



## **Estados Financieros Intermedios.**

### **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

Santiago, Chile

Al 31 de Marzo de 2015 y 2014.

Estados Financieros Intermedios  
**TRENES METROPOLITANOS S.A.**  
31 de marzo de 2015 y 2014

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF: Unidad de Fomento

**Contenido:**

Estados de Situación Financiera Clasificado  
Estados de Resultados Integrales por Función  
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto  
Estado de Flujos Efectivo  
Notas a los Estados Financieros intermedios

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**  
 Estados de Situación Financiera Clasificado  
 Al 31 de marzo de 2015 y 2014.  
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	234.704	490.219
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.089.946	1.117.381
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	10.488.950	9.220.011
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>11.813.600</b>	<b>10.827.611</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Deudores comerciales	5	10.304.527	10.304.527
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	18.274	17.838
Automotores y Otros Activos	9	7.014.092	7.237.544
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>17.336.893</b>	<b>17.559.909</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>29.150.493</b>	<b>28.387.520</b>

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**  
 Estados de Situación Financiera Clasificado  
 Al 31 de marzo de 2015 y 2014.  
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	10	429.018	597.082
Otros Pasivos no Financieros	11	4.970.180	4.319.593
Provisiones por Beneficios a los Empleados	12	182.508	196.527
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	8.053.866	6.503.702
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>13.635.572</b>	<b>11.616.904</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivo no Financiero		10.304.527	11.231.270
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>10.304.527</b>	<b>11.231.270</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido y pagado	13	25.773.900	25.773.900
Primas de Emisión	13	154	154
Otras reservas	13	285.843	285.843
Resultados retenidos		(20.849.503)	(20.520.551)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>5.210.394</b>	<b>5.539.346</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>29.150.493</b>	<b>28.387.520</b>

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**  
 Estados de resultado integrales por función  
 Al 31 de marzo de 2015 y 2014  
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de Resultados por Función	Nota	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	1.427.883	1.729.463
Costo de Ventas	15	(1.380.644)	(1.767.967)
<b>Margen Bruto</b>		<b>47.239</b>	<b>(38.504)</b>
Gasto de Administración	16	(435.798)	(391.599)
Otros Ingresos y Engresos	17	60.902	12.187
Costos Financieros		(1.295)	(991)
<b>Pérdida, antes de impuesto</b>		<b>(328.952)</b>	<b>(418.907)</b>
<b>Pérdida</b>		<b>(328.952)</b>	<b>(418.907)</b>

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**  
 Estado de Flujos de Efectivo Directo  
 Al 31 de marzo 2015 y 2014  
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



<b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO</b>		
Período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2015 y 2014	31.03.2015 M\$	31.03.2014 M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.477.282	2.024.834
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(759.645)	(1.309.539)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(930.080)	(489.149)
Otros pagos por actividades de operación	(1.249)	(181.141)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>(213.692)</b>	<b>45.005</b>
Impuestos a las ganancias ( <b>pagados</b> ) reembolsados, clasificados como actividades de operación	(41.823)	(24.412)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(255.515)</b>	<b>20.593</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de inversión	-	2.379.083
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>2.379.083</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(255.515)</b>	<b>2.399.676</b>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(255.515)	2.399.676
Saldo Inicial del Efectivo y equivalentes al efectivo	490.219	467.750
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>234.704</b>	<b>2.867.426</b>

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**  
 Estados de cambios en el patrimonio Neto  
 Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014  
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emision M\$	Otras Reservas M\$	Perdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2014	25.773.900	154	285.843	(17.997.690)	8.062.207
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(418.907)	(418.907)
<b>Saldo final período Anterior 31 de Marzo de 2014</b>	<b>25.773.900</b>	<b>154</b>	<b>285.843</b>	<b>(18.416.597)</b>	<b>7.643.300</b>

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

Índice	Página
1. Entidad que informa.....	10
2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios.....	11
2.1 Uso de estimaciones y juicios .....	12
2.2 Nuevos pronunciamientos contables.....	12
2.3 Información financiera por segmentos operativos.....	13
3. Resumen de las Principales Políticas Contables	
3.1 Automotores y Otros Activos .....	13
3.2 Activos intangibles .....	14
3.3 Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación .....	15
3.4 Instrumentos financieros .....	16
3.5 Impuesto a las ganancias.....	18
3.6 Beneficios a los empleados .....	19
3.7 Provisiones .....	19
3.8 Reconocimiento de ingresos, costo de venta y gastos.....	19
4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	20
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar .....	21
6. Cuentas por Cobrar y Pagar con entidades Empresas Relacionadas .....	21
7. Activos por Impuestos Corrientes .....	24
8. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	25
9. Automotores y Otros Activos.....	26
10. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar .....	27
11. Otros Pasivos no Financieros.....	27

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
12. Provisiones por Beneficios a los Empleados .....	28
13. Patrimonio Neto .....	28
14. Ingresos Ordinarios .....	29
15. Costo de Ventas .....	30
16. Gasto de Administración y Ventas.....	30
17. Otras ganancias y pérdidas.....	31
18. Medio Ambiente .....	31
19. Administración del Riesgo Financiero.....	31
20. Empresa en Marcha .....	32
21. Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros .....	33
22. Sanciones.....	34
23. Contingencias .....	34
24. Planes de Negocios .....	35
25. Prenda .....	35
26. Hechos Posteriores .....	37

## **Nota 1. ENTIDAD QUE INFORMA**

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

El domicilio comercial es Av. Libertador Bernardo O'Higgins N°3170, Estación Central, Santiago.

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

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

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

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

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

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

### a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios de Trenes Metropolitanos S.A., han sido preparados de conformidad con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros que incluyen la aplicación de las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos.

Mediante oficio 4887 del 16 febrero de 2011, la SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales, a aplicar la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC) N° 36, para determinar el deterioro de sus activos. En Nota 3.3 se detalla el alcance de esta norma.

Estos estados financieros intermedios corresponden al período terminado al 31 de marzo de 2015 los que fueron aprobados por su Directorio en Sesión Ordinaria celebrada el día 27 de mayo de 2015.

La información contenida en estos estados financieros intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad. En la preparación de los estados financieros intermedios 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.

### b) Base de medición

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### c) Moneda funcional y de presentación

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

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

Moneda	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
UF	24.622,78	24.627,10	23.606,97

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

### 2.1) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- ▶ Las vida útiles y los valores residuales de automotores y otros activos e intangibles.
- ▶ La evaluación de posibles pérdidas por deterioro.

### 2.2) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10: <i>Consolidación de Estados Financieros</i> , NIIF 12: <i>Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades</i> y NIC 28: <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> . Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros</i> : Iniciativa de revelación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

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

### **2.3) Información financiera por segmentos operativos**

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

## **Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **3.1) Automotores y Otros Activos**

#### **a) Reconocimiento y Medición**

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus automotores y otros activos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de automotores y otros activos se presentan a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

#### **b) Costos Posteriores**

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

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

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

#### c) Depreciación

Los Automotores y Otros Activos, 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, que constituyen el período en que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez en el período financiero.

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

Clase de Activos	Rango de años	
	mínima	máxima
Automotores UT 440	-	5
Automotores UT 444	-	5
Equipamiento de tecnologías de la información	3	5
Otras propiedades, plantas y equipo	4	5

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

Los automotores UTS 444 y Buscarril fueron adquiridos el 1 de enero de 2012.

#### 3.2) Activos intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales. Se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este activo se amortiza en forma lineal durante sus vidas útiles, que en la mayor parte de los casos se estima entre tres y cinco años.

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

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

En el cálculo de dichos flujos, deben tenerse en cuenta las características de servicio público de su actividad, así como la especificidad de la financiación que deriva de dicha condición y que se instrumenta a través de los planes trienales corporativos en los que se determinan las transferencias y aportaciones de capital que constituyen una parte muy importante de su financiación.

Además, no se ha establecido dentro de la NIC 36 criterios que establezcan los componentes de los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas así como los criterios para calcular los riesgos específicos de los activos materiales de dichas entidades, toda vez, que los mismos corresponden a las características de las empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios, pero no a las de las entidades públicas cuya finalidad principal es prestar servicios públicos, por lo que no resulta posible aplicar a las cuentas correspondientes al ejercicio los criterios establecidos en dicha NIC.

Debido a que EFE, es una empresa pública, a su filial Trenes Metropolitanos S.A. la legislación le ha impuesto un modelo de operación de servicios y explotación de infraestructura que hacen que sus costos operacionales resulten superiores a sus ingresos. Como consecuencia de esto, el resultado operacional y el EBITDA de la empresa (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), han resultado permanentemente negativos, dependiendo de aportes permanentes por parte del Estado hacia su Matriz para mantener su operación.

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

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

Mediante oficio 4887 del 16 de febrero de 2011, la SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales, a aplicar la Norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad (NIC) N°36, para determinar el deterioro de sus activos.

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

#### **3.3) Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, (Continuación).**

Esta norma define el valor en uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial. El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial se determina usando el métodos de costo de reposición depreciado o el enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a NIIF durante el año 2010, los principales activos de la Empresa y sus Filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado, no generándose en consecuencia un valor de deterioro para sus activos inmovilizados.

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

#### **3.4) Instrumentos financieros**

##### **i) Activos financieros no derivados**

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

##### **a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

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

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

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

#### **b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas**

Corresponde a los servicios prestados a la Matriz, relacionados con la venta de pasajes a su personal y otros servicios. Los saldos pendientes al cierre del período 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. Estas cuentas no están afectas a interés.

#### **c) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

##### **ii) Pasivos financieros no derivados**

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

#### **d) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no devengan intereses y normalmente son liquidadas en un período máximo de treinta días.

#### **e) Cuentas por pagar empresas relacionadas**

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden a:

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

#### **d) Subvenciones del Gobierno**

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

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

#### **d) Subvenciones del Gobierno, continuación**

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

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. Con respecto a la Cuenta Corriente Mercantil esta aplica una tasa de interés equivalente a TAB nominal 90 días más 1,5% anual.

#### **iii) Políticas para determinación de utilidad líquida distribuible.**

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

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

#### **3.5) Impuesto a las ganancias**

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

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

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

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

#### **3.6) Beneficios a los empleados**

Las obligaciones por beneficio a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gasto a medida que vayan siendo utilizadas.

##### **a) Vacaciones del personal**

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

##### **b) Bono de Gestión a Empleados**

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

#### **3.7) Provisiones**

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

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

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

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

#### **3.8) Reconocimiento de ingresos y costos de venta.**

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

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

**3.8) Reconocimiento de ingresos y costos de venta, continuación**

**a) Ingresos ordinarios**

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

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

**b) Costo de Ventas**

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

Los principales conceptos del costo de venta, son:

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

**Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, es la siguiente:

Concepto	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldos en banco	165.320	393.347
Caja	9.295	6.578
Recaudacion Boletería	60.089	90.294
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>234.704</b>	<b>490.219</b>

**Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, es la siguiente:

**a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente**

Conceptos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cuenta Corriente Varios Deudores	137.880	175.811
Anticipo a Proveedores	25.323	14.827
Cuentas Por Cobrar MTT (Nota 25)	926.743	926.743
<b>Totales</b>	<b>1.089.946</b>	<b>1.117.381</b>

**b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar no Corriente**

Conceptos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cuentas Por Cobrar MTT Trenes TM	10.304.527	10.304.527
<b>Total</b>	<b>10.304.527</b>	<b>10.304.527</b>

Los saldos incluidos en este rubro, no devengan intereses y la exposición de la Sociedad a los riesgos de crédito y moneda se encuentra revelada en Nota 19.

(\*) MTT= Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones.

**Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas**

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

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar corrientes y al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 entre la Sociedad y las empresas relacionadas es la siguiente:

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

**a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas**

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
EFE	61.216.000-7	Matriz	Vta. Pasajes Personal EFE	44.062	35.483
			Costo de interrupción	5.288.127	4.009.570
			Fondo por cobrar a EFE	3.946.814	4.229.815
			Otros Cobros	411.482	146.678
Fesub	96.756.310-2	Filial	Venta de Trenes	798.465	798.465
<b>Total</b>				<b>10.488.950</b>	<b>9.220.011</b>

**b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas**

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
EFE	61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento de Trenes	(3.559.048)	(2.833.439)
			Energía de Tracción	(2.116.987)	(1.823.327)
			Consumos Básicos (Agua y Luz)	(133.471)	(133.471)
			SEC	(908.625)	(642.923)
			Servicios Administrativos EFE	(25.710)	(10.957)
			TKBC (Peaje variable)	(579.058)	(463.223)
			Guardias de Seguridad	(673.024)	(538.419)
			Otros	(57.943)	(57.943)
<b>Total</b>				<b>(8.053.866)</b>	<b>(6.503.702)</b>

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

c) El detalle de transacciones con la empresa relacionada y su efecto en resultados, al 31 de marzo de 2015 y 2014, es el siguiente:

d)

Rut	Naturaleza de la Relación	Costos	31.03.2015		31.03.2014	
			Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento Automotores	656.379	(656.379)	719.226	(719.226)
61.216.000-7	Matriz	Energía Eléctrica Traccion	527.967	(527.967)	377.717	(377.717)
61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje variable)	113.171	(113.171)	130.795	(130.795)
61.216.000-7	Matriz	Gasto SEC	210.679	(210.679)	201.741	(201.741)
61.216.000-7	Matriz	Consumos Básicos (Agua y Luz)	27.834	(27.834)	39.393	(39.393)
61.216.000-7	Matriz	Gasto Guardias y Guarda Cruces	134.605	(134.605)	134.605	(134.605)
61.216.000-7	Matriz	Otros	10.558	(10.558)	10.018	(10.018)
61.216.000-7	Matriz	Pagos A EFE		-	(660.889)	-
61.216.000-7	Matriz	Costos de Interrupcion de servicio <sup>(1)</sup>	(1.278.557)	1.278.557	(835.042)	835.042
<b>TOTAL</b>			<b>402.636</b>	<b>(402.636)</b>	<b>117.564</b>	<b>(778.453)</b>

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

**d) Remuneración del directorio**

Las remuneraciones pagadas a los directores por concepto de asistencia a sesiones de Directorios y Comités, tanto ordinarios como extraordinarios, en los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio				31.03.2015	31.03.2014
Presidente, Vicepresidente y Directores	RUT	Cargo	Nombramiento	M\$	M\$
Jorge Iván Inostroza Sánchez	6.478.244-4	Presidente	07/07/2014	6.552	-
Paola Tapia Salas	13.191.081-9	Vicepresidente	07/07/2014	4.914	-
Luis Guillermo Vásquez Ubeda	4.843.682-K	Director	07/07/2014	3.276	-
Fernando Zamorano Fernández	10.761.825-2	Director	07/07/2014	3.276	-
José Luis Rodríguez Morales	5.026.381-9	Director	07/07/2014	3.276	-
Ex Directores	RUT		Término	M\$	M\$
Guillermo Ramírez Vilardell	5.744.409-6		01/07/2014	-	7.815
Juan Esteban Doña Novoa	6.061.491-1		30/06/2014	-	5.861
Jose Domínguez Covarrubias	6.372.293-6		30/06/2014	-	3.908
José Miguel Quiroga Soto	6.875.868-8		26/06/2014	-	3.908
Sergio Correa De La Cerda	2.870.663-4		26/06/2014	-	3.908
<b>Totales</b>				<b>21.294</b>	<b>25.400</b>

No existen otros conceptos por remuneraciones.

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

**e) Integrantes del Directorio al 31 de marzo de 2015.**

Nombre	Cargo	RUT
Jorge Iván Inostroza Sánchez	Presidente	6.478.244-4
Paola Tapia Salas	Vicepresidente	13.191.081-9
Luis Guillermo Vásquez Ubeda	Director	4.843.682-K
Fernando Zamorano Fernández	Director	10.761.825-2
José Luis Rodríguez Morales	Director	5.026.381-9

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

Concepto	31.03.2015	31.03.2014
Gerentes y ejecutivos principales	5	6
Profesionales y técnicos	83	68
Trabajadores y otros	169	158
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>232</b>

**f) Remuneración de la alta Dirección**

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014, es el siguiente:

Concepto	31.03.2015 M\$	31.03.2014 M\$
Remuneraciones	92.963	69.908
Otros Beneficios	3.534	21.330
<b>Total Remuneraciones</b>	<b>96.497</b>	<b>91.238</b>

**Nota 7 - Activos por Impuestos Corrientes**

Al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por tener pérdidas tributarias.

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

## Nota 7 - Activos por Impuestos Corrientes, (continuación)

### Impuestos diferidos

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

Por lo tanto no se ha aplicado oficio circular N°856 del 17 de octubre 2014 de la SVS, correspondiente a cálculo de impuestos diferidos, esto por mantener pérdida acumulada permanente.

### Nota 8 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2015 y 2014, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias Computacionales	22.508	20.857	(5.056)	(3.959)	17.452	16.898
Marcas	2.350	2.350	(1.528)	(1.410)	822	940
<b>Totales</b>	<b>24.858</b>	<b>23.207</b>	<b>(6.584)</b>	<b>(5.369)</b>	<b>18.274</b>	<b>17.838</b>

Los movimientos de los activos intangibles para el período terminado el 31 de marzo de 2015 y 2014, son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales	Marcas	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero 2015	16.898	940	17.838
Adiciones	1.651	-	1.651
Amortización	(1.097)	(118)	(1.215)
<b>Totales al 31 de Marzo de 2015</b>	<b>17.452</b>	<b>822</b>	<b>18.274</b>

Movimientos	Licencias Computacionales	Marcas	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero 2014	4.901	1.410	6.311
Adiciones	13.707	0	13.707
Amortización	(1.710)	(470)	(2.180)
<b>Totales al 31 de Marzo 2014</b>	<b>16.898</b>	<b>940</b>	<b>17.838</b>

## Nota 9 - Automotores y Otros Activos

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, son las siguientes:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Edificios y construcciones	23.137	23.137	(12.995)	(12.232)	10.142	10.905
Repuestos de Automotor (Deterioro)	274.338	304.338	-	-	274.338	304.338
Equipo Tractor y Rodante	11.296.318	11.296.318	(4.658.454)	(4.465.891)	6.637.864	6.830.427
Muebles y Enseres y Equipos Computacionales	159.611	152.197	(73.934)	(66.838)	85.677	85.359
Maquinaria y Htas. Y Otros	11.041	11.041	(4.970)	(4.526)	6.071	6.515
<b>Totales</b>	<b>11.764.445</b>	<b>11.787.031</b>	<b>(4.750.353)</b>	<b>(4.549.487)</b>	<b>7.014.092</b>	<b>7.237.544</b>

Los movimientos netos al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, de las partidas que integran el rubro automotores y otros activos; son los siguientes:

Movimientos		Edificios M\$	Equipo Tractor y Rodante M\$	Muebles y Enseres Otros M\$	Maquinarias Herramientas y otros M\$	Repuestos y Otros M\$	Valor Neto M\$
<b>Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2015</b>		10.905	6.830.427	85.359	6.515	304.338	7.237.544
Movimientos	Adiciones	-	-	7.414	-	-	7.414
	Deterioro de repuestos y otros <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	(30.000)	(30.000)
	Gasto por depreciación	(763)	(192.563)	(7.096)	(444)	-	(200.866)
	<b>Total movimientos</b>	<b>(763)</b>	<b>(192.563)</b>	<b>318</b>	<b>(444)</b>	<b>(30.000)</b>	<b>(223.452)</b>
<b>Saldo Neto al 31 de Marzo de 2015</b>		<b>10.142</b>	<b>6.637.864</b>	<b>85.677</b>	<b>6.071</b>	<b>274.338</b>	<b>7.014.092</b>

(1) A marzo del año 2015 se ha efectuado deterioro por M\$30.000, el cual fue registrado en el rubro otros gastos fuera de la explotación (nota 17)

Movimientos		Edificios M\$	Equipo Tractor y Rodante M\$	Muebles y Enseres M\$	Maquinarias Herramientas y otros M\$	Repuestos y Otros M\$	Valor Neto M\$
<b>Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2014</b>		13.955	9.174.100	85.600	13.611	718.156	10.005.422
Movimientos	Adiciones	-	-	27.220	-	-	27.220
	Bajas por ventas <sup>(2)</sup>	-	(1.454.601)	-	(8.832)	-	(1.463.433)
	Deterioro de repuestos y otros <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	(413.818)	(413.818)
	Gasto por depreciación	(3.050)	(889.072)	(27.461)	1.736	-	(917.847)
<b>Total movimientos</b>	<b>(3.050)</b>	<b>(2.343.673)</b>	<b>(241)</b>	<b>(7.096)</b>	<b>(413.818)</b>	<b>(2.767.878)</b>	
<b>Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2014</b>		<b>10.905</b>	<b>6.830.427</b>	<b>85.359</b>	<b>6.515</b>	<b>304.338</b>	<b>7.237.544</b>

(1) Durante el año 2014 se efectuó deterioro de M\$413.818.

(2) Venta de Cuatro Trenes a Fesub.

La Sociedad no ha incurrido en costos de desmantelamiento al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014.

Los bienes que se encuentran totalmente depreciados que aún se encuentran operativos corresponden a dos automotores y bienes menores tales como:

Computadores, muebles, herramientas, cuya vida útil inicial no excedía los tres años.

### Nota 10 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>Acreedores Comerciales</b>		
Proveedores	318.560	487.733
<b>Otras Cuentas por pagar</b>		
Retenciones	84.708	85.017
Garantías en Efectivo	6.561	6.149
Impuestos por Pagar	19.189	18.183
<b>Totales</b>	<b>429.018</b>	<b>597.082</b>

### Nota 11– Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, es la siguiente:

#### a) Otros pasivos no financieros corrientes

Conceptos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ventas Anticipadas	88.704	81.860
Fondo por Rendir al Ministerio Transporte	4.881.476	4.237.733
<b>Totales</b>	<b>4.970.180</b>	<b>4.319.593</b>

#### b) Otros pasivos no financieros no corrientes

Conceptos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cuentas Por Pagar MTT Trenes TM	10.304.527	11.231.270
<b>Total</b>	<b>10.304.527</b>	<b>11.231.270</b>

**Nota 12 - Provisiones por Beneficios a los Empleados**

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Provision de Bonos	21.500	30.000
Provisiones vacaciones	161.008	166.527
<b>Provision por Beneficios a los Empleados</b>	<b>182.508</b>	<b>196.527</b>

**Nota 13 - Patrimonio Neto**

Con fecha 30 de octubre de 2013, se realizó la junta general extraordinaria de accionista N°006 de Trenes Metropolitanos S.A., donde se acordó la capitalización de la deuda con la matriz, por un monto de M\$13.018.376, esta transacción fue realizada con fecha 21 de noviembre de 2013 (Ver nota 6).

**a) Capital emitido**

Al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, el capital pagado asciende a M\$25.773.900.-

Al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, las primas por emisión ascienden a M\$154.

El patrimonio neto total al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, asciende a M\$5.210.394 y M\$5.539.346

**b) Número de acciones suscritas y pagadas**

Al 31 de marzo de 2015, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	Total N° Acciones al 31.03.2015
Única	166.244.811	166.244.811	166.244.811

Al 31 de marzo de 2015, los accionistas y su participación, son los siguientes:

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

**Nota 13 - Patrimonio Neto (Continuación)**

**c) Dividendos**

No se han cancelado dividendos durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014.

**d) Otras reservas**

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado generada en 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, debe registrarse en Otras Reservas en el patrimonio M\$285.843.

**e) Gestión de capital**

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

**Nota 14 - Ingresos Ordinarios**

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los ingresos ordinarios por servicios entre a Santiago-Linares- Chillán y Ramal Talca Constitución, el detalle es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Venta de Pasajes Stgo. San Fdo.	372.172	698.814
Venta de Pasajes Stgo. Chillán	680.108	737.281
Venta de Pasajes Stgo- Linares	61.338	101.758
Venta de Pasajes Talca Constitución	27.147	27.467
Venta de Pasajes Servicio Turístico	111.517	-
Equipaje Largo Recorrido	15.497	11.742
Venta de Servicios y Otros Ingresos	53.085	30.283
Subsidios del Transporte (MTT)	107.019	122.118
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>1.427.883</b>	<b>1.729.463</b>

MTT: Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones

**Nota 15 - Costo de Ventas**

La Sociedad al 31 de marzo de 2015 y 2014, presenta el siguiente detalle:

<b>Costo de ventas</b>	<b>01.01.2015 31.03.2015 M\$</b>	<b>01.01.2014 31.03.2014 M\$</b>
Mantenimiento Automotores	(253.379)	(452.184)
Energía Eléctrica de Tracción	(527.967)	(377.717)
Depreciación Trenes	(198.110)	(274.756)
Gasto Guardias y Guarda Cruces	(31.605)	(55.605)
Servicios de Terceros y Ventas	(50.593)	(143.054)
Remuneraciones Personal Explotación	(156.634)	(189.453)
Mantenimiento Infraestructura	(506)	(60.662)
TKBC (Peaje Variable)	(113.171)	(130.795)
Gasto SEC y Tráfico	(48.679)	(83.741)
<b>TOTAL</b>	<b>(1.380.644)</b>	<b>(1.767.967)</b>

**Nota 16- Gasto de Administración y Ventas**

La Sociedad al 31 de marzo de 2015 y 2014 presenta el siguiente detalle en el rubro gastos de administración y ventas:

<b>Gastos de Administración Y Ventas</b>	<b>01.01.2015 31.03.2015 M\$</b>	<b>01.01.2014 31.03.2014 M\$</b>
Investigación y Desarrollo	(26.317)	(8.614)
Costo Mercadotecnia	(7.335)	(6.775)
Seguros	(619)	(1.601)
Informática y Comunicaciones	(52.513)	(73.567)
Consumos Básicos	(34.033)	(44.444)
Servicios de Administración	(50.722)	(42.887)
Depreciación Otros Activos y Amortización	(3.970)	(7.664)
Gastos Generales	(22.160)	(22.703)
Remuneraciones Personal Administración	(238.129)	(183.344)
<b>TOTAL</b>	<b>(435.798)</b>	<b>(391.599)</b>

### Nota 17 – Otras ganancias y pérdidas

La Sociedad al 31 de marzo de 2015 y 2014 presenta el siguiente detalle en el rubro otros ingresos y egresos:

Otros Ingresos y egresos	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
Reversa de provisiones años anteriores y otros	90.902	12.187
Deterioro	(30.000)	-
<b>TOTAL</b>	<b>60.902</b>	<b>12.187</b>

### Nota 18 - Medio Ambiente

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, Trenes Metropolitanos S.A. no ha efectuado desembolsos que se relacionen directa o indirectamente con el medio ambiente.

### Nota 19 - Administración del Riesgo Financiero

#### a) Riesgo de Mercado

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 Trenes Metropolitanos S.A. posee cuentas por cobrar y pagar comerciales las cuales son expresadas en pesos, por lo tanto, no se han generado diferencias de cambio ni reajustes por intereses.

El EBITDA presenta una mayor pérdida comparados por periodos 2015 y 2014, ascendiendo a MM\$(186) en 2015 comparado con los MM\$(148) en el 2014.

El mayor negativo EBITDA se debe a la disminución de pasajeros que se explica por las restricciones de circulación producto de los trabajos en las vías por las obras del proyecto de modernización denominado Rancagua Express, y el cual culminará a finales del año 2015.

El proyecto Rancagua Express iniciará su funcionamiento a principios del año 2016 y, además del mejoramiento de las vías, incorporará material rodante de última generación para cubrir dichos trayectos. Estas mejoras implicarán un aumento en las operaciones de la Sociedad, por lo cual se espera un incremento en el volumen de pasajeros y por consiguiente una mejora en los ingresos.

## Nota 19 - Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

### b) Riesgo de Liquidez

Los requerimientos de capital de trabajo y de inversión de la Sociedad, son aportados por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, vía deuda o aportes de capital, recursos que son asegurados o garantizados por la DIPRES. Adicionalmente, se cuenta con los aportes financieros que recibe a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

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

### c) Riesgo de Crédito

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

No obstante lo anterior solo una parte menor tiene un resguardo de riesgo crédito y está relacionada con deudores varios por M\$137.880 (Nota 5)

Provision Deudores Incobrable	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo Inicial	14.712	-
Incremento de Provisiones del año	-	14.712
<b>Saldo Final</b>	<b>14.712</b>	<b>14.712</b>

## Nota 20 - Empresa en Marcha

Al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, la Sociedad presenta capital de trabajo negativo, margen bruto positivo a marzo de 2015 y resultado pérdida en el período. No obstante, los presentes estados financieros intermedios se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar que la recuperación de la inversión en automotores, otras inversiones relacionadas y el financiamiento para el cumplimiento normal de sus operaciones, dependen de la generación futura de resultados y aportes financieros que recibe del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y su matriz EFE, el que se otorga en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la Sociedad contemplados para su Matriz EFE en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública, cuyo financiamiento para el año 2014 se encuentran aprobados en la Ley de Presupuestos de la Nación.

**Nota 20 - Empresa en Marcha (Continuación)**

La estrategia de la Sociedad para revertir la actual situación se materializara con la finalización del proyecto “Rancagua Express”, previsto para final del año 2015. Este proyecto dará un nuevo impulso y tamaño a la Sociedad duplicando el número de pasajeros transportados. Otro avance importante se relaciona con la interconexión de servicio con el Transantiago, a través de una tarifa compartida mediante el pago con tarjeta BIP!, lo que implica una importante inversión que se recibirá desde Empresa de los Ferrocarriles del Estado y el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

**Nota 21 - Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros**

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo y UF (Cliente y Proveedores), que corresponden a un total de M\$162.293.-

TOMADOR	MONEDA	MONTO M\$
ROSA O. MARTÍNEZ GONZÁLEZ	\$	309
MANUEL GARRIDO PALACIOS	\$	100
PEDRO BERRIOS VALDÉS	\$	508
LUIS EDUARDO QUEZADA BARRUETO	\$	1.988
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	\$	89
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	\$	92
CHRISTIAN SEPULVEDA PODUJE	\$	685
BESALCO ARRIGONI LTDA	\$	357
K CINCO SPA	\$	1.378
INMOBILIARIA HCG LTDA	\$	360
IDEFIXS MARKETING Y COMUNICACIONES	\$	100
INMOBILIARIA SOCOVESA STGO. S.A.	\$	184
PROPAM LTDA	\$	412
MANUEL GOMEZ OCARANZA	\$	750
PAOLA ANDREA CORNEJO DE MENDOZA	\$	2.361
EVENTOS JAVIER GUTIERREZ HERNANDEZ	\$	354
EVENTOS JAVIER GUTIERREZ HERNANDEZ	\$	567
MINCLIMA LTDA.	\$	881
COMERCIAL E IND. G.S.T ING. LTDA	\$	276
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	\$	5.430
ESERT SERVICIOS INTEGRALES DE SEGUR	\$	2.100
ASEORÍAS HIDRÁULICAS LIMITADA	\$	224
MATABICHOS CONTROL DE PLAGAS LTDA.	\$	518
SISTEMAS ASINCRONOS CHILE LTDA	\$	30.208
PARQUE ARAUCO S.A.	\$	1.652
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	\$	1.500
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	\$	10.496
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	\$	34.915
PAOLA ANDREA CORNEJO DE MENDOZA	UF	100
MANUEL GOMEZ OCARANZA	UF	50
SOC. INV.ING. Y SUMINISTROS COMP SP	UF	24
COMERCIALIZADORA SGS EIRL	UF	25
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	UF	800
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	UF	200
SOCIEDAD HOTELERA DE LA CASCADA LTD	UF	100
PARQUE ARAUCO S.A.	UF	70
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	UF	1.210

## Nota 22 - Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2015 y diciembre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

## Nota 23 - Contingencias

Al 31 de marzo de 2015, Trenes Metropolitanos S.A., presenta las siguientes contingencias:

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

- a. Rol 1882-2013,
- b. 3° JPL de Talca.
- c. Materia: Trenes Metropolitanos S.A. reclama indemnización de perjuicios causados en accidente del tránsito
- d. Cuantía: UF 3.600
- e. Estado procesal: Se dictó sentencia definitiva de primera instancia, la cual acogió la demanda de indemnización de perjuicios, condenado a los demandados a la suma de \$10.000.000. Se interpuso recurso de Apelación ante la Corte de Apelaciones de Talca, por ambos demandados, recursos que se encuentran pendientes.

### 2. Granados con Trenes Metropolitanos

- a. Rol 38732-2013.
- b. 2° Juzgado de Policía Local de Estación Central.
- c. Materia: Querrela infraccional a la Ley 19.496 y demanda de perjuicios, caratulada Granados con Trenes Metropolitanos S.A.
- d. Monto demandado \$4.002.200 por concepto de daño directo material y daño moral.
- e. Estado procesal: Se dictó sentencia definitiva de primera instancia que condenó a TMSA por concepto de perjuicios ocasionados con motivo de un retraso en la salida de un servicio comercial de la empresa por la suma de \$100.000. Se interpuso recurso de Apelación ante la Corte de Apelaciones de Santiago, por ambas partes, el cual se encuentra pendiente.

### 3. Trenes Metropolitanos con Indefix Ltda.

- a. Rol C-21861-2014
- b. 2° Juzgado Civil Santiago
- c. Materia: Cobro de rentas de arrendamiento
- d. Monto demandado: \$7.437.500
- e. Se realiza comparendo de estilo en rebeldía de la parte demandada.
- f. Estado Procesal: se encuentra en estado de citar a las partes a oír sentencia.

## Nota 23 – Contingencias (Continuación)

### 4. Trenes Metropolitanos S.A con Comunicaciones y Medios Segmenta.

- a. Rol C-7420-2015
- b. 3° Juzgado Civil Santiago
- c. Materia: Notificación Judicial de Factura.
- d. Monto demandado: \$3.094.000
- e. Estado Procesal: se encuentra en estado de notificación de comparendo.

### 5. Trenes Metropolitanos S.A con Carrasco.

- a. Rol 0-166-2015
- b. Juzgado de Letras del Trabajo de Rancagua.
- c. Materia: desafuero Maternal.
- d. Cuantía: Indeterminada.
- e. Estado Procesal: Por resolución de fecha 24 de marzo, se fijó audiencia preparatoria, para el día 12 de mayo de 2015 a las 08:50 horas.

### 6. Farias con Ingeniería en Consultoría y Servicios Transglobal y Otra.

- a. Rol M2621-2014
- b. Juzgado de Letras del Trabajo Santiago 1°
- c. Materia: Reajustes e Intereses y otros.

Monto demandado: \$2.000.000 aproximadamente, cajera, interpone demanda nulidad de despido y cobro de prestaciones e indemnizaciones en contra de su empleador de empresa contratista Transglobal S.A y en contra de Trenes Metropolitanos S.A en calidad de demandado solidario, y/o subsidiario. Se dictó sentencia con fecha 30 de enero de 2015, se condenó a La empresa contratista al pago de la suma de \$ 90.678 y a Trenes Metropolitanos, solo de manera subsidiaria.

## **Nota 24 - Planes de Negocios**

Los ingresos de la Compañía al cierre de marzo del 2015 alcanzaron a MM\$ 1.428 comparados con los MM\$1.729 durante el mismo período del año 2014 lo cual equivale a una caída del 17,5%.

Esta situación representa una transición de la Compañía. En efecto, la mayor parte de la disminución de los ingresos observada a contar del año 2014 obedece a razones estrictamente temporales por el menor tráfico de trenes que está implicando necesariamente la construcción del proyecto de modernización a Nos y a Rancagua. Estos proyectos modernizadores concluirán a fines del año 2015 y se proyecta que en régimen los pasajeros transportados se incrementen en unos 15 millones, que se verá reflejado durante año 2016.

La culminación del citado proyecto y la inauguración de los servicios con un alto estándar le darán un nuevo impulso y tamaño a la compañía. En efecto, en régimen de acuerdo a lo proyectado implicará multiplicar por 4 los pasajeros transportados, especialmente el servicio a Nos interconectado con Transantiago con tarifa compartida mediante el medio de pago BIP!

Dicho proyecto no sólo envuelve una drástica renovación de la flota en el año 2015, en que comenzarán a utilizarse equipos Alstom nuevos, sino también una sustantiva mejoría de la vía férrea, especialmente un nuevo haz de cuatro vías hasta Nos, la desnivelación de los principales cruces vehiculares hasta Rancagua, la protección o confinamiento de la vía, nuevas estaciones y sistemas de pago electrónicos. Todo esto como, es natural, conlleva una importante disminución de los canales de circulación de los actuales trenes y mayores tiempos de viaje debido a las necesarias precauciones motivadas por las obras.

## **Nota 25 - Prenda sin desplazamiento sobre los dineros**

En Junta General Extraordinaria de Accionistas N°007, de fecha 26 de marzo de 2014, se autorizó a Trenes Metropolitanos S.A., para constituir un prenda sin desplazamiento sobre dinero, en favor del Banco de Chile, Banco Itaú Chile, HSBC Bank (Chile), Metlife Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., destinada a caucionar las obligaciones de pago que su empresa matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) contraerá con dichas entidades financieras en el marco de la celebración de un "Contrato de Apertura de Financiamiento".

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

La autorización para los efectos de constituir una garantía real (prenda sin desplazamiento sobre dinero), la que se deberá constituir por parte de Trenes Metropolitanos S.A., para garantizar las obligaciones de pago que ha asumido la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE -empresa matriz) con un sindicato de bancos e instituciones financieras locales, derivadas de la contratación de un crédito destinado a financiar, entre otros usos, la adquisición del material rodante de Trenes Metropolitanos S.A., y cuyo contrato, denominado “Contrato de Provisión de Materia Rodante y su Garantía de Dos Años” y sus modificaciones, fuera celebrado con el Consorcio Alstom para Rancagua Express (derivado de la opción de compra ejercida por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado).

En lo específico la junta se pronunció sobre la autorización que se conceda a Trenes Metropolitanos S.A., para constituir una prenda sin desplazamiento sobre los dineros que perciba esta empresa de parte de la Subsecretaría de Transportes como consecuencia de la ejecución y cumplimiento del Convenio de Transferencia de Recursos, suscrito entre la empresa y la Subsecretaría de Transportes, con fecha 31 de julio de 2013 y sus modificaciones posteriores (Dicho convenio ha sido registrado como activo financiero y se reconoce en deudores comerciales en nota 5).

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

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

## **Nota 25 Prenda sin desplazamiento sobre los dineros, (Continuación)**

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

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

### Otros antecedentes

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

Con fecha 26 de diciembre de 2014, el MTT cancela la primera cuota de Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Rancagua Express por M\$934.661

## **Nota 26 - Hechos Posteriores**

Con fecha 01 de abril 2015, el directorio de Trenes Metropolitanos S.A. ha acordado designar como Gerente de Mantenimiento y Proyectos al Sr. Jorge Cornejo Pizarro.