



Estados Financieros Intermedios TRENES METROPOLITANOS S.A.

Santiago, Chile
al 31 de Marzo de 2014



Estados Financieros Intermedios **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

31 de Marzo de 2014

M\$: Miles de Pesos Chilenos
UF: Unidad de Fomento

Contenido:

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.
 Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados
 Al 31 de marzo de 2014 y 2013
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Trenes
Metropolitanos
S.A.

ACTIVOS	Nota	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2.867.426	467.750
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	221.882	350.676
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.089.308	818.426
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	5.909	6.311
Automotores y Otros Activos	9	9.831.386	10.005.422
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		9.837.295	10.011.733
TOTAL ACTIVOS		12.926.603	10.830.159

TRENES METROPOLITANOS S.A.
 Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función
 Al 31 de marzo de 2014 y 2013
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Trenes
Metropolitanos
S.A.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	10	3.307.163	794.112
Otros Pasivos no Financieros	11	15.981	48.270
Otras Provisiones corrientes	12	12.752	15.000
Provisiones por Beneficios a los Empleados	13	161.462	179.367
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	1.785.945	1.731.203
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		5.283.303	2.767.952
PATRIMONIO			
Capital emitido	14	25.773.900	25.773.900
Primas de Emisión	14	154	154
Otras reservas	14	285.843	285.843
Resultados retenidos		(18.416.597)	(17.997.690)
TOTAL PATRIMONIO		7.643.300	8.062.207
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		12.926.603	10.830.159

TRENES METROPOLITANOS S.A.
 Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función
 Al 31 de marzo de 2014 y 2013
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Trenes
Metropolitanos
S.A.

Estado de Resultados por Función	Nota	01.01.2014 31.03.2014 M\$	01.01.2013 31.03.2013 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	15	1.729.463	3.395.227
Costo de Ventas	16	(1.767.967)	(3.429.201)
Margen Bruto		(38.504)	(33.974)
Gasto de Administración	17	(391.599)	(367.011)
Otras Ganancias		12.187	(4.973)
Costos Financieros		(991)	(1.035)
Pérdida, antes de impuesto		(418.907)	(406.993)
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		(418.907)	(406.993)
Pérdida		(418.907)	(406.993)

TRENES METROPOLITANOS S.A.
 Estado Intermedios de Flujos de Efectivo Directo
 Al 31 de marzo 2014 y 2013
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Trenes
Metropolitanos
S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013	31.03.2014	31.03.2013
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación	2.024.834	3.475.125
Otros cobros por actividades de operación	2.379.083	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.309.539)	(2.885.166)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(489.149)	(560.353)
Otros pagos por actividades de operación	(181.141)	(19.562)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	2.424.088	10.044
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(24.412)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.399.676	10.044
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Cobros a entidades relacionadas	-	(28.540)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	(11.139)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	(39.679)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2.399.676	(29.635)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	2.399.676	(29.635)
Saldo Inicial del Efectivo y equivalentes al efectivo	467.750	414.075
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.867.426	384.440
CONCILIACION FLUJO - RESULTADO		
Descripción	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(418.907)	(406.993)
Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	174.208	300.778
Depreciación del ejercicio	282.019	301.488
Amortización de intangibles	401	401
Castigos y provisiones	(108.212)	(1.111)
(Aumento) disminución de activos	129.000	(13.409)
Deudores por venta	129.000	(13.409)
Aumento (disminución) de pasivos	2.515.375	129.668
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	1.625.592	129.668
Cuentas por Cobrar y Pagar EERR (sin flujo efectivo)	889.783	-
Flujo Neto Originado Por Act. De La Operación	2.399.676	10.044

TRENES METROPOLITANOS S.A.
 Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por los períodos terminados al 31 de Marzo de 2014 y 2013
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Trenes
Metropolitanos
S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emision M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Perdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2014	25.773.900	154	285.843	(17.997.690)	8.062.207
Transacciones de pagos basado en acciones	-	-	-	-	-
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(418.907)	(418.907)
Saldo final periodo Actual 31 de Marzo 2014	25.773.900	154	285.843	(18.416.597)	7.643.300

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emision M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Perdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2013	12.755.524	154	285.843	(15.563.796)	(2.522.275)
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(406.993)	(406.993)
Saldo final período Anterior 31 de Marzo de 2013	12.755.524	154	285.843	(15.970.789)	(2.929.268)

Índice	Página
1. Entidad que informa	10
2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios	11
2.1 Uso de estimaciones y juicios	12
2.2 Nuevos pronunciamientos contables	13
2.3 Información financiera por segmentos operativos	13
3. Resumen de las Principales Políticas Contables	
3.1 Automotores y Otros Activos	14
3.2 Activos intangibles	15
3.3 Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación	16
3.4 Instrumentos financieros.....	18
3.5 Impuesto a las ganancias.....	20
3.6 Beneficios a los empleados	21
3.7 Provisiones.....	21
3.8 Reconocimiento de ingresos, costo de venta y gastos	22
4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	23
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	23
6. Cuentas por Cobrar y Pagar con entidades Empresas Relacionadas	23
7. Activos por Impuestos Corrientes.....	26
8. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	27
9. Automotores y Otros Activos	28
10. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	29
11. Otros Pasivos no Financieros.....	29
12. Otras Provisiones Corrientes	29

TRENES METROPOLITANOS S.A.
Nota a los Estados Intermedios Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Índice	Página
13. Provisiones por Beneficios a los Empleados	30
14. Patrimonio Neto	30
15. Ingresos Ordinarios	32
16. Costo de Ventas	32
17. Gasto de Administración	33
18. Medio Ambiente	33
19. Administración del Riesgo Financiero.....	33
20. Empresa en Marcha	35
21. Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros	36
22. Sanciones.....	37
23. Contingencias	37
24. Prenda	38
25. Hechos Posteriores	39

Nota 1. ENTIDAD QUE INFORMA

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

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

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

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

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

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

Nota 1 ENTIDAD QUE INFORMA (Continuación)

Reorganización operacional de Trenes Metropolitanos S.A.

A contar del primero de enero de 2012, se efectuó el traspaso legal y efectivo de los activos adquiridos a la Sociedad relacionada Servicios de Trenes Regionales Terra S.A. con lo que se materializó la integración del servicio de larga distancia Santiago- Chillán, el cual en adelante será operado por Trenes Metropolitanos S.A. Dicho acuerdo se perfecciona en función del contrato de compraventa de los principales activos fijos de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A. por parte de Trenes Metropolitanos S.A.

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

a) Declaración de cumplimiento

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

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

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

Estos estados financieros corresponden al período terminado al 31 de marzo de 2013 los que fueron aprobados por su Directorio en Sesión Ordinaria N° 140 celebrada el día 20 de mayo de 2014.

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

b) Base de medición

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

c) Moneda funcional y de presentación

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

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

Moneda	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
UF	23.606,97	23.309,56	22.869,38

2.1) Uso de estimaciones y juicios

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

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

2.1) Uso de estimaciones y juicios (Continuación)

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Vida útil.
- Deterioro.
- Valor residual.

2.2) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, <i>Gravámenes.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014

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

2.3) Información financiera por segmentos operativos

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

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

3.1) Automotores y Otros Activos

a) Reconocimiento y Medición

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

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

b) Costos Posteriores

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

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

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

c) Depreciación

Los Automotores y Otros Activos, netos en el caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen, entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez en el período financiero.

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

Clase de Activos	Rango de años	
	mínima	máxima
Automotores UT 440	1	5
Automotores UT 444	1	5
Equipamiento de tecnologías de la información	3	5
Otras propiedades, plantas y equipo	4	5

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

Los automotores UTS 444 y Buscarril fueron adquiridos el 01 de enero de 2012.

3.2) Activos intangibles

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

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

Dadas las características de los activos, no es posible calcular el valor razonable de su activo inmovilizado debido a la inexistencia de un mercado activo. En lo que respecta al valor en uso, de acuerdo a lo establecido en el Marco Conceptual, su cálculo se debe realizar a través de la actualización de los flujos de efectivo esperados.

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

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

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

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

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

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

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

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3.4) Instrumentos financieros

i. Activos financieros no derivados

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

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los deudores comerciales corresponden principalmente a deudores por arriendo de espacios comerciales y publicitarios.

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

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

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Corresponde a los servicios prestados a la Matriz, relacionados con la venta de pasajes a su personal y otros servicios. Los saldos pendientes al cierre del período no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, se ajustan a lo establecido en el Artículo N° 89 de la Ley N° 18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes. Estas cuentas no están afectas a interés.

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

El Efectivo restringido está incluido en el estado de posición financiera en "Efectivo y equivalentes al efectivo".

i. Pasivos financieros no derivados

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

ii. Pasivos financieros no derivados (Continuación)

a) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

b) Cuentas por pagar empresas relacionadas

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden a:

- Crédito simple de proveedor, sin intereses obligados, corresponden al financiamiento de gastos operacionales, en especial mantenimiento de trenes, energía eléctrica de tracción, peaje, servicios de tráfico, entre otros.
- Cuenta corriente Mercantil, corresponde a los préstamos en dinero en efectivo que se produzcan entre la Matriz y su filial cuyas transacciones se encuentran afectas a una tasa de interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas se ajustan a lo establecido en el Artículo N° 89 de la Ley N° 18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes. Con respecto a la Cuenta Corriente Mercantil esta aplica una tasa de interés equivalente a TAB nominal 90 días más 1,5% anual.

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

ii. Capital social

El capital social está representado por acciones de una sola clase.

iv. Políticas para determinación de utilidad líquida distribuible

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

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

3.5) Impuesto a las ganancias

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

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

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

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3.6) Beneficios a los empleados

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

a) Vacaciones del personal

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

b) Bono de Gestión a Empleados

La Sociedad registra un pasivo y un gasto por concepto de cancelación de Bono Anual de Gestión a los trabajadores que lo tienen estipulados en sus contratos.

3.7) Provisiones

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

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

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

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

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3.8) Reconocimiento de ingresos, costos de venta y gastos.

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

a) Ingresos ordinarios

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

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

b) Costo de Ventas

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

Los principales conceptos del costo de venta, son:

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

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldos en banco BCI y Otros ⁽¹⁾	488.343	467.750
Saldos en bancos Chile ⁽²⁾	2.379.083	0
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.867.426	467.750

(1)El saldo de este rubro no tiene restricciones Banco BCI y recaudaciones boletería.

(2)El Saldo de Banco Chile (Efectivo Restringido) corresponde a dineros recibidos desde el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, los cuales serán traspasados en su totalidad a Empresa de los Ferrocarriles del Estado previa firma de un contrato de ejecución del proyecto denominado "Mejoramiento de 4 Estaciones de servicio Rancagua Express".

Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 2013, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Cuenta Corriente Varios Deudores	182.451	306.239
Anticipo a Proveedores	21.063	25.193
Deudores Tarjetas Crédito	18.368	19.244
Totales	221.882	350.676

Los saldos incluidos en este rubro, no devengan intereses y no presentan deterioro. La exposición de la Sociedad a los riesgos de crédito y moneda se encuentran revelados en Nota 19.

Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.
Nota a los Estados Intermedios Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (Continuación)

a) Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2014 y 2013 entre la Sociedad y la empresa relacionada es la siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
EFE	61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento de Trenes	(2.130.365)	(1.305.917)
			Energía de Tracción	(140.255)	(337.231)
			SEC	(218.330)	(68.156)
			Servicios Administrativos EFE	(10.583)	(3.496)
			TKBC (Peaje variable)	(145.841)	(49.142)
			Otros	(47)	-
Sub Total				(2.645.421)	(1.763.942)
Cuentas por Cobrar (-)					
EFE	61.216.000-7	Matriz	Reembolsos Venta Pasajes	12	12
			Vta. Pasajes Personal EFE	859.464	32.727
Total por Pagar Corrientes				(1.785.945)	(1.731.203)

Durante el año 2013, las cuentas por pagar corrientes y no corrientes adeudadas a la Empresa Matriz (EFE) por un monto de M\$13.018.376, fueron capitalizadas con fecha 21 de noviembre de 2013.

b) El detalle de transacciones con la empresa relacionada y su efecto en resultados, al 31 de marzo de 2014 y 2013, es el siguiente:

Rut	Naturaleza de la Relación	Costos	31.03.2014		31.03.2013	
			Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento Automotores	719.226	(719.226)	999.442	(999.442)
61.216.000-7	Matriz	Energía Eléctrica Tracción	377.718	(377.718)	726.897	(726.897)
61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje variable)	130.795	(130.795)	210.121	(210.121)
61.216.000-7	Matriz	Gasto SEC	201.741	(201.741)	230.936	(230.936)
61.216.000-7	Matriz	Consumos Básicos (Agua y Luz)	39.393	(39.393)	55.035	(55.035)
61.216.000-7	Matriz	Gasto Guardias y Guarda Cruces	134.605	(134.605)	134.604	(134.604)
61.216.000-7	Matriz	Otros	10.018	(10.018)	17.172	(17.172)
61.216.000-7	Matriz	Gastos de Interrupcion	(835.042)	835.042	-	-
TOTAL			778.454	(1.613.496)	2.374.207	(2.374.207)

Los Gastos de Interrupción corresponden a costos fijos de ventas de TMSA que se han traspasados al proyecto Rancagua Express en una proporción equivalente a la disminución de la actividad por MM\$835.

Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (Continuación)

c) Remuneración del directorio

Las remuneraciones pagadas a los directores por concepto de asistencia a sesiones de Directorios y Comités, tanto ordinarios como extraordinarios, en los períodos terminados al 31 de marzo del 2014 y 2013, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio				31.03.2014	31.03.2013
Presidente, Vicepresidente y Directores	RUT	Cargo	Incorporación	M\$	M\$
Guillermo Ramirez Vilardell	5.744.409-6	Presidente	25/01/2012	7.815	4.563
Juan Esteban Doña Novoa	6.061.491-1	Vicepresidente	25/01/2012	5.861	3.423
Jose Dominguez Covarrubias	6.372.293-6	Director	25/01/2012	3.908	2.282
José Miguel Quiroga Soto	6.875.868-8	Director	25/01/2012	3.908	2.282
Sergio Correa De La Cerda	2.870.663-4	Director	25/01/2012	3.908	2.282
Totales				25.400	14.832

No existen otros conceptos por remuneraciones o gastos que reciban los directores.

d) Integrantes del Directorio al 31 de marzo de 2014.

Nombre	Cargo	RUT
Guillermo Ramírez Vilardell	Presidente	5.744.409-6
Juan Esteban Doña Novoa	Vicepresidente	6.061.491-1
Jose Luis Domínguez Covarrubias	Director	6.372.293-6
Sergio Andres Correa De La Cerda	Director	2.870.663-4
José Miguel Quiroga Soto	Director	6.875.868-8

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

Concepto	31.03.2014	31.03.2013
Gerentes y ejecutivos principales	6	4
Profesionales y técnicos	68	47
Trabajadores y otros	158	177
Total	232	228

Como consecuencia del denominado Master Plan de EFE y de la construcción del proyecto Rancagua Express, se han debido crear nuevas gerencias o cargos en la compañía y además ha comenzado el traspaso de funciones operativas desde la matriz EFE a las filiales particularmente TMSA lo que se refleja en las cifras anteriores. Este proceso se intensificará fuertemente en el 2014.

Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (Continuación)

f) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013, es el siguiente:

Concepto	31.03.2014 M\$	31.03.2013 M\$
Remuneraciones	69.908	47.822
Otros Beneficios	21.330	18.523
Total Remuneraciones	91.238	66.345

Nota 7 - Activos por Impuestos Corrientes

a) Información general

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por tener pérdidas tributarias acumuladas.

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

b) Impuestos diferidos

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

Nota 8 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

TRENES METROPOLITANOS S.A.
Nota a los Estados Intermedios Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 2013, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Licencias Computacionales	7.150	7.150	(2.533)	(2.249)	4.617	4.901
Marcas	2.350	2.350	(1.058)	(940)	1.292	1.410
Totales	9.500	9.500	(3.591)	(3.189)	5.909	6.311

Los movimientos de los activos intangibles para el período terminado el 31 de marzo de 2014 y 2013, son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales	Marcas	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero 2014	4.901	1.410	6.311
Adiciones	-	-	-
Amortización	(284)	(118)	(402)
Totales al 31 de Marzo de 2014	4.617	1.292	5.909

Movimientos	Licencias Computacionales	Marcas	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero 2013	5.181	1.880	7.061
Adiciones	856	0	856
Amortización	(1.136)	(470)	(1.606)
Totales al 31 de Diciembre 2013	4.901	1.410	6.311

Nota 9 - Automotores y Otros Activos



TRENES METROPOLITANOS S.A.
 Nota a los Estados Intermedios Financieros
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Trenes
Metropolitanos
S.A.

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de marzo de 2014 y 2013, son las siguientes:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Edificios y construcciones	23.137	23.137	(9.984)	(9.182)	13.153	13.955
Repuestos de Automotor	826.139	718.156	-	-	826.139	718.156
Equipo Tractor y Rodante ⁽¹⁾	13.873.623	13.873.623	(4.974.279)	(4.699.523)	8.899.344	9.174.100
Muebles y Enseres	124.448	124.448	(45.055)	(39.377)	79.393	85.071
Maquinaria y Htas. Y Otros	20.402	20.402	(7.045)	(6.262)	13.357	14.140
Totales	14.867.749	14.759.766	(5.036.363)	(4.754.344)	9.831.386	10.005.422

Los movimientos netos al 31 de marzo de 2014 y 2013, de las partidas que integran el rubro automotores y otros activos; son los siguientes:

Movimientos		Edificios M\$	Equipo Tractor y Rodante M\$	Muebles y Enseres M\$	Maquinarias Herramientas y otros M\$	Repuestos y Otros M\$	Valor Neto M\$
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2014		13.955	9.174.100	85.071	14.140	718.156	10.005.422
Movimientos:	Adiciones	-	-	-	-	107.983	107.983
	Gasto por depreciación	(802)	(274.756)	(5.678)	(783)	-	(282.019)
	Total movimientos	(802)	(274.756)	(5.678)	(783)	107.983	(174.036)
Saldo Neto al 31 de Marzo de 2014		13.153	8.899.344	79.393	13.357	826.139	9.831.386

Movimientos		Edificios M\$	Equipo Tractor y Rodante M\$	Muebles y Enseres M\$	Maquinarias Herramientas y otros M\$	Repuestos y Otros M\$	Valor Neto M\$
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2013		12.561	9.918.863	70.945	15.260	571.031	10.588.660
Movimientos:	Adiciones	3.837	650.917	32.169	56.609	187.512	931.044
	Bajas por ventas ⁽²⁾	-	-	-	(54.598)	(228.863)	(283.461)
	Deterioro	-	(288.404)	-	-	-	(288.404)
	Reverso de Deterioro	-	-	-	-	188.476	188.476
	Gasto por depreciación	(2.443)	(1.107.276)	(18.043)	(3.131)	-	(1.130.893)
Total movimientos		1.394	(744.763)	14.126	(1.120)	147.125	(583.238)
Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2013		13.955	9.174.100	85.071	14.140	718.156	10.005.422

La Sociedad no ha incurrido en costos de desmantelamiento al 31 de marzo 2014 y 2013.

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

Nota 10 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar



TRENES METROPOLITANOS S.A.
Nota a los Estados Intermedios Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

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

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 2013, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Acreedores Comerciales		
Proveedores	912.790	781.779
Otras Cuentas por pagar		
Retenciones	2.070	-
Fondo por Rendir al Ministerio Transporte	2.379.083	
Garantías en Efectivo	5.431	5.248
Impuestos por Pagar	7.789	7.085
Totales	3.307.163	794.112

Nota 11 – Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 2013, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Ventas Anticipadas	15.981	48.270
Totales	15.981	48.270

Nota 12 - Otras Provisiones Corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 2013, es la siguiente:

Otras provisiones varias corrientes	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Provisiones Varias	12.752	15.000
Total	12.752	15.000

Nota 13- Provisiones por Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 2013, es la siguiente:

TRENES METROPOLITANOS S.A.
Nota a los Estados Intermedios Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Conceptos	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Provision de Bonos	7.040	26.534
Provisiones vacaciones	154.422	152.833
Beneficios a Empleados	161.462	179.367

Nota 14 - Patrimonio Neto

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

a) Capital emitido

Al 31 de marzo del 2014 y 2013, el capital pagado asciende a M\$25.733.900.-

Al 31 de marzo del 2014 y 2013, las primas por emisión ascienden a M\$154.

El patrimonio neto al 31 de marzo del 2014 y 2013 asciende a M\$ 7.643.300 y M\$8.062.207.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 31 de marzo de 2014, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	Total N° Acciones al 31.03.2014
Única	166.244.811	166.244.811	166.244.811

Nota 14 - Patrimonio Neto (Continuación)

Al 31 de marzo de 2014, los accionistas y su participación, son los siguientes:

TRENES METROPOLITANOS S.A.
Nota a los Estados Intermedios Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

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

c) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los períodos terminados al 31 de marzo del 2014 y 2013.

d) Otras reservas

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

e) Gestión de capital

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

Nota 15- Ingresos Ordinarios

Al 31 de marzo del 2014 y 2013, la Sociedad presenta servicios entre a Santiago-Linares-Chillán y Ramal Talca Constitución, el detalle es el siguiente:

TRENES METROPOLITANOS S.A.
Nota a los Estados Intermedios Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Ingresos Ordinarios	01.01.2014 31.03.2014 M\$	01.01.2013 31.03.2013 M\$
Venta de Pasajes Stgo. San Fdo.	698.814	1.849.422
Venta de Pasajes Stgo. Chillán	737.281	1.101.289
Venta de Pasajes Stgo- Linares	101.758	152.312
Venta de Pasajes Talca Constitución	27.467	35.637
Equipaje Largo Recorrido	11.742	9.870
Venta de Servicios y Otros Ingresos	30.283	29.658
Subsidios del Transporte (MTT)	122.118	217.038
Ingresos ordinarios	1.729.463	3.395.227

La cantidad de pasajeros transportados al 31 de marzo 2014 y 2013, es la siguiente:

Pasajeros Transportados	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
Santiago - San Fernando	659.431	1.770.354
Santiago - Chillán	72.926	110.576
Santiago - Linares	40.388	59.383
Talca - Constitución	24.518	27.525
Total Pasajeros Transportados	797.263	1.967.838

Nota 16 - Costo de Ventas

La Sociedad al 31 de marzo del 2014 y 2013 se presenta el siguiente detalle:

Costo de ventas	01.01.2014 31.03.2014 M\$	01.01.2013 31.03.2013 M\$
Mantenimiento Automotores	(719.226)	(999.442)
Energía Eléctrica de Tracción	(377.718)	(726.897)
Depreciación Trenes	(274.756)	(301.489)
Gasto Guardias y Guarda Cruces	(134.605)	(134.604)
Servicios de Terceros y Ventas	(238.054)	(302.550)
Remuneraciones Personal Explotación	(465.453)	(468.946)
Mantenimiento Infraestructura	(191.457)	(264.337)
Gasto SEC y Tráfico	(201.741)	(230.936)
Gastos de Interrupción	835.042	-
TOTAL	(1.767.967)	(3.429.201)

Nota 17- Gasto de Administración

La Sociedad al 31 de marzo de 2014 y 2013 presenta el siguiente detalle:

TRENES METROPOLITANOS S.A.
Nota a los Estados Intermedios Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Gastos de Administración Y Ventas	01.01.2014 31.03.2014 M\$	01.01.2013 31.03.2013 M\$
Investigacion y Desarrollo	(8.614)	(16.247)
Costo Mercadotecnia	(6.775)	(4.399)
Seguros	(1.601)	(302)
Informatica y Comunicaciones	(73.567)	(71.419)
Consumos Básicos	(46.964)	(65.397)
Servicios de Administracion	(42.887)	(35.063)
Depreciación Otros Activos y Amortización	(7.665)	(401)
Gastos Generales	(20.183)	(19.163)
Remuneraciones Personal Administración	(183.344)	(154.619)
TOTAL	(391.599)	(367.011)

Nota: Detalle de directorio en nota 6.

Nota 18 - Medio Ambiente

Al 31 de marzo del 2014 y 2013, Trenes Metropolitanos S.A. no ha efectuado desembolsos que pudieran afectar directa o indirectamente al medio ambiente.

Nota 19 - Administración del Riesgo Financiero

a) Riesgo de Mercado

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 Trenes Metropolitanos S.A. sólo posee cuentas por cobrar y pagar comerciales las cuales son expresadas en pesos, por lo tanto, no se han generado diferencias de cambio ni reajustes por intereses.

En relación al EBITDA, se ha generado un aumento en la relación al acumulado a marzo de 2014 y 2013, el cual aumenta de MM\$ (99) en 2013 a MM\$ (148) en 2014.

Este aumento la pérdida de Ebitda se debe a la disminución de pasajeros que se explica por las restricciones de circulación producto de los trabajos en las vías, ya que se están realizando obras por el proyecto de modernización a Nos y a Rancagua, denominado proyecto Rancagua Express, y el cual culminará a finales del año 2014.

Nota 19 - Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

a) Riesgo de Mercado (Continuación)

En relación al proyecto Rancagua Express, este iniciará su funcionamiento durante al año 2014, además del mejoramiento de las vías, se incorporará material rodante de última generación para cubrir dichos trayectos. Estas mejoras, implicarán un aumento en las operaciones de la Sociedad, por lo cual, se espera un incremento en el volumen de pasajeros, por consiguiente, una mejora en los ingresos.

b) Riesgo de Liquidez

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

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

a) Riesgo de Crédito

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 Trenes Metropolitanos S.A. sólo posee cuentas por cobrar inferiores a 180 días y se efectúan gestiones para la recuperación oportuna de dichas cuentas.

Las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2014 y 2013 contemplan principalmente provisiones por compras o servicios no facturados por la empresa que efectúa las mantenciones del equipo rodante, los cuales son posteriormente facturados directamente a la Matriz y pagados por ésta., de acuerdo a los contratos vigentes.

Nota 20 - Empresa en Marcha

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, el Estado de Situación Financiera, capital de trabajo negativo, margen bruto negativo y resultado pérdida en el período sin embargo para año 2014 y 2013

TRENES METROPOLITANOS S.A.
Nota a los Estados Intermedios Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

presenta un patrimonio positivo producto de la capitalización de deudas que realizó la Matriz. No obstante, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar que la recuperación de la inversión en activos fijos, otras inversiones relacionadas y el financiamiento para el cumplimiento normal de sus operaciones, dependerán de la generación futura de resultados y los aportes financieros que reciba a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y su matriz EFE, el que se otorga en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la Sociedad contemplados para su Matriz EFE en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública, cuyo financiamiento para el año 2014 se encuentran aprobados en la Ley de Presupuestos de la Nación.



TRENES METROPOLITANOS S.A.
Nota a los Estados Intermedios Financieros
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Nota 21 - Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de marzo de 2014 y al 31 marzo de 2013, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros, que corresponden en su totalidad a Boletas de Garantía, por el equivalente a M\$ 976.149.-

TOMADOR	MONEDA	2014 Monto	2013 Monto
ALICIA GUZMAN ARELLANO	\$	-	45.735
ARANGUIZ SARMIENTO EMMANUEL ALVAR	\$	-	604.044
CHRISTIAN SEPULVEDA PODUJE	\$	685.000	-
COMERC.E INDUSTRIAL GST ING. LTDA.	\$	276.080	-
CVC S.A.	\$	-	6.845.400
CVC S.A.	\$	-	2.500.000
ESERT SERV. INTEG. SEG. LTDA	\$	2.100.000	1.740.000
GOMEZ OCARANZA MANUEL	\$	-	750.000
GONZALO VILLALOBOS R.	\$	88.647	-
GONZALO VILLALOBOS R.	\$	91.987	272.103
GONZALO VILLALOBOS R.	\$	224.049	-
GRACIELA BENANVENTE	\$	22.000	-
HIDROBAR S.A.	\$	-	276.080
IDEFIXS LTDA.	\$	100.000	-
INMOBILIARIA SOCOVESA	\$	183.600	-
JULIO PEREZ	\$	103.430	103.430
K CINCO	\$	1.378.051	-
LUIS QUEZADA	\$	1.987.500	1.987.500
MACIEL AVENDAÑO MIRALLES	\$	-	91.542
MANUEL ARANGUIZ SARMIENTO	\$	604.044	-
MANUEL GARRIDO	\$	100.000	-
MINCLIMA ING.SERV.CLIMA	\$	823.229	-
PARENTISIS LTDA.	\$	-	550.695
PEDRO BERRIOS V.	\$	507.574	507.574
PROPAN LTDA	\$	-	500.000
RONALD VILLALOBOS DIAZ	\$	150.000	150.000
ROSA MARTINEZ	\$	308.909	-
TEMOINSA S.A.	\$	6.000.000	6.000.000
TEMOINSA S.A.	\$	10.496.252	10.496.252
TEMOINSA S.A.	\$	34.914.609	34.914.609
AKTIPTRO EIRL	UF	-	96,00
ASESORIAS FINANCIERAS MONEYMARKET LTDA	UF	-	177,00
CORNEJO DE MENDOZA PAOLA	UF	100,00	100,00
EME SERV.GENERALES	UF	230,00	130,00
HOTELERA LA CASCADA LTDA.	UF	100,00	100,00
INGTRAMET S.A	UF	800,00	800,00
JAVIER GUTIERREZ H. EIRL	UF	15,00	-
JAVIER GUTIERREZ H. EIRL	UF	24,00	-
NIVEL 5 S.A.	UF	24,00	24,00
ORBIS DATA	UF	31,50	-
PARQUE ARAUCO S.A.	UF	70,00	-
SCOPESI COMERC. SGS EIRL	UF	24,00	24,00
SCOPESI COMERCIALIZADORA SGS EIRL	UF	25,00	25,00
SIEMENS IT SOLUTIONS AND SERVICES S.A.	UF	36.888,60	36.888,60
SINCRONOS	UF	1.300,00	-
TEMOINSA S.A.	UF	534,00	534,00
COLLECT INVESTIGACIONES DE MERCADO	UF	-	32,80



Nota 22 - Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2014 y al 31 de marzo de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 31 de marzo de 2014 y al 31 de marzo de 2013, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

Nota 23- Contingencias

Al 31 de marzo de 2014, Trenes Metropolitanos S.A., presenta las siguientes contingencias:

1. Trenes Metropolitanos S.A. con Muñoz

- a. Rol 1882-2013,
- b. 3° JPL de Talca.
- c. Materia: Trenes Metropolitanos S.A. reclama indemnización de perjuicios causados en accidente del tránsito
- d. Cuantía: UF 3.600
- e. Estado procesal: Se encuentra en etapa probatoria.

2. Granados con Trenes Metropolitanos

- a. Rol 38732-2013.
- b. 2° Juzgado de Policía Local de Estación Central.
- c. Materia: Querrela infraccionar a la Ley 19.496 y demanda de perjuicios, caratulada Granados con Trenes Metropolitanos S.A.
- d. Monto demandado \$4.002.200 por concepto de daño directo material y daño moral.
- e. Estado procesal: Se encuentra en etapa probatoria.

Nota 24 Prenda sin desplazamiento sobre los dineros

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

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

En lo específico la junta se pronunció sobre la autorización que se conceda a Trenes Metropolitanos S.A., para constituir una prenda sin desplazamiento sobre los dineros que perciba esta empresa de parte de la Subsecretaría de Transportes como consecuencia de la ejecución y cumplimiento del Convenio de Transferencia de Recursos, suscrito entre la empresa y la Subsecretaría de Transportes, con fecha 31 de julio de 2013 y sus modificaciones posteriores.

Trenes Metropolitanos S.A., constituyó una prenda sin desplazamiento sobre los dineros provenientes del Convenio de Transferencia de Recursos indicado, caución que garantizará el pago de las obligaciones que ha asumido la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) en el marco de la celebración del “Contrato de Apertura de Financiamiento” celebrado con los Bancos de Chile, Banco Itaú Chile, HSBC Bank (Chile), Metlife Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., con fecha 21 de marzo de 2014. Dentro del marco de la operación financiera que se diseñó para la obtención de los recursos destinados a financiar la adquisición -al Consorcio Alstom para Rancagua Express- del material

Nota 24 Prenda sin desplazamiento sobre los dineros (Continuación)

rodante de Trenes Metropolitanos S.A., (4 unidades), la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), ha suscrito con fecha 21 de marzo de 2014, un contrato "Contrato Apertura de Financiamiento", el que se ha celebrado con el Banco de Chile, Banco Itaú Chile, HSBC Bank (Chile), Metlife Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. Por medio del referido contrato de apertura de financiamiento, el Banco de Chile, el Banco Itaú Chile, HSBC Bank (Chile), Metlife Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., han otorgado un financiamiento a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), por un monto total de 1.413.229,241 Unidades de Fomento. Las cláusulas específicas del referido contrato constan en el "Contrato Apertura de Financiamiento",

Pago del Crédito: Los pagos se efectuarán los días 28 de diciembre de los años 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024, 2025, 2026, 2027, 2028, 2029, 2030, 2031, 2032 y 2033.

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

Otros antecedentes

Según el Decreto Exento N°50 del Ministerio de Hacienda, de fecha 7 de febrero de 2013, el monto autorizado para contratar un crédito sindicado para la Empresa de los Ferrocarriles del Estado con la finalidad de financiar el proyecto "Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Rancagua Express" para el reemplazo de la flota de trenes del servicio METROTREN de la filial Trenes Metropolitanos S.A., asciende a la suma de hasta UF 493.684,28

Nota 25 - Hechos Posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que afecten significativamente la posición financiera y/o interpretación de los mismos.