

Estados Financieros Intermedios

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

*Santiago, Chile
30 de Junio de 2012*

CONTENIDO:
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011**

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



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

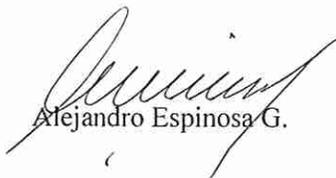
Informe de los Auditores Independientes Revisión de estados financieros intermedios

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

1. Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 30 de junio de 2012 y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2012 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha. La Administración de Metro Regional de Valparaíso S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Los estados financieros intermedios de Metro Regional de Valparaíso S.A. por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2011 fueron revisados por otros auditores, quienes con fecha 19 de agosto de 2011, emitieron su informe indicando que no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los mismos, para que estén en conformidad con los criterios contables descritos en Nota 2.1, referida a instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
2. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1
4. Con fecha 23 de marzo de 2012, otros auditores emitieron una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de Metro Regional de Valparaíso S.A. preparados de acuerdo con instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes Notas.



5. Tal como se indica en la Nota 26 y como se desprende de la lectura de los estados financieros, 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.
6. Los presentes estados financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Metro Regional de Valparaíso S.A. Sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con su Matriz, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.



Alejandro Espinosa G.

KPMG Ltda.

Santiago, 24 de agosto de 2012

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADOS

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011

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

ACTIVOS		30.06.2012	31.12.2011
	Nota	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	652.793	1.013.804
Otros activos financieros corrientes	5	506.449	242.262
Otros activos no financieros, corrientes	6	32.172	98.121
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	16.518	24.753
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	1.258.064	841.179
Inventarios, corrientes	9	118.373	159.423
Activos por impuestos , corrientes	10	-	17.250
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.584.369	2.396.792
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros , no corrientes	11	93.957	93.957
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	72.432	72.432
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	23.501	31.171
Propiedades, plantas y equipos	13	70.722.595	72.159.057
Propiedades de inversión	14	1.352.523	1.362.587
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		72.265.008	73.719.204
TOTAL ACTIVOS		74.849.377	76.115.996

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADOS

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011

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

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	1.571.750	1.510.888
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	834.495	530.297
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	970.343	966.779
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.376.588	3.007.964
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	4.425.049	4.425.049
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	95.226	107.783
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		4.520.275	4.532.832
PATRIMONIO			
Capital emitido	18	101.216.001	101.216.001
Primas de emisión	18	25.436	25.436
Otras reservas	18	807.009	807.009
Resultados acumulados	18	(35.095.932)	(33.473.246)
TOTAL PATRIMONIO		66.952.514	68.575.200
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		74.849.377	76.115.996

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS POR FUNCIÓN

Al 30 de Junio de 2012 y 30 de Junio de 2011

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	Nota	01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarios	19	5.531.771	4.697.521	2.776.596	2.418.830
Costo de ventas	20	(5.927.863)	(5.588.552)	(2.921.069)	(2.861.089)
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA		(396.092)	(891.031)	(144.473)	(442.259)
Gastos de administración	21	(1.054.735)	(931.956)	(520.713)	(545.748)
Otras ganancias (pérdidas)	22	(1.429)	(75.643)	70.097	(58.672)
Ingresos financieros		12.019	3.102	4.863	3.102
Costos financieros		(181.751)	(299.902)	(91.827)	(106.293)
Diferencias de cambio	23	(29)	601.491	-	1.468.645
Resultado por unidades de reajuste		(669)	2.638	(24)	2.028
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		(1.622.686)	(1.591.301)	(682.077)	320.803
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas		-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1.622.686)	(1.591.301)	(682.077)	320.803
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERIODO		(1.622.686)	(1.591.301)	(682.077)	320.803

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTERMEDIOS INTEGRALES					
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERIODO		(1.622.686)	(1.591.301)	(682.077)	320.803
Otros Resultados Integrales		-	-	-	-
TOTAL ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		(1.622.686)	(1.591.301)	(682.077)	320.803

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de Junio de 2012 y 30 de Junio de 2011

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado	Prima Emisión	Otras Reservas	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Atribuible al Propietario
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2012	101.216.001	25.436	807.009	(33.473.246)	68.575.200
Cambios en patrimonio					
Pérdida del período	-	-	-	(1.622.686)	(1.622.686)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.622.686)	(1.622.686)
Saldo final al 30 de Junio de 2012	101.216.001	25.436	807.009	(35.095.932)	66.952.514
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado	Prima Emisión	Otras Reservas	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Neto Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2011	66.334.655	25.436	807.009	(29.876.137)	37.290.963
Cambios en patrimonio					
Emisión de patrimonio	34.881.346	-	-	-	34.881.346
Pérdida del período	-	-	-	(1.591.301)	(1.591.301)
Cambios en patrimonio	34.881.346	-	-	(1.591.301)	33.290.045
Saldo final al 30 de Junio de 2011	101.216.001	25.436	807.009	(31.467.438)	70.581.008

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 30 de Junio de 2012 y 30 de Junio de 2011
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	del 01 de Enero al 30 de Junio 2012 M\$	del 01 de Enero al 30 de Junio 2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Clases de cobros por actividades de Operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.411.109	5.033.242
Otros cobros por actividades de operación	1.001.639	785.252
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.927.793)	(6.520.624)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(825.846)	(727.530)
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	(340.891)	(1.429.660)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Compras activos intangibles	-	(3.510)
Compras de propiedades , plantas y equipos	(32.139)	(57.400)
Intereses recibidos	12.019	3.102
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión	(20.120)	(57.808)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	-	1.056.000
Importes procedentes de subvenciones del Gobierno	-	-
Intereses pagados	-	(52.818)
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación	-	1.003.182
Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(361.011)	(484.286)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del periodo	1.013.804	1.641.102
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del periodo (*)	652.793	1.156.816

(*) Efectivo y Equivalente de efectivo según lo indicado en Nota 3

Contenido

1. INFORMACION GENERAL	11
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	12
2.1 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	12
2.2 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIÓN EMITIDAS	13
2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACION.....	13
2.4 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	13
2.5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS.....	13
3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	14
3.1 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	14
3.2 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	15
3.3 ACTIVOS INTANGIBLES	16
3.4 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	16
3.5 ACTIVOS FINANCIEROS.....	17
3.6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	18
3.7 INVENTARIOS	18
3.8 PASIVOS FINANCIEROS.....	18
3.9 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	19
3.10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	19
3.11 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	19
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
4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	21
5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	21
6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	21
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	22
8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	23
9. INVENTARIOS CORRIENTES	27
10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	28
11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	28
12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA	29
13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	30
14. PROPIEDADES PARA INVERSION	33
15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	34
16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	36
17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	36

18. PATRIMONIO NETO	37
19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIOS	39
20. COSTO DE VENTAS	39
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	39
22. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	41
23. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA	41
24. MEDIO AMBIENTE	41
25. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	42
26. EMPRESA EN MARCHA	44
27. GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	45
28. SANCIONES	45
29. CONTINGENCIAS	45
30. HECHOS POSTERIORES	49

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. se constituyó por escritura pública el día 29 de septiembre 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 % 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 se encuentra en 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 PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de Preparación de los Estados Financiero

Los presentes estados financieros intermedios de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 30 de Junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de conformidad de acuerdo con 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 y con las instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En sustitución a dicha norma, la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, a aplicar excepcionalmente la norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En Nota 3.4 se detalla el alcance de esta norma.

Estos estados financieros intermedios correspondientes al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 han sido aprobados por su directorio en sesión N° 352 del 24 de Agosto de 2012.

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.

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 significativas para los estados financieros intermedios 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 modificarlos 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 Interpretación Emitidas

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

Normas y/o Enmienda	Modificaciones y mejoras	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Enmienda	Presentación de otros resultados integrales	01 de enero de 2013
NIC 27	EEFF consolidados e individuales	01 de enero de 2013
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01 de enero de 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	01 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	01 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de Intereses en otras entidades	01 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	01 de enero de 2013
NIC 19	Beneficios a Empleados (Revisada)	01 de enero de 2013
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	01 de enero de 2013

La administración evaluará el impacto que estas normas tendrán en la fecha de aplicación efectiva

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\$).

2.2.1 Transacciones en Moneda Extranjera y unidades de reajustes

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

MONEDA	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
UF	22.627,36	22.294,03	21.889,89
US\$	501,84	519,20	468,15

2.4 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

2.5 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten 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 reconocidas prospectivamente desde el período en que la estimación es modificada.

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 se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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 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 imputan a resultados 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, que constituyen el período que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil y el valor residual se revisa al menos una vez en el período financiero.

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)

- 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.
- 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.

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, la Sociedad utiliza como método de depreciación el método lineal

La vida útil estimada para las propiedades, plantas y equipos, en años se detalla a continuación:

	Explicación de la tasa	Rango mínimo años	Rango máximo años
Edificios y Construcciones	Vida	3	36
Planta y equipos	Vida	1	6
Equipamiento de tecnologías de la información	Vida	1	5
Automotores	Vida	26	30
Otras propiedades. planta y equipo	Vida	1	3

La Sociedad al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, no presenta propiedades, plantas y equipos entregados como garantía.

La empresa no ha incurrido en costos de desmantelamiento en los ejercicios 2012 y 2011.

La empresa no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio. Además no existen bienes retirados de uso activo y no clasificados como activos para la venta.

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

3.2 Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a edificios y terrenos que se mantienen con el propósito de obtener plusvalías. Para este grupo de activos la Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades de inversión, incluyéndose los costos de transacción.

En la fecha de transición a las NIIF (año 2009), la Sociedad valorizó sus propiedades de inversión a valor justo considerando este monto como costo atribuido, haciendo uso de la exención según lo establecido en NIIF 1 “Adopción por primera vez”.

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)

3.2 Propiedades de Inversión (Continuación)

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 2012 y 31 de Diciembre de 2011, 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:

	Explicación de la tasa	Vida o tasa mínima	Vida o tasa máxima
Edificios y Construcciones	Vida	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 sus vidas útiles, 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

Metro Regional de Valparaíso S.A., considera que dadas las características de sus activos, no es posible calcular el valor razonable de su activo inmovilizado debido a la inexistencia de un mercado activo. En lo que respecta al valor en uso, de acuerdo a lo establecido en el Marco Conceptual, su cálculo se debe realizar a través de la actualización de los flujos de efectivo esperados. La Entidad considera que en el cálculo de dichos flujos debe 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 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 los criterios establecidos en dicha NIC. Metro Regional de Valparaíso S.A es filial de una empresa pública, donde la legislación le ha impuesto un modelo de operación de servicios y explotación de infraestructura que hacen que sus costos operacionales resulten generalmente superiores a sus ingresos.

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)

Como consecuencia de esto el resultado operacional y el EBITDA de la empresa (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), ha resultado permanentemente negativo, dependiendo de aportes permanentes por parte del Estado para mantener su operación.

Mediante oficio 4887 del 16/ 02/2011 la SVS autorizó a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, matriz de MV y a sus filiales a aplicar excepcionalmente 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.

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 métodos de costo de reposición depreciado y enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a IFRS durante el año 2010, los principales activos de sociedad fueron registrados a costo de reposición depreciado.

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 6.a.1)

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 de 0 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)

3.6 Otros activos No Financieros

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente cuenta corriente del personal y anticipo a proveedores estipulados en contrato, 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”.

3.7 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 pudiesen salir falladas. 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 2012 y 2013. Están valorizados a su costo de compra.

La Sociedad al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, 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.

b) Cuentas por pagar empresas relacionadas

Empresa de los Ferrocarriles del Estado permite a Metro Regional de Valparaíso S.A. el uso de las vías en el tramo comprendido entre Puerto y Limache, a través del cobro de un canon de acceso, peaje fijo y peaje variable, así puede ejecutar su operación en la V Región.

Los traspasos de fondos entre la Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Metro Regional de Valparaíso S.A. se realizan bajo el concepto de cuenta corriente mercantil, a una tasa interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

Metro Regional de Valparaíso S.A. mantenía una deuda con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado por el financiamiento de los automotores, esta deuda estaba expresada en dólares. De acuerdo a lo establecido el 30 de diciembre de 2009 en Junta Extraordinaria de Accionistas N° 8, esta deuda sería capitalizada en el plazo de tres años, acordándose un aumento de capital por M\$73.000.000. La Empresa de los Ferrocarriles del Estado suscribió el 100% de las acciones emitidas y en el mismo acto canceló 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 30 de diciembre de 2010 la Empresa de los Ferrocarriles del Estado canceló M\$ 5.955.933, quedando el capital suscrito y pagado en M\$ 66.334.655. El 30 de mayo de 2011 la Empresa de los Ferrocarriles del Estado canceló M\$ 34.881.346, quedando el capital suscrito y pagado en M\$ 101.216.001.

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)

3.8 Pasivos Financieros (Continuación)

- c) Capital Social y Distribución de dividendos
 - c.1) El capital social está representado por acciones de una sola clase.
 - c.2) La política de dividendos establece que la junta de accionistas determinara libremente la distribución que deba darse a las utilidades.
 - c.3) Primas de emisión, corresponden a la denominación diferencia en colocación o venta de acciones propias.
 - c.4) Acciones suscritas no pagadas serán reajustadas en la misma proporción en que varíe la el valor de la UF hasta la fecha del pago efectivo.

3.9 Otros Pasivos No Financieros

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente a ingresos anticipados por contratos con empresas de telefonía celular, las cuales instalaron antenas en el túnel “entre El Salto y Caleta Abarca”, convenios de pago de IVA diferido, 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”.

3.10 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

3.11.1 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.

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)

3.12 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 implícita) 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.

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Costos de Ventas

Los ingresos ordinarios y los costos de explotación se contabilizan en función del criterio del devengo.

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

En el mes de Marzo de 2010 la empresa 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 empresa 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.

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

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)

3.14 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 Ordinarios”, durante la vigencia del arriendo.

3.15 Medio Ambiente

La empresa tiene una unidad de prevención de riesgos que esta monitoreando todas las instalaciones con el objeto de evitar algún impacto en el medio ambiente en el cual opera el metro de Valparaíso.

4 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias, 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 2012 y 31 de Diciembre de 2011, es la siguiente:

	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Efectivo y documentos en caja	40.944	54.794
Saldos en bancos	292.776	209.956
Fondos Mutuos	319.073	749.054
Efectivo y equivalentes al efectivo	652.793	1.013.804

5 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Compensación por cobrar a MTT	506.449	242.262
Totales	506.449	242.262

6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, es la siguiente:

	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Cta. Cte. Personal	18.417	25.111
Seguros y Otros Anticipados	-	59.382
Garantías en efectivo y Fondos por rendir	13.755	13.628
Totales	32.172	98.121

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

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.

La composición de este rubro al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 es la siguiente:

Conceptos	Moneda o unidad reajuste	30.06.2012			31.12.2011		
		Valor Bruto M\$	Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Deudores por ventas	Pesos	14.093	-	14.093	22.188	-	22.188
Documentos por cobrar	Pesos	2.425	-	2.425	2.565	-	2.565
Totales		16.518	-	16.518	24.753	-	24.753

El detalle por deudores de las partidas que componen el saldo al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

	RUT	País	Moneda	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Axión y Cía. Ltda.	76.014.051-1	Chile	\$	2.620	6.558
Paulo Loyola B.	18.308.230-2	Chile	\$	-	864
Estacionamientos Centro S.A.	77.922.110-5	Chile	\$	5.364	9.408
Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	\$	622	-
Telefónica Chile S.A.	90.635.000-9	Chile	\$	1.194	-
Otros		Chile	\$	664	3.251
Total Facturas por Cobrar			\$	10.464	20.081
Transbank Tarjetas débito	96.689.310-9	Chile	\$	2.670	1.802
Transbank Tarjetas crédito	96.689.310-9	Chile	\$	554	305
Otros por cobrar				2.830	2.565
Otras cuentas por cobrar			\$	6.054	4.672
Total deudores por Ventas			\$	16.518	24.753

En relación al riesgo de crédito este es mínimo ya que el 97% de nuestros ingresos es por ventas de pasajes y tarjetas de viaje con pago contado y en efectivo. Solo el 3% de las ventas son facturadas al crédito dado que en la mayoría de los casos, 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.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libro de cada clase de cuenta por cobrar mencionada. La Sociedad mantiene garantías recibidas con los siguientes clientes:

Cliente	Moneda	Monto	Tipo de Garantía
Estacionamientos Centro S.A.	UF	500	Boleta de Garantía N° 100093
A.J. Broom	UF	98	Garantía en Efectivo

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 (CONTINUACION)

Al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

Análisis	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Con vencimiento a 30 días	10.463	22.188
Con vencimientos más de 31 días	-	-
Documentos por cobrar	6.055	2.565
Totales	16.518	24.753

La Sociedad ha constituido provisión por “Pérdidas por Deterioro de Valor” en base al análisis de riesgo de incobrabilidad de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Los movimientos de las “Pérdidas por Deterioro de Valor” son los siguientes:

Movimientos	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	324
Incrementos	-	-
Castigos	-	(324)
Totales	-	-

8 CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar a la Matriz Sociedad Empresa de 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 del activo fijo.

Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden a facturas por uso de vía y de préstamos otorgados por el financiamiento de los automotores. Esta deuda por compra de automotores fue capitalizada en su totalidad entre los años 2009 y 2011 (Nota 17 Patrimonio). Con respecto a los trasposos 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 y Empresa de los Ferrocarriles del Estado cobra una tasa interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

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
(CONTINUACION)**

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

Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Monto Al 30.06.2012 M\$	Monto Al 31.12.2011 M\$
Por cobrar corto plazo:							
61.216.000-7	EFE (*)	Chile	\$	Matriz	Reembolso Adm. Tráfico (ver (a.1))	1.236.429	819.544
61.216.000-7	EFE (*)	Chile	\$	Matriz	IV Etapa por cobrar a EFE (**)	21.635	21.635
Total por cobrar corto plazo						1.258.064	841.179
Por cobrar largo plazo:							
61.216.000-7	EFE (*)	Chile	\$	Matriz	Diferencias aportes (***)	72.432	72.432
Total por cobrar largo plazo						72.432	72.432

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

(**) Indemnizaciones y otros pagados por Metro Valparaíso posterior al término del proyecto IV Etapa

(***) Diferencias de aportes en bienes del activo fijo en pago por acciones suscritas

(a.1) Cuenta por cobrar a empresas relacionadas Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Rut	Moneda	Monto al 30.06.2012 M\$	Monto al 31.12.2011 M\$
EFE	Matriz	61.216.000-7	Pesos	1.236.429	819.544
	Asistencia técnica Sistema Señales			325.620	209.877
	Mantenimiento de Catenarias			180.422	93.006
	Consumos básicos PCC, Yolanda y Personal de Tráfico			102.175	4.590
	Reembolso gastos personal de tráfico			215.446	128.078
	Otros por cobrar (Mantenimiento de sistemas)			174.814	137.476
	Seguro activo fijo RSA			5.840	17.250
	Cobros Varios Según contratos			76.705	141.168
	Plan Trienal			57.724	67.612
	Otros reembolso gastos personal tráfico			149	60
	Otros cobros a EFE (Seguridad)			-	20.427
	Consumo Repuestos Peajes			77.743	-
	Proyectos EFE			19.791	-

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
(CONTINUACION)**

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 30.06.2012 M\$	Monto al 31.12.2011 M\$
Por pagar corto plazo							
61.216.000-7	EFE (*)	Chile	Pesos	Matriz	Merval con EFE (ver (b.1))	834.495	530.297
Total por pagar corto plazo						834.495	530.297
Por pagar largo plazo							
61.216.000-7	EFE (*)	Chile	Pesos	Matriz	Cta. Cte. Mercantil (capital)	4.425.049	4.425.049
Total por pagar largo plazo						4.425.049	4.425.049

(*)Empresa de los Ferrocarriles del Estado

De acuerdo a la nota 2.14 Pasivos Financieros letra c) indicamos el siguiente detalle:

(b.1) Cuenta por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado:

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Monto al 30.06.2012 M\$	Monto al 31.12.2011 M\$
EFE	Matriz	834.495	530.297
Otros conceptos		495	3.250
Cta. Cte. Mercantil Intereses		338.027	157.380
Canon acceso		125.435	92.190
Peaje fijo		152.314	111.946
Peaje variable		161.323	117.600
Auditoría 2010 - 2011 (EEFF- IFRS)		56.901	47.931

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 (CONTINUACION)

c) Las transacciones al 30.06.2012 y 31.12.2011 con empresas relacionadas son las siguientes:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la Relación	País	Moneda	Descripción de la transacción	30.06.2012		31.12.2011	
						Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
						M\$	M\$	M\$	M\$
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	EFE factura a MV "Peajes y Canon Acceso"	655.009	(655.009)	1.258.901	(1.258.901)
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	MV factura a EFE "Gastos Adm. Tráfico"	1.179.163	-	1.968.597	-
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	Intereses créditos automotores	-	-	165.634	(165.634)
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	EFE Factura "Intereses Cta. Cte. mercantil"	180.646	(180.646)	264.884	(264.884)
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	EFE Factura "examen licencia maquinistas"	365	(365)	5.125	(5.125)
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	EFE remesa fondos cta. cte. mercantil	-	-	1.683.525	-
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	MV factura a EFE "Obras Plan trienal"	57.724	-	138.792	-
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	MV factura a EFE "Proyectos EFE"	19.791	-	6.533	-
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	Merval rebaja fact Proyecto EFE /notario	-	-	5.300	(300)
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	Merval factura a EFE Cons. Rep. Peajes	77.743	-	-	-

(*) Empresa de Ferrocarriles del Estado

d) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al directorio por los períodos Enero a Junio de 2012 y 2011 son las siguientes:

	30.06.2012	30.06.2011
	M\$	M\$
Dietas	30.953	31.707

No existen otros conceptos que se paguen a los directores, ni beneficios post empleo.

e) Integrantes del Directorio al 30.06.2012:

Presidente	Víctor Toledo Sandoval
Vicepresidente	Francisco Bartolucci Johnston
Director	José Luis Mardones Santander
Director	Luis Rivera Gaete
Director	Germán Correa Díaz

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 (CONTINUACION)

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

	30.06.2012	31.12.2011
Gerentes y ejecutivos principales	5	5
Profesionales y técnicos	53	54
Trabajadores y otros	90	91
Totales	148	150

Además, Metro Regional de Valparaíso S.A. mantiene contratos de 29 personas a cuenta de EFE.

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 2012 y 2011 es el siguiente:

	30.06.2012	30.06.2011
	M\$	M\$
Salarios	188.688	157.839
Otros beneficios	65.606	49.280
Total remuneraciones recibidas	254.294	207.119

9 INVENTARIOS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, es la siguiente:

	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Tarjetas PVC (<i>Metroval</i>)	38.370	28.842
Repuestos para equipos electromecánicos	80.003	130.581
Total	118.373	159.423

Las existencias 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, solo aquellas que eventualmente pudiesen salir falladas las que son repuestas por el proveedor. También forma parte de este rubro los repuestos para equipos computacionales y electromecánicos, especialmente del sistema de peaje (torniquetes).

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

TARJETAS PVC PARA VENTA	AL 30.06.2012	AL 31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	28.842	23.826
Entradas	54.684	81.676
Consumos	(45.156)	(76.660)
Saldo final	38.370	28.842

CONSUMOS: corresponden a los importes reconocidos como gasto de cada período producto de la venta de tarjetas PVC. M\$ 45.156 a Junio 2012 y M\$ 76.660 a Diciembre 2011.

La empresa no mantiene inventarios entregados en garantía.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

9 INVENTARIOS CORRIENTES (CONTINUACION)

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

REPUESTOS PARA CONSUMO INTERNO	AL 30.06.2012	AL 31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	130.581	-
Entradas	10.113	204.625
Consumos	(60.691)	(74.044)
Saldo final	80.003	130.581

CONSUMOS: corresponden a reemplazos de piezas de los equipos electromecánicos

La empresa no mantiene repuestos entregados en garantía.

10 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Información general

La Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto determinó pérdidas tributarias acumuladas al 30 de junio de 2012 de M\$ 70.346.372 y al 31 de Diciembre de 2011 ascendentes a M\$ 66.104.222.

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.

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 2012 y 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Crédito por gasto de capacitación	-	17.250

11 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, es la siguiente:

	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Saldo por cobrar venta terreno Quilpué	93.957	93.957

Este monto corresponde a saldo neto por cobrar a Inmobiliaria Quilpué, (Nota 29 Contingencias, Juicios Civiles). A través de remate judicial se recuperó terreno vendido, quedando este saldo por recuperar.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

12 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

La composición de este rubro al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, es la siguiente:

	30.06.2012	31.12.2011
Activos intangibles	M\$	M\$
Programas Informáticos, bruto	41.379	41.379
Licencias Informáticas, bruto	18.651	18.651
Amortización acumulada y deterioro del valor programas y licencias informáticos	(36.529)	(28.859)
Activos intangibles neto	23.501	31.171

Los movimientos de los activos intangibles para el ejercicio terminado el 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 son los siguientes:

	2012		2011
Movimientos en activos intangibles identificables	Programas y Licencias informáticos, neto M\$	Movimientos en activos intangibles identificables	Programas y Licencias informáticos, neto M\$
Saldo inicial bruto al 01.01.2012	60.030	Saldo inicial bruto al 01.01.2011	45.766
Cambios:		Cambios:	
Adiciones Programas	-	Adiciones Programas	6.233
Adiciones Licencias	-	Adiciones Licencias	8.031
Amortización Acumulada	(28.859)	Amortización Acumulada	(21.819)
Amortización del ejercicio	(7.670)	Amortización del ejercicio	(7.040)
Total cambios	(36.529)	Total cambios	(14.595)
Saldo final al 30.06.2012	23.501	Saldo final al 31.12.2011	31.171

El gasto por “Amortización” se registra bajo el rubro “Gastos de Administración y Ventas” M\$ 7.670 a Junio 2012 y M\$ 7.040 a Diciembre 2011.

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

La Sociedad no presenta costos de desarrollo, se amortizan por el método lineal y este rubro no presenta montos de deterioro.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

13 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

13.1 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 2012 y 31 de Diciembre de 2011 es la siguiente:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Valor Neto	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcciones en curso	22.142	557	-	-	22.142	557
Terrenos	4.134.508	4.134.508	-	-	4.134.508	4.134.508
Edificios	2.919.118	2.913.303	(374.711)	(326.284)	2.544.407	2.587.019
Planta y equipos	824.775	823.243	(415.665)	(354.040)	409.110	469.203
Equipamiento de tecnologías de la información	156.060	153.406	(66.980)	(45.838)	89.080	107.568
Instalaciones fijas y accesorios	28.834	23.361	(10.554)	(4.760)	18.280	18.601
Automotores y vehículos	72.867.271	72.867.271	(9.362.203)	(8.025.670)	63.505.068	64.841.601
Total	80.952.708	80.915.649	(10.230.113)	(8.756.592)	70.722.595	72.159.057

Terrenos: propiedades colindantes con la faja vía ferroviaria, distribuidas entre Puerto y Limache

Edificaciones: construcciones (mayores y menores). Las principales corresponden a Taller de Mantenimiento y oficinas Estación Puerto.

Plantas y equipos: Maquinarias y Equipos de oficina y Herramientas, cuyo principal bien es el Torno Sumergido.

Equipamientos de tecnología de la información: Impresoras, equipos computacionales. Servidores, equipos, Sistema de Peaje y Sistema CCTV.

Instalaciones fijas y accesorios: corresponde a la cuenta de muebles

Automotores: 27 automotores X-Trapolis del año 2005 y 1 vehículo de uso administrativo.

La empresa no ha incurrido en costos de desmantelamiento en los ejercicios 2012 y 2011.

La empresa no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

No existen bienes retirados de uso activo y no clasificados como activos para la venta.

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

13 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACION)

13.2 Movimientos del período

Los movimientos al 30 de Junio de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011 de las partidas que integran rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios neto	Plantas y equipos neto	Equipamiento tecnologías de la información neto	Instalaciones fijas y accesorios neto	Automotores y vehículos neto	Propiedades planta y equipos neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	557	4.134.508	2.587.019	469.203	107.568	18.601	64.841.601	72.159.057
Cambios	Adiciones	27.058	-	5.815	1.532	2.654	-	37.059
	Activa Inversión	(5.473)	-	-	-	5.473	-	-
	Reversa Inversión	-	-	-	-	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	-	(48.427)	(61.625)	(21.142)	(5.794)	(1.473.521)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-
Cambios. Total	21.585	0	(42.612)	(60.093)	(18.488)	(321)	(1.336.533)	(1.436.462)
Saldo final al 30.06.2012 (*)	22.142	4.134.508	2.544.407	409.110	89.080	18.280	63.505.068	70.722.595

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios neto	Plantas y equipos neto	Equipamiento tecnologías de la información neto	Instalaciones fijas y accesorios neto	Automotores y vehículos neto	Propiedades planta y equipos neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	11.117	4.234.630	2.641.118	583.670	79.125	-	67.514.666	75.064.326
Cambios	Adiciones	52.403	-	-	8.250	57.641	1.902	120.196
	Activa Inversión	(60.232)	-	38.374	552	180	-	-
	Reversa Inversión	(2.731)	-	-	-	-	-	(2.731)
	Gasto por depreciación	-	-	(92.473)	(123.269)	(29.378)	(4.427)	(2.922.612)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	(100.122)	-	-	-	-	(100.122)
Cambios. total	(10.560)	(100.122)	(54.099)	(114.467)	28.443	18.601	(2.673.065)	(2.905.269)
Saldo final al 31.12.2011 (*)	557	4.134.508	2.587.019	469.203	107.568	18.601	64.841.601	72.159.057

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

14 PROPIEDADES PARA INVERSION

Los movimientos al 30 de Junio de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011 de las partidas que integran rubro propiedades, para inversión son los siguientes:

		Terrenos Inversión	Edificios Inversión neto	Propiedades Para inversión neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2012		1.068.875	293.712	1.362.587
Cambios	Adiciones		950	950
	Gasto por depreciación	-	(11.014)	(11.014)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-
	Cambios. Total	-	(10.064)	(10.064)
Saldo final al 30.06.2012 (*)		1.068.875	283.648	1.352.523

		Terrenos Inversión	Edificios Inversión neto	Propiedades Para inversión neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011		968.753	315.740	1.284.493
Cambios	Adiciones			
	Gasto por depreciación	-	(22.028)	(22.028)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	100.122	-	100.122
	Cambios. Total	100.122	(22.028)	78.094
Saldo final al 31.12.2011 (*)		1.068.875	293.712	1.362.587

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

De acuerdo a lo indicado en Nota 2.6. la empresa reclasificó Edificios y Terrenos no usados en su operación al rubro propiedades para Inversión aquellos terrenos que mantiene con el propósito de obtener plusvalía y corresponden a bienes no operacionales.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

15 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 2012 y 31 de Diciembre de 2011, es la siguiente:

	Moneda	30.06.2012 Corrientes M\$	31.12.2011 Corrientes M\$
Acreedores comerciales			
Cuentas por pagar (a.1)	Peso Chileno	786.102	934.534
Otras cuentas por pagar (a.2)	Peso Chileno	220.797	211.851
Facturas por recibir (a.3)	Peso Chileno	553.612	351.540
Otros	Peso Chileno	11.239	12.963
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.571.750	1.510.888

(a.1) Detalle de las cuentas por pagar al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011

PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS	RUT	PAIS	MONEDA	30.06.2012	31.12.2011
				M\$	M\$
ESVAL S.A.	89.900.400-0	CHILE	PESOS	100.753	-
CHILQUINTA ENERGIA S.A.	96.813.520-1	CHILE	PESOS	113.401	118.374
SERVIPERS LTDA.	76.348.000-3	CHILE	PESOS	42.502	21.719
AMF SEGURIDAD S.A.	89.652.800-9	CHILE	PESOS	34.063	-
EME SERVICIOS GENERALES LTDA.	76.455.400-0	CHILE	PESOS	66.029	64.997
ENERCAT LTDA.	76.322.360-4	CHILE	PESOS	37.044	37.933
INDRA SISTEMAS CHILE S. A	78.553.360-7	CHILE	PESOS	8.513	70.217
AGUIRRE Y CIA LTDA.	76.055.631-9	CHILE	PESOS	19.791	-
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	79.960.660-7	CHILE	PESOS	6.407	16.873
ALSTOM CHILE S.A. neto con anticipo	80.889.200-6	CHILE	PESOS	217.104	419.497
TELETRONIC SA.	84.391.300-8	CHILE	PESOS	4.308	4.219
AREVALO Y CIA. LTDA.	76.328.080-2	CHILE	PESOS	18.168	14.152
VIGATEC S.A.	96.587.380-5	CHILE	PESOS	739	-
MYRIAM FIGUEROA Y CIA LTDA.	76.059.700-7	CHILE	PESOS	5.419	-
MIGUEL MANCILLA MONTENEGRO	6.549.999-1	CHILE	PESOS	6.578	1.421
HEMISFERIO NORTE S.A.	76.072.176-K	CHILE	PESOS	4.639	-
EPCOM S.A.	96.968.060-2	CHILE	PESOS	-	2.249
BAKER TILLY CHILE AUDIT. CONS.	78.176.290-3	CHILE	PESOS	-	3.954
F S M ING. SISTEMAS LTDA.	76.224.620-1	CHILE	PESOS	7.058	11.457
CIA CHILENA DE VALORES	77.977.580-1	CHILE	PESOS	3.174	2.689
THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.	96.726.480-6	CHILE	PESOS	2.854	5.491
PINCU Y GUTIERREZ LTDA.	78.561.520-4	CHILE	PESOS	2.450	4.820

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

**15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(CONTINUACION)**

GUARD SERVICE TECNOLOGIA S.A.	76.924.590-1	CHILE	PESOS	2.262	2.221
CLAVES CHILE S.A.	99.586.730-3	CHILE	PESOS	1.433	1.433
OTROS PROVEEDORES VARIOS		CHILE	PESOS	30.761	44.971
PSI INGENIEROS CONSULTORES LTDA.	78.772.8308	CHILE	PESOS		27.333
ERNESTO GABRIEL PRADO SÁNCHEZ	11.240.1512	CHILE	PESOS		5.372
GESTION MANT. DE AUTOMAT. Y PEAJES	96.763.1000	CHILE	PESOS		4.197
SERV. DE TRANSPORTES ACI LTDA.	76.179.711-5	CHILE	PESOS	20.567	18.222
DAH DAL CUADRA Y CIA LTDA.	76.375.590-K	CHILE	PESOS	3.977	
PROVEEDORES VARIOS		CHILE	PESOS	826	142
ROYAL SUN ALLIANCE SEGUROS	99.017.0002	CHILE	PESOS	25.282	30.581
TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR PAGAR				786.102	934.534

Del total de acreedores comerciales al 30 de Junio de 2012, se encuentran documentos vencidos pendientes de pagos de acuerdo al siguiente detalle:

Proveedor	Fecha vencimiento	M\$
SOC. PROFESIONAL M GROUP LTDA.	04.02.2011	1.587
CLAVES CHILE S.A.	09.04.2010	1.433
Total documentos vencidos 30.06.2012		3.020

(a.2) Detalle de las otras cuentas por pagar al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011:

Otras Cuentas por Pagar	Moneda	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Feriatos del personal	Pesos	208.637	194.290
Boletas de honorarios por pagar	Pesos	12.160	17.561
Total Otras cuentas por pagar		220.797	211.851

Otras cuentas por pagar	Honorarios M\$	Vacaciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial 01.01.2012	17.561	194.290	211.851
Incrementos	53.935	36.952	90.887
Disminuciones	(59.336)	(22.605)	(81.941)
Saldo final al 30.06.2012	12.160	208.637	220.797

Otras cuentas por pagar	Honorarios M\$	Vacaciones M\$	Totales M\$
Saldo inicial 01.01.2011	17.107	190.953	208.060
Incrementos	124.289	72.102	196.391
Disminuciones	(123.835)	(68.765)	(192.600)
Saldo final al 31.12.2011	17.561	194.290	211.851

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CONTINUACION)

(a.3) Detalle de Facturas por recibir:

	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Facturas proveedores por recibir:		
- Mant. Material rodante	430.000	233.000
- Asist. Tecn. Señalización	58.500	54.245
- Mantenimiento de Sistemas	24.392	19.557
-Patente Municipal	-	13.672
-Auditoría Interna	4.580	9.817
- Consumos básicos y otros	27.996	21.249
-Asesoría Evaluación Personal	8.144	-
Total Facturas por recibir	553.612	351.540

16 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, es la siguiente:

	Moneda	30.06.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Ingresos anticipados (a)	Pesos Chilenos	688.422	626.327
Fondo plan de desarrollo(b)	Pesos Chilenos	138.627	175.293
Garantías efectivo recibidas	Unidad Fomento	69.216	65.167
Retenciones Previsionales	Pesos Chilenos	54.078	56.779
Otros por pagar	Pesos Chilenos	20.000	43.213
Totales		970.343	966.779

Notas:

(a) Los ingresos anticipados corresponden a cargas de pasajes en tarjeta de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del período o ejercicio contable y 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.

(b) Corresponde a fondos proporcionados por el MTT para financiar estudios de un plan de desarrollo para Metro Valparaíso, solo se deben rendir los desembolsos realizados.

17 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, es la siguiente:

	Moneda	30.06.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Ingresos anticipados (c)	Pesos Chilenos	95.226	107.783
Totales		95.226	107.783

Notas:

(c) Los ingresos anticipados corresponden a 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, en la actualidad restan cinco años

	Hasta 1 año	Ente 2 y 5 años
Ingresos percibidos por anticipado	25.114	70.112

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

18 PATRIMONIO NETO

a) Capital Emitido

Al 30 de Junio de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011 el capital pagado asciende a M\$ 101.216.001.

Al 30 de Junio de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011 las primas de emisión ascienden a M\$ 25.436.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de Junio de 2012, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Única	725.393.604	684.854.298	684.854.298

c) Número de acciones suscritas y pagadas (continuación)

Conceptos	\$	Nº 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)	-
Capital suscrito y pagado al 31.12.2009	60.378.721.663	410.723.399
30.12.10 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	5.955.933.436	39.980.757
Total Capital Pagado al 31.12.2010	66.334.655.099	450.704.156
30.05.11 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	34.881.346.656	234.150.142
Total Capital Pagado al 31.12.2011 y 30.06.2012	101.216.001.755	684.854.298
Saldo Acciones suscritas por EFE por pagar al 30.06.2012	40.539.306	

d) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los años 2012 y 2011.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

18 PATRIMONIO NETO (CONTINUACION)

e) Aumento 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**.

El 30 de mayo de 2011, 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**.

f) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado y primas de emisión 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\$ 807.009**.

g) Resultados Acumulados

Son aquellos resultados acumulados desde la formación de la Sociedad, incluye el resultado de cada ejercicio. Al 30.06.2012 corresponde a una pérdida de M\$ 35.095.932 y al 31.12.2011 pérdida de M\$ 33.473.246.

h) 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 y 2011.

La gestión del capital, referida a la administración del patrimonio de la empresa 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 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 ORDINARIOS

El detalle es el siguiente:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	Por el período comprendido entre		Por el período comprendido entre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Clases de ingresos ordinarios(*)				
Venta de pasajes	3.926.679	3.337.750	1.950.449	1.705.501
Venta de tarjetas	209.099	197.583	94.199	88.379
Compensación MTT por Baja de Tarifas	1.240.717	1.050.913	659.108	577.694
Arriendos	155.276	111.275	72.840	47.256
Total Ingresos de actividades ordinarios	5.531.771	4.697.521	2.776.596	2.418.830

(*) Los Ingresos ordinarios contienen una reclasificación de M\$ 110.865 del ítem "Otras Ganancias", a diferencia de lo presentado el 30 de junio de 2011.

Al 30 de Junio de 2012 los ingresos por venta de pasajes equivalen a 9,36 millones de pasajeros y 8,46 millones de pasajeros al 30 de junio de 2011.

20 COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	Por el período comprendido entre		Por el período comprendido entre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Costo de ventas(*)				
Remuneraciones	619.281	571.437	270.466	320.825
Cajeros	197.760	192.677	99.801	95.817
Guardias	162.925	152.649	77.924	80.812
Traslado de pasajeros(Servicio bus metro)	587.011	486.401	310.447	271.219
Manten. Autom. y otros operación	1.400.726	1.354.513	689.603	678.859
Energía eléctrica	664.275	582.249	332.300	289.760
Peaje y canon de acceso	655.009	618.768	328.407	313.904
Depreciación	1.452.568	1.449.654	726.390	725.180
Costo de Tarjetas	45.156	40.398	17.694	14.830
Otros (**)	143.152	139.806	68.037	69.883
Total Costo de ventas	5.927.863	5.588.552	2.921.069	2.861.089

(*) El costo de ventas que se presenta contiene una reclasificación de M\$ 509.546 del ítem "Gastos de administración", a diferencia de lo presentado en Junio de 2011.

(**) En Otros se consideran los seguros de los automotores y varios.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

21 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle es el siguiente:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	Por el período comprendido entre		Por el período comprendido entre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Gastos de Administración				
Remuneraciones	584.008	489.505	289.240	262.684
Servicios Externos (a.1)	98.353	85.250	52.693	46.011
Mantenimientos	5.781	9.286	2.478	8.535
Auditorías	33.056	32.025	16.872	20.325
Seguros (*)	37.591	36.162	19.072	17.728
Asesorías y Honorarios	68.478	39.516	25.262	20.986
Dietas	30.953	31.707	16.571	17.737
Publicidad	17.706	15.982	6.733	6.598
Patente comercial	55.668	89.623	27.834	89.623
Depreciaciones y Amortizaciones	39.637	22.699	19.763	12.154
Contribuciones	10.300	8.622	10.300	2.532
Otros Gastos Varios	73.204	71.579	33.895	40.835
Total Gastos Administración	1.054.735	931.956	520.713	545.748

(*) El gasto en seguros corresponde a bienes inmuebles y responsabilidad civil.

(a.1) Para el período comprendido entre el 01 de enero al 30 de Junio de 2012 y 2011, el gasto en Servicios externos se desglosa en lo siguiente:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	Por el período comprendido entre		Por el período comprendido entre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Aseo	44.819	38.002	23.893	19.137
Transporte de Valores	19.574	16.035	9.819	8.213
Otros Servicios Externos	33.960	31.213	18.981	18.661
Total Servicios externos	98.353	85.250	52.693	46.011

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

22 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle es el siguiente:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	Por el período comprendido entre		Por el período comprendido entre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Otras ganancias (pérdidas)				
Otras Ganancias	34.889	23.584	28.663	7.230
Otras Pérdidas	(36.318)	(99.227)	41.434	(65.902)
Total Otras ganancias	(1.429)	(75.643)	70.097	(58.672)

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

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	Por el período comprendido entre		Por el período comprendido entre	
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Diferencia de cambio reconocida en resultados excepto para instrumentos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultados	(29)	601.491	-	1.468.645

La diferencia de cambio está relacionada directamente con la deuda en dólares que mantenía la Sociedad con Ferrocarriles del Estado (Matriz) por la compra de automotores, hasta el 30 de Mayo de 2011, M\$34.881.346, deuda que fue capitalizada con esa misma fecha.

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 septiembre de 2002.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

25 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo de Mercado

En el primer semestre del año 2012, la demanda por viajes en Metro Regional de Valparaíso S.A. alcanzó los 9,36 millones de viajes, cifra que representa un incremento del 10,5% respecto de igual periodo del año 2011.

Metro Regional de Valparaíso S.A. ha consolidado a esta fecha, la puesta en servicio y operación de una estación de intermodal en Limache, la 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 a contar de febrero 2012 Olmué. La modalidad metro - bus representa un 15,9 % de la demanda global del año 2012.

Para este año 2012, Metro Regional de Valparaíso S.A. espera transportar 18 millones de pasajeros e ingresos relacionados por sobre los **9.500 millones** de pesos anuales. 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. cuenta con la capacidad para transportar la demanda prevista para el año 2012, sin embargo requiere efectuar adecuaciones a sus sistemas de señalización, comunicaciones, peajes, energía y algunas otras inversiones de infraestructura en estaciones de intercambio para poder continuar operando con calidad de servicio y manteniendo la confiabilidad actual.

Desarrollo Operacional

La administración se encuentra desarrollando un plan de inversiones (2012-2013) que permitirá establecer, en el corto y mediano plazo, las condiciones técnicas y de infraestructura requeridas para enfrentar una demanda anual superior a los 18 millones de pasajeros, manteniendo la calidad de servicio actual. El plan de inversiones cubre para el corto plazo desde la ampliación y mejoramiento de infraestructura de estaciones, así como la implementación de nuevos nodos de integración Bus + Metro, hasta la migración del intervalo operacional actual para lograr 180 segundos de intervalo mínimo real.

Para el mediano plazo (2012-2015) se desarrolla el estudio de adquisición de nuevo material rodante, proyecto que permitirá enfrentar nuevos escenarios de demanda. Estos se consideran provenientes ya sea de la implementación de nuevos nodos de integración Bus + Metro como del resultado de la implementación del plan de integración del transporte público en el Gran Valparaíso (TMV). En efecto, a futuro, la licitación de recorridos en el Gran Valparaíso abrirá la posibilidad de dar un gran impulso a una racionalización del transporte público donde Metro Regional de Valparaíso S.A sea el eje articulador, en un esquema con reestructuración de los recorridos, sistema integrado de cobros y adecuación de la capacidad del Metro.

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 es por ventas de pasajes y tarjetas de viaje con pago contado y en efectivo. Solo el 3 % de las ventas son facturadas al crédito, considerando que la mayoría de nuestros clientes por arriendos tienen garantías entregadas a la empresa.

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

Riesgo de Liquidez

Basados en estudios externos destinados a analizar la situación futura de la Empresa bajo el método de simulación de su operación actual bajo el esquema de "empresa modelo", aplicado al sector sanitario, y una proyección de la situación financiera para los próximos 30 años, la Administración estimó que el déficit operacional (EBITDA) de la Empresa para los años 2011 a 2012, alcanzaría aproximadamente a MM\$1.750 anuales. En los hechos, el desarrollo del ejercicio 2011 mostró que dicho déficit no superó 37% de la cifra estimada.

Como consecuencia de los aumentos de capital efectuados el 30 de mayo de 2011 (MM\$ 34.881), diciembre de 2010 (MM\$ 5.956) y el 30 de diciembre de 2009 (MM\$ 26.124) la situación patrimonial de Metro Regional de Valparaíso S.A. mejoró sustancialmente respecto a diciembre 2010. El patrimonio neto financiero al 30 de Junio de 2012 asciende a MM\$ 66.952 y MM\$ 68.575 a Diciembre de 2011, un 2,36% menor.

No se visualizan otros riesgos financieros que puedan afectar directa y significativamente la operación de Metro Regional de Valparaíso S.A. durante este 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 este análisis a la Empresa UHY CE & A Consultores y Auditores de Empresas, tomando como base la información contable al 30 de Junio del año 2012, complementada con antecedentes de mercado y con apreciaciones formuladas por los especialistas en las diversas etapas del análisis. Se efectúa sensibilización sólo sobre los ítems contables de Energía Eléctrica relacionadas con los equipos de Tracción y la Mantenimiento del Material Rodante.

a) PROCEDIMIENTO ACORDADOS Y ALCANCE

- Se efectuó sensibilización sólo sobre los ítems contables de Energía Eléctrica relacionadas con los equipos de Tracción y la Mantenimiento del Material Rodante.
- El análisis efectuado se realizó sobre información contable al 30 de Junio de 2012 y complementada con proyecciones de mercado.
- Los valores obtenidos en nuestras sensibilizaciones, no deberán ser como valores absolutos o ciertos, debido a que corresponden a valores probabilísticos, como así mismo, el informe entregado por la consultora UHY CE & A Consultores y Auditores de Empresas debe ser leído en forma íntegra y no deberá ser considerado parcialmente.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

25 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

b) CONCLUSIONES

De conformidad a la metodología empleada en el cálculo de la sensibilización, a continuación detallamos el probable cargo a ser reconocido en el trimestre que finalizará al 30 de septiembre de 2012, los resultados obtenidos son:

Partida	Valor contable al 30/06/2012 \$	Variable determinante	Límite a la baja \$	Límite al alza \$	Efecto negativo \$	Efecto positivo \$
Energía eléctrica (tracción)	664.274.857	Costo energía	664.274.857	696.536.576	32.261.719	-
Gasto Mantenimiento material rodante	1.293.842.380	Valor Euro	1.232.481.792	1.357.930.624	64.088.244	61.360.588

Como se desprende del cuadro precedente, de las sensibilizaciones efectuadas, se concluye que el principal factor de riesgo, se observa en el ítem de Gasto Mantenimiento Material Rodante, esto debido a la volatilidad que presenta la moneda EURO para el periodo que finalizará al 30 de septiembre de 2012, existiendo una mayor probabilidad a experimentar un beneficio 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 2012, el Estado de Situación Financiera muestra un capital de trabajo y margen bruto negativo. No obstante, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar que la recuperación de la inversión en 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.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

27 GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de Junio de 2012, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros por el equivalente a M\$ 69.216.

Otorgante	Documento	Relación	Moneda	Monto
Comsa S.A.	Boleta de garantía	Arriendo	UF	21,38
A.J. Brown	Boleta de garantía	Arriendo	UF	98,00
Ricardo Mondaca M	Boleta de garantía	Arriendo	UF	2,00
Enercat Limitada	Boleta de garantía	Servicios	UF	1.030,00
Ernesto Prado S.	Boleta de garantía	Servicios	UF	37,37
Ivonne Villarroel F.	Boleta de garantía	Arriendo	UF	20,00
Servipers Limitada	Boleta de garantía	Servicios	UF	1.630,00
ACI Ltda.	Boleta de garantía	Servicios	UF	107,50
Asoc. Func. Medicos	Boleta de garantía	Arriendo	M\$	2.000
Héctor Valdés	Boleta de garantía	Arriendo	M\$	100
Felipe Sanhueza	Boleta de garantía	Arriendo	M\$	200
Nathalier Alexander	Boleta de garantía	Arriendo	M\$	150
Mará Rojas	Boleta de garantía	Arriendo	M\$	100

28 SANCIONES

Durante el período terminado el 30 de Junio de 2012 la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad, sus Directores y Ejecutivos.

Al 30 de Junio de 2012, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

29 CONTINGENCIAS

Al 30 de Junio de 2012, el detalle de las contingencias se presenta a continuación:

JUICIOS CIVILES

CONSTRUCTORA F Y F LTDA. CON EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO Y MERVAL S.A.

Tribunal: 8° Juzgado Civil de Santiago

Rol: 17.020-2007

Materia: Responsabilidad contractual por incumplimiento de obligaciones

Cuantía: Indeterminada

Estado: Con fecha 5 de octubre de 2010, se dictó sentencia definitiva que rechazó en todas sus partes la demanda dirigida en contra de Metro Valparaíso, liberando a esta de toda responsabilidad en los hechos que motiva el juicio. Se presentó recurso de apelación en contra de la sentencia definitiva por parte de la demandante. Se está a la espera de que aparezca en tabla para la vista del recurso ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

Probable resultado final del juicio: El abogado estima que existe una razonable probabilidad de que MERVAL no resulte condenada en el juicio – en el evento de que se deduzca un recurso de apelación - dado que la sentencia de primera instancia resultó favorable a la defensa de la empresa.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

29 CONTINGENCIAS (CONTINUACION)

MERVAL S.A. CON FERROCARGO

Tribunal: 5° Juzgado Civil de Valparaíso

Rol: 123-2000

Materia: Terminación arrendamiento y cobro de rentas

Cuantía: \$42.000.000.-

Estado: La causa fue fallada a favor de MERVAL y se encuentra en etapa de ejecución del fallo. Se han embargado dineros de propiedad de Ferrocargo Limitada., que se encuentran en poder de terceros.

Probable resultado final del juicio: La causa fue fallada en favor de Metro Valparaíso, encontrándose la sentencia firme y ejecutoriada.

SALAZAR CON MERVAL (PROYECTO IV ETAPA)

Tribunal: 5° Juzgado Civil de Valparaíso

Rol: 2780-2005.

Materia: Demanda de indemnización de perjuicios.

Cuantía: \$25.000.000

Estado: Durante el mes de abril Metro Valparaíso S.A. procedió al pago de la suma ordenada pagar por la sentencia definitiva, la cual ascendió a \$5.000.000. Por tanto, se trata de un juicio terminado.

VARAS CON MERVAL S.A.

Tribunal: 2° Juzgado Civil de Viña del Mar.

Rol: 3309 -2008

Materia: Responsabilidad extracontractual.

Cuantía: Indeterminada

Estado: Se encuentra agotada la etapa de discusión. Se encuentra pendiente la realización de una audiencia de conciliación como trámite previo a la dictación de la sentencia definitiva. Se trata de un juicio que no ha tenido movimiento durante los últimos seis meses, sin embargo, no se ha solicitado el abandono del procedimiento en consideración que la acción aún se encuentra vigente y no prescrita.

Probable resultado final del juicio: El abogado estima que existe una buena probabilidad que Merval no sea condenado, toda vez que la demanda carece de sustento jurídico.

METRO VALPARAÍSO S.A., CON INMOBILIARIA E INVERSIONES QUILPUE S.A.

Tribunal: 1° Juzgado Civil de Quilpué.

Rol: 48.217 -2008.

Materia: Juicio ejecutivo.

Cuantía: \$400.000.000

Estado procesal: Se dictó sentencia favorable a Metro Valparaíso. Con posterioridad y durante la fase de ejecución del fallo, Metro Valparaíso se adjudicó - remate judicial – el inmueble embargado. En la actualidad se encuentra suscrita la escritura de adjudicación e inscrita en el Conservador de Bienes Raíces de Quilpué a nombre de Metro Valparaíso. Dado que el monto demandado no se encuentra pagado completamente por parte de Inmobiliaria e Inversiones Quilpué S.A., Metro Valparaíso S.A. reiniciará las gestiones para obtener el pago del crédito impago, debido que a la fecha ya se resolvió el incidente de nulidad el cual tuvo paralizado el juicio por un período de 8 meses.

Probable resultado final del juicio: Se trata de un resultado incierto en la medida que se desconoce si el demandado posee otros bienes para hacer efectivo el saldo adeudado.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

29 CONTINGENCIAS (CONTINUACION)

LOMBARDI CON METRO VALPARAÍSO:

Tribunal: 3° Juzgado Civil de Viña del Mar.

Rol: 6.041-2008.

Materia: Indemnización de Perjuicios RCE.

Cuantía: \$270.000.000.

Estado procesal: Se dictó fallo condenatorio que condenó a la empresa del pago de la suma de \$60.000.000 a favor de don Alejandro Lombardi. La Corte de Apelaciones de Valparaíso al conocer el recurso apelación entablado por la parte demandada rebajó el monto de la condena a la suma de \$20.000.000. En la actualidad se encuentra pendiente un recurso de casación en el fondo interpuesto ante la Corte Suprema en contra de la sentencia de segunda instancia por la parte de Metro Valparaíso.

Probable resultado final del juicio: Se debe estar a la espera de que la Corte Suprema se pronuncie acerca de la admisibilidad del recurso de casación en el fondo.

RAMOS CON METRO VALPARAÍSO S.A. Y EFE

Tribunal: 3° Juzgado Civil de Viña del Mar.

Rol: 2.196-2010

Materia: Demanda Responsabilidad Civil Extracontractual de Indemnización de perjuicios

Cuantía: \$621.600.000

Estado procesal: Se está a la espera del término de la fase probatoria del juicio.

Probable resultado final del juicio: Dado que a la fecha no se ha rendido toda la prueba en el juicio, no es posible estimar con cierto grado de certidumbre el resultado final del mismo.

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 procesal: En la actualidad se encuentra vigente el término probatorio.

Probable resultado final del juicio: El abogado estima que existe una razonable probabilidad de que MERVAL no resulte condenada en el juicio puesto que la defensa se ha encontrado dirigida a demostrar que no es responsable de los hechos que se le atribuyen.

PARRA CON METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Tribunal: Juzgado de Policía Local de Limache.

Rol N° 120.898-2011

Materia: Demanda de indemnización de perjuicios.

Cuantía: \$8.000.000 más intereses y reajustes.

Etapas del proceso: Se llevó a cabo durante el mes de diciembre comparendo de contestación y prueba y continuación de audiencia fijada para el mes de febrero. En la actualidad se encuentran pendientes medidas probatorias solicitadas por las partes.

Probable resultado final del juicio: Dado que a la fecha no se ha rendido toda la prueba en el juicio, no es posible estimar con cierto grado de certidumbre el resultado final del mismo.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

29 CONTINGENCIAS (CONTINUACION)

NAVARRO CON METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Tribunal: Juzgado de Policía Local de Quilpué.

Rol N° 2.998

Materia: Demanda de indemnización de perjuicios infracción Ley del Consumidor.

Cuantía: \$4.480.684 más intereses y reajustes.

Etapas del proceso: Se trata de una acción de indemnización de perjuicios por los daños provocados con ocasión de un hurto de que fue víctima la demandante en la Estación El Sol de Quilpué, con fecha 4 de octubre de 2011. Con fecha 28 de junio, se ofició a Metro Valparaíso a fin de que remitiera al tribunal bitácora de guardias, contratos de asistentes de clientes y videos del día 4 de octubre de 2011, siendo éstas últimas gestiones para que la causa quede para la dictación de sentencia definitiva.

Probable resultado del juicio: Existe razonable probabilidad de que Metro Valparaíso resulte condenado a una cifra inferior a la demandada.

COLL CON METRO VALPARAÍSO S.A.

Tribunal: 1° Juzgado de Policía Local de Valparaíso

RolN°:2869-2012.

Materia: Querrela Infraccional e Indemnización de Perjuicios presentada por la empresa en contra de conductor de vehículo que ingreso a la vía ferroviaria provocando daños materiales y paralización del servicio por cerca de 2 horas app.

Cuantía: \$6.471.488

Estado Tramitación: Con fecha 25 de junio de 2012 se llevó a efecto absolución de posiciones de representante legal de Metro Valparaíso, encontrándose en la actualidad en estado de dictar sentencia.

Probable resultado del juicio: Existe razonable posibilidad que la empresa gane la demanda entablada.

ACOSTA CON METRO VALPARAÍSO

Tribunal: 1° Juzgado Civil de Viña del Mar.

Rol: 2733-2012

Materia: Demanda Responsabilidad Civil Extracontractual de Indemnización de perjuicios

Cuantía: \$4.400.000

Estado procesal: Dado que se trata de una demanda notificada con fecha 25 de junio pasado, a la fecha se encuentra pendiente el plazo para efectos de contestar la demanda.

Probable resultado final del juicio: El abogado, dado la etapa en que se encuentra el juicio se ve imposibilitado de determinar el resultado probable del juicio.

ROJAS CON METRO VALPARAÍSO

Tribunal: 2° 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 procesal: Dado que se trata de una demanda nueva, con fecha 6 de julio pasado se opuso una excepción dilatoria en contra de la demanda.

Probable resultado final del juicio: El abogado, dado la etapa en que se encuentra el juicio se ve imposibilitado de determinar el resultado probable del juicio.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

29 CONTINGENCIAS (CONTINUACION)

JUICIOS LABORALES

VALENZUELA CON SERVIPERS Y MERVAL

Tribunal: Juzgado de Letras del Trabajo de Valparaíso

Rol: 0-226-2011

Materia: Demanda laboral de indemnización de perjuicios por accidente del trabajo.

Cuantía: \$80.000.000

Estado procesal: Se trata de un juicio terminado debido a que la I. Corte de Apelaciones rechazó el recurso de nulidad interpuesto por la demandante y en contra de dicha sentencia ninguna de las partes dedujeron recursos.

30 HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de Julio de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.