         |
| Otros activos financieros, corrientes                       | <b>5</b>    | 33.435               | 32.393            |
| Otros activos no financieros, corrientes                    | <b>6</b>    | 55.015               | 12.294            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | <b>7</b>    | 611.139              | 532.647           |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes     | <b>8</b>    | 2.005.720            | 1.133.499         |
| Inventarios, corrientes                                     | <b>9</b>    | 104.547              | 147.176           |
| Activos por impuestos, corrientes                           | <b>10</b>   | -                    | 21.000            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>                          |             | <b>3.909.714</b>     | <b>3.178.203</b>  |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                |             |                      |                   |
| Otros activos no financieros, no corrientes                 |             | -                    | -                 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes  | <b>8</b>    | 72.432               | 72.432            |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía               | <b>11</b>   | 69.364               | 86.795            |
| Propiedades, plantas y equipos                              | <b>12</b>   | 66.576.031           | 66.533.926        |
| Propiedades de inversión                                    | <b>13</b>   | 1.307.832            | 1.319.005         |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                       |             | <b>68.025.659</b>    | <b>68.012.158</b> |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                                     |             | <b>71.935.373</b>    | <b>71.190.361</b> |

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADOS**

**Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

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

| <b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                               |             | <b>30.06.2014</b>     | <b>31.12.2013</b> |
|---|-------------|-----------------------|-------------------|
|   |             | <b>( No auditado)</b> |                   |
|   | <b>Nota</b> | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>        |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                 |             |                       |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | <b>14</b>   | 1.126.766             | 1.414.809         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes    | <b>8</b>    | 635.841               | 440.973           |
| Provisiones corrientes por beneficios empleados           | <b>15</b>   | 243.408               | 242.695           |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                  | <b>16</b>   | 979.114               | 855.345           |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                           |             | <b>2.985.129</b>      | <b>2.953.822</b>  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                              |             |                       |                   |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | <b>8</b>    | 1.384.201             | -                 |
| Otros pasivos no financieros, no corrientes               | <b>17</b>   | 44.998                | 57.555            |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                        |             | <b>1.429.199</b>      | <b>57.555</b>     |
| <b>PATRIMONIO</b>   |             |                       |                   |
| Capital emitido   | <b>18</b>   | 106.125.877           | 106.125.877       |
| Primas de emisión   | <b>18</b>   | 25.436                | 25.436            |
| Otras reservas  | <b>18</b>   | 807.009               | 807.009           |
| Resultados acumulados                                     | <b>18</b>   | (39.437.277)          | (38.779.338)      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                   |             | <b>67.521.045</b>     | <b>68.178.984</b> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                         |             | <b>71.935.373</b>     | <b>71.190.361</b> |

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN INTERMEDIOS**  
**Al 30 de junio de 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))**

| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION                                 | Nota | ACUMULADO                                 | ACUMULADO                                 | TRIMESTRE                                 | TRIMESTRE                                 |
|--|------|---|---|---|---|
|  |      | 01.01.2014<br>30.06.2014<br>(No auditado) | 01.01.2013<br>30.06.2013<br>(No auditado) | 01.04.2014<br>30.06.2014<br>(No auditado) | 01.04.2013<br>30.06.2013<br>(No auditado) |
|  |      | M\$                                       | M\$                                       | M\$                                       | M\$                                       |
| Ingresos de actividades ordinarias   | 19   | 6.586.297                                 | 6.275.257                                 | 3.211.806                                 | 3.271.944                                 |
| Costo de ventas  | 20   | (5.912.443)                               | (6.300.191)                               | (2.898.701)                               | (3.321.776)                               |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA</b>  |      | <b>673.854</b>                            | <b>(24.934)</b>                           | <b>313.105</b>                            | <b>(49.832)</b>                           |
| Gastos de administración   | 21   | (1.348.364)                               | (1.180.013)                               | (652.912)                                 | (710.663)                                 |
| Otras ganancias (pérdidas)   | 22   | 5.071                                     | (24.917)                                  | (12.057)                                  | (12.050)                                  |
| Ingresos financieros   |      | 14.795                                    | 16.961                                    | 6.627                                     | 9.337                                     |
| Costos financieros   |      | -   | -   | -   | -   |
| Diferencias de cambio  | 23   | (149)                                     | 29  | (51)                                      | (75)                                      |
| Resultado por unidades de reajuste   |      | (3.146)                                   | (19)                                      | (1.642)                                   | 72  |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO</b>                                  |      | <b>(657.939)</b>                          | <b>(1.212.893)</b>                        | <b>(346.930)</b>                          | <b>(763.211)</b>                          |
| <b>(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas</b> |      |   |   |   |   |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>              |      | <b>(657.939)</b>                          | <b>(1.212.893)</b>                        | <b>(346.930)</b>                          | <b>(763.211)</b>                          |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO</b>  |      | <b>(657.939)</b>                          | <b>(1.212.893)</b>                        | <b>(346.930)</b>                          | <b>(763.211)</b>                          |
| <b>ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTERMEDIOS INTEGRALES</b>                    |      |   |   |   |   |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO</b>  |      | <b>(657.939)</b>                          | <b>(1.212.893)</b>                        | <b>(346.930)</b>                          | <b>(763.211)</b>                          |
| Otros Resultados Integrales  |      |   |   |   |   |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>  |      | <b>(657.939)</b>                          | <b>(1.212.893)</b>                        | <b>(346.930)</b>                          | <b>(763.211)</b>                          |

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS**

**Al 30 de junio de 2014 y 2013**

**(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$)) (No auditado)**

| <b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>               | <b>Capital Pagado</b> | <b>Prima Emisión</b> | <b>Otras Reservas</b> | <b>Pérdidas Acumuladas</b> | <b>Patrimonio Atribuible al Propietario</b> |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|---|
|   | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>                 | <b>M\$</b>                                  |
| Saldo inicial al 1° de enero de 2014                    | 106.125.877           | 25.436               | 807.009               | (38.779.338)               | 68.178.984                                  |
| <b>Cambios en patrimonio</b>                            |                       |                      |                       |                            |   |
| Emisión de patrimonio                                   | -                     | -                    | -                     | -                          | -   |
| Pérdida del período                                     | -                     | -                    | -                     | (657.939)                  | (657.939)                                   |
| <b>Cambios en patrimonio</b>                            | -                     | -                    | -                     | (657.939)                  | (657.939)                                   |
| <b>Saldo final al 30 de junio de 2014 (No auditado)</b> | <b>106.125.877</b>    | <b>25.436</b>        | <b>807.009</b>        | <b>(39.437.277)</b>        | <b>67.521.045</b>                           |
|   |                       |                      |                       |                            |   |
| <b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>               | <b>Capital Pagado</b> | <b>Prima Emisión</b> | <b>Otras Reservas</b> | <b>Pérdidas Acumuladas</b> | <b>Patrimonio Atribuible al Propietario</b> |
|   | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>                 | <b>M\$</b>                                  |
| Saldo inicial al 1° de enero de 2013                    | 106.125.877           | 25.436               | 807.009               | (36.679.026)               | 70.279.296                                  |
| <b>Cambios en patrimonio</b>                            |                       |                      |                       |                            |   |
| Emisión de patrimonio                                   | -                     | -                    | -                     | -                          | -   |
| Pérdida del período                                     | -                     | -                    | -                     | (1.212.893)                | (1.212.893)                                 |
| <b>Cambios en patrimonio</b>                            | -                     | -                    | -                     | (1.212.893)                | (1.212.893)                                 |
| <b>Saldo final al 30 de junio de 2013 (No auditado)</b> | <b>106.125.877</b>    | <b>25.436</b>        | <b>807.009</b>        | <b>(37.891.919)</b>        | <b>69.066.403</b>                           |

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS**

**Al 30 de junio de 2014 y 2013**

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

| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO</b>   | Nota | <b>del 01 de enero<br/>al 30 de junio<br/>2014<br/>(No auditado)<br/>M\$</b> | <b>del 01 de enero<br/>al 30 de junio<br/>2013<br/>(No auditado)<br/>M\$</b> |
|--|------|--|--|
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación</b>          |      |  |  |
| <b>Clases de cobros por actividades de Operación</b>                                       |      |  |  |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                       |      | 5.716.087  | 6.135.521  |
| Otros cobros por actividades de operación  |      | 1.438.336  | 1.174.788  |
| <b>Clases de pagos</b>   |      |  |  |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                |      | (6.074.952)  | (5.449.635)  |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  |      | (1.205.455)  | (1.054.817)  |
| <b>Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación</b>    |      | <b>(125.984)</b>   | <b>805.857</b>   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión</b>          |      |  |  |
| Compras activos intangibles  | 11   | (3.161)  | (81.324)   |
| Compras de propiedades, plantas y equipos  | 12   | (84.986)   | (88.223)   |
| Intereses recibidos  |      | 14.795   | 16.961   |
| <b>Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión</b>    |      | <b>( 73.352)</b>   | <b>(152.586)</b>   |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación              |      |  |  |
| Préstamos de entidades relacionadas  |      | -  | -  |
| Importes procedentes de subvenciones del Gobierno  |      | -  | -  |
| Aumento de capital   |      | -  | -  |
| Intereses pagados  |      | -  | -  |
| <b>Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación</b> |      | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>                |      | <b>(199.336)</b>   | <b>653.271</b>   |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período</b>                        |      | <b>1.299.194</b>   | <b>962.535</b>   |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período (*)</b>                        |      | <b>1.099.858</b>   | <b>1.615.806</b>   |

(\*) Efectivo y Equivalente de efectivo según lo indicado en Nota 4

## **Contenido**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1.- INFORMACION GENERAL</b>                                      | <b>10</b> |
| <b>2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>          | <b>11</b> |
| 2.1 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS                 | 11        |
| 2.2 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIÓN EMITIDAS                         | 12        |
| 2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN                              | 125       |
| 2.3.1 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE     | 15        |
| 2.4 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES           | 15        |
| 2.5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS                                   | 15        |
| <b>3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES</b>           | <b>16</b> |
| 3.1 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS                                  | 16        |
| 3.2 PROPIEDADES DE INVERSIÓN  | 17        |
| 3.3 ACTIVOS INTANGIBLES   | 17        |
| 3.4 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS               | 17        |
| 3.5 ACTIVOS FINANCIEROS   | 18        |
| 3.6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS                                    | 19        |
| 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                  | 20        |
| 3.14 INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS                         | 21        |
| 3.15 MEDIO AMBIENTE   | 21        |
| <b>4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                          | <b>22</b> |
| <b>5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES</b>                     | <b>22</b> |
| <b>6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES</b>                  | <b>23</b> |
| <b>7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>          | <b>23</b> |
| <b>8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS</b>       | <b>25</b> |
| <b>9.- INVENTARIOS CORRIENTES</b>                                   | <b>29</b> |
| <b>10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>                        | <b>30</b> |
| <b>11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA</b>            | <b>30</b> |
| <b>12.- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS</b>                          | <b>31</b> |
| <b>13.- PROPIEDADES PARA INVERSIÓN</b>                              | <b>35</b> |
| <b>14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b> | <b>36</b> |
| <b>15.- PROVISIONES BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>                      | <b>38</b> |
| <b>16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES</b>                 | <b>38</b> |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES</b>                               | <b>38</b> |
| <b>18.- PATRIMONIO</b>   | <b>39</b> |
| <b>19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                                       | <b>41</b> |
| <b>20.- COSTO DE VENTAS</b>  | <b>41</b> |
| <b>21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>   | <b>42</b> |
| <b>22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)</b>   | <b>43</b> |
| <b>23.- EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA</b> | <b>43</b> |
| <b>24.- MEDIO AMBIENTE</b>   | <b>44</b> |
| <b>25.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO</b>                                     | <b>44</b> |
| <b>26.- EMPRESA EN MARCHA</b>  | <b>46</b> |
| <b>27.- GARANTIAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS</b>                              | <b>46</b> |
| <b>28.- SANCIONES</b>  | <b>47</b> |
| <b>29.- CONTINGENCIAS</b>  | <b>47</b> |
| <b>30.- HECHOS POSTERIORES</b>   | <b>48</b> |

## **METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Intermedios (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.

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

## 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 30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 Sociedad fue autorizada por 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.

Estos estados financieros correspondientes al período de seis meses terminado al 30 de junio 2014 han sido aprobados por su directorio en sesión extraordinaria N° 386 del 05 de septiembre de 2014.

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo al 30 de junio de 2014.

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 (ver notas 3.3,3.4,3.5,3.7)
- 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 ( ver notas 15-16 y 29)

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 ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

### 2.2 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas

#### a) Normas adoptadas con anticipación

Metro Regional de Valparaíso S.A. no ha adoptado ni aplicado con anticipación normas emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB).

#### b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013:

| Norma y/o Enmienda  | Aplicación obligatoria para:                                     |
|---|--|
| NIIF 10: Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).                | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.  |
| NIIF 13: Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.  |
| Nueva NIC 27: Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.   | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013. |
| Nueva NIC 28: Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.   | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013  |

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

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

**2.2 Nuevas Normas e Interpretación Emitidas (Continuación)**

**b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes con aplicación a efectiva a contar del 1 de enero de 2013 , continuación:**

| Norma y/o Enmienda  | Aplicación obligatoria para:                                     |
|---|--|
| Mejoras a las NIIF<br>Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.   | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013. |
| Guía de transición (Enmiendas a NIIF 10, 11 y 12)<br>Las enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el periodo comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuras no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para periodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12. | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013. |

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

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

**2.2 Nuevas Normas e Interpretación Emitidas (Continuación)**

**(c) Normas contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014 y siguientes:**

| Norma y/o Enmienda  | Aplicación obligatoria para:  |
|---|---|
| Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión midan sus inversiones a valor razonable con cambio en resultados de acuerdo a NIIF 9, en lugar de consolidarlas.   | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.      |
| NIIF 9: Instrumentos Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.   | No definida. Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida. |
| Enmienda a NIC 36: La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.  | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.      |
| Enmienda a la NIIF 9: Corresponde a la segunda etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta enmienda añade un capítulo especial sobre contabilidad de cobertura, estableciendo un nuevo modelo que está orientado a reflejar una mejor alineación entre la contabilidad y la gestión de los riesgos. Se incluyen además mejoras en las revelaciones requeridas.<br>Esta enmienda también elimina la fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9, en consideración a que la tercera y última etapa de proyecto, referente a deterioro de activos financieros, está todavía en curso. | No definida. Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida. |

La Administración de la Sociedad evalúa en forma permanente el impacto que tendrán estas normas en la fecha de aplicación efectiva.

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

### 2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los 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 ejercicio 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 ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

| MONEDA | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--------|------------|------------|------------|
| UF     | 24.023,61  | 23.309,56  | 22.852,67  |
| US\$   | 552,72     | 524,61     | 507,16     |

### 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.

### 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. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio en el proceso de estimaciones, están indicadas en Nota 2.1.

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

#### 3.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

##### 3.1 Propiedades, Plantas y Equipos

La Sociedad aplica el modelo de 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 capitalizaran 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 ejercicio 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 o tasa mínima | Vida o tasa máxima |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Edificios y Construcciones          | 3                  | 36                 |
| Planta y equipos                    | 3                  | 10                 |
| Eq. 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 Intermedios (En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

##### 3.1 Propiedades, Plantas y Equipos, continuación

- En forma posterior al reconocimiento inicial, las Propiedades, Plantas y Equipos así como las nuevas incorporaciones se valorizan al costo 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

En forma posterior al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión provenientes de la fecha de transición así como las nuevas incorporaciones se valorizan al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado, tal como depreciación del ejercicio. Al 30 de junio de 2014 y 2013 y al 31 de diciembre de 2013, 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 o tasa | Vida o tasa |
|-------------|-------------|-------------|
| Edificios y | 3           | 36          |

##### 3.3 Activos Intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales. Se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este activo se amortiza en forma lineal durante 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.

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios (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)

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.

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 y sus Filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado, no generándose en consecuencia un valor de deterioro para sus activos inmovilizados.

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

##### 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 ejercicio no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

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. (Ver Cuentas por Cobrar a Empresas relacionadas en Nota 8).

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

##### 3.5 Activos Financieros (Continuación)

###### d) Otros Activos Financieros Corrientes

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente cuentas corrientes del personal, 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”.

##### 3.6 Otros activos No Financieros

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente anticipos a proveedores estipulados en contratos, cuotas de seguros anticipados y Fondos a rendir.

##### 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 compra.

La Sociedad al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no presenta inventarios entregados como garantía.

##### 3.8 Pasivos Financieros

###### a) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

##### 3.9 Otros Pasivos No Financieros

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente 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 y con cargo o abono a la cuenta de “Resultado por Unidad de Reajuste”.

### **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, aún 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**

##### **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.

#### **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.

#### **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.

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

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

- a. Peaje fijo, variable y canon de acceso cobrados por EFE
- b. Energía eléctrica suministrada por 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 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 Intermedios (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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

|  | 30.06.2014       | 31.12.2013       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
|  | No auditado      |                  |
| <b>Efectivo y documentos en caja</b>       | 36.293           | 74.828           |
| <b>Saldos en bancos( *)</b>                | 175.087          | 430.683          |
| <b>Fondos Mutuos(**)</b>                   | 888.478          | 793.683          |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>1.099.858</b> | <b>1.299.194</b> |

(\*) De este saldo, M\$ 3.685 corresponden a fondos del plan trienal de EFE (M\$10.701 en 2013) (Nota 8b). La diferencia entre el saldo de banco y lo adeudado a EFE (M\$ 64), corresponde a desembolsos de Agencia de aduana.

(\*\*) Detalle de los Fondos Mutuos

#### Detalle de Fondos Mutuos

| Banco        | Tipo de fondo         | Número de Cuotas | Valor Cuota \$ | 2014<br>M\$    |
|--------------|-----------------------|------------------|----------------|----------------|
| Santander    | Tesorería - Ejecutiva | 511.253,7573     | 1.737,8406     | 888.478        |
| <b>Total</b> |                       |                  |                | <b>888.478</b> |

| Banco        | Tipo de fondo         | Número de Cuotas | Valor Cuota \$ | 2013<br>M\$    |
|--------------|-----------------------|------------------|----------------|----------------|
| Santander    | Tesorería - Ejecutiva | 465.562,9181     | 1.704,7801     | 793.683        |
| <b>Total</b> |                       |                  |                | <b>793.683</b> |

#### 5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

|                       | 30.06.2014    | 31.12.2013    |
|-----------------------|---------------|---------------|
|                       | M\$           | M\$           |
|                       | No auditado   |               |
| Cta. Cte. Personal    | 24.284        | 23.242        |
| Garantías en efectivo | 9.151         | 9.151         |
| <b>Totales</b>        | <b>33.435</b> | <b>32.393</b> |

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

**6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES**

La composición de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

|                             | 30.06.2014    | 31.12.2013    |
|-----------------------------|---------------|---------------|
|                             | M\$           | M\$           |
|                             | No auditado   |               |
| Seguros y Otros Anticipados | 53.428        | 11.425        |
| Deudores varios             | 1.333         | -             |
| Fondos por rendir           | 254           | 869           |
| <b>Totales</b>              | <b>55.015</b> | <b>12.294</b> |

**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 (Nota 3.13).

La composición de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

| Conceptos                    | Moneda o unidad reajuste | 30.06.2014      |                        |                | 31.12.2013      |                        |                |
|------------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|----------------|-----------------|------------------------|----------------|
|                              |                          | 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                    | 574.119         | -                      | 574.119        | 491.634         | -                      | 491.634        |
| Deudores por ventas ( * )    | Pesos                    | 33.783          | -                      | 33.783         | 37.532          | -                      | 37.532         |
| Documentos por cobrar ( ** ) | Pesos                    | 3.237           | -                      | 3.237          | 3.481           | -                      | 3.481          |
| <b>Totales</b>               |                          | <b>611.139</b>  | <b>-</b>               | <b>611.139</b> | <b>532.647</b>  | <b>-</b>               | <b>532.647</b> |

(\*) Facturas por cobrar

(\*\*) Cheques y otros documentos por cobrar

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios  
(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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| <b>Detalle</b>                   | <b>RUT</b>   | <b>País</b> | <b>Moneda</b> | <b>30.06.2014<br/>M\$<br/>No auditado</b> | <b>31.12.2013<br/>M\$</b> |
|----------------------------------|--------------|-------------|---------------|---|---------------------------|
| Axión y Cía. Ltda.               | 76.014.051-1 | Chile       | \$            | -   | 7.165                     |
| Claro Chile S.A.                 | 96.799.250-K | Chile       | \$            | 1.520                                     | 9.750                     |
| Estacionamientos Centro S.A.     | 77.922.110-5 | Chile       | \$            | 8.396                                     | 8.024                     |
| Banco de Chile                   | 97.004.000-5 | Chile       | \$            | 428                                       | 120                       |
| Comsa de Chile S.A.              | 96.724.700-6 | Chile       | \$            | 1.846                                     | 1.846                     |
| Plus Ingenieria Ltda.            | 77.089.360-7 | Chile       | \$            | 3.887                                     | -                         |
| Besalco Construcciones S.A.      | 96.727.830-0 | Chile       | \$            | 1.000                                     | 2.000                     |
| Fondo de Solidaridad (Fosis)     | 60.109.000-7 | Chile       | \$            | 5.049                                     | -                         |
| Eme Serv. Generales Ltda.        | 76.455.400-0 | Chile       | \$            | 246                                       | -                         |
| Otros                            |              |             | \$            | 5.163                                     | 2.337                     |
| <b>Total Facturas por Cobrar</b> |              |             |               | <b>27.535</b>                             | <b>31.242</b>             |
| Transbank Tarjetas débito        | 96.689.310-9 | Chile       | \$            | 5.368                                     | 5.063                     |
| Transbank Tarjetas crédito       | 96.689.310-9 | Chile       | \$            | 880                                       | 1.227                     |
| <b>Otras cuentas por cobrar</b>  |              |             |               | <b>6.248</b>                              | <b>6.290</b>              |
| <b>Total deudores por Ventas</b> |              |             |               | <b>33.783</b>                             | <b>37.532</b>             |

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

| <u>Análisis</u>                                   | <u>30.06.2014<br/>M\$<br/>No auditado</u> | <u>31.12.2013<br/>M\$</u> |
|---|---|---------------------------|
| Con vencimiento a 30 días                         | 604.311                                   | 517.338                   |
| Con vencimientos más de 31 días menos de 360 días | 6.828                                     | 15.309                    |
| <b>Totales</b>                                    | <b>611.139</b>                            | <b>532.647</b>            |

En base al análisis de riesgo de incobrabilidad de los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, la Sociedad no ha constituido provisión por “Pérdidas por Deterioro de Valor” al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios (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 de corto plazo son de cobro dentro de los siguientes treinta días y no están sujetas a condiciones especiales. El saldo por cobrar al largo plazo corresponde a diferencias de aportes de capital en bienes de Propiedad Plantas y Equipos.

Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden a facturas por uso de vías ferroviarias. 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.

**a) Los saldos de las cuentas por cobrar de corto y largo plazo entre la Sociedad y las empresas relacionadas son los siguientes:**

| Rut                                 | Sociedad | País  | Moneda  | Naturaleza de la Relación | Descripción de la Transacción        | Monto Al 30.06.2014 M\$ No auditado | Monto Al 31.12.2013 M\$ |
|-------------------------------------|----------|-------|---------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| <b>Por cobrar corto plazo:</b>      |          |       |         |                           |                                      |                                     |                         |
| 61.216.000-7                        | EFE (*)  | Chile | \$      | Matriz                    | Reembolso Adm.Tráfico (ver (8 .a.1)) | 1.955.720                           | 1.133.499               |
| 61.216.000-7                        | EFE (*)  | Chile | EFE (*) | Matriz                    | Fondos Chile Trienal por cobrar\$    | Mañ000                              | -                       |
| <b>Total por cobrar corto plazo</b> |          |       |         |                           |                                      | <b>2.005.720</b>                    | <b>1.133.499</b>        |
| <b>Por cobrar largo plazo:</b>      |          |       |         |                           |                                      |                                     |                         |
| 61.216.000-7                        | EFE (**) | Chile | \$      | Matriz                    | Diferencias aportes                  | 72.432                              | 72.432                  |
| <b>Total por cobrar largo plazo</b> |          |       |         |                           |                                      | <b>72.432</b>                       | <b>72.432</b>           |

(\*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

(\*\*) Diferencias de aportes en bienes del activo fijo. Esta deuda no genera reajustes ni intereses. EFE debe definir respecto a estas diferencias al 31 de diciembre de 2014.

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios  
(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, principalmente por reembolsos por Administración de Tráfico, son los siguientes:

| Sociedad           | Naturaleza de la Relación   | Rut                 | Moneda       | Monto al 30.06.2014 M\$ | Monto al 31.12.2013 M\$ |
|--------------------|---|---------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>No auditado</b> |   |                     |              |                         |                         |
| <b>EFE</b>         | <b>Matriz</b>   | <b>61.216.000-7</b> | <b>Pesos</b> | <b>1.955.720</b>        | <b>1.133.499</b>        |
|                    | Asistencia técnica Sistema Señales                                  |                     |              | 586.797                 | 250.768                 |
|                    | Mantenimiento de Catenarias   |                     |              | 195.595                 | 199.876                 |
|                    | Consumos básicos PCC, Yolanda y Personal de Tráfico                 |                     |              | 4.588                   | 2.725                   |
|                    | Reembolso gastos personal de tráfico                                |                     |              | 358.180                 | 189.958                 |
|                    | Otros por cobrar (Mantenimiento de sistemas)                        |                     |              | 269.509                 | 110.491                 |
|                    | Seguro activo fijo RSA  |                     |              | 23.090                  | -                       |
|                    | Cobros Varios Según contratos (*)                                   |                     |              | 292.426                 | 231.192                 |
|                    | Plan Trienal  |                     |              | 6.000                   | 32.531                  |
|                    | Otros reembolso gastos personal trafico                             |                     |              | 57                      | 981                     |
|                    | Otros Cobros a EFE (Notaría/Estudios combinación troles/ascensores) |                     |              | 16.811                  | 20                      |
|                    | Consumo Repuestos Peajes  |                     |              | 180.496                 | 93.322                  |
|                    | Cobros Doc IV Etapa   |                     |              | 21.635                  | 21.635                  |
|                    | Gastos Implementación SAP   |                     |              | 536                     | -                       |

(\*) Los mayores cobros a junio de 2014 son: Asist. Sistema de señales MM\$ 161 y Sistema de catenarias MM\$ 100.

Los mayores cobros a junio de 2013 son: Contingencias y reparaciones al sistema de señales MM\$ 200.

b) Los saldos de las cuentas por pagar de corto y largo plazo entre la Sociedad y las empresas relacionadas son los siguientes:

| Rut                                | Sociedad  | País  | Moneda | Naturaleza de la Relación | Descripción de la Transacción   | Monto al 30.06.2014 M\$ | Monto al 31.12.2013 M\$ |
|------------------------------------|-----------|-------|--------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                    |           |       |        |                           |                                 | <b>No auditado</b>      |                         |
| <b>Por pagar corto plazo</b>       |           |       |        |                           |                                 |                         |                         |
| 61.216.000-7                       | EFE (*)   | Chile | Pesos  | Matriz                    | Merval con EFE (ver Nota 8 b.1) | 632.092                 | 430.272                 |
| 61.216.000-7                       | EFE (**)  | Chile | Pesos  | Matriz                    | Fondos EFE Plan Trienal         | 3.749                   | 10.701                  |
| <b>Total por pagar corto plazo</b> |           |       |        |                           |                                 | <b>635.841</b>          | <b>440.973</b>          |
| <b>Por pagar largo plazo</b>       |           |       |        |                           |                                 |                         |                         |
| 61.216.000-7                       | EFE (***) | Chile | Pesos  | Matriz                    | Inversión Automotores           | 1.384.201               | -                       |
| <b>Total por pagar largo plazo</b> |           |       |        |                           |                                 | <b>1.384.201</b>        | <b>-</b>                |

(\*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

(\*\*) Fondos plan trienal de EFE (Ver Nota 4, saldo Bancos)

(\*\*\*) Pagos realizados por EFE a cuenta de Merval, de acuerdo a reconocimiento de deuda firmado el 8 de abril de 2014 entre EFE y Merval por enganches y ATP, nuevos automotores. Según este documento Merval se obliga a pagar esta deuda en un plazo de diez años con dos años de gracia devengando un 3,5% de interés anual del capital adeudado.

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

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

(b.1) Los conceptos que conforman las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado son los siguientes:

| Sociedad                          | Naturaleza de la Relación | Monto al 30.06.2014 | Monto al 31.12.2013 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
|                                   |                           | M\$<br>No auditado  | M\$                 |
| <b>EFE</b>                        | <b>Matriz</b>             | <b>632.092</b>      | <b>430.272</b>      |
| Canon acceso                      |                           | 164.995             | 96.812              |
| Peaje fijo                        |                           | 200.352             | 117.559             |
| Peaje variable                    |                           | 172.252             | 131.141             |
| Auditoría 2010-2014 ( EEFF, IFRS) |                           | 93.693              | 84.260              |
| Otros conceptos                   |                           | 800                 | 500                 |

c) Las transacciones al 30.06.2014 y 31.12.2013 con empresas relacionadas son las siguientes:

| Rut         | Sociedad | Naturaleza de la Relación | País  | Moneda | Descripción de la transacción       | 30.06.2014  |           | 31.12.2013 |                     |
|-------------|----------|---------------------------|-------|--------|-------------------------------------|-------------|-----------|------------|---------------------|
|             |          |                           |       |        |                                     | No auditado |           | Monto      | Efecto en resultado |
|             |          |                           |       |        |                                     | M\$         | M\$       | M\$        | M\$                 |
| 61.216.000- | EFE (*)  | Matriz                    | Chile | Pesos  | EFE factura a MV "Peajes y Canon    | 695.518     | (695.518) | 1.360.039  | (1.360.039)         |
| 61.216.000- | EFE (*)  | Matriz                    | Chile | Pesos  | MV factura a EFE "Gastos Adm.       | 1.163.177   | -         | 2.069.042  | -                   |
| 61.216.000- | EFE (*)  | Matriz                    | Chile | Pesos  | MV factura a EFE Estudio            | 16.791      | -         | -          | -                   |
| 61.216.000- | EFE (*)  | Matriz                    | Chile | Pesos  | EFE Factura a MV examen             | 300         | (300)     | 524        | (524)               |
| 61.216.000- | EFE (*)  | Matriz                    | Chile | Pesos  | MV factura a EFE "Obras Plan        | 3.000       | -         | 45.711     | -                   |
| 61.216.000- | EFE (*)  | Matriz                    | Chile | Pesos  | MV factura a EFE "Implement SAP"    | 536         | -         | -          | -                   |
| 61.216.000- | EFE (*)  | Matriz                    | Chile | Pesos  | Merval rebaja facturas Cons básicos | -           | -         | 100.354    | -                   |
| 61.216.000- | EFE (*)  | Matriz                    | Chile | Pesos  | Merval factura a EFE                | 87.174      | -         | 44.053     | -                   |
| 61.216.000- | EFE (*)  | Matriz                    | Chile | Pesos  | MV reconoce deuda con EFE           | 1.384.202   | -         | -          | -                   |

(\*) Empresa de Ferrocarriles del Estado

**d) Remuneración del Directorio**

Las remuneraciones canceladas al Directorio por los períodos enero a junio de 2014 y 2013, son las siguientes:

| NOMBRES                         | RUT         | CARGO          | DIETAS 2013   |
|---------------------------------|-------------|----------------|---------------|
| José Luis Domínguez Covarrubias | 6.372.293-6 | Presidente     | 4.578         |
| Victor Osvaldo Toledo Sandoval  | 5.899.818-4 | Ex Presidente  | 6.850         |
| Francisco Bartolucci Johnston   | 5.863.724-6 | Vicepresidente | 6.288         |
| José Luis Mardones Santander    | 5.201.915-k | Director       | 4.952         |
| Víctor Germán Correa Díaz       | 4.127.384-4 | Director       | 4.952         |
| Jorge Alé Yarad                 | 8.360.211-2 | Director       | 1.527         |
| <b>Total Enero-Junio 2013</b>   |             |                | <b>29.147</b> |

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

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

| <b>NOMBRES</b>                  | <b>RUT</b>   | <b>CARGO</b>      | <b>DIETAS 2014<br/>No auditado</b> |
|---------------------------------|--------------|-------------------|------------------------------------|
| José Luis Domínguez Covarrubias | 6.372.293-6  | Ex Presidente     | 11.014                             |
| Francisco Bartolucci Johnston   | 5.863.724-6  | Ex Vicepresidente | 8.260                              |
| José Luis Mardones Santander    | 5.201.915-k  | Ex Director       | 5.107                              |
| Jorge Alé Yarad                 | 8.360.211-2  | Ex Director       | 5.107                              |
| Víctor Germán Correa Díaz       | 4.127.384-4  | Presidente        | 7.904                              |
| Juan Ignacio Torrejón Crovetto  | 4.506.977-k  | Vicepresidente    | 1.798                              |
| María Beatriz Bonifetti Miranda | 7.860.078-0  | Director          | 1.598                              |
| Raúl David Barrientos Ruiz      | 9.066.282-1  | Director          | 1.598                              |
| Rodrigo Patricio Ibáñez Franck  | 13.851.969-4 | Director          | 1.199                              |
| <b>Total Enero-Junio 2014</b>   |              |                   | <b>43.585</b>                      |

e) Integrantes del directorio anterior

El día 12 y 13 de junio de 2014 renunciaron los directores:

| <b>NOMBRES</b>                  | <b>RUT</b>  | <b>CARGO</b>   | <b>HASTA</b> |
|---------------------------------|-------------|----------------|--------------|
| José Luis Domínguez Covarrubias | 6.372.293-6 | Presidente     | 13.06.2014   |
| Francisco Bartolucci Johnston   | 5.863.724-6 | Vicepresidente | 13.06.2014   |
| José Luis Mardones Santander    | 5.201.915-k | Director       | 12.06.2014   |
| Víctor Germán Correa Díaz       | 4.127.384-4 | Director       | 13.06.2014   |
| Jorge Alé Yarad                 | 8.360.211-2 | Director       | 12.06.2014   |

Integrantes del nuevo directorio al 30.06.2014:

| <b>NOMBRES</b>                  | <b>RUT</b>   | <b>CARGO</b>   | <b>DESDE</b> |
|---------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| 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   |

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

|                                   | <b>30.06.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gerentes y ejecutivos principales | 5                 | 5                 |
| Profesionales y técnicos          | 78                | 68                |
| Trabajadores y otros              | 103               | 87                |
| <b>Totales</b>                    | <b>186</b>        | <b>160</b>        |

Además, Metro Regional de Valparaíso S.A. mantiene contratos de 30 personas a cuenta de EFE (29 profesionales en 2013), a cargo de la administración de contratos de mantenimiento y de control de tráfico ferroviario entre Puerto y Limache.

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

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

**g) Miembros y remuneración de la Alta Dirección**

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

|                                       | 30.06.2014<br>M\$<br>No auditado | 30.06.2013<br>M\$<br>No Auditado |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Salarios                              | 183.982                          | 163.146                          |
| Otros beneficios                      | 68.027                           | 73.291                           |
| <b>Total remuneraciones recibidas</b> | <b>252.009</b>                   | <b>236.437</b>                   |

**9.- INVENTARIOS CORRIENTES**

La composición de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

|   | 30.06.2014<br>M\$<br>No auditado | 31.12.2013<br>M\$ |
|---|----------------------------------|-------------------|
| Tarjetas PVC ( <i>Metroval</i> )        | 38.271                           | 26.078            |
| Repuestos para equipos electromecánicos | 66.276                           | 121.098           |
| <b>Total</b>                            | <b>104.547</b>                   | <b>147.176</b>    |

Los inventarios corresponden a tarjetas sin contacto de 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, 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):**

| TARJETAS PVC PARA VENTA | 30.06.2014<br>M\$<br>No Auditado | 31.12.2013<br>M\$ |
|-------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial</b>    | <b>26.078</b>                    | <b>15.676</b>     |
| Entradas                | 71.160                           | 99.999            |
| Consumos (ver nota 20)  | (58.967)                         | (89.597)          |
| <b>Saldo final</b>      | <b>38.271</b>                    | <b>26.078</b>     |

CONSUMOS: corresponden a los importes reconocidos como costo de cada período producto de la venta de tarjetas PVC. La Sociedad no mantiene inventarios entregados en garantía.

**b) Los movimientos en la cuenta de Repuestos, entradas y consumos:**

| REPUESTOS PARA CONSUMO INTERNO | 30.06.2014<br>M\$<br>No auditado | 31.12.2013<br>M\$ |
|--------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial</b>           | <b>121.098</b>                   | <b>96.775</b>     |
| Entradas                       | 32.352                           | 68.376            |
| Consumos                       | ( 87.174)                        | ( 44.053)         |
| <b>Saldo final</b>             | <b>66.276</b>                    | <b>121.098</b>    |

CONSUMOS: 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.

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

#### 10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

##### a) Información general

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, debido a que ha determinado pérdidas tributarias acumuladas al 30 de junio de 2014 ascendentes a M\$ 96.294.736 y al 31 de diciembre de 2013 ascendentes a M\$ 89.079.246.

##### b) Impuestos diferidos

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

c) El saldo por activos por impuestos corriente al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

|  | 30.06.2014  | 31.12.2013 |
|--|-------------|------------|
|  | M\$         | M\$        |
|  | No auditado |            |
| <b>Crédito por gasto de capacitación</b> | -           | 21.000     |

#### 11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

La composición de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

| Activos intangibles  | 30.06.2014    | 31.12.2013    |
|--|---------------|---------------|
|  | M\$           | M\$           |
|  | No auditado   |               |
| Programas Informáticos, bruto  | 79.883        | 76.556        |
| Amortización acumulada y deterioro del valor de programas informáticos | (48.492)      | (39.051)      |
| Licencias Informáticas, bruto  | 85.077        | 84.878        |
| Amortización acumulada y deterioro del valor de licencias informáticas | (47.104)      | (35.588)      |
| <b>Activos intangibles neto</b>  | <b>69.364</b> | <b>86.795</b> |

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

#### 11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA (CONTINUACION)

Los movimientos de los activos intangibles para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

|   | 2014  |   | 2013  |
|---|---|---|---|
| Movimientos en activos intangibles identificables | Programas y Licencias informáticos, neto<br>M\$ | Movimientos en activos intangibles Identificables | Programas y Licencias informáticos, neto<br>M\$ |
| <b>Saldo inicial bruto al 01.01.2014</b>          | <b>161.434</b>                                  | <b>Saldo inicial bruto al 01.01.2013</b>          | <b>60.030</b>                                   |
| Cambios:  |   | Cambios:  |   |
| Adiciones programas (*)                           | 3.327   | Adiciones programas                               | 35.176  |
| Adiciones licencias (*)                           | 199   | Adiciones licencias                               | 66.228  |
| Amortización acumulada                            | (74.640)  | Amortización acumulada                            | (43.287)  |
| Amortización del ejercicio (Nota 21)              | (20.956)  | Amortización del ejercicio                        | (31.352)  |
| <b>Total cambios</b>                              | <b>(92.070)</b>                                 | <b>Total cambios</b>                              | <b>26.765</b>                                   |
| <b>Saldo final al 30.06.2014 (No auditado)</b>    | <b>69.364</b>                                   | <b>Saldo final al 31.12.2013</b>                  | <b>86.795</b>                                   |

(\*) Del total de adiciones del rubro intangibles, las cuales ascienden a M\$3.526, al 30 de junio de 2014 se han efectuado desembolsos sólo por M\$ 3.161 que son los presentados en el flujo de efectivo.

Del total de adiciones del rubro intangibles, las cuales ascienden a M\$101.404, al 31 de diciembre de 2013 se han efectuado desembolsos sólo por M\$ 92.359 que son los presentados en el flujo de efectivo.

El gasto por "Amortización" se registra bajo el rubro "Gastos de Administración" M\$ 20.956 al 30 de junio de 2014, de M\$ 12.242 al 30.06.2013 y M\$ 31.352 al 31 de diciembre de 2013.

Las cuentas de activos no corrientes que conforman los intangibles corresponden a Programas y Licencias Computacionales.

La Sociedad no presenta costos de desarrollo.

#### 12.- PROPIEDADES, PLANTAS 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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

**12.- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)**

| Propiedades, plantas y Equipos por clase      | Valor Bruto               |                   | Depreciación acumulada y deterioro del valor |                     | Valor Neto                |                   |
|---|---------------------------|-------------------|--|---------------------|---------------------------|-------------------|
|   | 30.06.2014<br>No auditado | 31.12.2013        | 30.06.2014<br>No auditado                    | 31.12.2013          | 30.06.2014<br>No auditado | 31.12.2013        |
|   | M\$                       | M\$               | M\$  | M\$                 | M\$                       | M\$               |
| Construcciones en curso                       | 1.462.145                 | 57.563            | -  | -                   | 1.462.145                 | 57.563            |
| Terrenos                                      | 4.134.508                 | 4.134.508         | -  | -                   | 4.134.508                 | 4.134.508         |
| Edificios                                     | 2.973.773                 | 2.920.618         | (566.998)                                    | (518.429)           | 2.406.775                 | 2.402.189         |
| Planta y equipos                              | 854.480                   | 831.231           | (661.448)                                    | (600.360)           | 193.032                   | 230.871           |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 320.072                   | 288.933           | (191.319)                                    | (156.772)           | 128.753                   | 132.161           |
| Instalaciones fijas y accesorios              | 36.388                    | 33.816            | (32.832)                                     | (29.927)            | 3.556                     | 3.889             |
| Automotores y vehículos                       | 72.965.320                | 72.948.505        | (14.718.058)                                 | (13.375.760)        | 58.247.262                | 59.572.745        |
| <b>Total</b>                                  | <b>82.746.686</b>         | <b>81.215.174</b> | <b>(16.170.655)</b>                          | <b>(14.681.248)</b> | <b>66.576.031</b>         | <b>66.533.926</b> |

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

- Construcciones o Inversiones en curso corresponden principalmente a MM\$ 1.384 equipos para los 8 nuevos automotores, Obras Terminal Limache MM\$ 37, Sistemas de Peaje y Monitoreo de Operaciones MM\$ 18,7, otras menores MM\$ 22,3
- Terrenos: Principalmente corresponde a Propiedades colindantes con la faja vía ferroviaria, distribuidas entre Puerto y Limache.
- Edificaciones: Las principales corresponden al Taller de Mantenimiento y a las oficinas 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.
- Instalaciones fijas y accesorios: Básicamente corresponde a muebles de uso administrativo.
- Automotores: Incluye 27 automotores X-Trapolis del año 2005 y a 2 vehículos de uso administrativo.

La empresa no ha incurrido en costos de desmantelamiento en los ejercicios 2014 y 2013.

La empresa no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio 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, herramientas, cuya vida útil inicial no excedía los tres años.

Al 30 de junio de 2014 del total de depreciaciones del ejercicio las cuales ascienden a M\$1.489.407, un total de M\$1.447.477 se clasificaron como costo de ventas (M\$1.441.541 en 2013), y M\$41.930 como gastos de administración (M\$44.780 en 2013), Notas 20 y 21.

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

**12.- PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)**

**12.2 Movimientos del período**

Los movimientos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de las partidas que integran rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

|  | Construcción<br>en curso  | Terrenos         | Edificios neto   | Plantas y<br>equipos neto | Equipamiento<br>tecnologías de la<br>información neto | Instalaciones<br>fijas y accesorios<br>neto | Automotores y<br>vehículos neto | Propiedades planta<br>y equipos neto |
|--|---|------------------|------------------|---------------------------|---|---|---------------------------------|--------------------------------------|
|  | M\$   | M\$              | M\$              | M\$                       | M\$   | M\$   | M\$                             | M\$                                  |
| Saldo inicial al 01.01.2014                    | <b>57.563</b>   | <b>4.134.508</b> | <b>2.402.189</b> | <b>230.871</b>            | <b>132.161</b>  | <b>3.889</b>                                | <b>59.572.745</b>               | <b>66.533.926</b>                    |
| Cambios  | Adiciones (*)   | 1.451.604        | -                | 24.732                    | 4.649   | 31.139                                      | 16.815                          | 1.531.512                            |
|  | Activa Inversión  | (47.022)         | -                | 28.422                    | 18.600  | -   | -                               | -                                    |
|  | Reversa Inversión/Reclasifica a Intangibles y gastos pagados por anticipado | -                | -                | -                         | -   | -   | -                               | -                                    |
|  | Gasto por depreciación  | -                | -                | (48.568)                  | (61.088)  | (34.547)                                    | (2.906)                         | (1.342.298)                          |
|  | Transferencias a (desde) propiedades de inversión                           | -                | -                | -                         | -   | -   | -                               | -                                    |
| <b>Cambios Total</b>                           | <b>1.404.582</b>  | <b>-</b>         | <b>4.586</b>     | <b>(37.839)</b>           | <b>(3.408)</b>  | <b>(333)</b>                                | <b>(1.325.483)</b>              | <b>42.105</b>                        |
| <b>Saldo final al 30.06.2014 (No auditado)</b> | <b>1.462.145</b>  | <b>4.134.508</b> | <b>2.406.775</b> | <b>193.032</b>            | <b>128.753</b>  | <b>3.556</b>                                | <b>58.247.262</b>               | <b>66.576.031</b>                    |

|                                  | Construcción<br>en curso  | Terrenos         | Edificios neto   | Plantas y<br>equipos neto | Equipamiento<br>tecnologías de la<br>información neto | Instalaciones<br>fijas y accesorios<br>neto | Automotores y<br>vehículos neto | Propiedades planta<br>y equipos neto |
|----------------------------------|---|------------------|------------------|---------------------------|---|---|---------------------------------|--------------------------------------|
|                                  | M\$   | M\$              | M\$              | M\$                       | M\$   | M\$   | M\$                             | M\$                                  |
| Saldo inicial al 01.01.2013      | <b>177.954</b>  | <b>4.134.508</b> | <b>2.496.003</b> | <b>351.233</b>            | <b>109.515</b>  | <b>15.675</b>                               | <b>62.168.536</b>               | <b>69.453.424</b>                    |
| Cambios                          | Adiciones   | 108.343          | -                | 1.500                     | 2.403   | 27.146                                      | 17.888                          | 157.657                              |
|                                  | Activa Inversión  | (124.311)        | -                | -                         | -   | 60.965                                      | 63.346                          | -                                    |
|                                  | Reversa Inversión/Reclasifica a Intangibles y gastos pagados por anticipado | (104.423)        | -                | -                         | -   | -   | -                               | (104.423)                            |
|                                  | Gasto por depreciación  | -                | -                | (95.314)                  | (122.765)   | (65.465)                                    | (12.163)                        | (2.972.732)                          |
|                                  | Transferencias a (desde) propiedades de inversión                           | -                | -                | -                         | -   | -   | -                               | -                                    |
| <b>Cambios Total</b>             | <b>(120.391)</b>  | <b>-</b>         | <b>(93.814)</b>  | <b>(120.362)</b>          | <b>22.646</b>   | <b>(11.786)</b>                             | <b>(2.595.791)</b>              | <b>(2.919.498)</b>                   |
| <b>Saldo final al 31.12.2013</b> | <b>57.563</b>   | <b>4.134.508</b> | <b>2.402.189</b> | <b>230.871</b>            | <b>132.161</b>  | <b>3.889</b>                                | <b>59.572.745</b>               | <b>66.533.926</b>                    |

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

## 12.- PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

### 12.2 Movimientos del período

(\*) Las adiciones al 30 de junio de 2014 ascienden a M\$ 1.531.512, las cuales corresponden principalmente a Construcciones o Inversiones en curso según detalle: M\$ 1.384.201 equipos para los 8 nuevos automotores (Nota 8b), Obras Terminal Limache M\$ 37.619, Sistemas de Peaje y Monitoreo de Operaciones M\$ 18.700, otras menores M\$ 21.625. De estas adiciones al 30 de junio de 2014 se han cancelado solamente M\$ 84.986.

### 12.3 Compromiso compra de Automotores

Con fecha 29 de enero de 2014 Metro Regional de 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 flota de 8 Trenes Xtrapolis Modular para Metro Valparaíso” el cual compromete los siguientes montos:

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

Valores que se liquidarán a favor del Consorcio según lo siguiente:

30% de anticipo, equivalente a 1.382.447 Euros como componente de moneda extranjera y 886,23 UF como anticipo del componente en moneda nacional. Todo en el año 2014. Montos garantizados por el proveedor con boletas bancarias a favor de Metro Valparaíso con cobertura hasta enero de 2016 aproximadamente.

Anticipo ATP Brasil: Banco HSBC

Anticipo ATP España: Banco Santander

Anticipo ATP Chile: Banco Security

El 70% restante se devengará en el ejercicio 2015.

Esta inversión se financiará con flujos propios a través de mecanismo de financiamiento a definir con la Matriz u otras fuentes.

También con fecha 29 de enero de 2014 Metro Regional de Valparaíso suscribió con el Consorcio Chile S.A. y Alstom Transporte S.A. un “Contrato de Provisión de Acople tipo Scharfenberg modificado para la flota de 8 trenes Xtrapolis Modular de Metro Valparaíso” el cual compromete 1.642.560 Euros más impuestos como único componente. Estos valores que se liquidarán a favor del Consorcio según lo siguiente:

25% de anticipo equivalente a 410.640 Euros a devengar en el año 2014. Monto garantizado por el proveedor con boletas bancarias a favor de Metro Valparaíso con cobertura hasta enero de 2016 aproximadamente.

Anticipo Acople España: Banco Santander

El 85% restante se devengará en el ejercicio 2015.

Esta inversión se financiará con flujos propios a través de mecanismo de financiamiento con la Matriz u otras fuentes.

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

**12.- PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)**

Respecto de la adquisición de material rodante (8 unidades Xtrapolis Modular), ella no representa, para Metro Valparaíso, un compromiso financiero a esta fecha ni tampoco para el ejercicio 2014 ya que la compra la efectuó directamente la matriz EFE. Si bien es cierto esta adquisición la ejecutó bajo la modalidad comercial “para Metro Valparaíso”, ella solo le representará compromiso financiero cuando el activo le sea efectivamente entregado, cuestión que ocurrirá no antes de noviembre de 2015.

**13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Los movimientos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de las partidas que integran rubro propiedades de inversión son los siguientes:

|   |   | Terrenos         | Edificios<br>neto | Propiedades<br>Para inversión<br>neto |
|---|---|------------------|-------------------|---------------------------------------|
|   |   | M\$              | M\$               | M\$                                   |
| Saldo inicial al 01.01.2014                         |   | 1.068.875        | 250.130           | 1.319.005                             |
| Cambios   | Adiciones   | -                | -                 | -                                     |
|   | Gasto por depreciación (Nota 20)                  | -                | (11.173)          | (11.173)                              |
|   | Transferencias a (desde) propiedades de inversión | -                | -                 | -                                     |
| <b>Cambios. Total</b>                               |   | -                | (11.173)          | (11.173)                              |
| <b>Saldo final al 30.06.2014 (*) (No auditados)</b> |   | <b>1.068.875</b> | <b>238.957</b>    | <b>1.307.832</b>                      |

|                                      |   | Terrenos<br>Inversión | Edificios<br>Inversión<br>neto | Propiedades<br>Para inversión<br>neto |
|--------------------------------------|---|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
|                                      |   | M\$                   | M\$                            | M\$                                   |
| Saldo inicial al 01.01.2013          |   | 1.068.875             | 272.475                        | 1.341.350                             |
| Cambios                              | Adiciones   | -                     | -                              | -                                     |
|                                      | Gasto por depreciación (Nota 21)                  | -                     | (22.345)                       | (22.345)                              |
|                                      | Transferencias a (desde) propiedades de inversión | -                     | -                              | -                                     |
| <b>Cambios Total</b>                 |   | -                     | (22.345)                       | (22.345)                              |
| <b>Saldo final al 31.12.2013 (*)</b> |   | <b>1.068.875</b>      | <b>250.130</b>                 | <b>1.319.005</b>                      |

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

La depreciación acumulada de las Propiedades de Inversión asciende a M\$ 121.790 al 30 de junio de 2014 y a M\$ 110.617 al 31 de diciembre de 2013.

La depreciación del ejercicio 2014 M\$ 11.173 (M\$ 11.173 en 2013) fue registrada en el costo de ventas del Estado de Resultados Integral (Nota 20).

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

**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.

La composición de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

|  | Moneda       | 30.06.2014       | 31.12.2013       |
|--|--------------|------------------|------------------|
|  |              | No auditado      | Corrientes       |
|  |              | M\$              | M\$              |
| Cuentas por pagar (a.1)  | Peso Chileno | 532.247          | 886.070          |
| Anticipo Proveed. Plan Trienal Agencia aduanas F. Pardo        | Peso Chileno | (63)             | (63)             |
| Otras cuentas por pagar (a.2)                                  | Peso Chileno | 12.098           | 10.561           |
| Facturas por recibir (a.3)                                     | Peso Chileno | 571.643          | 504.737          |
| Impuestos retenidos e IVA débito                               | Peso Chileno | 10.841           | 13.504           |
| <b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b> |              | <b>1.126.766</b> | <b>1.414.809</b> |

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

| PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS                     | RUT          | PAIS  | MONEDA | 30.06.2014     | 31.12.2013     |
|--|--------------|-------|--------|----------------|----------------|
|  |              |       |        | No auditado    |                |
|  |              |       |        | M\$            | M\$            |
| ESVAL S.A.   | 89.900.400-0 | CHILE | PESOS  | 333            | 471            |
| CHILQUINTA ENERGIA S.A.                            | 96.813.520-1 | CHILE | PESOS  | 160.717        | 128.907        |
| SERVIPERS LTDA.                                    | 76.348.000-3 | CHILE | PESOS  | 27.399         | 25.916         |
| INSTITUTO DE SEGURIDAD DEL TRABAJO                 | 70.015.580-3 | CHILE | PESOS  | 10.282         | -              |
| EME SERVICIOS GENERALES LTDA.                      | 76.455.400-0 | CHILE | PESOS  | 37.708         | 93.387         |
| ENERCAT LTDA.                                      | 76.322.360-4 | CHILE | PESOS  | 47.365         | 40.908         |
| INDRA SISTEMAS CHILE S. A                          | 78.553.360-7 | CHILE | PESOS  | 13.994         | 44.909         |
| ING. EN DESARROLLO CONSTRUCTIVOS S.A.              | 76.164.474-2 | CHILE | PESOS  | 30.303         | -              |
| GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.                       | 79.960.660-7 | CHILE | PESOS  | 13.416         | 13.022         |
| ALSTOM CHILE S.A.                                  | 80.889.200-6 | CHILE | PESOS  | -              | 303.625        |
| MEDITERRANEO AUTOMOTORES S.A                       | 96.889.440-4 | CHILE | PESOS  | 16.815         | -              |
| AREVALO Y CIA. LTDA.                               | 76.328.080-2 | CHILE | PESOS  | 10.167         | 9.865          |
| PROSECURITY LTDA.                                  | 76.099.225-9 | CHILE | PESOS  | -              | 5.629          |
| MIGUEL MANCILLA MONTENEGRO                         | 6.549.999-1  | CHILE | PESOS  | 18.947         | 2.646          |
| EPCOM S.A.   | 76.098.467-1 | CHILE | PESOS  | -              | 9.342          |
| BAKER TILLY CHILE AUDIT. CONS.                     | 78.176.290-3 | CHILE | PESOS  | 832            | 1.058          |
| F S M ING. SISTEMAS LTDA.                          | 76.224.620-1 | CHILE | PESOS  | -              | 3.586          |
| CIA CHILENA DE VALORES                             | 77.977.580-1 | CHILE | PESOS  | 2.889          | 3.426          |
| THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.                       | 96.726.480-6 | CHILE | PESOS  | 10.693         | 1.589          |
| SIEMENS S.A.                                       | 94.995.000-k | CHILE | PESOS  | -              | 22.789         |
| GUARD SERVICE TECNOLOGIA S.A.                      | 76.924.590-1 | CHILE | PESOS  | 2.393          | 4.628          |
| CLAVES CHILE S.A.                                  | 99.586.730-3 | CHILE | PESOS  | 1.433          | 1.433          |
| PSI INGENIEROS CONSULTORES LTDA.                   | 78.772.830-8 | CHILE | PESOS  | -              | 15.076         |
| MYRIAM FIGUEROA Y CIA LTDA.                        | 76.059.700-7 | CHILE | PESOS  | -              | 13.185         |
| ERNESTO GABRIEL PRADO SÁNCHEZ                      | 11.240.151-2 | CHILE | PESOS  | -              | 930            |
| ING. Y CONST. RICARDO RODRIGUEZ Y CIA LTDA.        | 89.912.300-K | CHILE | PESOS  | 2.257          | 1.550          |
| TRANSBANK S.A.                                     | 96.689.310-9 | CHILE | PESOS  | 2.247          | 3.934          |
| SERV. DE TRANSPORTES ACILTDA.                      | 76.179.711-5 | CHILE | PESOS  | 33.630         | 29.857         |
| RSA SEGUROS CHILE                                  | 99.017.000-2 | CHILE | PESOS  | 27.174         | 26.226         |
| PROVEEDORES VARIOS                                 |              | CHILE | PESOS  | 61.253         | 78.176         |
| <b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR PAGAR</b> |              |       |        | <b>532.247</b> | <b>886.070</b> |

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

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

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

| Otras Cuentas por Pagar              | Moneda         | 30.06.2014    | 31.12.2013    |
|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                      |                | M\$           | M\$           |
| <b>No auditado</b>                   |                |               |               |
| Boletas de honorarios por pagar      | Pesos Chilenos | 12.098        | 10.561        |
| <b>Total Otras cuentas por pagar</b> |                | <b>12.098</b> | <b>10.561</b> |

| Movimiento de Cuenta Honorarios                | M\$           |                                  | M\$           |
|--|---------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Saldo Inicial 01.01.2014</b>                | <b>10.561</b> | <b>Saldo Inicial 01.01.2013</b>  | <b>8.727</b>  |
| Incrementos                                    | 46.701        | Incrementos                      | 105.510       |
| Disminuciones                                  | (45.164)      | Disminuciones                    | (103.676)     |
| <b>Saldo Final al 30.06.2014 (No auditado)</b> | <b>12.098</b> | <b>Saldo Final al 31.12.2013</b> | <b>10.561</b> |

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

|                                   | 30.06.2014     | 31.12.2013     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | M\$            | M\$            |
| <b>No auditado</b>                |                |                |
| Facturas proveedores por recibir: |                |                |
| - Mant. Material rodante          | 402.072        | 345.072        |
| -Anticipo Alstom                  | (259.915)      | (101.642)      |
| - Asist. Tecn. Señalización       | 161.300        | 200.739        |
| - Mantención de Sistemas          | 148.571        | 31.579         |
| -Servicio Cajeros                 | 37.447         | -              |
| -Servicio Vigilancia/At.Clientes  | 25.643         | 992            |
| -Soporte Computacional            | 5.192          | 5.192          |
| - Consumos básicos y otros        | 14.776         | 22.805         |
| -Transbank                        | 2.165          | -              |
| -Traslado Pasajeros               | 34.392         | -              |
| <b>Total Facturas por recibir</b> | <b>571.643</b> | <b>504.737</b> |

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

#### 15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES

El saldo corresponde al registro de días devengados por feriados de empleados. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

| Feriados del personal           | Moneda         | 30.06.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|---------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| No auditado                     |                |                   |                   |
| Feriados del personal           | Pesos Chilenos | 243.408           | 242.695           |
| <b>Total Feriados por pagar</b> |                | <b>243.408</b>    | <b>242.695</b>    |

#### 16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

|  | Moneda         | 30.06.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| No auditado                            |                |                   |                   |
| Ingresos anticipados (a)               | Pesos Chilenos | 783.793           | 658.081           |
| Garantías efectivo recibidas (Nota 27) | Unidad Fomento | 135.901           | 113.019           |
| Retenciones previsionales              | Pesos Chilenos | 58.443            | 63.038            |
| Otros por pagar                        | Pesos Chilenos | 977               | 21.207            |
| <b>Totales</b>                         |                | <b>979.114</b>    | <b>855.345</b>    |

- a) Los ingresos anticipados corresponden principalmente a cargas de pasajes en tarjeta de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del período o ejercicio contable 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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

|                          | Moneda         | 30.06.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|--------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| (No auditado)            |                |                   |                   |
| Ingresos anticipados (b) | Pesos Chilenos | 44.998            | 57.555            |
| <b>Totales</b>           |                | <b>44.998</b>     | <b>57.555</b>     |

- b) Corresponde a la porción largo plazo de los ingresos anticipados por arriendos cobrados por anticipado a empresas de telefonía celular. En la actualidad restan cuatro años.

|   | Más de 1 año y hasta 2 años<br>M\$ | Entre 3 y 5 años<br>M\$ |
|---|------------------------------------|-------------------------|
| Ingresos percibidos por anticipado al 30 de junio de 2014 (No auditado) | 25.114                             | 19.884                  |
| Ingresos percibidos por anticipado al 31 de diciembre de 2013           | 25.114                             | 32.441                  |

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

#### 18.- PATRIMONIO

##### a) Capital Emitido

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 |
|------|-------|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| 2014 | única | 725.393.604              | 708.962.495            | 708.962.495                       |
| 2013 | única | 725.393.604              | 708.962.495            | 708.962.495                       |

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

| Conceptos                                      | \$                     | N° Acciones        |
|--|------------------------|--------------------|
| Capital suscrito y pagado al 31.12.2008        | 35.061.296.413         | 235.359.384        |
| 30.12.09 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09 | 26.123.835.067         | 175.364.015        |
| Capital suscrito y pagado al 31.12.2009        | 61.185.131.480         | 410.723.399        |
| Revalorización Capital 2009                    | (806.409.817)          | -                  |
| 30.12.10 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09 | 5.955.933.436          | 39.980.757         |
| 30.05.11 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09 | 34.881.346.656         | 234.150.142        |
| 06.12.12 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09 | 4.909.875.446          | 24.108.197         |
| <b>Total Capital Pagado al 31.12.2013</b>      | <b>106.125.877.201</b> | <b>708.962.495</b> |
| <b>Total Capital Pagado al 30.06.2014</b>      | <b>106.125.877.201</b> | <b>708.962.495</b> |

##### c) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los años 2014 y 2013.

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

#### 18.- PATRIMONIO (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 06 de diciembre de 2012, Empresa de los Ferrocarriles del Estado paga acciones suscritas el año 2009 por un monto de **M\$ 4.909.876**, quedando el capital pagado al 31.12.2013 en **M\$106.125.877**.

##### e) Otras reservas

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

##### f) Resultados Acumulados

Son aquellos resultados acumulados desde la formación de la Sociedad, incluye el resultado de cada ejercicio. Al 30.06.2014 corresponde a una pérdida acumulada de M\$ 39.437.277 y al 31.12.2013 una pérdida acumulada de M\$ 38.779.338.

##### g) Política de Gestión de Capital

Se considera como Capital aquel que han aportado y pagado los accionistas de la Sociedad, en bienes del Activo Fijo 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 ejercicios 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 Intermedios  
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))**

**19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El detalle es el siguiente:

| Clases de ingresos ordinarios                   | ACUMULADO        |                  | TRIMESTRE        |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | M\$              |                  | M\$              |                  |
|   | 01.01.2014       | 01.01.2013       | 01.04.2014       | 01.04.2013       |
|   | 30.06.2014       | 30.06.2013       | 30.06.2014       | 30.06.2013       |
|   | (No auditado)    | (No auditado)    | (No auditado)    | (No auditado)    |
| Venta de pasajes                                | 4.658.439        | 4.483.224        | 2.247.251        | 2.295.806        |
| Venta de tarjetas                               | 264.564          | 236.108          | 113.175          | 107.669          |
| Compensación MTT (Nota 3.13)                    | 1.492.520        | 1.411.912        | 774.184          | 812.599          |
| Arriendos                                       | 170.774          | 144.013          | 77.196           | 55.870           |
| <b>Total Ingresos de actividades ordinarios</b> | <b>6.586.297</b> | <b>6.275.257</b> | <b>3.211.806</b> | <b>3.271.944</b> |

Al 30 de junio de 2014 los ingresos por venta de pasajes equivalen a 10,02 millones de pasajeros y 9,88 millones de pasajeros al 30 de junio de 2013.

**20.- COSTO DE VENTAS**

El detalle es el siguiente:

| Costo de ventas                                   | ACUMULADO        |                  | TRIMESTRE        |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | M\$              |                  | M\$              |                  |
|   | 01.01.2014       | 01.01.2013       | 01.04.2014       | 01.04.2013       |
|   | 30.06.2014       | 30.06.2013       | 30.06.2014       | 30.06.2013       |
|   | (No auditado)    | (No auditado)    | (No auditado)    | (No auditado)    |
| Remuneraciones                                    | 696.209          | 599.196          | 289.208          | 350.030          |
| Cajeros   | 202.127          | 194.613          | 107.641          | 91.782           |
| Guardias  | 202.869          | 211.244          | 98.554           | 105.030          |
| Traslado de pasajeros (Servicio bus metro)        | 817.568          | 704.541          | 437.591          | 380.456          |
| Mantenimiento Automotores y otros operación (a)   | 741.618          | 1.430.426        | 366.273          | 739.121          |
| Energía eléctrica                                 | 919.229          | 865.056          | 436.767          | 511.094          |
| Costo de Tarjetas (Nota 9)                        | 58.967           | 48.038           | 25.494           | 19.217           |
| Peaje y canon de acceso                           | 695.518          | 674.529          | 347.499          | 339.273          |
| Seguros(*)  | 94.465           | 94.505           | 47.769           | 47.309           |
| Depreciación Propiedad Planta y Equipo ( Nota 12) | 1.447.477        | 1.441.541        | 723.907          | 720.839          |
| Depreciación Propiedades de Inversión (Nota 13)   | 11.173           | 11.173           | 5.586            | 5.586            |
| Otros   | 25.223           | 25.329           | 12.412           | 12.039           |
| <b>Total Costo de ventas</b>                      | <b>5.912.443</b> | <b>6.300.191</b> | <b>2.898.701</b> | <b>3.321.776</b> |

(\*) Se consideran los seguros de los automotores.

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

**20.- COSTO DE VENTAS (CONTINUACIÓN)**

(a) La composición de este costo es la siguiente:

| Tipos de Mantenimientos             | ACUMULADO      |                  | TRIMESTRE      |                |
|-------------------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
|                                     | M\$            |                  | M\$            |                |
|                                     | 01.01.2014     | 01.01.2013       | 01.04.2014     | 01.04.2013     |
|                                     | 30.06.2014     | 30.06.2013       | 30.06.2014     | 30.06.2013     |
|                                     | (No auditado)  | (No auditado)    | (No auditado)  | (No auditado)  |
| Mantenimiento de Automotores (*)    | 647.862        | 1.305.201        | 315.364        | 659.522        |
| Mantenciones de Sistemas de Peaje   | 56.340         | 65.453           | 28.059         | 32.213         |
| Mantención de Maquinarias y Equipos | 24.538         | 17.119           | 14.493         | 8.374          |
| Mantención de Estaciones            | 12.878         | 42.653           | 8.357          | 39.012         |
| <b>Total Mantenimientos</b>         | <b>741.618</b> | <b>1.430.426</b> | <b>366.273</b> | <b>739.121</b> |

(\*) La variación entre el año 2014 y 2013 se debe a que el contrato de mantenimiento entró en una etapa de menores costos previamente convenida, manteniendo la calidad del mantenimiento, sin afectar sus componentes. Esto está establecido según contrato con ALSTOM.

**21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

El detalle es el siguiente:

| Gastos de Administración              | ACUMULADO        |                  | TRIMESTRE      |                |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                                       | M\$              |                  | M\$            |                |
|                                       | 01.01.2014       | 01.01.2013       | 01.04.2014     | 01.04.2013     |
|                                       | 30.06.2014       | 30.06.2013       | 30.06.2014     | 30.06.2013     |
|                                       | (No auditado)    | (No auditado)    | (No auditado)  | (No auditado)  |
| Remuneraciones                        | 749.194          | 620.856          | 339.842        | 389.836        |
| Servicios Externos (a.1)              | 109.504          | 100.703          | 53.650         | 47.107         |
| Mantenimientos                        | 16.053           | 4.484            | 7.277          | 3.175          |
| Auditorías                            | 9.433            | 9.194            | 4.717          | 4.597          |
| Seguros (*)                           | 47.722           | 37.905           | 23.818         | 19.073         |
| Asesorías y Honorarios                | 94.073           | 73.521           | 48.523         | 44.293         |
| Dietas                                | 43.585           | 29.147           | 25.800         | 14.881         |
| Publicidad                            | 12.552           | 13.467           | 6.045          | 6.733          |
| Patente comercial                     | 93.727           | 103.635          | 46.863         | 51.817         |
| Depreciaciones (Nota 12.1)            | 41.930           | 44.780           | 21.128         | 23.270         |
| Amortizaciones (Nota 11)              | 20.956           | 12.242           | 10.584         | 9.111          |
| Contribuciones                        | 9.748            | 10.613           | 9.748          | 10.613         |
| Otros Gastos Varios                   | 99.887           | 119.466          | 54.917         | 86.157         |
| <b>Total Gastos de Administración</b> | <b>1.348.364</b> | <b>1.180.013</b> | <b>652.912</b> | <b>710.663</b> |

(\*) Seguros de Responsabilidad civil, Edificios e instalaciones

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

**Notas a los Estados Financieros Intermedios  
(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      |                | TRIMESTRE     |               |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                 | M\$            |                | M\$           |               |
|                                 | 01.01.2014     | 01.01.2013     | 01.04.2014    | 01.04.2013    |
|                                 | 30.06.2014     | 30.06.2013     | 30.06.2014    | 30.06.2013    |
|                                 | (No auditado)  | (No auditado)  | (No auditado) | (No auditado) |
| Aseo                            | 62.722         | 53.439         | 31.127        | 26.303        |
| Transporte de Valores           | 19.796         | 19.551         | 9.899         | 9.941         |
| Otros Servicios Externos        | 26.986         | 27.713         | 12.624        | 10.863        |
| <b>Total Servicios externos</b> | <b>109.504</b> | <b>100.703</b> | <b>53.650</b> | <b>47.107</b> |

**22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)**

El detalle es el siguiente:

| Otras Ganancias ( Pérdidas)             | ACUMULADO     |                 | TRIMESTRE       |                 |
|---|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | M\$           |                 | M\$             |                 |
|   | 01.01.2014    | 01.01.2013      | 01.04.2014      | 01.04.2013      |
|   | 30.06.2014    | 30.06.2013      | 30.06.2014      | 30.06.2013      |
|   | (No auditado) | (No auditado)   | (No auditado)   | (No auditado)   |
| Otras Ganancias                         | 64.565        | 8.925           | 14.144          | 5.537           |
| Otras Pérdidas (*)                      | (59.494)      | (33.842)        | (26.201)        | (17.587)        |
| <b>Total Otras ganancias (pérdidas)</b> | <b>5.071</b>  | <b>(24.917)</b> | <b>(12.057)</b> | <b>(12.050)</b> |

(\*) Corresponde principalmente a montos cancelados por estudios y asesorías M\$ 50.608 en 2014 y M\$ 33.692 durante 2013.

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

| Efecto de las variaciones en las tasas<br>de cambio de la moneda extranjera | ACUMULADO     |               | TRIMESTRE     |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | M\$           |               | M\$           |               |
|   | 01.01.2014    | 01.01.2013    | 01.04.2014    | 01.04.2013    |
|   | 30.06.2014    | 30.06.2013    | 30.06.2014    | 30.06.2013    |
|   | (No auditado) | (No auditado) | (No auditado) | (No auditado) |

|  |      |    |     |     |
|--|------|----|-----|-----|
| Diferencia de cambio reconocida en resultados<br>excepto para instrumentos financieros medidos<br>a valor razonable con efecto en resultados | -149 | 29 | -51 | -75 |
|--|------|----|-----|-----|

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 Intermedios (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**

En el primer semestre del año 2014, la demanda por viajes en Metro Regional de Valparaíso S.A. alcanzó los 10,02 millones de viajes, cifra que representa un incremento del 1,5% respecto de igual período del año 2013.

La operación de la estación de intermodal en Limache, que permite la combinación de modos Metro - Bus, integrando la red ferroviaria del corredor Puerto - Limache con las ciudades La Calera, Quillota, el sector de Limache Viejo y Olmué, aumentó su importancia relativa respecto de igual período del año pasado, pasando de un 17% a un 17,7% de la demanda global.

Estos resultados podrían ser reforzados en la medida que el Plan de Transporte del Gran Valparaíso (TMV) considere en la integración de tarifas y recorridos del transporte público a Metro Regional de Valparaíso S.A. considerando que la autoridad sectorial correspondiente aplica una política de transporte en coordinación con todos los agentes y operadores de transporte público de la zona.

Cabe destacar que 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.

##### **Desarrollo Operacional**

La administración se encuentra en la fase final del plan de inversiones (2011-2013) que permitirá establecer, en el corto y mediano plazo, las condiciones técnicas y de infraestructura requeridas para enfrentar una demanda anual superior a los 20 millones de pasajeros, manteniendo la calidad de servicio actual. Durante el año 2014 se materializará desde la ampliación y mejoramiento de infraestructura de estaciones hasta la implementación de nuevos nodos de integración Bus + Metro.

Con el proceso de adquisición de nuevo material rodante Xtrapolis Modular ya finiquitado se prevé para el año 2014 el desarrollo de actividades de ingeniería orientadas a supervisar e inspeccionar la línea de fabricación de trenes en fábrica, considerando que las primeras unidades llegarán a talleres de Limache en el mes de agosto de 2015.

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

#### 25.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

##### Riesgo de Crédito

En relación al riesgo de crédito este es mínimo ya que el 97% de nuestros ingresos son por ventas de pasajes y tarjetas de viaje con pago contado y en efectivo. Sólo 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.

##### Riesgo de Liquidez

El año 2013 se logró cubrir el 100% de los costos operacionales y un porcentaje de la depreciación y al primer semestre año 2014 el EBITDA asciende a \$847 millones, lo que equivale a cubrir el 56% de la depreciación acumulada.

Como consecuencia de los sucesivos aumentos de capital efectuados durante los años 2011 y 2012, la situación patrimonial de Metro Regional de Valparaíso S.A. mejoró sustancialmente. El patrimonio neto financiero al 30 de junio de 2014 asciende a MM\$ 67.521 y MM\$ 68.179 al 31 de diciembre de 2013.

No se visualizan otros riesgos financieros que puedan afectar directa y significativamente la operación de Metro Regional de Valparaíso S.A. durante el ejercicio, salvo aquellos que se puedan derivar de la situación de la Sociedad Matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

##### Análisis de Sensibilidad

La Sociedad encargó la realización de un análisis de sensibilidad, tomando como base la información contable al 30 de junio de 2014, 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 2014, los resultados obtenidos son:

| Partida                      | Valor contable al 30/06/2014<br>M\$<br>(No auditado) | Variable determinante | Límite a la baja<br>M\$ | Límite al alza<br>M\$ | Efecto negativo<br>M\$ | Efecto positivo<br>M\$ |
|------------------------------|--|-----------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Energía eléctrica (tracción) | 919.229  | Dólar y Costo energía | 898.170                 | 939.299               | 20.070                 | 21.059                 |
| Mantención material rodante  | 647.861  | Valor Euro            | 629.947                 | 671.824               | 23.963                 | 17.914                 |

## METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

#### 25.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

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 ítems de Energía eléctrica (tracción) y Gasto mantención material rodante, presentan un mayor riesgo cambiario, esto debido a la volatilidad que presentan las monedas Dólar y EURO para el período que finalizará al 31 de diciembre de 2014, existiendo una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Merval. 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 30 de junio de 2014, el Estado de Situación financiera muestra un capital de trabajo y margen bruto positivo a diferencia de igual periodo de 2013, en que el margen bruto era negativo. No obstante lo anterior, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar que la recuperación de la inversión en activos fijos, 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 a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y 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.

#### 27.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo (Clientes y Proveedores) por el equivalente a M\$135.901.

| Otorgante              | Documento | Relación  | Moneda | Monto    |
|------------------------|-----------|-----------|--------|----------|
| Comsa S.A.             | Efectivo  | Arriendo  | UF     | 21,38    |
| Ricardo Mondaca M      | Efectivo  | Arriendo  | UF     | 2,00     |
| Enercat Limitada       | Efectivo  | Servicios | UF     | 1.030,00 |
| Ivonne Villarroel F.   | Efectivo  | Arriendo  | UF     | 20,00    |
| Servipers Limitada     | Efectivo  | Servicios | UF     | 1.630,00 |
| ACI Limitada           | Efectivo  | Servicios | UF     | 1.075,00 |
| ACI Limitada           | Efectivo  | Servicios | UF     | 1.515,60 |
| Asoc. de Func. Médicos | Efectivo  | Arriendo  | M\$    | 2.000    |
| Héctor Valdés          | Efectivo  | Arriendo  | M\$    | 100      |
| Felipe Sanhueza        | Efectivo  | Arriendo  | M\$    | 200      |
| Nathalier Alexander    | Efectivo  | Arriendo  | M\$    | 150      |
| Phoenix Ltda.          | Efectivo  | Arriendo  | M\$    | 1.000    |
| Felipe Sanhueza        | Efectivo  | Arriendo  | M\$    | 50       |
| Sandro Cabrera         | Efectivo  | Arriendo  | M\$    | 150      |
| FOSIS                  | Efectivo  | Arriendo  | M\$    | 4.926    |
| Sotecs SA              | Efectivo  | Servicios | UF     | 6,00     |

## **METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

#### **28.- SANCIONES**

Durante el período terminado al 30 de junio 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad, sus Directores y Ejecutivos. Asimismo no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

#### **29.- CONTINGENCIAS**

Al 30 de junio 2014, el detalle de las contingencias se presenta a continuación:

##### **JUICIOS CIVILES**

###### **ARTIGAS CON METRO VALPARAISO S.A**

Tribunal: 1° Juzgado Civil de Viña del Mar

Rol: C- 2949-2012

Materia: Responsabilidad extracontractual.

Cuantía: \$400.000.000.

Estado: Con fecha 03 de marzo del año 2014, el tribunal rechazó las excepciones dilatorias, de dicha resolución ésta parte dedujo recurso de apelación. Con fecha 14 de marzo se contestó la demanda. Con fecha 05 de mayo de 2014, la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Valparaíso confirmó fallo de primera instancia, el cual rechazó las excepciones dilatorias.

Probable resultado final del juicio: El presente juicio cuenta con cobertura de seguro. Habida cuenta de la inactividad procesal por parte de la demandante, existiría probabilidad que Metro Valparaíso S.A, no resulte condenado.

###### **BLANC CON METRO VALPARAÍSO**

Tribunal: 2° Juzgado Civil de Viña del Mar.

Rol: 7.713-2010

Materia: Demanda Responsabilidad Civil Extracontractual de Indemnización de perjuicios

Cuantía: \$100.000.000

Estado: Se encuentra pendiente la etapa procesal probatoria

Probable resultado final del juicio: Dada la etapa procesal en que se encuentra el presente juicio, no es posible hacer una estimación directa acerca del resultado final del mismo

.

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

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

**29.- CONTINGENCIAS (CONTINUACIÓN)**

**ROJAS CON METRO VALPARAÍSO**

Tribunal: 2º Juzgado Civil de Viña del Mar.

Rol: 2764-2012

Materia: Demanda Responsabilidad Civil Contractual y Extracontractual de Indemnización de perjuicios.

Cuantía: \$50.000.000

Estado: Se encuentra pendiente la etapa procesal probatoria.

Probable resultado final del juicio: Dada la etapa procesal en que se encuentra el presente juicio, no es posible hacer una estimación directa acerca del resultado final del mismo.

**30.- HECHOS POSTERIORES**

El día 23 de agosto de 2014 se produjeron fuertes lluvias y un movimiento sísmico en la Quinta Región, que provocó deslizamientos de rocas y tierra sobre la vía férrea entre la Estación El Salto y Estación Quilpué, que significó la suspensión de los servicios de transporte de pasajeros por trabajos destinados a despejar la vía. Ante esta situación el servicio ferroviario se realizó por tramos, entre las Estaciones Puerto y El Salto, Estaciones Quilpué y Limache. El tramo El Salto - Quilpué se realizó con buses de acercamiento hasta las 18:00 horas del día 26 cuando se repuso este servicio completamente. Se estima que la empresa perdió diariamente entre 38 y 40 millones de pesos, se espera que estas pérdidas no tengan un efecto significativo en los resultados del ejercicio 2014.

Entre el 30 de junio de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.