

Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. y Filial
Estados Financieros Consolidados Intermedios
Por los períodos terminados
Al 30 de junio de 2018, 2017 y 31 de diciembre de 2017



EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO S.A. Y FILIAL**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

**Por los períodos terminados
Al 30 de junio de 2018, 2017 y 31 de diciembre de 2017**

Contenido:

- ✓ Informe de los Auditores Independientes
- ✓ Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
- ✓ Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales por Función
- ✓ Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto
- ✓ Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo
- ✓ Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$: Cifras expresadas en Miles de Pesos

MM\$: Cifras expresadas en Millones de Pesos

USD : Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en Miles de Dólares Estadounidenses

MMUSD : Cifras expresadas en Millones de Dólares Estadounidenses

MUF : Cifras expresadas en Miles de Unidades de Fomento

CLP : Cifras expresadas en Pesos Chilenos

INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Presidente
y Directores de Empresa de Transporte de Pasajeros S.A.

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Empresa de Transporte de Pasajeros S.A y filial, que comprende el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2018, los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018, los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) descrita en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) descrita en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados intermedios.

Otros asuntos en relación con el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, preparados de acuerdo con las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 12 de marzo de 2018. En dichos estados financieros se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.


Agosto 13, 2018
Santiago, Chile


Daniel Fernandez P.
RUT: 10.048.063-8

Estados Financieros Consolidados Intermedios

ÍNDICE

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	7
Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales por Función	9
Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto	11
Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo	12
Nota 1. Información general	13
Nota 2. Resumen de las principales políticas contables	13
2.1 Bases de preparación	13
2.2 Bases de consolidación	14
2.3 Transacciones en moneda extranjera.....	15
2.3.1 Moneda funcional y de presentación	15
2.3.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades de reajuste	15
2.3.3 Tipos de cambio	16
2.4 Propiedades, planta y equipo.....	16
2.5 Propiedades de inversión.....	17
2.6 Activos intangibles distintos de la plusvalía	18
2.6.1 Servidumbres	18
2.6.2 Programas informáticos	18
2.7 Ingresos y costos financieros.....	18
2.8 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros.....	18
2.9 Activos financieros	19
2.9.1 Activos financieros a costo amortizado	19
2.9.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.....	19
2.9.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	20
2.10 Inventarios.....	20
2.11 Deudores comerciales y cuentas por cobrar	20
2.12 Efectivo y equivalentes al efectivo	20
2.13 Capital emitido.....	20
2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21

2.15	Pasivos financieros	21
2.16	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	23
2.17	Beneficios a los empleados	23
2.17.1	Vacaciones al personal.....	23
2.17.2	Obligaciones por indemnización años de servicio (PIAS)	23
2.17.3	Bonos de incentivo y reconocimiento	24
2.18	Provisiones.....	24
2.19	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	24
2.20	Reconocimiento de ingresos y gastos	24
2.21	Contratos de arriendos.....	25
2.22	Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones (CINIIF)	26
Nota 3.	Estimación y criterios contables de la Administración.....	30
3.1	Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio.....	30
3.2	Vidas útiles de propiedades, planta y equipo	30
3.3	Litigios y otras contingencias	31
3.4	Mediciones y/o valorizaciones a valor razonable.....	31
Nota 4.	Efectivo y equivalentes al efectivo	34
Nota 5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	36
Nota 6.	Inventarios	37
Nota 7.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	38
Nota 8.	Propiedades, planta y equipo	40
Nota 9.	Propiedades de inversión	43
Nota 10.	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	45
Nota 11.	Otros activos no financieros corrientes y no corrientes.....	48
Nota 12.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	48
Nota 13.	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes.....	55
Nota 14.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	55
Nota 15.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	56
Nota 16.	Información por segmentos	57
Nota 17.	Beneficios a los empleados	57
Nota 18.	Impuestos a las ganancias	60
Nota 19.	Provisiones, contingencias y garantías	61
Nota 20.	Cambios en el patrimonio	62

Nota 21.	Ingresos y egresos.....	64
Nota 22.	Cauciones obtenidas de terceros	68
Nota 23.	Políticas de gestión del riesgo	69
	23.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad	69
	23.2 Riesgos financieros.....	70
	23.3 Gestión de riesgo del capital.....	77
	23.4 Riesgo de “Commodities”.....	77
Nota 24.	Medio ambiente	78
Nota 25.	Sanciones	78
Nota 26.	Hechos posteriores	78

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(en miles de pesos)

ACTIVOS	NOTA	30-06-2018 (No auditado)	31-12-2017
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	135.701.642	152.240.118
Otros activos financieros corrientes	10	200.951.678	148.467.777
Otros activos no financieros corrientes	11	4.671.607	5.751.473
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	11.277.127	8.743.345
Inventarios corrientes	6	13.545.099	10.722.316
Activos por impuestos corrientes		1.524.331	1.289.653
Activos Corrientes Totales		367.671.484	327.214.682
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	10	2.874.533	3.261.731
Otros activos no financieros no corrientes	11	36.871.040	29.341.665
Cuentas por cobrar no corrientes		1.216.705	1.624.094
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	6.067.407	5.935.639
Propiedades, planta y equipo	8	4.522.194.532	4.423.443.320
Propiedades de inversión	9	22.789.528	22.937.637
Total activos no corrientes		4.592.013.745	4.486.544.086
TOTAL ACTIVOS		4.959.685.229	4.813.758.768

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados Intermedios.

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios, continuación

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(en miles de pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	30-06-2018 (No auditado)	31-12-2017
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	12	92.670.771	78.731.519
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	143.888.568	147.625.775
Otras provisiones corrientes	19	1.285.884	1.744.461
Beneficios a los empleados corrientes	17	10.490.270	13.024.473
Otros pasivos no financieros corrientes	13	19.903.263	18.524.477
Pasivos corrientes totales		268.238.756	259.650.705
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	12	1.999.705.910	1.936.815.964
Cuentas por pagar no corrientes	15	378.304	326.515
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas no corrientes	14	153.515.684	-
Beneficios a los empleados no corrientes	17	13.003.991	13.191.367
Otros pasivos no financieros no corrientes	13	3.087.230	3.165.020
Total pasivos no corrientes		2.169.691.119	1.953.498.866
Total pasivos		2.437.929.875	2.213.149.571
PATRIMONIO			
Capital emitido	20	3.082.361.491	3.082.361.491
Pérdidas acumuladas	20	(593.974.453)	(515.120.610)
Otras reservas	20	33.378.961	33.378.961
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.521.765.999	2.600.619.842
Participaciones no controladoras	20	(10.645)	(10.645)
Patrimonio total		2.521.755.354	2.600.609.197
Total de patrimonio y pasivos		4.959.685.229	4.813.758.768

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales por Función

Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

(en miles de pesos)

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	NOTA	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2018	01-01-2017	01-04-2018	01-04-2017
		30-06-2018 (No auditado)	30-06-2017 (No auditado)	30-06-2018 (No auditado)	30-06-2017 (No auditado)
GANANCIAS (PÉRDIDAS)					
Ingresos de actividades ordinarias	21	188.770.139	161.523.052	101.668.804	86.781.960
Costo de ventas	21	(152.599.993)	(135.756.642)	(78.555.910)	(73.775.278)
Ganancia bruta		36.170.146	25.766.410	23.112.894	13.006.682
Otros ingresos, por función	21	1.241.974	658.775	642.427	336.504
Gastos de administración	21	(18.493.399)	(18.773.406)	(9.977.589)	(8.151.895)
Otros gastos, por función	21	(580.628)	(306.811)	(330.487)	(120.549)
Otras ganancias (pérdidas)	21	(1.376.955)	(2.102.362)	8.611.364	(873.543)
Ingresos financieros	21	4.003.155	5.268.302	2.202.221	2.811.534
Costos financieros	21	(31.330.718)	(27.165.075)	(15.729.619)	(13.868.874)
Diferencias de cambio	21	(55.129.100)	5.270.083	(70.780.843)	(245.234)
Resultado por unidades de reajuste	21	(13.144.098)	(12.012.653)	(7.252.612)	(7.289.282)
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(78.639.623)	(23.396.737)	(69.502.244)	(14.394.657)
Gasto por impuestos a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		(78.639.623)	(23.396.737)	(69.502.244)	(14.394.657)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		(78.639.623)	(23.396.737)	(69.502.244)	(14.394.657)
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A :					
Propietarios de la controladora		(78.639.623)	(23.396.737)	(69.502.244)	(14.394.657)
Ganancia (Pérdida)		(78.639.623)	(23.396.737)	(69.502.244)	(14.394.657)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales por Función

Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

(en miles de pesos)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	NOTA	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2018 30-06-2018 (No auditado)	01-01-2017 30-06-2017 (No auditado)	01-04-2018 30-06-2018 (No auditado)	01-04-2017 30-06-2017 (No auditado)
Ganancia (Pérdida)		(78.639.623)	(23.396.737)	(69.502.244)	(14.394.657)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	21	(214.220)	(138.082)	(85.055)	60.404
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	21	(214.220)	(138.082)	(85.055)	60.404
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-	-	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		-	-	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	21	(214.220)	(138.082)	(85.055)	60.404
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		-	-	-	-
Total otro resultado integral	21	(214.220)	(138.082)	(85.055)	60.404
Resultado integral total		(78.853.843)	(23.534.819)	(69.587.299)	(14.334.253)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditado)
(en miles de pesos)

Conceptos	Capital emitido	Acciones propias en cartera	Otras Reservas				Ganancias (Pérdidas Acumuladas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones No controladoras	Patrimonio Neto, Total
			Otras reservas varias	Superávit de Revaluación	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Total Otras Reservas				
Saldo Inicial 01-01-2018	3.082.361.491	-	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(515.120.610)	2.600.619.842	(10.645)	2.600.609.197
Pérdida	-	-	-	-	-	-	(78.639.623)	(78.639.623)	-	(78.639.623)
Otro resultado integral	-	-	-	-	(214.220)	(214.220)	-	(214.220)	-	(214.220)
Resultado integral	-	-	-	-	(214.220)	(214.220)	(78.639.623)	(78.853.843)	-	(78.853.843)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	214.220	214.220	(214.220)	-	-	-
Saldo Final 30-06-2018	3.082.361.491	-	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(593.974.453)	2.521.765.999	(10.645)	2.521.755.354
Saldo Inicial 01-01-2017	2.742.569.245	-	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(529.975.226)	2.245.972.980	(10.645)	2.245.962.335
Pérdida	-	-	-	-	-	-	(23.396.737)	(23.396.737)	-	(23.396.737)
Otro resultado integral	-	-	-	-	(138.082)	(138.082)	-	(138.082)	-	(138.082)
Resultado integral	-	-	-	-	(138.082)	(138.082)	(23.396.737)	(23.534.819)	-	(23.534.819)
Emisión de patrimonio	108.150.000	-	-	-	-	-	-	108.150.000	-	108.150.000
Incremento (disminución) por transacciones en cartera	-	(108.150.000)	-	-	-	-	-	(108.150.000)	-	(108.150.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	138.082	138.082	(138.082)	-	-	-
Saldo Final 30-06-2017	2.850.719.245	(108.150.000)	30.336.377	3.042.584	-	33.378.961	(553.510.045)	2.222.438.161	(10.645)	2.222.427.516

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017
 (en miles de pesos)

Estados Intermedios Consolidados de Flujo de Efectivo (directo)	01-01-2018 30-06-2018 (No auditado)	01-01-2017 30-06-2017 (No auditado)
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	183.885.234	154.709.753
Otros cobros por actividades de operación	6.477.451	4.843.106
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(75.897.282)	(71.153.242)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(44.662.836)	(42.496.039)
Otros pagos por actividades de operación	(2.655.057)	(5.701.118)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	67.147.510	40.202.460
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo	-	12.613
Compras de propiedades, planta y equipo	(146.341.437)	(220.732.884)
Compras de activos intangibles	-	(5.063)
Otros cobros para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	161.877.105	143.086.072
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(209.085.264)	(175.339.245)
Intereses pagados	(15.133.974)	(10.911.020)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(208.683.570)	(263.889.527)
Fujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas - Aporte del Fisco de Chile	153.515.684	150.000.000
Importe procedente de préstamos de largo plazo	21.388.336	365.858.234
Otros cobros de efectivo	4.864.997	4.621.130
Pagos de préstamos	(20.341.553)	(66.584.935)
Intereses pagados	(34.657.815)	(26.386.570)
Otras salidas de efectivo	(739.619)	(3.316.699)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	124.030.030	424.191.160
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(17.506.030)	200.504.093
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	967.554	2.411.581
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(16.538.476)	202.915.674
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	152.240.118	118.298.953
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	135.701.642	321.214.627

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

1. Información general

Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A., (en adelante la Sociedad) es una Sociedad del Estado de Chile, creada bajo la Ley 18.772 de fecha 28 de enero de 1989, siendo la continuadora legal de todos los derechos y obligaciones de la Dirección General de Metro.

La Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. es una sociedad anónima que debe regirse según las normas de las sociedades anónimas abiertas y tiene su domicilio social en Avenida Libertador Bernardo O'Higgins N° 1414, Santiago de Chile.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 421 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La Sociedad tiene como objeto la realización de todas las actividades propias del servicio de transporte de pasajeros en ferrocarriles metropolitanos u otros medios eléctricos complementarios, y la ejecución de servicios de transporte de superficie mediante buses o vehículos de cualquier tecnología, así como las anexas a dicho giro.

Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios se presentan en miles de pesos chilenos (salvo mención expresa), por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, tal como lo requiere la NIC 1, han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2018 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos contables que se presentan en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

2.1. Bases de preparación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios comprenden: el Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017; los Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 y los Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio y de flujos de efectivo por el período de 6 meses terminado en esas fechas, preparados de conformidad con las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Estas normas e instrucciones exigen que la Sociedad cumpla con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), con excepción de ciertas normas NIIF. Mediante Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 5 de marzo de 2012, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó a la Sociedad a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (en adelante "NICSP") NICSP21, en lugar de la NIC 36. La nota 2.8 provee más detalle con respecto a esta excepción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

La Administración de la Sociedad es responsable de la información contenida en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, los que han sido aprobados por el Directorio con fecha 13 de agosto de 2018, quedando la Administración facultada para su publicación.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independiente si este precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valorización. La Sociedad considera las características de los activos y pasivos si los participantes del mercado toman esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas, necesarias para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos.

También requiere que la Administración emita un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos o estimaciones son significativos para los Estados Financieros, se describen en la nota 3 “Estimación y criterios contables de la Administración”.

2.2. Bases de consolidación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios incorporan los Estados Financieros de la Sociedad Matriz y de la sociedad controlada por la Sociedad. El control es alcanzado cuando la Sociedad:

Tiene el poder sobre la inversión.

Está expuesto o tiene el derecho, a los retornos variables del involucramiento con la inversión.

Tiene la capacidad para usar su poder para afectar los retornos de la inversión.

La Sociedad efectuó su evaluación sobre control basada en todos los hechos y circunstancias y la conclusión es reevaluada si existe un indicador de que hay cambios de al menos uno de los tres elementos detallados anteriormente.

La Empresa de Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. (Transub S.A.) es consolidada a partir de la fecha en que se tuvo el control de la Sociedad. La consolidación comprende los Estados Financieros de la Sociedad matriz y su filial donde se ha incluido la totalidad de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la filial, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes a operaciones intra grupo.

El valor de la participación no controladora de la sociedad filial consolidada se presenta, respectivamente, en los rubros Patrimonio -Participaciones no controladoras- del Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio y ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

La Empresa de Transporte Suburbano de Pasajeros S.A. se encuentra en etapa de organización y puesta en marcha, no ha tenido movimiento desde su creación y fue consolidada conforme a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Circular N° 1819 del 14 de noviembre de 2006.

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación					
		30-06-2018			31-12-2017		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
96.850.680-3	Transub S.A.	66,66	-	66,66	66,66	-	66,66

La participación sobre esta filial no está sometida a un control conjunto.

La Sociedad no posee participaciones en negocios conjuntos ni inversiones en asociadas.

Participaciones no controladoras - las participaciones no controladoras en el Estado de Situación Financiera Consolidado, se presentan dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

2.3.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios y sus notas explicativas, se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, toda la información es presentada en miles de pesos (M\$) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.3.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera y en unidades de reajuste

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan 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 Intermedio Consolidado de Resultados Integrales, excepto que corresponda su diferimiento en el patrimonio neto, como es el caso de los derivados de coberturas de flujos de efectivo, en caso de existir.

Las diferencias de cambio sobre activos financieros clasificados como mantenidos a valor razonable con cambios en resultado, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

2.3.3. Tipos de cambio

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre respectivamente:

Fecha	USD	EUR	UF
30-06-2018	651,21	760,32	27.158,77
31-12-2017	614,75	739,15	26.798,14
30-06-2017	664,29	758,32	26.665,09
31-12-2016	669,47	705,60	26.347,98

USD = Dólar Estadounidense

EUR = Euro

UF = Unidad de Fomento

2.4. Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo se valorizan inicialmente a su precio de adquisición, más todos aquellos costos atribuibles directamente para que el activo esté en condiciones de operación para su uso destinado.

La valorización posterior será el modelo del costo histórico descontada su correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado, las que son registradas en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales en caso de existir.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y el interés capitalizado incurrido durante el período de construcción y desarrollo.

El costo de los activos construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente relacionado con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la dirección, los costos de desmantelamiento y retiro de los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Las obras en curso se reclasifican como activos en operación dentro del mismo rubro de propiedades, planta y equipo, una vez finalizado el período de prueba y se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliaciones, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumenten la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultado como costos del período en que se incurren

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros el reemplazo de partes y piezas, son capitalizados como un activo independiente del bien principal, sólo si es probable que se reciban beneficios económicos futuros asociados a los costos.

La depreciación de propiedades planta y equipo es calculada usando el método lineal para asignar sus costos sobre sus vidas útiles económicas estimadas, excepto en el caso de ciertos componentes técnicos, identificados en material rodante, los cuales son depreciados sobre la base de años de vida útil.

La amortización (depreciación) del inmovilizado material, de acuerdo a NIC 16, debe registrarse de forma separada por cada parte significativa que conforma un activo fijo final. La Sociedad, en el caso del material rodante, deprecia de forma separada los componentes significativos de un activo fijo que presentan vida útil distinta al resto de los elementos que lo conforman.

Los valores residuales, en los casos que se definan y la vida útil de los activos se revisan y ajustan de forma prospectiva en cada balance, de forma tal de tener una vida útil restante acorde con su actual uso de servicio y utilización efectiva del bien.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, son calculadas comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales.

La Sociedad evalúa al menos una vez al año la existencia de posible deterioro de valor de los activos de propiedades, planta y equipo, en función de la (NICSP) N° 21, según se describe en Nota 2.8.

Los efectos del análisis por deterioro se registran directamente en resultados.

2.5. Propiedades de inversión

Son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos por la Sociedad para tener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos.

La Sociedad tiene locales comerciales, terrenos y edificios arrendados bajo la modalidad de arrendamientos operativos.

Las propiedades de inversión que corresponden a terrenos y edificaciones se valorizan bajo el modelo del costo.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión, es la siguiente:

Tipo de bien	Vida útil residual
Locales comerciales	57 años promedio
Otras construcciones	88 años promedio

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

2.6. Activos intangibles distintos de la plusvalía

2.6.1. Servidumbres

Los derechos de servidumbre se presentan a costo histórico. Si dichas servidumbres tienen una vida útil indefinida no están afectas a amortización; sin embargo, la vida útil indefinida es objeto de revisión en cada período informado, para determinar si la consideración de vida útil indefinida sigue siendo aplicable. Estos activos se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente.

2.6.2. Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, son capitalizadas sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo interno y los gastos de mantenimiento de programas informáticos no califican como activables y se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

2.7. Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros se componen de intereses por inversiones de efectivo y otros medios equivalentes, de operaciones de derivados y otros ingresos financieros y se reconocen en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales durante el plazo de vigencia del instrumento financiero, de acuerdo al método de tasa interés efectiva y valor razonable para el caso de operaciones de derivados.

Los costos financieros, tanto los intereses y gastos por préstamos bancarios, de obligaciones con el público por bonos y otros gastos financieros, se reconocen en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales durante el plazo de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado como propiedades planta y equipo, se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran como gasto en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales.

2.8. Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. al ser una entidad del Estado, su modelo de negocio está orientado al servicio público con énfasis en el beneficio social, donde cuenta con un modelo de operación, de servicios y explotación de infraestructura que hace que sus ingresos fijados mediante una tarifa técnica determinada por la autoridad, no cubra la recuperación de sus activos.

Este modelo de negocio definido por sus accionistas, FISCO y CORFO se contrapone con el concepto de rentabilización económica de los activos según NIC 36, donde el valor de uso corresponde al valor presente de los flujos futuros estimados que se espera obtener con la explotación de los activos.

Por lo tanto, Metro S.A. solicitó formalmente a la Comisión para el Mercado Financiero, autorización para aplicar la (NICSP) N° 21, en sustitución de la NIC 36, norma específica para entidades de propiedad del Estado que posean activos no generadores de efectivo. Mediante

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Oficio Ordinario N° 6158 de fecha 05/03/2012 la Comisión para el Mercado Financiero autorizó a Metro S.A. aplicar (NICSP) N° 21 para determinar el deterioro de sus activos.

La aplicación de esta norma permite que los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Metro S.A. representen la realidad económica y financiera de la Sociedad.

Esta norma define el valor de uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial, el cual se determina usando métodos de costo de reposición depreciado o el enfoque del costo de rehabilitación.

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

2.9. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros de acuerdo a NIIF 9, en las siguientes categorías de valorización: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados, valor razonable en otro resultado integral (patrimonio). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.9.1. Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse a costo amortizado, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

De acuerdo a NIIF 7 Revelaciones Instrumentos Financieros, consideramos que los valores libros de los activos, valorizados al costo amortizado, son una aproximación razonable al valor justo, por lo cual, tal como se indica en NIIF 7, no es necesario efectuar revelaciones relativas al valor justo para cada uno de ellos.

2.9.2. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

2.9.3. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Cuando un instrumento financiero derivado no es designado para una relación que califique de cobertura, todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultado.

2.10. Inventarios

Corresponden a repuestos necesarios para la operación y se estima serán utilizados o consumidos a un año plazo.

Los inventarios son valorizados inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente se valorizan al menor entre el valor costo o el valor neto realizable. El costo se determina utilizando el método de Precio Promedio Ponderado (PPP).

Los repuestos clasificados como existencias son ajustados a su valor neto realizable, reconociendo la obsolescencia tecnológica de ellos con cargo directo a resultado.

2.11. Deudores comerciales y cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdida por deterioro de valor. La provisión se establece por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, en cada fecha de balance, aplicando el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales.

La Sociedad está utilizando el modelo de pérdidas crediticias esperadas, que contiene información sobre cobranza histórica por cada tramo/estratificación de sus cuentas por cobrar por los últimos tres años (utilizando una matriz de provisión estratificado por vencimiento o mora por días) y adicionalmente incorpora el enfoque de pérdidas esperadas proyectadas mediante el cálculo estadístico de “forward looking”, que toma en cuenta los factores macroeconómicos más relevantes que afectan a su incobrabilidad, proyectando en base a la probabilidad de cada uno de los escenarios.

Los deudores comerciales se netean por medio de la cuenta provisión para cuentas incobrables y el monto de las pérdidas son reconocidas con cargo al Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales.

2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones corrientes de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y sin restricción de uso.

2.13. Capital emitido

El capital emitido por la Sociedad está representado por acciones ordinarias series A y B.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos directamente atribuibles. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado.

2.15. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como “pasivo financiero a valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados (FVTPL):

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. No obstante, bajo la Norma NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como FVTPL se reconocen en resultados, mientras que bajo la Norma NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

i) el importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y

ii) el importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

b) Otros pasivos financieros:

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los costos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9.

Al 30 de junio de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

Bajas de activos financieros

La Sociedad y su filial dan de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sociedad no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios y continúa controlando el activo financiero transferido se registra el activo contra un pasivo asociado por los montos que deban ser pagados. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúa reconociendo el activo y también se reconoce un préstamo por los flujos recibidos.

Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos forward de moneda extranjera y swaps de tasa de interés. En la Nota 23 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remediados a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Derivados implícitos

La Sociedad y su filial han establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

A la fecha, los análisis realizados indican que no existen derivados implícitos en los contratos de la Sociedad y su filial que requieran ser contabilizados separadamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

2.16. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión por impuesto a la renta se determina mediante la aplicación del tipo de gravamen (tasa) sobre la base de la renta líquida imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más las variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos por 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.

El régimen tributario que afectará a la Sociedad a partir del 01 de enero de 2017, por ser una sociedad anónima sin vinculación con contribuyentes de impuestos finales, es el impuesto de primera categoría (IDPC) por las utilidades que obtenga en la explotación de su giro, cuya tasa aplicable según DL 824 Ley de Impuesto a la Renta, es del 25%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplicarán a la fecha de balance.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados. (Ver Nota 18).

2.17. Beneficios a los empleados

2.17.1. Vacaciones al personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo.

2.17.2. Obligaciones por indemnización años de servicio (PIAS)

La Sociedad constituyó pasivos por las obligaciones referentes a indemnizaciones por años de servicios, para todos aquellos trabajadores que, de acuerdo a contratos y convenios colectivos, son acreedores del beneficio a todo evento.

El pasivo reconocido es el valor presente de dicha obligación más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales y los servicios de deuda descontados. El valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, a una tasa de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo que se aproximen a los términos de la obligación por PIAS hasta su vencimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

2.17.3. Bonos de incentivo y reconocimiento

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de bonos de incentivo anuales por cumplimiento de objetivos, de acuerdo a las condiciones individuales de cada contrato de trabajo. Estos incentivos consisten en una determinada porción de la remuneración mensual y se provisiona sobre la base del monto estimado a pagar.

2.18. Provisiones

La Sociedad reconoce provisiones cuando:

- ✓ Tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- ✓ Es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- ✓ El importe se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa.

2.19. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera Consolidado, los saldos se clasifican como corrientes cuando el vencimiento es menor o igual a doce meses contados desde la fecha de corte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, y como no corrientes los mayores a ese período.

2.20. Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- ✓ Servicio de transporte de pasajeros
- ✓ Canal de ventas
- ✓ Arriendo de locales, espacios comerciales y publicitarios
- ✓ Arriendo terminales intermodales
- ✓ Arriendo espacios para antenas telefónicas y fibra óptica
- ✓ Arriendo terrenos
- ✓ Asesorías

El ingreso es medido basado en la contraprestación especificada en los contratos con clientes. La Sociedad reconoce ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

Ingresos por servicios de transporte de pasajeros – Metro de Santiago mantiene un contrato con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile, de prestación de servicios de transporte público de pasajeros de Santiago.

Los ingresos por servicios de transporte de pasajeros son reconocidos a su valor razonable, se registran diariamente en función al uso (número de viajes) cuando el usuario pasa la tarjeta Bip por el torniquete, este número de uso es multiplicado por la tarifa técnica.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Ingresos canal de ventas - Metro de Santiago mantiene un contrato con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile, de prestación de servicios de emisión y post venta del medio de acceso y provisión de red de comercialización y carga del medio de acceso al sistema de transporte público de pasajeros de Santiago. Estos ingresos se reconocen mensualmente y equivalen a un porcentaje total de las recaudaciones por las cuotas de transporte cargadas en los medios de pago. En consecuencia, los ingresos son reconocidos a través del tiempo en la medida que se cumple con la obligación de desempeño.

Ingresos por arriendo de locales, espacios comerciales y publicitarios- Los ingresos por arriendos operativos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por arriendo de terminales intermodales- Los ingresos de terminales intermodales son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por arriendo espacio para antenas telefónicas y fibra óptica: Los ingresos por estos conceptos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por arriendo de terrenos: Los ingresos por arriendo de terrenos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Ingresos por asesorías - Metro de Santiago brinda servicios de asesoría de consultoría en el extranjero a empresas públicas y privadas que se encuentran desarrollando sistemas ferroviarios. Estos ingresos se reconocen a través del tiempo en los Estados Financieros, en función de las horas incurridas en el proyecto de asesorías, en la medida que se cumplen con las obligaciones de desempeño establecidas en el contrato de prestación de servicio.

Los gastos incluyen tanto pérdidas como gastos que surgen en las actividades ordinarias de la empresa. Entre los gastos se encuentra el costo de las ventas, las remuneraciones y la depreciación. Generalmente, los gastos representan una salida o una disminución de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, existencias o propiedades, planta y equipo.

2.21. Contratos de arriendos

La Sociedad mantiene un contrato que tiene característica de arrendamiento financiero y se registra de acuerdo a lo establecido en NIC 17 Arrendamientos. Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor de las cuotas por arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

Los ingresos por arrendamiento financiero se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja una tasa de rendimiento periódico constante.

Los contratos que no cumplen con las características de un arriendo financiero, se clasifican como arriendos operativos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Los arriendos operativos tienen lugar cuando el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas, derivados de la titularidad de los bienes dados en arriendo.

2.22. Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones (CINIIF).

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los Estados Financieros de la Sociedad y su filial se describen más adelante. La Sociedad y su filial han aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). La información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

Clasificación y medición de activos financieros

La fecha de aplicación inicial en la cual la Sociedad y su filial han evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Sociedad y su filial han aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no han aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

La Administración de la Sociedad y su filial, revisó y evaluó los activos financieros al 1 de enero de 2018 y estimó que la exposición de riesgo de crédito es baja, debido a que las políticas de la Administración mantienen un riesgo acotado y sus flujos de efectivo son adecuados a los compromisos, producto que la cobranza a los clientes es estrictamente al contado, y las inversiones en activos distintos a la cuenta por cobrar de clientes son de bajo riesgo.

Los activos financieros clasificados como 'mantenidos al vencimiento' y 'préstamos y cuentas por cobrar' bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Sociedad y su filial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL) atribuible a cambios en riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL) era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Sociedad.

Deterioro

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. Este modelo PCE exige que una entidad contabilice en cada fecha de reporte los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE, durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, la Administración de la Sociedad y su filial revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Sociedad y su filial usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018. Concluyendo que la aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el periodo actual, la Sociedad ha aplicado NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos.

NIIF 15 utiliza los términos 'activo del contrato' y 'pasivo del contrato' para describir lo que podría comúnmente ser conocido como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad a usar descripciones alternativas en el Estado de Situación Financiera. La Sociedad y su filial han adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables de la Sociedad y su filial para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 21. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad.

Impacto de la aplicación de Enmiendas, Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos aportados en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, sin embargo, podría afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aun no es obligatoria.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CI/NIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

3. Estimación y criterios contables de la Administración

Las estimaciones y criterios usados por la Administración son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

A continuación, se detallan los más relevantes:

3.1. Obligaciones por indemnizaciones por años de servicio

La Sociedad reconoce el pasivo por provisión indemnización años de servicio pactadas utilizando una metodología actuarial que considera factores tales como la tasa de descuento, rotación efectiva y otros factores propios de la Sociedad. Cualquier cambio en estos factores y sus supuestos, tendrá impacto en el valor libros de la obligación.

La Sociedad determina la tasa de descuento al final de cada año acorde a las condiciones del mercado, a la fecha de valoración. Esta tasa de interés es utilizada para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujo de efectivo estimadas que se requerirá para cancelar la obligación. Al determinar la tasa de interés, la Sociedad considera tasas representativas de instrumentos financieros que se denominen en la moneda en la cual está expresada la obligación y que tienen plazos de vencimiento próximos a los plazos de pago de dicha obligación.

Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento de las hipótesis actuariales o en la reformulación de las hipótesis actuariales establecidas, las cuales se registran directamente en Otros Resultados Integrales del período.

3.2. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las propiedades planta y equipo e intangibles con vida útil finita, son depreciados linealmente sobre la base de una vida útil estimada. Esta estimación considera aspectos técnicos, naturaleza y condiciones de uso de dichos bienes y podría variar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas u otra variable, lo que implicaría ajustar las vidas útiles remanentes, reconociendo una mayor o menor depreciación, según sea el caso. Asimismo, los valores residuales están determinados en función de aspectos técnicos que podrían variar de acuerdo a las condiciones específicas de cada activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

3.3. Litigios y otras contingencias

La Sociedad mantiene juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que estos podrán tener sobre los Estados Financieros Consolidados Intermedios. En los casos que la Administración y los abogados esperen un resultado desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a gasto en función de estimaciones de los montos máximos a pagar.

3.4. Mediciones y/o valorizaciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La Sociedad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presente, incluyendo supuestos sobre el riesgo. Para medir el valor razonable se requiere determinar:

- a) El activo o pasivo concreto a medir.
- b) Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente.
- c) El mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y
- d) La (s) técnica (s) de valoración apropiada(s) a utilizar al medir el valor razonable. La(s) técnica(s) de valoración utilizadas deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

Para propósitos de la determinación del modelo de pérdidas esperadas indicado en NIIF 9 (modelo simplificado), la Sociedad y su filial han incluido variables al modelo simplificado que permita medir el valor razonable en función de datos históricos, porcentajes de recuperabilidad de las cuentas por cobrar y variables macroeconómicas.

Jerarquías de valores de mercado para partidas a valor razonable:

Cada uno de los valores de mercado para la cartera de instrumentos financieros se sustenta en una metodología de cálculo y entradas de información. Se ha realizado un análisis de cada una de éstas, para determinar a cuál de los siguientes niveles pueden ser asignados:

Nivel 1, corresponde a metodologías mediante cuotas de mercado (sin ajuste) en mercados activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2, corresponde a metodologías mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Nivel 3, corresponde a metodologías mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

La Sociedad mide y/o valoriza al valor razonable en su medición inicial todos sus instrumentos financieros, posteriormente son valorizados al costo amortizado, exceptuando las Operaciones de derivados, Cross Currency Swap (CCS) que mantienen su valoración al valor razonable.

La Sociedad clasifica jerárquicamente esta medición del valor razonable bajo el nivel dos, según lo establecido en NIIF 13, y los costos de transacciones atribuibles a dichos instrumentos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los cambios en el valor razonable de estas partidas se consideran en todos los casos componentes del resultado neto del año.

Técnicas de valorización utilizadas para la medición del Valor Razonable para Activos y Pasivos:

Las técnicas de valoración utilizadas por la Sociedad son apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables. La técnica específica usada por la Sociedad para valorizar y/o medir el valor razonable de sus activos (instrumentos financieros derivados) es el flujo de efectivo descontado, basado en curvas de mercado.

Datos de entrada para las mediciones al valor razonable:

Nivel 1:

- ✓ Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos.

Nivel 2:

- ✓ Precios cotizados para activos similares en mercados que no son activos.
- ✓ Variables distintas de los precios cotizados que son observables para el activo, por ejemplo: tasas de interés, curvas de rendimiento observables en intervalos cotizados comúnmente y volatilidades implícitas.

Nivel 3:

- ✓ Datos no observables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Partidas donde se reconocen las ganancias (pérdidas) por las mediciones al valor razonable.

Las partidas del resultado donde se reconocen las ganancias (pérdidas) por las mediciones al valor razonable son en el rubro Otras Ganancias (pérdidas).

Medición del valor razonable para activos y pasivos

Una medición del valor razonable requiere determinar el activo o pasivo concreto a medir (Instrumentos financieros derivados). Por ello, al medir el valor razonable la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Entre las características se incluyen las restricciones para el reconocimiento del activo o pago del pasivo (si las hubiera).

La composición y clasificación de los activos financieros, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, es la siguiente:

30.06.2018	Costo Amortizado M\$	Valor razonable con cambio en resultado M\$	Total M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	11.277.127	-	11.277.127
Efectivo y equivalentes al efectivo	133.568.758	2.132.884	135.701.642
Caja y bancos	-	2.132.884	2.132.884
Depósitos a plazo	127.535.081	-	127.535.081
Pactos de retroventa	6.033.677	-	6.033.677
Otros activos financieros	199.230.919	4.595.292	203.826.211
Depósitos a plazo	196.792.295	-	196.792.295
Operaciones de derivados	-	4.595.292	4.595.292
Arrendamiento financiero	1.772.762	-	1.772.762
Pagarés por cobrar	658.665	-	658.665
Otros activos financieros	7.197	-	7.197
Total activos financieros	344.076.804	6.728.176	350.804.980

31.12.2017	Costo Amortizado M\$	Valor razonable con cambio en resultado M\$	Total M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	8.743.345	-	8.743.345
Efectivo y equivalentes al efectivo	149.565.360	2.674.758	152.240.118
Caja y bancos	-	2.674.758	2.674.758
Depósitos a plazo	147.605.384	-	147.605.384
Pactos de retroventa	1.959.976	-	1.959.976
Otros activos financieros	147.303.152	4.426.356	151.729.508
Depósitos a plazo	145.038.270	-	145.038.270
Operaciones de derivados	-	4.426.356	4.426.356
Arrendamiento financiero	1.673.508	-	1.673.508
Pagarés por cobrar	583.469	-	583.469
Otros activos financieros	7.905	-	7.905
Total activos financieros	305.611.857	7.101.114	312.712.971

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

La composición y clasificación de los pasivos financieros, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, es la siguiente:

30.06.2018	Costo Amortizado M\$	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	2.080.259.700	-	2.080.259.700
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	144.266.872	-	144.266.872
Pasivos de cobertura	-	12.088.387	12.088.387
Otros pasivos financieros	28.594	-	28.594
Total pasivos financieros	2.224.555.166	12.088.387	2.236.643.553

31.12.2017	Costo Amortizado M\$	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	2.006.588.384	-	2.006.588.384
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	147.952.290	-	147.952.290
Pasivos de cobertura	-	8.946.936	8.946.936
Otros pasivos financieros	12.163	-	12.163
Total pasivos financieros	2.154.552.837	8.946.936	2.163.499.773

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Concepto	Moneda	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Disponible			
Caja	CLP	46.537	70.125
	USD	5.412	4.881
Bancos	CLP	2.073.224	2.593.912
	USD	7.711	5.840
Total disponible		2.132.884	2.674.758
Depósitos a plazo			
Depósitos a plazo	CLP	111.712.781	105.402.589
	USD	15.822.300	42.202.795
Total depósitos a plazo		127.535.081	147.605.384
Pactos de retroventa			
Pactos de retroventa	CLP	6.033.677	1.664.266
	USD	-	295.710
Total pactos de retroventa		6.033.677	1.959.976
Total efectivo y equivalentes al efectivo		135.701.642	152.240.118
Subtotal por moneda	CLP	119.866.219	109.730.892
	USD	15.835.423	42.509.226

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

El efectivo equivalente corresponde a inversiones corrientes de gran liquidez, como depósitos a plazo e inversiones de renta fija -pactos de retroventa- que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios de valor, los cuales se tienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. El detalle para el período 2018 y año 2017 es el siguiente:

Depósitos a plazo

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 30-06-2018 M\$
Depósitos a plazo	CLP	111.473.439	2,67%	24	111.473.439	239.342	111.712.781
	USD	24.271,86	2,32%	15	15.806.081	16.219	15.822.300
Total					127.279.520	255.561	127.535.081

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 31-12-2017 M\$
Depósitos a plazo	CLP	105.243.800	3,01%	14	105.243.800	158.789	105.402.589
	USD	68.530,84	2,07%	37	42.129.336	73.459	42.202.795
Total					147.373.136	232.248	147.605.384

Pactos de retroventa

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa anual %	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 30-06-2018 M\$
	Inicio	Término							
CRV	29-06-2018	03-07-2018	ITA U CORREDOR DE BOLSA	CLP	1.200.000	2,76	1.200.368	PAGARE NR	1.200.092
CRV	28-06-2018	04-07-2018	ITA U CORREDOR DE BOLSA	CLP	1.527.000	2,76	1.527.702	PAGARE NR	1.527.234
CRV	29-06-2018	06-07-2018	ITA U CORREDOR DE BOLSA	CLP	1.387.951	2,76	1.388.696	PAGARE NR	1.388.057
CRV	28-06-2018	04-07-2018	ITA U CORREDOR DE BOLSA	CLP	1.918.000	2,76	1.918.882	PAGARE NR	1.918.294
Total					6.032.951		6.035.648		6.033.677

Código	Fechas		Contraparte	Moneda de origen	Valor de suscripción M\$	Tasa anual %	Valor final M\$	Identificación de instrumentos	Valor contable 31-12-2017 M\$
	Inicio	Término							
CRV	29-12-2017	02-01-2018	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	1.500.000	2,88	1.500.480	PAGARE NR	1.500.240
CRV	29-12-2017	05-01-2018	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	CLP	164.000	2,88	164.091	PAGARE NR	164.026
CRV	28-12-2017	02-01-2018	BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	USD	296.575	0,60	295.719	PAGARE NR	295.710
Total					1.960.575		1.960.290		1.959.976

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La composición de este rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	12.069.797	9.496.113
Deudores comerciales, bruto	2.326.932	2.930.697
Deudores canal de ventas, bruto	7.912.707	4.566.117
Otras cuentas por cobrar, bruto	1.830.158	1.999.299

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	11.277.127	8.743.345
Deudores comerciales, neto	1.534.262	2.177.929
Deudores canal de ventas, neto	7.912.707	4.566.117
Otras cuentas por cobrar, neto	1.830.158	1.999.299

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a su antigüedad y vencimiento el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, es el siguiente:

Deudores Comerciales, Neto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Con antigüedad de 3 meses	1.281.104	1.880.655
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	66.947	87.918
Con antigüedad más de 1 año	186.211	209.356
Total	1.534.262	2.177.929

Deudores Canal de Ventas, Neto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Con antigüedad de 3 meses	7.797.220	4.115.793
Con antigüedad de 3 meses a 1 año	107.215	444.012
Con antigüedad más de 1 año	8.272	6.312
Total	7.912.707	4.566.117

Otras Cuentas por Cobrar, Neto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Con vencimiento de 3 meses	496.519	554.765
Con vencimiento de 3 meses a 1 año	1.333.639	1.444.534
Total	1.830.158	1.999.299

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Los movimientos al 30 de junio de 2018, en la provisión de deterioro fueron los siguientes:

Deudores Comerciales vencidos y no pagados con deterioro	M\$
Saldo al 31 de diciembre 2016	1.072.316
Aumento del período	250.579
Disminución del período	(130.608)
Castigos del período	(439.519)
Saldo al 31 de diciembre 2017	752.768
Aumento del período	190.387
Disminución del período	(147.661)
Castigos del período	(2.824)
Saldo al 30 de junio 2018	792.670

La Sociedad constituye provisión de deterioro en base a una pérdida esperada para los deudores comerciales.

La Sociedad sólo utiliza el método de provisión y no de castigo directo para un mejor control del rubro. Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se proceden a dar de baja los activos contra la provisión constituida.

6. Inventarios

La composición de los saldos de inventarios son los siguientes:

Clases de Inventarios	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Existencias e insumos de stock	1.905.747	1.489.610
Repuestos y accesorios de mantenimiento	11.370.826	9.218.243
Importaciones en tránsito y otros	268.526	14.463
Total	13.545.099	10.722.316

A junio de 2018 y 2017, el consumo de inventarios fue registrado dentro de la línea costo de venta del Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales, por un valor de M\$ 3.575.281 y M\$ 4.259.095, respectivamente.

A junio de 2018 los castigos de existencias son M\$ 67 a igual periodo del año anterior no hubo castigo de existencias. En base al análisis efectuado por la Gerencia Técnica para las existencias de repuestos, accesorios de mantenimiento e insumos que se presentan en este grupo, no se encontró evidencia objetiva de deterioro para esta clase de activos.

En el ejercicio no hay existencias prendadas o en garantía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

7. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Corresponden a aplicaciones informáticas y servidumbres de paso. Su reconocimiento contable se realiza inicialmente por su costo de adquisición y posteriormente se valoran al costo neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en su vida útil económica, la que se estima en cuatro años, mientras que las servidumbres, producto que los contratos son establecidos a perpetuidad, se consideran de vida útil indefinida y por lo tanto, no se amortizan.

A la fecha del balance, la Sociedad no encontró evidencia objetiva de deterioro para esta clase de activos.

Las partidas del Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales que incluyen la amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se encuentran dentro de los rubros costo de ventas y gastos de administración.

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga restricciones, ni tampoco que sirvan como garantías de pasivos.

- a) La composición de los activos intangibles distintos de la plusvalía, para los períodos 2018 y año 2017 es la siguiente:

Concepto	30-06-2018			31-12-2017		
	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$	Intangible bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangible Neto M\$
Licencias y Softw ares	6.084.278	(4.252.949)	1.831.329	5.785.711	(4.086.150)	1.699.561
Servidumbres	4.236.078	-	4.236.078	4.236.078	-	4.236.078
Totales	10.320.356	(4.252.949)	6.067.407	10.021.789	(4.086.150)	5.935.639

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

- b) Los movimientos de los activos intangibles distintos de la plusvalía para el período terminado al 30 de junio de 2018, son los siguientes:

Movimientos	Licencias y software	Servidumbres	Totales intangibles neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2018	1.699.561	4.236.078	5.935.639
Adiciones	298.567	-	298.567
Transferencias	-	-	-
Amortización	(166.799)	-	(166.799)
Saldo Final 30-06-2018	1.831.329	4.236.078	6.067.407
Vida útil restante promedio	3 años	indefinida	

- c) Los movimientos de los activos intangibles distintos de la plusvalía para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Movimientos	Licencias y software	Servidumbres	Totales intangibles neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2017	1.937.038	3.894.449	5.831.487
Adiciones	12.077	341.629	353.706
Transferencias	66.816	-	66.816
Amortización	(316.370)	-	(316.370)
Saldo Final 31-12-2017	1.699.561	4.236.078	5.935.639
Vida útil restante promedio	4 años	indefinida	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

8. Propiedades, planta y equipo

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Propiedades, planta y equipo	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Clases de propiedades, planta y equipo, neto		
Propiedades, planta y equipo, neto	4.522.194.532	4.423.443.320
Obras en curso, neto	1.294.684.015	1.157.111.593
Terrenos, neto	121.564.629	120.662.471
Obras civiles, neto	1.913.585.617	1.925.737.534
Edificios, neto	112.458.847	113.577.576
Material rodante, neto	766.672.088	779.374.981
Equipamiento eléctrico, neto	274.488.079	286.157.192
Máquinas y equipos, neto	23.587.105	24.535.587
Otros, neto	15.154.152	16.286.386
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto		
Propiedades, planta y equipo, bruto	5.179.601.558	5.038.127.127
Obras en curso, bruto	1.294.684.015	1.157.111.593
Terrenos, bruto	121.564.629	120.662.471
Obras civiles, bruto	2.086.147.416	2.086.147.489
Edificios, bruto	130.807.857	130.695.602
Material rodante, bruto	1.020.531.175	1.016.912.471
Equipamiento eléctrico, bruto	467.983.754	467.866.502
Máquinas y equipos, bruto	42.728.560	42.444.613
Otros, bruto	15.154.152	16.286.386
Clases de dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo		
Dep. acum. y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo total	657.407.026	614.683.807
Depreciación acumulada obras civiles	172.561.799	160.409.955
Depreciación acumulada edificios	18.349.010	17.118.026
Depreciación acumulada material rodante	253.859.087	237.537.490
Depreciación acumulada equipamiento eléctrico	193.495.675	181.709.310
Depreciación acumulada máquinas y equipos	19.141.455	17.909.026

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

b) Detalle de movimientos de Propiedades, planta y equipo durante el período 2018 y año 2017:

movimiento año 2018		Obras en curso	Terrenos	Obras civiles	Edificios	Material rodante	Equipamiento eléctrico	Maquinas y equipos	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo inicial al 1 de enero 2018		1.157.111.593	120.662.471	1.925.737.534	113.577.576	779.374.981	286.157.192	24.535.588	16.286.385	4.423.443.320
movimientos	Adiciones	138.192.334	902.158	-	18.606	4.714.774	65.054	268.200	-	144.161.126
	Transferencias	(619.912)	-	-	93.649	-	178.950	48.746	-	(298.567)
	Traspaso repuestos	-	-	-	-	-	-	-	(1.059.391)	(1.059.391)
	Bajas o Ventas	-	-	(73)	-	(43.520)	(72.291)	(20.783)	(72.843)	(209.510)
	Gasto por depreciación	-	-	(12.151.844)	(1.230.984)	(17.374.147)	(11.840.826)	(1.244.645)	-	(43.842.446)
	Total movimientos	137.572.422	902.158	(12.151.917)	(1.118.729)	(12.702.893)	(11.669.113)	(948.482)	(1.132.234)	98.751.212
Saldo final al 30 de junio 2018		1.294.684.015	121.564.629	1.913.585.617	112.458.847	766.672.088	274.488.079	23.587.106	15.154.151	4.522.194.532

movimiento año 2017		Obras en curso	Terrenos	Obras civiles	Edificios	Material rodante	Equipamiento eléctrico	Maquinas y equipos	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo inicial al 1 de enero 2017		1.427.326.829	119.819.188	1.390.328.467	76.294.382	687.672.405	221.976.090	25.209.397	15.081.787	3.963.708.545
movimientos	Adiciones	526.512.061	923.162	-	178.411	11.716.730	120.242	664.855	117.919	540.233.380
	Transferencias	(796.727.297)	-	555.021.015	39.232.006	111.760.186	85.023.980	1.149.719	-	(4.540.391)
	Traspaso repuestos	-	-	-	-	-	-	-	1.086.679	1.086.679
	Bajas o Ventas	-	(79.879)	-	-	(87.136)	(343.206)	(15.479)	-	(525.700)
	Gasto por depreciación	-	-	(19.611.948)	(2.127.223)	(31.687.204)	(20.619.914)	(2.472.904)	-	(76.519.193)
	Total movimientos	(270.215.236)	843.283	535.409.067	37.283.194	91.702.576	64.181.102	(673.809)	1.204.598	459.734.775
Saldo final al 31 de diciembre 2017		1.157.111.593	120.662.471	1.925.737.534	113.577.576	779.374.981	286.157.192	24.535.588	16.286.385	4.423.443.320

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

c) La vida útil de los principales activos es la siguiente:

Concepto	Vida útil estimada años
Red de vías	60
Estaciones	100
Túneles	100
Material rodante	41

d) Deterioro

A la fecha del balance, la Sociedad no encontró indicios de deterioro para sus Propiedades, planta y equipo, de acuerdo a lo descrito en Nota 2.8.

e) Proyectos de inversión

Al 30 de junio de 2018, el saldo estimado por ejecutar de los proyectos autorizados que forman parte del plan de expansión de la Sociedad, alcanza un monto aproximado de MM\$ 441.015 compuesto por tipo de inversión en: MM\$ 151.087 Obras Civiles, MM\$ 108.276 Sistemas y Equipos y MM\$ 181.652 Material Rodante, con término en el año 2023.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo estimado por ejecutar de los proyectos autorizados que forman parte del plan de expansión de la Sociedad, alcanza un monto aproximado de MM\$ 520.999 compuesto por tipo de inversión en: MM\$ 201.984 Obras Civiles, MM\$ 125.036 Sistemas y Equipos y MM\$ 193.979 Material Rodante, con término en el año 2023.

f) Repuestos y accesorios

Al 30 de junio de 2018 los repuestos, accesorios y materiales de mantención alcanzan a M\$ 17.766.158 (M\$ 18.825.549 año 2017); de estos valores existen repuestos inmovilizados por más de cuatro años, en base a los cuales se establecieron provisiones por obsolescencia que alcanzan a M\$ 2.713.990 durante el período 2018 y año 2017.

g) Otras revelaciones

1. No existen inmovilizados que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

El importe en libros bruto de los inmovilizados que están totalmente amortizados y que se encuentran todavía en uso es M\$ 24.825.118 al 30 de junio de 2018 (M\$ 24.842.191 año 2017).

2. No existen elementos del inmovilizado material retirados y no clasificados, que estén como mantenidos para la venta de acuerdo con NIIF 5.

3. Existe revaluación de vida útil para el material rodante tecnología NS74.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

h) Costos de financiamiento

Durante el período 2018 los costos de intereses capitalizados de propiedades, planta y equipo ascienden a M\$ 14.831.414 (M\$ 36.440.739 año 2017).

9. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a locales comerciales, terrenos y edificios que se mantienen para explotarlos en régimen de arriendos operativos.

Las propiedades de inversión se valorizan bajo el modelo del costo.

El total de las propiedades de inversión asciende a M\$ 22.789.528 al 30 de junio de 2018 (M\$ 22.937.637 año 2017).

Propiedades de inversión	Locales comerciales	Terrenos	Edificios	Totales
Saldo 01-01-2018	13.982.989	607.816	8.346.832	22.937.637
Aumento y disminuciones	-	-	-	-
Depreciación del período	(100.789)	-	(47.320)	(148.109)
Saldo 30-06-2018	13.882.200	607.816	8.299.512	22.789.528

Propiedades de inversión	Locales comerciales	Terrenos	Edificios	Totales
Saldo 01-01-2017	9.687.916	607.816	8.619.882	18.915.614
Aumento y disminuciones	4.473.575	-	(178.410)	4.295.165
Depreciación del año	(178.502)	-	(94.640)	(273.142)
Saldo 31-12-2017	13.982.989	607.816	8.346.832	22.937.637

Conforme a lo establecido en NIC 40 se debe revelar una estimación del valor razonable, para propiedades de inversión valorizadas a Modelo del Costo, para estos efectos hemos determinado su cálculo mediante valorizaciones internas, basados en flujos futuros proyectados descontados. Se estima que al 30 de junio 2018 este valor razonable asciende a M\$ 120.446.248 (M\$ 122.206.368 año 2017).

Las propiedades de inversión se han clasificado como un valor razonable de nivel tres, sobre la base de datos de entrada de la técnica de valorización usada (ver Nota 3.4).

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Locales Comerciales	87.710.990	74.254.295
Terrenos	24.671.783	39.551.579
Edificios	8.063.475	8.400.494
Total	120.446.248	122.206.368

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Los ingresos y gastos de propiedades de inversión a junio 2018 y 2017 son los siguientes:

Ingresos y gastos de propiedades de inversión	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-01-2017 30-06-2017 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2017 30-06-2017 M\$
Locales comerciales	3.221.874	3.046.162	1.502.131	1.437.518
Terrenos	882.211	891.965	392.225	418.920
Edificios	358.297	348.501	173.907	190.654
Total ingresos por arriendos	4.462.382	4.286.628	2.068.263	2.047.092
Locales comerciales (contribuciones)	(75.501)	(68.433)	(40.603)	(33.889)
Terrenos (contribuciones)	(25.534)	(20.228)	(35.931)	(9.860)
Edificios (contribuciones)	(54.670)	(54.413)	(28.753)	(27.183)
Locales comerciales (depreciación)	(100.789)	(74.262)	(50.394)	(28.689)
Edificios (depreciación)	(23.639)	(32.950)	(1.771)	(7.848)
Total gastos por arriendos	(280.133)	(250.286)	(157.452)	(107.469)

La Sociedad no ha evidenciado indicios de deterioro respecto a las propiedades de inversión y tampoco mantiene prendas, hipotecas u otro tipo de garantías.

Los contratos de arrendamiento establecen generalmente la obligación de mantener y reparar las propiedades, por lo tanto, los gastos son atribuidos a los arrendatarios, exceptuando los gastos por pago de contribuciones que son de cargo del arrendador.

Los flujos futuros proyectados asociados a locales comerciales, terrenos y edificios, en función de una tasa de descuento de 4,92% junio 2018 (4,57% junio de 2017) son los siguientes:

Concepto	30-06-2018 M\$	30-06-2017 M\$
Locales comerciales		
Hasta 1 año	2.303.093	2.110.266
Mayor a 1 menor a 5 años	19.986.551	18.491.953
Mayor a 5 años	70.498.387	74.413.553
Terrenos		
Hasta 1 año	630.631	633.586
Mayor a 1 menor a 5 años	5.472.702	5.552.020
Mayor a 5 años	19.303.814	21.328.464
Edificios		
Hasta 1 año	256.122	189.799
Mayor a 1 menor a 5 años	2.222.658	1.663.179
Mayor a 5 años	7.839.960	6.389.216
Total	128.513.918	130.772.036

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

10. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

La composición de los Otros activos financieros corrientes y no corrientes es la siguiente:

Concepto	30-06-2018		31-12-2017	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Inversiones financieras, mayores a tres meses	196.792.295	-	145.038.270	-
Operaciones de derivados	4.031.732	563.560	3.382.956	1.043.400
Arrendamiento financiero	127.651	1.645.111	46.551	1.626.957
Pagarés por cobrar	-	658.665	-	583.469
Otras cuentas por cobrar	-	7.197	-	7.905
Total	200.951.678	2.874.533	148.467.777	3.261.731

Inversiones financieras mayores a tres meses

Depósitos a plazo

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 30-06-2018 M\$
Depósitos a plazo	CLP	112.431.421	2,88%	74	112.431.421	406.148	112.837.569
	USD	128.400,66	2,54%	63	83.615.793	338.933	83.954.726
Total					196.047.214	745.081	196.792.295

Tipo de inversión	Moneda de origen	Capital moneda origen en miles	Tasa anual promedio	Días promedio al vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Valor contable 31-12-2017 M\$
Depósitos a plazo	CLP	53.550.000	2,89%	10	53.550.000	402.096	53.952.096
	USD	147.724,94	1,95%	53	90.813.907	272.267	91.086.174
Total					144.363.907	674.363	145.038.270

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Operaciones de derivados
Activos financieros al 30-06-2018

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal	Tipo amortización	Corriente		No corriente		
									Vencimiento		Total corriente 30-06-2018	Vencimiento 1 a 3 años	Total no corriente 30-06-2018
									Hasta 90 días	90 días a 1 año			
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	376.345	-	376.345	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	376.345	-	376.345	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	376.345	-	376.345	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	376.345	-	376.345	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	376.345	-	376.345	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	376.345	-	376.345	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	376.345	-	376.345	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	501.793	-	501.793	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	250.898	-	250.898	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	4,19000%	semestral	268.281	-	268.281	563.560	563.560
Total									4.031.732	-	4.031.732	563.560	563.560

Activos financieros al 31-12-2017

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal	Tipo amortización	Corriente		No corriente		
									Vencimiento		Total corriente 31-12-2017	Vencimiento 1 a 3 años	Total no corriente 31-12-2017
									Hasta 90 días	90 días a 1 año			
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	236.851	-	236.851	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	355.274	-	355.274	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	355.274	-	355.274	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	355.274	-	355.274	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	355.274	-	355.274	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	355.274	-	355.274	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	355.274	-	355.274	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	355.274	-	355.274	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	USD	4,75000%	vencimiento	355.274	-	355.274	-	-
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	4,19000%	semestral	303.913	-	303.913	1.043.400	1.043.400
Total									3.382.956	-	3.382.956	1.043.400	1.043.400

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Arrendamiento financiero

Con fecha 01 agosto del 2004 y hasta el 31 julio del 2034, la Sociedad entregó en arrendamiento a Enel Distribución Chile S.A. (Ex Chilectra S.A.) todos y cada uno de los componentes de la subestaciones de Rectificación SEAT, Vicente Valdés y las redes de 20 KV hasta la llegada a los puestos de verificadores. La vida útil de los bienes tiene la misma duración del contrato de arriendo respectivo, por lo tanto y de acuerdo a NIC 17, es un arrendamiento financiero; por ese motivo se rebajó de propiedades planta y equipo y se reconoció en cuentas por cobrar al momento de la adopción de las NIIF.

Adicionalmente, se recalculó el valor presente de las cuotas de arriendos que quedan por cobrar desde el año 2009 al año 2034, considerando una tasa de descuento del 10% que se encuentra expresada en el contrato del arriendo respectivo, produciendo un efecto positivo en el patrimonio de la Sociedad.

Metro S.A. emite a Enel Distribución Chile S.A. una factura anual, los primeros 15 días del mes de julio, la que se pagará 30 días después de haber recibido dicha factura. Los pagos que efectúa el arrendatario se dividen en dos partes, una que representa la carga financiera y otra la reducción de deuda existente. La carga financiera total se distribuye entre los años que constituyen el plazo del arriendo.

No existen montos de valores residuales no garantizados devengados a favor del arrendador.

No existe provisión acumulada para pagos mínimos por arrendamientos incobrables.

No existen arriendos contingentes reconocidos como ingresos del año.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados	30-06-2018			31-12-2017		
	Monto bruto M\$	Interés M\$	Valor actual M\$	Monto bruto M\$	Interés M\$	Valor actual M\$
Hasta 1 año	205.990	78.339	127.651	194.456	147.905	46.551
Más de 1 año y hasta 5 años	1.029.947	777.124	252.823	972.283	659.662	312.621
Más de 5 años	2.059.895	667.607	1.392.288	1.944.565	630.229	1.314.336
Total	3.295.832	1.523.070	1.772.762	3.111.304	1.437.796	1.673.508

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

11. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

La composición de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes es la siguiente:

Otros activos no financieros, corriente	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Gastos pagados por anticipado	57.634	127.218
Anticipos a proveedores y personal	3.554.556	4.676.758
Otras cuentas por cobrar	1.059.417	947.497
Total	4.671.607	5.751.473

Otros activos no financieros, no corriente	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Consignación y fondos a rendir expropiaciones nuevas líneas	27.674.763	20.094.640
IVA crédito fiscal	6.694.516	6.987.984
Arriendo terrenos inversiones	977.176	964.375
Anticipo de indemnización y otros préstamos al personal	1.524.585	1.294.666
Total	36.871.040	29.341.665

12. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Concepto	30-06-2018		31-12-2017	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Préstamos que devengan intereses	29.075.310	394.341.734	21.039.962	364.352.490
Obligaciones con el público-Bonos	60.719.863	1.596.122.793	55.250.607	1.565.945.325
Operaciones de derivados	2.875.598	9.212.789	2.440.950	6.505.986
Otros	-	28.594	-	12.163
Total	92.670.771	1.999.705.910	78.731.519	1.936.815.964

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 30-06-2018

R.U.T.	Nombre	País	R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal y efectiva	Corriente		No corriente				
								Vencimiento		Total corriente	Vencimiento			Total no corriente
								Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	4,89%	1.031.964	24.569.548	25.601.512	81.305.364	46.836.703	98.691.165	226.833.232
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Dólares	0,68%	588.380	2.190.649	2.779.029	8.282.715	5.264.904	7.253.514	20.801.133
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Euros	2,00%	7.983	52.236	60.219	179.406	70.833	-	250.239
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Sumitomo Mitsui Banking Corp	Japón	Dólares	4,00%	634.550	-	634.550	58.582.853	39.055.234	48.819.043	146.457.130
Total								2.262.877	26.812.433	29.075.310	148.350.338	91.227.674	154.763.722	394.341.734

Préstamos semestrales e iguales, que devengan intereses al 31-12-2017

R.U.T.	Nombre	País	R.U.T.	Nombre	País	Moneda	Tasa nominal y efectiva	Corriente		No corriente				
								Vencimiento		Total corriente	Vencimiento			Total no corriente
								Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$		1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	Dólares	4,04%	1.816.334	16.089.167	17.905.501	72.298.705	39.612.643	92.971.846	204.883.194
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Dólares	0,68%	573.216	2.051.326	2.624.542	7.818.982	5.212.654	7.908.045	20.939.681
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Natixis Bank	Francia	Euros	2,00%	7.797	50.781	58.578	174.411	91.593	6.336	272.340
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	O-E	Sumitomo Mitsui Banking Corp	Japón	Dólares	2,86%	-	451.341	451.341	46.085.758	36.868.607	55.302.910	138.257.275
Total								2.397.347	18.642.615	21.039.962	126.377.856	81.785.497	156.189.137	364.352.490

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Préstamos que devenguen intereses:

- ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por USD 87.793.769,88. Al 30 de junio de 2018 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 36.181.936,03. (USD 38.301.763,03 año 2017).
- ✓ Natixis Bank (Protocolo Financiero Gobierno Francés a Gobierno de Chile) por Euros 1.573.093,76. Al 30 de junio de 2018 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital Euros 407.777,17. (Euros 447.104,14 año 2017).
- ✓ Convenio de Crédito Comprador para los Proyectos Extensión de Línea 5 a Maipú y Extensión de Línea 1 hasta Los Dominicos, con un sindicato de bancos internacionales liderado por BNP Paribas, por USD 260.000.000,00. Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 30 de junio de 2018 ha sido utilizado completamente, quedando un saldo de capital USD 37.479.113,13. (USD 45.479.344,19 año 2017).
- ✓ Convenio de Crédito Comprador para los Proyectos Extensión de Línea 3 y 6, con un sindicato de bancos internacionales liderado por BNP Paribas S.A, por USD 550.000.000,00 suscrito el 18 de diciembre de 2014. Con fecha 26 de octubre de 2016, se acordó con el banco reducir el monto autorizado a USD 450.000.000,00. Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 30 de junio de 2018 se han utilizado USD 348.575.738,96. (USD 313.152.871,72 año 2017).

Dicho convenio establece para cada año calendario, mantener una relación deuda - patrimonio igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Dichas restricciones serán calculadas y determinadas, con los Estados Financieros Consolidados preparados al 31 de diciembre de cada año calendario y presentado ante la CMF.

- ✓ Convenio de Crédito Financiero para los Proyectos Extensión de Línea 3 y 6, con un sindicato de bancos internacionales liderado por Sumitomo Mitsui Banking, por USD 250.000.000,00 suscrito el 18 de diciembre de 2014. Con fecha 26 de octubre de 2016, se acordó con el banco reducir el monto autorizado a USD 225.000.000,00. Este financiamiento no cuenta con garantía del Estado. Al 30 de junio de 2018 se han utilizado USD 224.900.000,00 (USD 224.900.000,00 año 2017).

Dicho convenio establece para cada año calendario, mantener una relación deuda -patrimonio igual o inferior a 1,70 veces y un patrimonio mínimo de M\$ 700 millones. Dichas restricciones serán calculadas y determinadas, con los Estados Financieros Consolidados preparados al 31 de diciembre de cada año calendario y presentado ante la CMF.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Obligaciones con el público – bonos

Obligaciones de la Sociedad, nacionales y extranjeras al 30-06-2018

Serie	RUT Deudora	Nombre	País Deudora	RUT banco	Banco RTB (*) y pagador	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	corriente			No corriente			
											Vencimiento		Total corriente	Vencimiento			Total no corriente
											Hasta 90 días	90 días a 1 año		30-06-2018	1 a 3 años	3 a 5 años	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$											
A	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,3%	semestral	5.103.308	2.851.671	7.954.979	17.110.025	26.377.955	36.806.165	80.294.145
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	1.425.835	1.832.757	3.258.592	8.555.012	13.188.978	18.947.637	40.691.627
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	4.935.765	1.810.585	6.746.350	16.295.262	15.616.293	52.204.628	84.116.183
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	4.121.081	1.810.585	5.931.666	15.389.970	10.863.508	64.362.933	90.616.411
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	1.267.410	1.724.379	2.991.789	10.139.275	7.604.455	47.856.449	65.600.179
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	2.000.552	860.028	2.860.580	6.450.208	5.160.166	33.626.706	45.237.080
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,5%	3,1%	semestral	2.180.873	1.267.412	3.448.285	8.238.162	7.604.456	57.778.554	73.621.172
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,5%	semestral	2.982.292	2.715.877	5.698.169	8.114.090	-	-	8.114.090
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	1.658.224	3.518.292	5.176.516	21.109.750	14.073.167	38.186.775	73.369.692
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	-	577.477	577.477	18.105.829	14.484.663	75.670.116	108.260.608
K	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,0%	semestral	1.545.012	-	1.545.012	-	-	137.502.247	137.502.247
L	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,8%	vencimiento	-	202.832	202.832	-	-	40.421.165	40.421.165
M	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	2,9%	2,5%	semestral	957.461	-	957.461	-	-	111.176.617	111.176.617
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	4,8%	4,9%	vencimiento	6.315.380	-	6.315.380	-	-	322.416.377	322.416.377
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	5,0%	5,2%	vencimiento	7.054.775	-	7.054.775	-	-	314.685.200	314.685.200
Total											41.547.968	19.171.895	60.719.863	129.507.583	114.973.641	1.351.641.569	1.596.122.793

Obligaciones de la Sociedad, nacionales y extranjeras al 31-12-2017

(*) RTB: Representante de los Tenedores de Bonos.

Serie	RUT Deudora	Nombre	País Deudora	RUT banco	Banco RTB (*) y pagador	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	corriente			No corriente			
											Vencimiento		Total corriente	Vencimiento			Total no corriente
											Hasta 90 días	90 días a 1 año		31-12-2017	1 a 3 años	3 a 5 años	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$											
A	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	6,3%	semestral	5.107.213	2.813.805	7.921.018	16.882.828	21.103.535	43.851.506	81.837.869
B	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,6%	5,9%	semestral	1.406.902	1.821.373	3.228.275	8.441.414	8.089.689	24.973.010	41.504.113
C	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	5,5%	5,5%	semestral	4.021.657	1.786.543	5.808.200	16.078.884	10.719.256	58.876.881	85.675.021
D	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,1%	semestral	4.111.062	1.786.543	5.897.605	14.292.342	10.719.256	66.314.597	91.326.195
E	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	4,9%	semestral	1.250.580	1.710.152	2.960.732	9.379.350	7.503.479	49.230.348	66.113.177
F	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	5,5%	5,0%	semestral	1.995.222	848.608	2.843.830	5.940.255	5.091.647	34.534.349	45.566.251
G	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	4,5%	3,1%	semestral	1.250.582	2.168.302	3.418.884	7.503.481	7.503.479	59.242.297	74.249.257
H	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,3%	4,5%	semestral	2.995.267	2.679.814	5.675.081	10.671.300	-	-	10.671.300
I	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,7%	4,8%	semestral	1.636.205	-	1.636.205	20.829.442	13.886.295	41.112.678	75.828.415
J	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	4,5%	4,5%	semestral	-	569.809	569.809	14.292.327	14.292.327	78.223.095	106.807.749
K	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,8%	4,0%	semestral	-	1.524.496	1.524.496	-	-	135.558.452	135.558.452
L	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,9%	3,8%	vencimiento	-	200.139	200.139	-	-	39.874.481	39.874.481
M	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	UF	2,9%	2,5%	semestral	-	944.747	944.747	-	-	109.806.046	109.806.046
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	4,8%	4,9%	vencimiento	5.961.794	-	5.961.794	-	-	304.137.990	304.137.990
	61.219.000-3	Metro S.A.	Chile		Deutsche Bank T	EEUU	Dólares	5,0%	5,2%	vencimiento	6.659.792	-	6.659.792	-	-	296.989.009	296.989.009
Total											36.396.276	18.854.331	55.250.607	124.311.623	98.908.963	1.342.724.739	1.565.945.325

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Con fechas 31 de julio de 2001, 5 de diciembre de 2001, 9 de agosto de 2002, 3 de septiembre de 2003, 23 de junio de 2004 y 14 de septiembre de 2005, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de las series A a la G, todas calculadas sobre la base de años de 360 días, a 25 años plazo con 10 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y sin rescate anticipado.

Con fecha 3 de septiembre de 2008, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de las series H e I, calculadas sobre la base de años de 360 días, a 12 años plazo con 7 años de gracia para la serie H y 21 años plazo con 10 años de gracia para la serie I, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado.

Con fecha 18 de noviembre de 2009, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie J, calculada sobre la base de años de 360 días, a 25 años plazo con 10 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y sin rescate anticipado.

Con fecha 06 de octubre de 2011, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie K, calculada sobre la base de años de 360 días, a 21 años plazo con 16 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado.

Con fecha 24 de mayo de 2012, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie L, calculada sobre la base de años de 360 días, a 21 años plazo con 21 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado.

Con fecha 4 de febrero de 2014, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 500, a una tasa de interés de colocación 4,846%. La tasa cupón del bono es 4,75% y se calcula sobre la base de 360 días, a diez años plazo con diez años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Con fecha 29 de septiembre de 2016, la Sociedad colocó en el mercado nacional bonos de la serie M, calculada sobre la base de años de 360 días, a 30 años plazo con 26 años de gracia para el pago de capital, con pagos de intereses semestrales y con rescate anticipado.

Con fecha 25 de enero de 2017, la Sociedad colocó en el mercado internacional bono por MMUSD 500, a una tasa de interés de colocación 5,151%. La tasa cupón del bono es 5,00% y se calcula sobre la base de 360 días, a treinta años plazo con treinta años de gracia para el pago del capital, con pago de intereses semestrales y considerando rescate anticipado.

Las series A y B cuentan con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196, 18.382 y 19.702, en el Decreto Exento N° 117 de los Ministerios de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción y el Decreto Supremo N° 389 del Ministerio de Hacienda, ambos de fecha 20 de abril de 2001.

La serie C cuenta con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196, 18.382 y 19.774, en el Decreto Exento N° 274 de los Ministerios de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción y el Decreto Supremo N° 363 del Ministerio de Hacienda, ambos de fecha 13 de mayo de 2002.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Las series D y E cuentan con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196 y 19.847, en el Decreto Exento N° 222 de fecha 29 de abril de 2003 de los Ministerios de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción y el Decreto Supremo N° 356 del Ministerio de Hacienda, de fecha 7 de Mayo de 2003.

La serie F cuenta con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196 y 19.847. Mediante Decreto Supremo N° 1.024 del Ministerio de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción de fecha 11 de noviembre de 2003 se autoriza y otorga garantía para emitir bonos en el mercado nacional.

La serie G cuenta con la garantía del Estado, conforme a lo prescrito por el DL N° 1.263 y las leyes N°s. 18.196 y 19.847. Mediante Decreto Supremo N° 592 del Ministerio de Hacienda y Economía, Fomento y Reconstrucción de fecha 11 de mayo de 2005 se autoriza y otorga garantía para emitir bonos en el mercado nacional.

Las series H, I, J, K, L, M y Bonos Internacionales no cuentan con garantía, sin perjuicio del derecho de prenda general que la ley confiere a los acreedores.

La Sociedad no se encuentra afecta a restricciones en relación a las emisiones de bonos series A a la G. Para las series de bonos H, I, J, K, L y M se establece para cada año calendario mantener una relación deuda-patrimonio inferior a 1,7 veces, un patrimonio superior a M\$ 700 millones y una relación de cobertura de intereses superior a 1,0 veces. Dichas restricciones serán calculadas y determinadas con los Estados Financieros Consolidados preparados al 31 de diciembre de cada año calendario y presentados ante la CMF. Los Bonos Internacionales no están afectos a restricciones y covenants asociados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Operaciones de derivados

Pasivos financieros al 30-06-2018

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa	Tipo	Corriente			No corriente	
									Vencimiento		Total corriente	Vencimiento	Total no corriente
									Hasta 90 días	90 días a 1 año			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$									
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,66%	vencimiento	291.973	-	291.973	1.528.515	1.528.515
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	3,59%	vencimiento	284.753	-	284.753	1.296.246	1.296.246
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,51%	vencimiento	270.381	-	270.381	584.099	584.099
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,41%	vencimiento	264.911	-	264.911	625.436	625.436
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,44%	vencimiento	271.710	-	271.710	1.026.063	1.026.063
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,51%	vencimiento	274.465	-	274.465	889.656	889.656
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,45%	vencimiento	270.346	-	270.346	872.976	872.976
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	3,50%	vencimiento	273.888	-	273.888	922.239	922.239
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,50%	vencimiento	350.392	-	350.392	419.492	419.492
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,73%	vencimiento	198.096	-	198.096	1.048.067	1.048.067
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	1,95%	semestral	124.683	-	124.683	-	-
Total									2.875.598	-	2.875.598	9.212.789	9.212.789

Pasivos financieros al 31-12-2017

RUT	Nombre	País	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa	Tipo	Corriente			No corriente	
									Vencimiento		Total corriente	Vencimiento	Total no corriente
									Hasta 90 días	90 días a 1 año			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$									
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,73%	vencimiento	195.465	-	195.465	873.687	873.687
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,66%	vencimiento	288.096	-	288.096	1.261.851	1.261.851
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	3,59%	vencimiento	280.972	-	280.972	1.030.215	1.030.215
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,51%	vencimiento	266.790	-	266.790	330.611	330.611
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,41%	vencimiento	261.394	-	261.394	362.609	362.609
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,44%	vencimiento	268.103	-	268.103	754.421	754.421
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	UF	3,51%	vencimiento	270.820	-	270.820	627.941	627.941
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,45%	vencimiento	266.756	-	266.756	606.388	606.388
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	97.032.000-8	Bilbao Vizcaya Argentaria	Chile	UF	3,50%	vencimiento	270.251	-	270.251	658.263	658.263
61.219.000-3	Metro S.A.	Chile	59.046.320-5	BNP Paribas	Francia	USD	1,00%	semestral	72.303	-	72.303	-	-
Total									2.440.950	-	2.440.950	6.505.986	6.505.986

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Conciliación de los pasivos financieros derivados de las actividades de financiamiento

Concepto	Saldo al 31-12-2017	Flujo de efectivo de financiamiento		Cambios que no afectan al flujo de efectivo de financiamiento			Saldo al 30-06-2018
		Provenientes	Utilizados	Diferencias de Cambio	Cambios en Valor Razonable	Otros	
Préstamos que devengan intereses	385.392.452	21.388.336	(10.291.026)	22.541.171	-	4.386.111	423.417.044
Obligaciones con el público-Bonos	1.621.195.932	-	(41.223.529)	49.491.612	-	27.378.641	1.656.842.656
Operaciones de derivados	8.946.936	-	(3.484.813)	-	6.626.264	-	12.088.387
Total	2.015.535.320	21.388.336	(54.999.368)	72.032.783	6.626.264	31.764.752	2.092.348.087

13. Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

La composición de otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes es la siguiente:

Corrientes	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Contribuciones de bienes raíces	5.166.937	4.215.006
Ingresos anticipados	947.179	738.578
Garantías recibidas	13.789.147	13.570.893
Total	19.903.263	18.524.477

No corrientes	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Ingresos anticipados (*)	3.087.230	3.165.020
Total	3.087.230	3.165.020

(*) Corresponden a anticipos de arriendos operativos.

14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Documentos y Cuentas por Cobrar:

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no presenta saldos por cobrar a entidades relacionadas.

Documentos y Cuentas por Pagar:

Corresponden a aportes recibidos del Fisco de Chile para Proyectos de expansión de la red. Al 30 de junio de 2018 los aportes pendientes por capitalizar alcanzaron a M\$ 153.515.684 (no existen aportes por capitalizar año 2017).

Transacciones:

Durante el primer semestre 2018, la Sociedad recibió aportes del Fisco de Chile por M\$ 153.515.684 y durante el primer semestre 2017 M\$ 150.000.000.

Como se detalla en Nota 12 de los Estados Financieros, el Fisco de Chile es garante de algunos créditos bancarios y bonos emitidos por la Sociedad.

Personal clave de la administración

El personal clave de Metro S.A. son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades propias de la entidad. La Sociedad ha determinado que el personal clave de la Administración lo componen los Directores, Gerente General y Gerentes de las distintas áreas de la Sociedad (principales ejecutivos).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

A continuación, se presenta el gasto por compensaciones recibidas por el personal clave de la Administración:

Las rentas de los directores son las siguientes:

Renta Directores	Acumulado		Trimestre	
	30-06-2018 M\$	30-06-2017 M\$	01-04-2018 30-06-2018	01-04-2017 30-06-2017
Remuneración fija	79.625	71.945	43.048	35.804
Remuneración variable	30.939	31.326	14.065	15.232
Total	110.564	103.271	57.113	51.036

Gastos del Directorio

Durante el primer semestre 2018 los gastos de pasajes ascendieron a M\$ 534 (en igual período 2017 no hubo desembolso).

En cuanto a viáticos el primer semestre 2018 ascendieron a M\$ 910 (en igual período 2017 no hubo desembolso).

Remuneraciones al Gerente General y otros Gerentes:

Durante el primer semestre 2018 las remuneraciones percibidas por el Gerente General ascendieron a M\$ 137.039 (M\$ 129.158 junio 2017) y las rentas percibidas por otros Gerentes ascendieron a M\$ 1.625.853 (M\$ 1.281.951 junio 2017).

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de este rubro es el siguiente:

Pasivos Corrientes	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Deudas por compras o servicios recibidos	71.966.287	61.377.509
Cuentas por pagar sistema Transantiago	12.049.374	8.125.730
Retenciones	1.730.357	2.725.041
Proveedor activo fijo	52.969.540	69.855.119
Retención contratos mega proyectos	4.779.775	4.674.308
Otras cuentas por pagar	393.235	868.068
Total	143.888.568	147.625.775

Pasivos no corrientes	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Retenciones contratos mega proyectos	378.304	326.515
Total	378.304	326.515

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

16. Información por segmentos

La Sociedad reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en NIIF 8 segmentos operativos. En ella se estipula que debe ser aplicada por las entidades cuyos títulos de capital o deuda se cotizan públicamente o por entidades que se encuentran en proceso de emitir títulos para ser cotizados en mercados públicos.

Metro S.A. es una sociedad anónima que debe regirse según las normas de las sociedades anónimas abiertas, tiene como objeto la realización de todas las actividades propias del servicio de transporte de pasajeros en ferrocarriles metropolitanos u otros medios eléctricos complementarios, y servicios de transporte de superficie mediante buses o vehículos de cualquier tecnología, así como las anexas a dicho giro, pudiendo con tal fin constituir o participar en sociedades y efectuar cualquier acto u operación relacionados con el objeto social y su principal ingreso corresponde al transporte de pasajeros.

Los procesos asociados a la prestación de servicios se basan en una infraestructura tanto tecnológica como administrativa común, las actividades vigentes se enmarcan en la prestación de servicios en un entorno nacional, cuentan con un entorno común en lo que a condiciones económicas y políticas se refiere.

La Sociedad gestiona su operación y presenta la información en los Estados Financieros sobre la base de un único segmento, que es el transporte de pasajeros en la ciudad de Santiago de Chile, en consideración a que otras áreas de negocios se derivan del giro principal.

17. Beneficios a los empleados

Corrientes

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Obligaciones por vacaciones	5.005.120	3.918.370
Obligaciones por beneficios al personal	2.360.593	2.424.557
Obligaciones por bono de producción	3.124.557	6.681.546
Total	10.490.270	13.024.473

No corrientes

Concepto	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Provisión por despido	13.984.896	14.114.928
Provisión por renuncia	49.109	52.559
Provisión por muerte	705.832	747.758
Anticipo indemnización	(1.735.846)	(1.723.878)
Total	13.003.991	13.191.367

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

El movimiento de las obligaciones por indemnización años de servicio para el período terminado al 30 de junio de 2018 y 2017, es el siguiente:

Concepto	M\$
Pasivo al 01.01.2018	13.191.367
Intereses del servicio	339.856
Beneficios pagados	(741.452)
(Ganancias) pérdidas actuariales	214.220
Pasivo al 30.06.2018	13.003.991

Concepto	M\$
Pasivo al 01.01.2017	13.519.115
Intereses del servicio	629.761
Beneficios pagados	(704.286)
(Ganancias) pérdidas actuariales	(253.223)
Pasivo al 31.12.2017	13.191.367

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de presentación, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes:

2018

Conceptos	Aumento	Base	Disminución	Aumento M\$	Disminución M\$
Tasas de descuento (cambio de 0,5)	5,430%	4,930%	4,430%	12.765.485	13.298.512
Crecimiento de rentas (cambio de 0,5)	4,530%	4,030%	3,530%	13.296.408	12.721.837
Rotaciones laborales (cambio de 25%)	1,813%	1,450%	1,088%	12.995.136	13.013.236
Tasas de mortalidad (cambio de 25%)	25,00%	CB14 y RV14	-25,00%	12.993.460	13.014.675

2017

Conceptos	Aumento	Base	Disminución	Aumento M\$	Disminución M\$
Tasas de descuento (cambio de 0,5)	4,650%	5,150%	5,650%	12.939.886	13.451.546
Crecimiento de rentas (cambio de 0,5)	4,530%	4,030%	3,530%	13.502.083	12.981.718
Rotaciones laborales (cambio de 25%)	1,813%	1,450%	1,088%	13.184.282	13.198.835
Tasas de mortalidad (cambio de 25%)	25,00%	CB14 y RV14	-25,00%	13.181.135	13.201.757

Proyección cálculo actuarial año siguiente:

El cálculo proyectado para el año siguiente asciende a M\$ 13.589.568.

Estimación de flujos esperados para el año siguiente:

La Sociedad estima que para los años siguientes los flujos de pagos asociados a la obligación ascienden a una media mensual de M\$ 101.262 al 30 de junio de 2018 (M\$ 81.256 al 30 de junio de 2017).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Apertura por revaluación actuarial de las obligaciones:

La Sociedad efectuó la revaluación de sus obligaciones al 30 de junio de 2018, existiendo una ganancia de M\$ 868.530 por la actualización de los supuestos financieros (ganancia M\$ 228.758 al 30 de junio de 2017) y una pérdida de M\$ 1.082.750 por experiencia (pérdida M\$ 366.840 al 30 de junio de 2017).

Concepto / Ganancias (pérdidas)	30-06-2018 M\$	30-06-2017 M\$
Revaluación de supuestos financieros	868.530	228.758
Revaluación por experiencia	(1.082.750)	(366.840)
Total de la desviación del período	(214.220)	(138.082)

Consideraciones generales

La Sociedad mantiene beneficios convenidos con sus empleados activos y con indemnización años de servicio congeladas, los cuales requieren valuación actuarial y mantiene convenios colectivos, en los cuales se manifiestan beneficios por conceptos de despido, retiro voluntario y fallecimiento del trabajador. En acuerdos con sus sindicatos, la Sociedad congeló a distintas fechas los beneficios devengados por los empleados.

Indemnización congelada

Corresponde a beneficios por indemnización establecidos en los respectivos convenios colectivos. El beneficio se encuentra en función de diversos motivos por término del vínculo contractual, tal como renuncia y la muerte del trabajador.

Las fechas de congelamiento establecidas en los convenios son 31 de mayo de 2002, 31 de agosto de 2003 y 30 de noviembre de 2003, dependiendo del sindicato y el motivo de desvinculación.

Indemnización legal:

La Sociedad no constituye obligaciones en esta categoría por ser calificada bajo NIC 19 como un beneficio al término de la relación laboral y tratarse de una obligación incierta.

Hipótesis actuariales:

Son supuestos a largo plazo y de existir evidencia suficiente y sustantiva, deben ser actualizados.

1. Mortalidad:

Se utilizaron las tablas de mortalidad CB-H-2014 hombres y RV-M-2014 mujeres, desarrolladas por la Superintendencia de Pensiones y la Comisión para el Mercado Financiero.

2. Rotación laboral:

Las tablas de rotación fueron construidas conforme a la información disponible en la Sociedad. Los ratios constantes se pueden apreciar en la siguiente tabla:

Motivo	Tasa %
Despido	1,26
Renuncia	0,12
Otros	0,07

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

3. Tasa de descuento:

Las tasas de descuento, real anual, utilizadas en cada año, son las siguientes:

Año	Tasa %
31-12-2017	2,09
30-06-2018	1,87

4. Desvinculación:

Las edades máximas promedio de desvinculación estimada son:

Concepto	Edades
Mujeres	62 años
Hombres	68 años

18. Impuestos a las ganancias

La Sociedad presenta una base de impuesto de primera categoría negativa ascendente a M\$ 1.029.539.440 a junio de 2018, M\$ 935.063.104 a diciembre de 2017 y M\$ 942.891.704 a junio de 2017 determinada de acuerdo con disposiciones legales vigentes, por lo que no ha reconocido provisión de impuesto a la renta a esas fechas.

Teniendo presente la condición de pérdida tributaria explicada anteriormente, existente desde el año tributario 1996, la Sociedad considera poco probable que existan utilidades tributarias futuras suficientes que permitan reversar los activos por impuestos diferidos, por lo que estos se han reconocido hasta el monto de los pasivos por impuestos diferidos (1).

Diferencia Temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Provisión deterioro cuentas por cobrar	198.168	188.192	-	-
Ingresos anticipados	1.008.602	975.899	-	-
Provisión de vacaciones	1.251.280	979.593	-	-
Indemnización años de servicio	1.617.945	1.601.702	-	-
Provisión juicios	321.471	436.115	-	-
Provisión mantención	776.787	780.509	-	-
Provisión beneficios al personal	590.148	606.139	-	-
Provisión repuestos	678.498	678.498	-	-
IVA crédito irrecuperable extensiones	-	-	31.018.591	30.560.188
Gastos activados	-	-	49.908.438	44.435.439
Propiedades, planta y equipo	116.457.456	101.218.958	-	-
Pérdida tributaria	257.384.860	233.765.776	-	-
Otros	3.825.564	3.601.562	-	-
Sub-total	384.110.779	344.832.943	80.927.029	74.995.627
Activos por impuestos diferidos neto	303.183.750	269.837.316	-	-
Reducción de activos por impuestos diferidos (1)	(303.183.750)	(269.837.316)	-	-
Impuestos diferidos neto	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

19. Provisiones, contingencias y garantías

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene juicios y acciones legales, ya sea por causas civiles o laborales, dentro de las cuales hay demandas subsidiarias, las que no están provisionadas producto de la aplicación de NIC 37, por su casi nula probabilidad de fallo desfavorable.

El monto de la provisión por juicios, es el siguiente:

Otras provisiones a corto plazo	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Provisión juicios	1.285.884	1.744.461
Total	1.285.884	1.744.461

De acuerdo al avance de los procesos, la Administración considera que las provisiones registradas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios cubren adecuadamente los riesgos asociados a los litigios, por lo que no espera se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

Dadas las características de los riesgos que cubren estas provisiones, no es posible determinar un calendario razonable de pago.

Los movimientos son los siguientes:

Concepto	Monto M\$
Saldo 01.01.2017	630.590
Provisiones devengadas	4.138.030
Pagos efectivos	(3.024.159)
Saldo 31.12.2017	1.744.461
Provisiones devengadas	846.856
Pagos efectivos	(1.305.433)
Saldo 30.06.2018	1.285.884

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Garantías directas

Las garantías han sido otorgadas por la Sociedad en unidades de fomento y dólares, expresadas en miles de pesos al 30 de junio de 2018, según el siguiente detalle.

Tipo de garantía	Nº de garantía	Entidad emisora	Moneda	Monto	Beneficiario	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Estado	Valor M\$
Boleta	123830	BBVA	UF	1.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	27.159
Boleta	123831	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	135.794
Boleta	123832	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	135.794
Boleta	123833	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	135.794
Boleta	123834	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	135.794
Boleta	123835	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	135.794
Boleta	123836	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	135.794
Boleta	123837	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	135.794
Boleta	123838	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	135.794
Boleta	123839	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	135.794
Boleta	123840	BBVA	UF	5.000	Subsecretaría de Transportes	09-08-2017	02-10-2018	Vigente	135.794
Boleta	141234	BBVA	UF	22.500	Total Sunpower El Pelicano SPA	18-10-2017	17-11-2018	Vigente	611.072
Boleta	127926	Itau Corpbanca	UF	10.000	Enel Distribución Chile S.A.	15-12-2017	19-11-2018	Vigente	271.588
Boleta	1006397	Banco Santander	UF	1.128	Director General de Obras Públicas	07-11-2016	31-12-2018	Vigente	30.635
Boleta	292112	Banco Santander	UF	150	Constructora San Francisco S.A.	03-01-2014	31-12-2018	Vigente	4.074
Boleta	2418409	Banco Santander	USD	100.000	Eorchile S.A.	03-04-2018	31-03-2019	Vigente	65.121
Boleta	142987	BBVA	UF	10.000	San Juan S.A.	05-02-2018	01-04-2019	Vigente	271.588
Boleta	133014	Itau Corpbanca	UF	8.313,8	Junaeb	08-02-2018	01-07-2019	Vigente	225.793
Boleta	390834	Banco Santander	UF	150,00	Aguas Andina S.A.	24-05-2018	31-08-2019	Vigente	4.074

Al cierre de los Estados Financieros Consolidados Intermedios no existen saldos pendientes de pago, por ser garantías de fiel cumplimiento de contrato.

20. Cambios en el patrimonio

Aumento de Capital 2017

Con fecha 28 de diciembre de 2017 se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital emitido y suscrito, capitalizándose aportes fiscales por la suma de M\$ 231.642.246, valor nominal, monto destinado al financiamiento de las Líneas 6 y 3, inversiones de mejoramiento de la Red de Metro y servicio de deuda, mediante la emisión 7.667.734.043 acciones de pago de la serie A suscritas y pagadas por el Fisco y Corfo a prorrata de sus intereses y participación social.

Con fecha 26 de septiembre de 2017 Corfo pagó los aportes fiscales suscritos con fecha 22 de junio de 2017.

Con fecha 22 de junio de 2017 se llevó a cabo Junta Extraordinaria de Accionistas, en ella se acordó:

- ✓ Aumentar el capital suscrito y pagado, mediante la capitalización de aportes fiscales por la suma de M\$ 108.150.000, valor nominal, monto destinado al financiamiento de las extensiones de Líneas 2 y 3, y proyectos de fortalecimiento del Sistema de Transporte de Metro, mediante la emisión 3.617.056.856 acciones de pago de la serie A, que Corfo suscribirá y pagará a más tardar el 31 de diciembre de 2017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

a. Capital

El capital al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, está representado por 66.742.385.146 y 19.163.677.063 acciones nominativas sin valor nominal Series A y B respectivamente, correspondiendo 55.385.920.183 acciones a la Corporación de fomento de la producción y 30.520.142.026 acciones al Fisco de Chile.

Las acciones serie A corresponden al capital inicial y a los aumentos del mismo que sean suscritos y pagados por el Fisco de Chile y por la Corporación de Fomento de la Producción y no podrán ser enajenadas. Las acciones serie B corresponden a aumentos de capital que podrían permitir la incorporación de otros accionistas.

La distribución de accionistas se detalla en el siguiente cuadro:

Accionistas	30-06-2018		31-12-2017	
	Número de acciones y porcentajes			
	Acciones suscritas y pagadas	% de Propiedad	Acciones suscritas y pagadas	% de Propiedad
Corporación de Fomento de la Producción	55.385.920.183	64,47%	55.385.920.183	64,47%
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda	30.520.142.026	35,53%	30.520.142.026	35,53%
Total	85.906.062.209	-	85.906.062.209	-
Corporación de Fomento de la Producción				
Serie A	43.282.448.877	-	43.282.448.877	-
Serie B	12.103.471.306	-	12.103.471.306	-
Total	55.385.920.183	-	55.385.920.183	-
Fisco de Chile - Ministerio de Hacienda				
Serie A	23.459.936.269	-	23.459.936.269	-
Serie B	7.060.205.757	-	7.060.205.757	-
Total	30.520.142.026	-	30.520.142.026	-

b. Distribución de utilidades y reparto de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad concuerda con la legislación vigente en que a lo menos un 30% de la utilidad líquida del año debe destinarse al reparto de dividendos en dinero, salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta Ordinaria de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2018, se acordó no distribuir utilidades ni reparto de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

c. Participaciones no controladoras

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de la filial, no atribuible directa o indirectamente a la matriz. El detalle para los períodos terminados el 30 de junio 2018 y 2017 respectivamente, es el siguiente.

Filial	Porcentaje Participación no controladora		Participación no controladora patrimonio		Participación en resultado ingreso (pérdida)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Transub S.A.	33,33	33,33	(10.645)	(10.645)	-	-

d. Otras reservas

Está compuesta por la revalorización del capital propio del ejercicio de transición hacia NIIF, el Superávit de revaluación (primera adopción) de los terrenos como ajuste originado del cambio de normativa contable NIIF, según lo señalado en Oficio Circular N° 456 de la Comisión para el Mercado Financiero:

Otras reservas	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Corrección monetaria capital pagado	30.336.377	30.336.377
Superávit de revaluación	3.042.584	3.042.584
Total	33.378.961	33.378.961

Información adicional y complementaria se presenta en el Estado Intermedio Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto.

21. Ingresos y egresos

Ingresos de actividades ordinarias:

Para los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017, los ingresos ordinarios son los siguientes:

Ingresos de actividades ordinarias	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018 30-06-2018	01-01-2017 30-06-2017	01-04-2018 30-06-2018	01-04-2017 30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por servicio de transporte de pasajeros	151.454.494	128.711.534	81.994.062	69.123.756
Ingreso canal de ventas	24.777.969	20.589.667	13.066.076	11.355.051
Arriendo locales, espacios comerciales y publicitarios	7.652.875	7.583.211	3.879.697	3.803.616
Arriendo terminales intermodales	879.845	827.748	438.840	413.174
Arriendo espacios para antenas telefónicas y fibra óptica	3.287.694	2.969.975	1.822.164	1.631.903
Arriendo terrenos	360.663	412.718	178.667	196.400
Asesorías	62.978	106.796	62.978	106.796
Otros	293.621	321.403	226.320	151.264
Total	188.770.139	161.523.052	101.668.804	86.781.960

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Otros ingresos por función

Para los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017, los otros ingresos por función son los siguientes:

Otros ingresos por función	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018 30-06-2018	01-01-2017 30-06-2017	01-04-2018 30-06-2018	01-04-2017 30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por multa e indemnización	623.996	225.480	369.329	135.495
Ingresos bienestar	239.872	217.732	111.001	39.266
Venta de propuestas	48.770	7.842	40.282	3.942
Otros ingresos	329.336	207.721	121.815	157.801
Total	1.241.974	658.775	642.427	336.504

Gastos por naturaleza:

Los costos de ventas, gastos de administración y otros gastos por función para los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017, son los siguientes:

Gastos por naturaleza	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018 30-06-2018	01-01-2017 30-06-2017	01-04-2018 30-06-2018	01-04-2017 30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de personal	44.055.927	41.042.533	22.314.763	23.471.360
Gastos de operación y mantenimiento	34.499.327	27.875.641	17.567.109	15.494.715
Compra de energía	20.700.961	21.343.768	11.901.475	11.406.146
Gastos generales y otros	28.260.451	27.952.113	14.864.598	13.394.959
Depreciación y amortización	44.157.354	36.622.804	22.216.041	18.280.542
Total	171.674.020	154.836.859	88.863.986	82.047.722

Gastos de personal:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017, son los siguientes:

Gastos de personal	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018 30-06-2018	01-01-2017 30-06-2017	01-04-2018 30-06-2018	01-04-2017 30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	31.187.415	27.473.344	15.700.929	13.904.516
Otros beneficios	9.806.701	11.228.842	5.650.490	8.597.425
Gastos por beneficios sociales y colectivos	1.675.851	1.052.594	438.841	372.658
Aporte seguridad social	1.385.960	1.287.753	524.503	596.761
Total	44.055.927	41.042.533	22.314.763	23.471.360

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Gastos de operación y mantenimiento:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017, son los siguientes:

Gastos de operación y mantenimiento	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018 30-06-2018	01-01-2017 30-06-2017	01-04-2018 30-06-2018	01-04-2017 30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Mantenimiento material rodante, estaciones y otros	28.509.537	22.058.775	14.161.486	11.374.277
Repuestos y materiales	4.972.073	4.645.829	2.726.028	3.300.942
Reparaciones, arriendos y otros	1.017.717	1.171.037	679.595	819.496
Total	34.499.327	27.875.641	17.567.109	15.494.715

Gastos generales y otros:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017, son los siguientes:

Gastos generales y otros	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018 30-06-2018	01-01-2017 30-06-2017	01-04-2018 30-06-2018	01-04-2017 30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de servicios	12.265.841	12.017.798	6.540.110	6.391.073
Contribuciones bienes raíces	1.998.203	1.981.966	994.353	990.983
Gastos imagen corporativa	816.774	522.604	491.104	325.792
Gasto operador canal de venta	11.000.281	9.831.272	5.602.647	5.194.015
Seguros, materiales y otros	2.179.352	3.598.473	1.236.384	493.096
Total	28.260.451	27.952.113	14.864.598	13.394.959

Depreciación y amortización:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017, son los siguientes:

Depreciación, amortización	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018 30-06-2018	01-01-2017 30-06-2017	01-04-2018 30-06-2018	01-04-2017 30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación	43.990.555	36.464.448	22.126.296	18.202.058
Amortización	166.799	158.356	89.745	78.484
Total	44.157.354	36.622.804	22.216.041	18.280.542

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Resultado financiero y diferencia de cambio:

El resultado financiero y diferencia de cambio de la Sociedad, para los periodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017, son los siguientes:

Resultado financiero	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018	01-01-2017	01-04-2018	01-04-2017
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos financieros				
Intereses de efectivo y otros medios equivalentes	3.846.993	4.055.160	2.097.428	2.225.895
Ingresos financieros sw ap	-	1.093.669	-	534.191
Otros ingresos financieros	156.162	119.473	104.793	51.448
Subtotal	4.003.155	5.268.302	2.202.221	2.811.534
Gastos financieros				
Intereses y gastos por préstamos bancarios	(3.416.245)	(3.122.888)	(1.928.499)	(1.500.819)
Intereses y gastos por bonos	(27.001.224)	(23.409.160)	(13.588.780)	(11.836.864)
Otros gastos financieros	(913.249)	(633.027)	(212.340)	(531.191)
Subtotal	(31.330.718)	(27.165.075)	(15.729.619)	(13.868.874)
Ganancia (pérdida) resultado financiero	(27.327.563)	(21.896.773)	(13.527.398)	(11.057.340)

Diferencia de cambio y unidades de reajuste	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018	01-01-2017	01-04-2018	01-04-2017
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de cambio				
Ganancia (pérdida) dif.de cambio (Créd. Ext., Bonos e Inv.)	(55.129.100)	5.270.083	(70.780.843)	(245.234)
Total diferencias de cambio	(55.129.100)	5.270.083	(70.780.843)	(245.234)
Unidad de reajuste				
Ganancia (pérdida) unidad de reajuste (bonos)	(13.144.098)	(12.012.653)	(7.252.612)	(7.289.282)
Total unidad de reajuste	(13.144.098)	(12.012.653)	(7.252.612)	(7.289.282)

Otras ganancias (pérdidas):

Las otras ganancias (pérdidas) de la Sociedad para los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017, son los siguientes:

Otras ganancias (pérdidas)	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018	01-01-2017	01-04-2018	01-04-2017
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor presente neto sw ap USD	5.033.933	2.948.992	2.596.656	1.490.004
Valor presente neto sw ap UF	(6.626.265)	(4.174.592)	5.688.492	(1.799.293)
Valor presente neto IVA	215.377	(876.762)	326.216	(564.254)
Total	(1.376.955)	(2.102.362)	8.611.364	(873.543)

Otros resultados integrales:

El detalle de este rubro para los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017, son los siguientes:

Otros resultados integrales	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2018	01-01-2017	01-04-2018	01-04-2017
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(214.220)	(138.082)	(85.055)	60.404
Total	(214.220)	(138.082)	(85.055)	60.404

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

22. Cauciones obtenidas de terceros

El detalle de las garantías recibidas al cierre del período, es el siguiente:

Otorgante	Monto garantía M\$	Operación que la origina	Relación
Abengoa Chile S.A.	7.983.353	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom	11.223.775	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom Chile S.A.	189.680.544	Contrato de Servicios	Proveedor
Alstom Transport S.A.	52.448.659	Contrato de Servicios	Proveedor
Arrigoni Ingeniería y Construcción	5.323.822	Contrato de Servicios	Proveedor
Besalco Dragados Grupos 5 y 6	50.541.870	Contrato de Servicios	Proveedor
Bitelco Diebold Chile Ltda.	3.225.481	Contrato de Servicios	Proveedor
Bureau Veritas Chile S.A.	2.172.702	Contrato de Servicios	Proveedor
CAF Chile S.A.	756.788.852	Contrato de Servicios	Proveedor
Colas Rail Establecimiento Permanente	22.112.379	Contrato de Obras	Proveedor
Construcciones Piques y Tuneles	23.829.727	Contrato de Servicios	Proveedor
Consortio Acciona -Brotec -Icafal S.A.	13.133.415	Contrato de Servicios	Proveedor
Consortio Copisa Chile SPA	3.269.329	Contrato Suministro	Proveedor
Consortio El-OSSA S.A.	19.525.714	Contrato de Obras	Proveedor
Construcción y Auxiliar de Ferrocarriles	227.600.830	Contrato de Obras	Proveedor
Constructora Jorge Orellana Lavanderos	9.248.971	Contrato de Obras	Proveedor
Construcciones Especializadas	9.750.472	Contrato de Obras	Proveedor
EME Servicios Generales Ltda.	1.627.861	Contrato de Servicios	Proveedor
ETF	23.060.780	Contrato de Servicios	Proveedor
ETF Agencia en Chile	86.862.745	Contrato de Servicios	Proveedor
Eulen Seguridad S.A.	2.039.841	Contrato de Servicios	Proveedor
Faiveley Transport Far East	5.121.342	Contrato de Servicios	Proveedor
Ferrostal Chile S.A.	7.835.773	Contrato de Servicios	Proveedor
Ferrovial Agroman Chile S.A.	39.721.509	Contrato de Servicios	Proveedor
Indra Sistemas Chile S.A.	58.398.787	Contrato de Servicios	Proveedor
ISS Servicios Integrales Limitada	3.463.789	Contrato de Servicios	Proveedor
Securitas S.A.	1.811.538	Contrato de Servicios	Proveedor
Servicio de Aseo y Jardines Maclean	4.368.750	Contrato de Servicios	Proveedor
SGS Chile Ltda.	3.324.104	Contrato de Servicios	Proveedor
Sice Agencia Chile S.A.	41.799.745	Contrato de Servicios	Proveedor
Sociedad de Mantenición e Instalaciones Técnicas	4.043.701	Contrato de Servicios	Proveedor
Soler y Palau S.A.	48.500.678	Contrato de Servicios	Proveedor
Strukton International	3.405.764	Contrato de Obras	Proveedor
Systra	2.378.070	Contrato de Servicios	Proveedor
Thyssenkrupp Elevadores S.A.	38.511.980	Contrato de Servicios	Proveedor
Valoriza Facilities S.A.	2.908.736	Contrato de Servicios	Proveedor
Otros	53.488.438	Contrato de Servicios	Proveedor
TOTAL	1.840.533.826		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

23. Políticas de gestión del riesgo

La Sociedad enfrenta diversos riesgos, inherentes a las actividades que se desarrollan en el transporte público de pasajeros, además de riesgos asociados a los cambios en las condiciones de mercado de índole económico-financiero, casos fortuitos o de fuerza mayor, entre otros.

23.1 Descripción del mercado donde opera la Sociedad

El principal mercado en el cual participa la Sociedad es el transporte público de pasajeros en la Región Metropolitana y está constituido por usuarios que buscan un viaje rápido y seguro.

Como actividades anexas al giro principal de la Sociedad están los servicios de recaudación de cuotas de transporte y venta de medios de pago (tarjetas Bip), arriendo de espacios publicitarios, arriendo de locales y espacios comerciales en las estaciones de la red, entre otras.

Tarifas

A partir del 10 de febrero de 2007, la Sociedad forma parte del Sistema Integrado de Transporte Público de Pasajeros de Santiago, Transantiago, y sus ingresos tarifarios están en función al número de pasajeros transportados efectivamente validados y de la tarifa técnica que se encuentra establecida en el Anexo N° 1 de las Bases de Licitación de Uso de Vías de la ciudad de Santiago.

Con fecha 14 de diciembre de 2012 se suscribió un nuevo convenio de Transporte en reemplazo del anexo N°1, antes referido, donde se establece una tarifa plana de \$ 302,06 por pasajero transportado validado, tomando como base septiembre de 2012, y que es actualizada mensualmente por el polinomio de indexación, incluido en este nuevo convenio, que recoge la variación de las variables que componen la estructura de costos de largo plazo de la Sociedad (IPC, dólar, euro, precio de la potencia y energía eléctrica). Lo anterior, permite un calce natural ante variaciones del costo, producto de un alza en alguna de las variables que componen el polinomio.

Con respecto a la tarifa, cabe señalar que la tarifa a público es distinta de la que percibe la Sociedad por pasajero transportado, mientras en junio de 2018 los clientes pagaron \$ 760 en hora punta, \$ 680 en horario valle y \$ 630 en horario bajo, en promedio la Sociedad percibió ese mes una tarifa técnica de \$ 427,54 por cada pasajero.

Por otra parte, a contar del 01 de julio de 2013 comienza a regir el contrato de prestación de los servicios complementarios de emisión y postventa del medio de acceso y provisión de red de comercialización y carga del medio de acceso al sistema de transporte público de pasajeros de Santiago, entre el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones de Chile y Metro S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Demanda

La Sociedad es parte del Sistema Integrado de Transporte Público de Pasajeros (Transantiago) y a junio del 2018 alcanzó en día laboral un nivel de 2,38 millones de viajes.

El riesgo relacionado a la demanda de pasajeros de Metro se asocia principalmente al nivel de actividad económica del país, nivel de empleo y a la calidad del servicio de transporte de pasajeros de superficie (buses); en efecto, la demanda de transporte de pasajeros es una demanda derivada de las demás actividades económicas. Es así como a junio del 2018, se observa un aumento de 23,06 millones de viajes variación positiva de 7,1% respecto a igual fecha del año 2017, lo anterior explicado principalmente por el aumento de afluencia debido a la entrada en operación de la Línea 6 (noviembre 2017).

23.2 Riesgos financieros

Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesto Metro de Santiago y que surgen de activos y pasivos financieros son: riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo crediticio.

En los préstamos con instituciones financieras, la tasa nominal es similar a la tasa efectiva debido a que no existen costos de transacción adicional que deban ser considerados.

Riesgo de mercado

La tarifa técnica de Metro S.A. es actualizada mensualmente por el polinomio de indexación que recoge la variación de las variables que componen la estructura de costos de largo plazo de la Sociedad (IPC, dólar, euro, precio de la potencia y energía eléctrica). Lo anterior permite un "hedge natural" ante variaciones del costo, producto de un alza en alguna de las variables que componen el polinomio.

Para reducir la exposición al dólar y las variaciones de tasa de interés de la deuda financiera, la Sociedad cuenta con una Política de Cobertura económica de los Riesgos Financieros. En el marco de esta política, la Sociedad realizó operaciones de derivados Cross Currency Swap (CCS) alcanzando un saldo de MMUSD 300 al 30 de junio de 2018 (MMUSD 260 al 31 de diciembre 2017), los cuales no cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura.

En enero de 2017 Metro S.A. colocó, por segunda vez, bonos en el mercado financiero internacional por MMUSD 500 a 30 años a una tasa de 5,151%, destacando el alto grado de participación de los inversionistas extranjeros, los cuales alcanzaron una sobre demanda de 8 veces el monto de la colocación.

En particular, la Sociedad se encuentra expuesta a dos riesgos de mercado, estos son riesgo tasa de interés y riesgo tipo de cambio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Riesgo de tasa de interés

Dentro de los riesgos de mercado cabe mencionar las eventuales variaciones de la tasa Libor, respecto de los créditos externos contratados por la Sociedad a tasa variable.

Con el objeto de mitigar los riesgos de las fluctuaciones de las tasas de interés, la Sociedad ha contratado operaciones de derivados (Cross Currency Swap) con un subyacente de bonos a tasa fija en dólares.

Al mes de junio del año 2018, la proporción de la deuda a tasa variable no presenta una variación significativa respecto a diciembre de 2017, tal como se observa en el cuadro siguiente:

Composición de la Deuda	30-06-2018 %	31-12-2017 %
Tasa fija	80,6	81,9
Tasa variable	19,4	18,1
Total	100,0	100,0

Al efectuar un análisis de sensibilidad al 30 de junio de 2018 sobre la deuda neta a tasa variable Libor no cubierta por derivados vigentes, que asciende a MMUSD 573 (MMUSD 582 al 31 de diciembre 2017), se observa en el siguiente cuadro que el efecto en resultados bajo un escenario donde la tasa Libor se incrementa en 100 puntos base, sería un incremento anual en los gastos financieros de MMUSD 6,1 (MMUSD 5,8 al 31 de diciembre 2017).

Análisis de sensibilidad	Equivalente en MMUSD	Total %
Deuda Total (equivalente a MMUSD)	3.151	100%
Deuda a tasa LIBOR	573	
IRS	37	
Deuda Total a Tasa Variable	610	19%
CCS (Tasa Fija)	(300)	
Deuda Total a Tasa Fija	2.541	81%

Variación en Gastos Financieros	MM\$	Equivalente en MMUSD
Impacto en gastos financieros ante variación de 100 Pbs. en LIBOR	3.975	6,1

Riesgo de tipo de cambio e inflación

La Sociedad mantiene obligaciones con instituciones financieras y ha emitido bonos en el mercado extranjero, pactados en monedas extranjeras, para financiar las extensiones de la red de Metro. Con objeto de minimizar el riesgo de tipo de cambio, la Sociedad tiene contratado derivados financieros del tipo Cross Currency Swap que al 30 de junio de 2018 alcanzan a MMUSD 300.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

La Sociedad también enfrenta el riesgo de inflación ya que mantiene una deuda con los tenedores de bonos emitidos en el mercado nacional en unidades de fomento (UF).

El siguiente cuadro muestra la composición de la deuda de la Sociedad, expresada en millones de dólares (considera las operaciones de derivados vigentes):

Estructura de Deuda Financiera	30-06-2018			31-12-2017		
	Moneda de Origen	Eq. en MMUSD	%	Moneda de Origen	Eq. en MMUSD	%
Deuda UF	MUF 43.163	1.800	57%	MUF 42.770	1.864	58%
Deuda USD	MMUSD 1.351	1.351	43%	MMUSD 1.353	1.353	42%
Total Deuda Financiera		3.151	100%		3.217	100%

La estructura de la deuda financiera al 30 de junio de 2018, está contratada el 57% en UF y el 43% en dólares.

Lo anterior en línea con los flujos operacionales de Metro, dado el Polinomio de Indexación, que actualiza la tarifa técnica de la Sociedad ante variaciones del Dólar e IPC, además de otras variables, con lo que se produce un “hedge natural” en el flujo operacional de largo plazo.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre el Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales al 30 de junio de 2018, ante una eventual depreciación/apreciación del 10% del peso chileno respecto al dólar estadounidense, considerando todos los demás parámetros constantes, se estima que generaría una pérdida o utilidad de M\$ 87.978.471.

Análisis de sensibilidad Efecto en Resultados a junio 2018	Depreciación 10% M\$	Apreciación 10% M\$
Impacto ante variación de 10% en tipo de cambio CLP/USD	(87.978.471)	87.978.471

De igual forma, al realizar el ejercicio ante una eventual apreciación del 3% del valor de la UF, considerando todos los demás parámetros constantes, se estima que generaría una pérdida de M\$ 35.167.620.

Análisis de sensibilidad Efecto en Resultados a junio 2018	Apreciación 3% M\$
Impacto ante variación de 3% en el valor de la UF	(35.167.620)

Riesgo de liquidez

Los ingresos tarifarios asociados al transporte de pasajeros de Metro S.A., conforme al Convenio de Transportes, se descuentan diariamente de los fondos recaudados por el Canal de Ventas de la Sociedad, generando la liquidez necesaria para cubrir los compromisos adquiridos. Estos ingresos corresponden al 80% del total de ingresos ordinarios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con líneas de crédito bancarias debidamente aprobadas, lo cual permite reducir el riesgo de liquidez (ver nota 12).

El detalle de los vencimientos de la deuda contratada, según plazos, que devengan interés separando en capital e intereses a pagar es el siguiente:

	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Capital	59.832.644	295.025.141	313.068.382	1.384.655.307	2.052.581.474
Intereses	88.602.845	216.962.362	372.743.558	363.901.975	1.042.210.740
Total	148.435.489	511.987.503	685.811.940	1.748.557.282	3.094.792.214

Estructura de pasivos financieros

A continuación se presenta la deuda financiera, agrupada según plazo al vencimiento.

Pasivos Financieros	30-06-2018				
	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	29.075.310	148.350.338	91.227.674	154.763.722	423.417.044
Obligaciones con el público-Bonos	60.719.863	129.507.583	114.973.641	1.351.641.569	1.656.842.656
Operaciones de Derivados	2.875.598	-	-	9.212.789	12.088.387
Total	92.670.771	277.857.921	206.201.315	1.515.618.080	2.092.348.087

Pasivos Financieros	31-12-2017				
	Hasta 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total M\$
Préstamos que devengan intereses	21.039.962	126.377.856	81.785.497	156.189.137	385.392.452
Obligaciones con el público-Bonos	55.250.607	124.311.623	98.908.963	1.342.724.739	1.621.195.932
Operaciones de Derivados	2.440.950	-	-	6.505.986	8.946.936
Total	78.731.519	250.689.479	180.694.460	1.505.419.862	2.015.535.320

En general, la estructura de deuda de la Sociedad está compuesta principalmente por bonos y créditos bancarios a largo plazo, orientada a asegurar la estabilidad financiera y mejorar el calce con los plazos de madurez de sus activos.

A continuación se presenta el valor libro y valor razonable, de la deuda en créditos y bonos de Metro S.A. al 30 de junio de 2018.

	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$
Créditos	423.417.044	456.433.855
Bonos	1.656.842.656	1.851.020.497

Técnica de Valoración: Flujos de efectivo descontados; el modelo de valoración, nivel 2, considera el valor presente del pago esperado descontado usando una tasa de descuento ajustada por riesgo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Para el cálculo del valor razonable se utiliza la siguiente metodología:

Créditos: Flujos de efectivo descontados de cada crédito utilizando la curva libor 180 USD al cierre de cada trimestre, donde el valor razonable es la suma del valor presente de cada uno de los créditos.

Bonos Locales: Flujos de efectivo descontados de cada bono utilizando las tasas de valorización de RiskAmerica, cada bono se descuenta a su respectiva tasa.

Bono Internacional: Se considera la tasa que informa Bloomberg respecto de las transacciones que se realizan en la fecha de cierre del trimestre.

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito de la Sociedad se deriva de su exposición a que su contraparte en determinado contrato o instrumento financiero no cumpla sus obligaciones. Así, se considera tanto el crédito otorgado a clientes, como los activos financieros en cartera.

Cuentas por cobrar

El riesgo de las cuentas por cobrar proveniente de la actividad comercial (transporte de pasajeros) es limitado, pues el 80% de ingresos de la Sociedad se reciben diariamente en efectivo, en tanto el 20% restante corresponde a ingresos no relacionados con el negocio principal.

El máximo nivel de exposición al riesgo crediticio está dado por el stock de deudores comerciales.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales, bruto	2.326.932	2.930.697
Deterioro deudores comerciales	(792.670)	(752.768)
Deudores comerciales, neto	1.534.262	2.177.929
Deudores canal de venta, neto	7.912.707	4.566.117
Otras cuentas por cobrar, neto	1.830.158	1.999.299
Total	11.277.127	8.743.345

Los deudores corresponden principalmente a arriendos de locales comerciales, publicidad y facturas por cobrar, con una baja morosidad.

El deterioro de las cuentas por cobrar es determinado por los informes legales emitidos por la Gerencia de Asuntos Legales de la Sociedad, considerando el tramo de mora de la cuenta, así como las gestiones de cobranzas judiciales y extrajudiciales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

De acuerdo a su antigüedad, el análisis de cuentas por cobrar es el siguiente:

Antigüedad deudores comerciales, neto	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Menor a 3 meses	1.281.104	1.880.655
De 3 meses a 1 año	66.947	87.918
Mayor a 1 año	186.211	209.356
Total	1.534.262	2.177.929

Antigüedad deudores canal de venta, neto	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Menor a 3 meses	7.797.220	4.115.793
De 3 meses a 1 año	107.215	444.012
Mayor a 1 año	8.272	6.312
Total	7.912.707	4.566.117

Vencimiento otras cuentas por cobrar, neto	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Menor a 3 meses	496.519	554.765
De 3 meses a 1 año	1.333.639	1.444.534
Total	1.830.158	1.999.299

Activos financieros

El nivel de exposición al riesgo de los activos financieros se encuentra establecido en la Política de Inversiones Financieras de la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

Al cierre de junio 2018 y diciembre 2017, los saldos de activos financieros equivalentes con sus valores razonables, son los siguientes:

Activos Financieros	30-06-2018		
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalente al Efectivo			
Disponible	2.132.884	-	2.132.884
Depósito a Plazo	127.535.081	-	127.535.081
Pactos de Retroventa	6.033.677	-	6.033.677
Subtotal	135.701.642	-	135.701.642

Otros Activos Financieros			
Inversiones financieras	196.792.295	-	196.792.295
Operaciones de Derivados	4.031.732	563.560	4.595.292
Arrendamiento financiero	127.651	1.645.111	1.772.762
Pagarés por cobrar	-	658.665	658.665
Otras cuentas por cobrar	-	7.197	7.197
Subtotal	200.951.678	2.874.533	203.826.211
Total	336.653.320	2.874.533	339.527.853

Activos Financieros	31-12-2017		
	Hasta 1 año M\$	1 a 5 años M\$	Total M\$
Efectivo y Equivalente al Efectivo			
Disponible	2.674.758	-	2.674.758
Depósito a Plazo	147.605.384	-	147.605.384
Pactos de Retroventa	1.959.976	-	1.959.976
Subtotal	152.240.118	-	152.240.118

Otros Activos Financieros			
Inversiones financieras	145.038.270	-	145.038.270
Operaciones de Derivados	3.382.956	1.043.400	4.426.356
Arrendamiento financiero	46.551	1.626.957	1.673.508
Pagarés por cobrar	-	583.469	583.469
Otras cuentas por cobrar	-	7.905	7.905
Subtotal	148.467.777	3.261.731	151.729.508
Total	300.707.895	3.261.731	303.969.626

El plazo promedio al vencimiento de las inversiones financieras al 30 de junio de 2018 es menor a 90 días, y se encuentran invertidas en bancos, sin que ninguno de ellos tenga un porcentaje significativo respecto de los otros.

Lo anterior se debe a la política de inversión financiera de la Sociedad, que apunta a reducir los riesgos por la vía de diversificar la cartera, estableciendo límites máximos a invertir por cada banco, junto con considerar clasificaciones de riesgo mínimas por emisor.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

23.3 Gestión de riesgo del capital

En relación a la gestión del capital, la Sociedad busca mantener una estructura óptima de capital reduciendo su costo y asegurando la estabilidad financiera de largo plazo, junto con velar por el cumplimiento de sus obligaciones y covenants financieros establecidos en los contratos de deuda.

Cada año Metro S.A. mediante Junta Extraordinaria de Accionistas capitaliza los aportes del Fisco asociados al financiamiento de sus proyectos de expansión.

La Sociedad, hace seguimiento de la estructura de capital a través de los índices de endeudamiento y patrimonio, los que se muestran a continuación:

Indices	30-06-2018	31-12-2017
Endeudamiento (veces)	0,97	0,85
Patrimonio (MM\$)	2.521.755	2.600.609

23.4 Riesgo de “commodities”

Entre los factores de riesgo de commodities de la Sociedad se encuentra el suministro de energía eléctrica que requiere para su operación y la necesidad de continuidad en el servicio, esto ante eventuales interrupciones de este suministro. Al respecto, la Sociedad dispone de un sistema de alimentación que le permite disminuir la exposición ante cortes en el suministro, al tener conexión directa en dos puntos al Coordinador Eléctrico Nacional, que alimentan las Líneas 1, 2, 5 y 6, como también, dos puntos para la alimentación de Línea 4.

Además, se puede señalar que los sistemas de alimentación de energía eléctrica se encuentran duplicados y frente a la falla de uno de ellos siempre existe un respaldo que permite mantener el suministro de energía para la operación de la red en forma normal.

Los sistemas de control operacional están diseñados con criterios redundantes, es decir, estos funcionan en la modalidad *stand by*, de manera que ante la ausencia de uno de los sistemas, el otro entra en operación en forma inmediata, manteniendo la operación normal de la red.

Para el caso de las Líneas 1, 2, 5 y 6, ante la eventualidad de una caída en el Coordinador Eléctrico Nacional, la empresa distribuidora tiene definido como primera prioridad la reposición del suministro que alimenta el barrio cívico de Santiago, lo que permite que la red de Metro tenga energía en forma simultánea, puesto que Metro es suministrado por los mismos alimentadores.

Actualmente el suministro eléctrico es realizado a través de tres empresas; San Juan, El Pelicano y Enel. Las dos primeras corresponden a una generación eólica y una fotovoltaica respectivamente, cuyos contratos fueron suscritos el 19 de mayo del 2016 con una duración de 15 años y suministran el 60% de la energía de Metro a través de Energías Renovables No Convencionales (ERNOC). Asimismo, la última empresa (ENEL) es una compañía distribuidora con la cual se firmó un contrato en septiembre del 2015 por el 40% de la energía horaria y finaliza en diciembre del 2023.

Con fecha 29 de diciembre se produce la venta de central El Pelicano, cambiando solo su controlador (Sunpower), sin generar riesgos operacionales para el suministro eléctrico de Metro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018, 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (en miles de pesos)

24. Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión que afectan en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, son los siguientes:

Proyecto	Imputados a gastos de administración		Imputados a propiedades, planta y equipo		Desembolsos comprometidos a futuro
	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-01-2017 30-06-2017 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-01-2017 30-06-2017 M\$	2018 Monto M\$
Ruidos y vibraciones	4.794	475	594.834	150.536	3.248.662
Tratamiento de residuos	60.962	27.000	1.206	42.223	339.579
Aguas de infiltración	57.867	55.334	-	-	106.283
Gestión ambiental	3.902	14.500	365.423	418.224	4.616.926
Monitoreo de parámetros contaminantes	1.270	1.141	-	-	6.230
Total	128.795	98.450	961.463	610.983	8.317.680

Los proyectos señalados se encuentran en proceso al 30 de junio de 2018.

25. Sanciones

La Sociedad y sus Directores no han recibido sanciones durante los períodos 2018 y 2017, por parte de la Comisión para el Mercado Financiero u otra entidad fiscalizadora.

26. Hechos posteriores

Durante el período comprendido entre el 01 de julio y el 13 de agosto de 2018, no han ocurrido hechos posteriores, que afectan la situación financiera y resultados de la Sociedad.

Julio E. Pérez Silva
Contador General

Rubén Alvarado Vigar
Gerente General