

Estados Financieros Intermedios

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Santiago, Chile
30 de septiembre 2014

CONTENIDO:
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre 2014

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADOS

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

ACTIVOS		30.09.2014	31.12.2013
		(No auditado)	
	Nota	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	1.282.197	1.299.194
Otros activos financieros, corrientes	5	36.840	32.393
Otros activos no financieros, corrientes	6	112.219	12.294
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	505.453	532.647
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	2.170.764	1.133.499
Inventarios, corrientes	9	125.165	147.176
Activos por impuestos, corrientes	10	-	21.000
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		4.232.638	3.178.203
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corrientes		-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	72.432	72.432
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	134.504	86.795
Propiedades, plantas y equipos	12	65.878.188	66.533.926
Propiedades de inversión	13	1.302.246	1.319.005
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		67.387.370	68.012.158
TOTAL DE ACTIVOS		71.620.008	71.190.361

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADOS

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

PATRIMONIO Y PASIVOS		30.09.2014	31.12.2013
		(No auditado)	
	Nota	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	1.199.398	1.414.809
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	811.134	440.973
Provisiones corrientes por beneficios empleados	15	261.632	242.695
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	1.007.291	855.345
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.279.455	2.953.822
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	1.384.202	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	38.719	57.555
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.422.921	57.555
PATRIMONIO			
Capital emitido	18	106.125.877	106.125.877
Primas de emisión	18	25.436	25.436
Otras reservas	18	807.009	807.009
Resultados acumulados	18	(40.040.690)	(38.779.338)
TOTAL PATRIMONIO		66.917.632	68.178.984
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		71.620.008	71.190.361

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	Nota	ACUMULADO	ACUMULADO	TRIMESTRE	TRIMESTRE
		01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
		30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	9.839.987	9.468.388	3.253.690	3.193.131
Costo de ventas	20	(9.005.558)	(9.524.157)	(3.093.115)	(3.223.967)
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA		834.429	(55.769)	160.575	(30.836)
Gastos de administración	21	(2.112.112)	(1.735.021)	(763.748)	(555.008)
Otras ganancias (pérdidas)	22	(2.223)	(30.584)	(7.294)	(5.666)
Ingresos financieros		22.619	26.600	7.824	9.639
Costos financieros		-	-	-	-
Diferencias de cambio	23	(86)	29	62	-
Resultado por unidades de reajuste		(3.979)	(867)	(832)	(848)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		(1.261.352)	(1.795.612)	(603.413)	(582.719)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas					
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1.261.352)	(1.795.612)	(603.413)	(582.719)
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		(1.261.352)	(1.795.612)	(603.413)	(582.719)
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTERMEDIOS INTEGRALES					
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		(1.261.352)	(1.795.612)	(603.413)	(582.719)
Otros Resultados Integrales					
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(1.261.352)	(1.795.612)	(603.413)	(582.719)

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado	Prima Emisión	Otras Reservas	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Atribuible al Propietario
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2014	106.125.877	25.436	807.009	(38.779.338)	68.178.984
Cambios en patrimonio					
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Pérdida del período	-	-	-	(1.261.352)	(1.261.352)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.261.352)	(1.261.352)
Saldo final al 30 de septiembre de 2014	106.125.877	25.436	807.009	(40.040.690)	66.917.632
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado	Prima Emisión	Otras Reservas	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Atribuible al Propietario
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2013	106.125.877	25.436	807.009	(36.679.026)	70.279.296
Cambios en patrimonio					
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Pérdida del período	-	-	-	(1.795.612)	(1.795.612)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.795.612)	(1.795.612)
Saldo final al 30 de septiembre de 2013	106.125.877	25.436	807.009	(38.474.638)	68.483.684

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	NOTA	del 01 de enero al 30 de septiembre 2014 M\$	del 01 de enero al 30 de septiembre 2013 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		8.745.425	8.795.204
Otros cobros por actividades de operación		2.474.356	2.170.885
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(9.221.595)	(8.513.628)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.810.017)	(1.556.745)
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		188.169	895.716
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Compras activos intangibles	11	(41.262)	(88.130)
Compras de propiedades, plantas y equipos	12	(186.523)	(101.309)
Intereses recibidos		22.619	26.600
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		(205.166)	(162.839)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de subvenciones del Gobierno		-	-
Aumento de capital		-	-
Intereses pagados		-	-
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		-	-
Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(16.997)	732.877
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período		1.299.194	962.535
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período (*)		1.282.197	1.695.412

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

Contenido

1.- INFORMACION GENERAL	09
2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
2.1 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
2.2 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIÓN EMITIDAS	11
2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	14
2.3.1 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE	14
2.4 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES	14
2.5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS	14
3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	15
3.1 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	15
3.2 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	16
3.3 ACTIVOS INTANGIBLES	16
3.4 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS	16
3.5 ACTIVOS FINANCIEROS	17
3.6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	18
3.7 INVENTARIOS	18
3.8 PASIVOS FINANCIEROS	18
3.9 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	18
3.10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	19
3.11 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	19
3.12 PROVISIONES	19
3.13 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS	19
3.14 INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	20
3.15 MEDIO AMBIENTE	20
4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	21
5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	21
6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	22
7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	22
8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	24
9.- INVENTARIOS CORRIENTES	28
10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	29
11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA	29
12.- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	30
13.- PROPIEDADES PARA INVERSIÓN	34
14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	35
15.- PROVISIONES BENEFICIOS A EMPLEADOS	37
16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	37

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	37
18.- PATRIMONIO	38
19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	40
20.- COSTO DE VENTAS	40
21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	41
22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	42
23.- EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA	42
24.- MEDIO AMBIENTE	43
25.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	43
26.- EMPRESA EN MARCHA	45
27.- GARANTIAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS	45
28.- SANCIONES	45
29.- CONTINGENCIAS	46
30.- HECHOS POSTERIORES	47

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

1.- INFORMACION GENERAL

La Empresa Metro Regional de Valparaíso S.A. (en adelante la Sociedad o Merval) se constituyó por escritura pública el día 29 de diciembre de 1995, ante el Notario suplente del titular de la primera Notaria de Providencia en la ciudad de Santiago, doña Mercedes Moreno Guemes.

Metro Regional de Valparaíso S.A., Rut 96.766.340-9, es una Sociedad Anónima cerrada que tiene como objeto establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares y servicios de transporte complementarios, cualquiera que sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, preferentemente en la red ferroviaria de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado ubicada en la Quinta Región.

Asimismo podrá explotar comercialmente las estaciones, recintos, construcciones, instalaciones, equipo tractor y remolcado, y demás bienes muebles e inmuebles que, vinculados al transporte de pasajeros, adquiera a cualquier título, sean aportados en dominio y/o entregados en concesión o en arriendo por la Matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Metro Regional de Valparaíso S.A. es filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, que controla el 99,99 % del patrimonio de la Sociedad.

Se encuentra inscrita en el registro de valores que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 587 y está sujeta a la fiscalización de dicho organismo.

Su domicilio social es calle Viana N° 1685, comuna de Viña del Mar, Región de Valparaíso, en la República de Chile.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

2.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con excepción de la aplicación de la NIC 36 para la determinación del deterioro de activos del rubro Propiedades, Plantas y Equipos del Activo No Corriente. Para la determinación de dicho deterioro, la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, autorizó a La Empresa de los Ferrocarriles del Estado y sus filiales para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21 – “*Deterioro de Activos que no Generan Efectivo*”. En Nota 3.4 se describe esta política contable.

Estos estados financieros correspondientes al período de nueve meses terminado al 30 de septiembre 2014 han sido aprobados por su directorio en sesión extraordinaria N° 392 del 28 de noviembre de 2014.

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

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

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen a continuación:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (ver notas 3.3,3.4,3.5,3.7)
- La estimación de valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles
- La probabilidad de ocurrencia y valuación de ciertos pasivos y contingencias (ver notas 15-16 y 29)

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

2.2 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas

a) Normas adoptadas con anticipación

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

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

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

2.2 Nuevas Normas e Interpretación Emitidas (Continuación)

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

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

2.2 Nuevas Normas e Interpretación Emitidas (Continuación)

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

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

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional y de presentación de Metro Regional de Valparaíso S.A. es el peso chileno, toda la información es presentada en miles de pesos (M\$).

2.3.1 Transacciones en Moneda Extranjera y unidades de reajuste

a) Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados en la línea de Diferencias de Cambio.

b) Bases de Conversión

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

MONEDA	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
UF	24.168,02	23.309,56	23.091,03
US\$	599,22	524,61	504,20

2.4 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

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

2.5 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden ser diferentes, producto de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Los cambios de las estimaciones contables son reconocidos prospectivamente desde el período en que la estimación es modificada. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio en el proceso de estimaciones, están indicadas en Nota 2.1.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

3.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Propiedades, Plantas y Equipos

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades, plantas y equipos son medidos a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor (de ser aplicables).

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico y en caso de no existir, será la tasa media de financiamiento de la Sociedad que realiza la inversión.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba y cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Los costos posteriores se capitalizaran solo si es probable que la Sociedad reciba beneficios económicos futuros asociados a dichos costos.
- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se cargan al resultado del ejercicio en que se producen.
- Las propiedades, plantas y equipos, netos en el caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, (período que la Sociedad espera utilizarlos). La vida útil y el valor residual se revisa al menos una vez en el período financiero. La vida útil estimada, en años se detalla a continuación:

	Vida o tasa mínima	Vida o tasa máxima
Edificios y Construcciones	3	36
Planta y equipos	3	10
Eq. De tecnología de la Información	1	3
Instalaciones fijas y accesorios	1	3
Automotores	1	30

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

3.1 Propiedades, Plantas y Equipos, continuación

- En forma posterior al reconocimiento inicial, las Propiedades, Plantas y Equipos así como las nuevas incorporaciones se valorizan al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.
- Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el reemplazo de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas en la NIC 16, para su reconocimiento, y por tal motivo dicho costo se da baja del bien principal.

3.2 Propiedades de Inversión

En forma posterior al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión provenientes de la fecha de transición así como las nuevas incorporaciones se valorizan al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado, tal como depreciación del ejercicio. Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad utiliza como método de depreciación el método lineal. La vida útil estimada para las “Propiedades para Inversión”, en años se detalla a continuación:

	Vida o tasa	Vida o tasa
Edificios y	3	36

3.3 Activos Intangibles

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

3.4 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros

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

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

3.4 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros (Continuación)

Mediante oficio 4887 del 16/02/2011 la SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad NIC 36, para determinar el deterioro de sus activos.

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

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

3.5 Activos Financieros

En el reconocimiento inicial Metro Regional de Valparaíso S.A. valoriza todos sus activos financieros, a valor razonable y los clasifica en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y, posteriormente, a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos las pérdidas por deterioro del valor.

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Metro Regional de Valparaíso S.A. tiene a su cargo la administración del tráfico y el mantenimiento de la infraestructura de propiedad de EFE –excluyendo la vía ferroviaria - entre las estaciones Puerto y Limache. Los gastos incurridos para esta administración, son reembolsados por Empresa de los Ferrocarriles del Estado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas se ajustan a lo establecido en el Artículo N° 89 de la Ley N° 18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes. (Ver Cuentas por Cobrar a Empresas relacionadas en Nota 8).

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

3.5 Activos Financieros (Continuación)

d) Otros Activos Financieros Corrientes

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente cuentas corrientes del personal, a los cuales no se aplica ninguna tasa de interés ni reajustes. Existen también garantías entregadas en efectivo, las que se reajustan por variación de UF y con cargo o abono a la cuenta de “Resultado por Unidad de Reajuste”.

3.6 Otros activos No Financieros

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

3.7 Inventarios

Bajo este rubro se presenta el stock de tarjetas sin contacto de material PVC (Metroval) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso S.A., siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro, solo aquellas que eventualmente presenten problemas técnicos. Están valorizadas al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. El método de costeo utilizado por la Sociedad es el precio medio ponderado.

También se registran algunos repuestos menores, los cuales se estima serán consumidos en el transcurso del año siguiente. Están valorizados a su costo de compra.

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

3.8 Pasivos Financieros

a) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.9 Otros Pasivos No Financieros

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente ingresos anticipados por contratos con empresas de telefonía celular, las cuales instalaron antenas en el túnel entre las estaciones El Salto y Caleta Abarca, retenciones previsionales y garantías recibidas en efectivo, las que se reajustan por variación de UF y con cargo o abono a la cuenta de “Resultado por Unidad de Reajuste”.

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

3.10 Impuesto a las Ganancias e Impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aún cuando existen pérdidas tributarias.

Los impuestos diferidos resultan de las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generándose los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

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

3.11 Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

3.12 Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación.

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registra a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Costos de Ventas

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

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

En el mes de marzo de 2010 la Sociedad suscribió un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), que tiene por objeto promover el uso de transporte público remunerado de pasajeros mediante un mecanismo de aportes de cargo fiscal destinado a compensar los menores pagos que se realicen producto de la rebaja de la tarifa a usuarios del 18,6%. Este menor ingreso es transferido por el MTT a la Sociedad y se clasifica como “Ingresos Compensación MTT por Baja de Tarifas” dentro del rubro “Ingresos Ordinarios”. El monto de los aportes recibidos del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) para compensar la baja de tarifas, se calcula mes a mes en base a la diferencia entre los flujos reales de pasajeros y los efectivamente entregados por el MTT, en base a la demanda estimada y se registran en resultados cuando se devenga el ingreso, es decir una vez que los servicios son prestados.

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

- a. Peaje fijo, variable y canon de acceso cobrados por EFE
- b. Energía eléctrica suministrada por Chilquinta
- c. Depreciación de los equipos automotores
- d. Mantenimiento de automotores
- e. Remuneraciones del personal de operaciones
- f. Otros gastos relacionados directamente con la operación

3.14 Ingresos por Arrendamientos Operativos

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales Metro Regional de Valparaíso S.A. retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los ingresos percibidos por adelantado por arrendamientos operativos son reconocidos linealmente en la cuenta de ingresos por arriendos de terrenos en el estado de resultados como “Ingresos de actividades Ordinarias”, durante la vigencia del arriendo.

3.15 Medio Ambiente

Los automotores de Metro Regional de Valparaíso S.A., son accionados mediante tracción eléctrica, lo que permite una operación limpia y no contaminante. Eventuales desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputarán a resultados cuando se incurran.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos, donde su valor libro es igual a su valor razonable y están expresados en pesos chilenos. La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Efectivo y documentos en caja	33.151	74.828
Saldos en bancos(*)	352.744	430.683
Fondos Mutuos(**)	896.302	793.683
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.282.197	1.299.194

(*) De este saldo, M\$ 121.326 corresponden a fondos del plan trienal de EFE (M\$10.701 en 2013) (Nota 8b). La diferencia entre el saldo de banco y lo adeudado a EFE (M\$ 63), corresponde a desembolsos de Agencia de aduana.

(**) Detalle de los Fondos Mutuos

Detalle de Fondos Mutuos

Banco	Tipo de fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	2014 M\$
Santander	Tesorería - Ejecutiva	511.253,7573	1.753,1440	896.302
Total				896.302

Banco	Tipo de fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	2013 M\$
Santander	Tesorería - Ejecutiva	465.562,9181	1.704,7801	793.683
Total				793.683

5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Cta. Cte. Personal	27.689	23.242
Garantías en efectivo	9.151	9.151
Totales	36.840	32.393

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Seguros y Otros Anticipados	110.867	11.425
Deudores varios	1.333	-
Fondos por rendir	19	869
Totales	112.219	12.294

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son de cobro dentro de los treinta días siguientes y no están sujetas a condiciones especiales ni cobro de tasa de interés. Se incluye en este saldo la compensación que realiza el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) por los menores pagos que realiza el público, producto de la rebaja de la tarifa a usuarios que realiza el Metro Valparaíso (Nota 3.13).

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

Conceptos	Moneda o unidad reajuste	30.09.2014			31.12.2013		
		Valor Bruto M\$	Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Compensación por cobrar MTT	Pesos	469.339	-	469.339	491.634	-	491.634
Deudores por ventas (*)	Pesos	32.704	-	32.704	37.532	-	37.532
Documentos por cobrar (**)	Pesos	3.410	-	3.410	3.481	-	3.481
Totales		505.453	-	505.453	532.647	-	532.647

(*) Facturas por cobrar

(**) Cheques y otros documentos por cobrar

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

El detalle por deudores por ventas de las partidas que componen el saldo Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Detalle	RUT	País	Moneda	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Axión y Cía. Ltda.	76.014.051-1	Chile	\$	144	7.165
Claro Chile s.a.	96.799.250-K	Chile	\$	1.520	9.750
Estacionamientos Centro S.A.	77.922.110-5	Chile	\$	8.889	8.024
Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	\$	0	120
Comsa de Chile S.A.	96.724.700-6	Chile	\$	1.846	1.846
Besalco Construcciones s.a.	96.727.830-0	Chile	\$	1.000	2.000
Fondo de Solidaridad (Fosis)	60.109.000-7	Chile	\$	5.075	0
Eme serv. Generales Ltda.	76.455.400-0	Chile	\$	5	0
Coca-Cola Embonor s.a.	93.281.000-K	Chile	\$	1.992	0
Soc. Distrib. Phoenix Ltda.	76.247.437-9	Chile	\$	1.189	0
Otros			\$	3.943	2.337
Total Facturas por Cobrar				25.603	31.242
Transbank Tarjetas débito	96.689.310-9	Chile	\$	5.570	5.063
Transbank Tarjetas crédito	96.689.310-9	Chile	\$	1.531	1.227
Otras cuentas por cobrar				7.101	6.290
Total deudores por Ventas				32.704	37.532

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

<u>Análisis</u>	<u>30.09.2014 M\$</u>	<u>31.12.2013 M\$</u>
Con vencimiento a 30 días	500.163	517.338
Con vencimientos más de 31 días menos de 360 días	5.290	15.309
Totales	505.453	532.647

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar a la Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado de corto plazo son de cobro dentro de los siguientes treinta días y no están sujetas a condiciones especiales. El saldo por cobrar al largo plazo corresponde a diferencias de aportes de capital en bienes de Propiedad Plantas y Equipos.

Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden a facturas por uso de vías ferroviarias. Con respecto a los traspasos de fondos de Empresa de los Ferrocarriles del Estado a Metro Regional de Valparaíso S.A. se realizan bajo el concepto de cuenta corriente mercantil por lo cual la Empresa de los Ferrocarriles del Estado cobra una tasa interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

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

Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Monto Al 30.09.2014 M\$	Monto Al 31.12.2013 M\$
Por cobrar corto plazo:							
61.216.000-7	EFE (*)	Chile	\$	Matriz	Reembolso Adm.Tráfico (ver (8 .a.1))	2.170.764	1.133.499
61.216.000-7	EFE (*)	Chile	EF\$ (*)	Matriz	Fondos Chile Trienal por cobrar\$	Matriz -	-
Total por cobrar corto plazo						2.170.764	1.133.499
Por cobrar largo plazo:							
61.216.000-7	EFE (**)	Chile	\$	Matriz	Diferencias aportes	72.432	72.432
Total por cobrar largo plazo						72.432	72.432

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

(a.1) Los conceptos que conforman las cuentas por cobrar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado, principalmente por reembolsos por Administración de Tráfico, son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Rut	Moneda	Monto al 30.09.2014 M\$	Monto al 31.12.2013 M\$
EFE	Matriz	61.216.000-7	Pesos	2.170.764	1.133.499
	Asistencia técnica Sistema Señales			751.035	250.768
	Mantenimiento de Catenarias			291.801	199.876
	Consumos básicos PCC, Yolanda y Personal de Tráfico			4.756	2.725
	Reembolso gastos personal de tráfico			374.362	189.958
	Otros por cobrar (Mantenimiento de sistemas)			254.840	110.491
	Seguro activo fijo RSA			27.198	-
	Cobros Varios Según contratos (*)			241.329	231.192
	Plan Trienal			6.000	32.531
	Otros reembolso gastos personal trafico			404	981
	Otros Cobros a EFE (Notaría)			20	20
	Otros Cobros a EFE (Estudios combinación troles/ascensores)			30.104	-
	Consumo Repuestos Peajes			166.744	93.322
	Cobros Doc IV Etapa			21.635	21.635
	Gastos Implementación SAP			536	-

(*) Los mayores cobros a septiembre de 2014 son: Asist. Sistema de señales MM\$ 157 y Sistema de catenarias MM\$ 62.

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

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

Rut	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Monto al 30.09.2014 M\$	Monto al 31.12.2013 M\$
Por pagar corto plazo							
61.216.000-7	EFE (*)	Chile	Pesos	Matriz	Merval con EFE (ver Nota 8 b.1)	689.808	430.272
61.216.000-7	EFE (**)	Chile	Pesos	Matriz	Fondos EFE Plan Trienal	121.326	10.701
Total por pagar corto plazo						811.134	440.973
Por pagar largo plazo							
61.216.000-7	EFE (***)	Chile	Pesos	Matriz	Inversión Automotores	1.384.202	-
Total por pagar largo plazo						1.384.202	-

(*) Empresa de los Ferrocarriles del Estado

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

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

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

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Monto al 30.09.2014 M\$	Monto al 31.12.2013 M\$
EFE	Matriz	689.808	430.272
Canon acceso		167.000	96.812
Peaje fijo		202.788	117.559
Peaje variable		219.025	131.141
Auditoría 2010-2014 (EEFF, IFRS)		98.410	84.260
Otros conceptos		2.585	500

c) Las transacciones al 30.09.2014 y 31.12.2013 con empresas relacionadas son las siguientes:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la Relación	País	Moneda	Descripción de la transacción	30.09.2014		31.12.2013	
						Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
						M\$	M\$	M\$	M\$
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	EFE factura a MV "Peajes y	1.054.006	(1.054.006)	1.360.039	(1.360.039)
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	MV factura a EFE "Gastos Adm.	1.935.142	-	2.069.042	-
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	MV factura a EFE Estudio	30.104	-	-	-
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	EFE factura a MV Examen	350	(350)	524	(524)
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	EFE factura a MV Permiso	1.735	(1.735)		
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	MV factura a EFE "Obras Plan	3.000	-	45.711	-
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	MV factura a EFE	536	-	-	-
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	MV rebaja a EFE facturas Cons	-	-	100.354	-
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	MV factura a EFE	93.521	-	44.053	-
61.216.000-7	EFE (*)	Matriz	Chile	Pesos	MV reconoce deuda con EFE	1.384.202	-	-	-

(*) Empresa de Ferrocarriles del Estado

d) Remuneración del Directorio

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

NOMBRES	RUT	CARGO	DIETAS 2013
José Luis Domínguez Covarrubias	6.372.293-6	Presidente	9.932
Víctor Osvaldo Toledo Sandoval	5.899.818-4	Ex Presidente	6.850
Francisco Bartolucci Johnston	5.863.724-6	Vicepresidente	10.304
José Luis Mardones Santander	5.201.915-k	Director	7.629
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Director	7.629
Jorge Alé Yarad	8.360.211-2	Director	4.204
Total Enero-Septiembre 2013			46.548

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)**

NOMBRES	RUT	CARGO	DIETAS 2014
José Luis Domínguez Covarrubias	6.372.293-6	Ex Presidente	11.014
Francisco Bartolucci Johnston	5.863.724-6	Ex Vicepresidente	8.260
José Luis Mardones Santander	5.201.915-k	Ex Director	5.107
Jorge Alé Yarad	8.360.211-2	Ex Director	5.107
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Presidente	13.522
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Vicepresidente	6.012
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Director	4.407
Raúl David Barrientos Ruiz	9.066.282-1	Director	4.407
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Director	4.009
Total Enero-Septiembre 2014			61.845

e) Integrantes del directorio anterior

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

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

Integrantes del nuevo directorio al 30.09.2014:

NOMBRES	RUT	CARGO	DESDE
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Presidente	13.06.2014
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Vicepresidente	13.06.2014
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Directora	12.06.2014
Raúl David Barrientos Ruiz	9.066.282-1	Director	12.06.2014
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Director	13.06.2014

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

	30.09.2014	31.12.2013
Gerentes y ejecutivos principales	5	5
Profesionales y técnicos	79	68
Trabajadores y otros	100	87
Totales	184	160

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

g) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

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

	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Salarios	273.569	256.210
Otros beneficios	68.027	65.630
Total remuneraciones recibidas	341.596	321.840

9.- INVENTARIOS CORRIENTES

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Tarjetas PVC (<i>Metroval</i>)	65.236	26.078
Repuestos para equipos electromecánicos	59.929	121.098
Total	125.165	147.176

Los inventarios corresponden a tarjetas sin contacto de PVC (*Metroval*) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso S.A., siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro, sólo aquellas que eventualmente pudiesen presentar problemas técnicos, las que son repuestas por el proveedor. También forman parte de este rubro los repuestos para equipos computacionales y electromecánicos, especialmente del sistema de peaje (torniquetes).

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

TARJETAS PVC PARA VENTA	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	26.078	15.676
Entradas	127.379	99.999
Consumos (ver nota 20)	(88.221)	(89.597)
Saldo final	65.236	26.078

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

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

REPUESTOS PARA CONSUMO INTERNO	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	121.098	96.775
Entradas	32.352	68.376
Consumos	(93.521)	(44.053)
Saldo final	59.929	121.098

CONSUMOS: corresponden a reemplazos de piezas de los equipos electromecánicos y forman parte de los costos de mantenimiento del sistema de peajes (torniquetes). La Sociedad no mantiene repuestos entregados en garantía.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Información general

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

b) Impuestos diferidos

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

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Crédito por gasto de capacitación	-	21.000

11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Activos intangibles		
Programas Informáticos, bruto	91.543	76.556
Amortización acumulada y deterioro del valor de programas informáticos	(54.014)	(39.051)
Licencias Informáticas, bruto	152.036	84.878
Amortización acumulada y deterioro del valor de licencias informáticas	(55.061)	(35.588)
Activos intangibles neto	134.504	86.795

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

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

	2014		2013
Movimientos en activos intangibles identificables	Programas y Licencias informáticos, neto M\$	Movimientos en activos intangibles Identificables	Programas y Licencias informáticos, neto M\$
Saldo inicial bruto al 01.01.2014	161.434	Saldo inicial bruto al 01.01.2013	60.030
Cambios:		Cambios:	
Adiciones programas (*)	14.986	Adiciones programas	35.176
Adiciones licencias (*)	67.159	Adiciones licencias	66.228
Amortización acumulada	(74.640)	Amortización acumulada	(43.287)
Amortización del ejercicio (Nota 21)	(34.435)	Amortización del ejercicio	(31.352)
Total cambios	(26.930)	Total cambios	26.765
Saldo final al 30.09.2014	134.504	Saldo final al 31.12.2013	86.795

(*) Del total de adiciones del rubro intangibles, las cuales ascienden a M\$82.145, al 30 de septiembre de 2014 se han efectuado desembolsos sólo por M\$ 41.262 que son los presentados en el flujo de efectivo.

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

El gasto por “Amortización” se registra bajo el rubro “Gastos de Administración” M\$ 34.435 al 30 de septiembre de 2014, de M\$ 21.860 al 30.09.2013 y M\$ 31.352 al 31 de diciembre de 2013.

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

La Sociedad no presenta costos de desarrollo.

12.- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

12.1 Composición de las partidas que integran este rubro

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****12.- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)**

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Valor Neto	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcciones en curso	1.478.849	57.563	-	-	1.478.849	57.563
Terrenos	4.134.508	4.134.508	-	-	4.134.508	4.134.508
Edificios	2.973.773	2.920.618	(590.841)	(518.429)	2.382.932	2.402.189
Planta y equipos	860.072	831.231	(692.866)	(600.360)	167.206	230.871
Equipamiento de tecnologías de la información	321.653	288.933	(210.328)	(156.772)	111.325	132.161
Instalaciones fijas y accesorios	42.537	33.816	(33.875)	(29.927)	8.662	3.889
Automotores y vehículos	72.986.014	72.948.505	(15.391.308)	(13.375.760)	57.594.706	59.572.745
Total	82.797.406	81.215.174	(16.919.218)	(14.681.248)	65.878.188	66.533.926

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

- Construcciones o Inversiones en curso corresponden principalmente a MM\$ 1.384,20 equipos para los 8 nuevos automotores, Obras Terminal Limache MM\$ 39,87, Sistemas de Peaje y Monitoreo de Operaciones MM\$ 29,97, otras menores MM\$ 24,81
- Terrenos: Principalmente corresponde a Propiedades colindantes con la faja vía ferroviaria, distribuidas entre Puerto y Limache.
- Edificaciones: Las principales corresponden al Taller de Mantenimiento y a las oficinas Estación Puerto.
- Plantas y equipos: Maquinarias y Equipos de oficina y Herramientas, cuyo principal bien, es el Torno Sumergido.
- Equipos de tecnología de la información: Corresponde a Impresoras, equipos computacionales, servidores y equipos para el Sistema de Peaje y el Sistema CCTV.
- Instalaciones fijas y accesorios: Básicamente corresponde a muebles de uso administrativo.
- Automotores: Incluye 27 automotores X-Trapolis del año 2005 y a 2 vehículos de uso administrativo.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2014 del total de depreciaciones del ejercicio las cuales ascienden a M\$2.237.970, un total de M\$2.173.482 se clasificaron como costo de ventas (M\$2.162.418 en 2013), y M\$64.488 como gastos de administración (M\$67.561 en 2013), Notas 20 y 21.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

12.- PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.2 Movimientos del período

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

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios neto	Plantas y equipos neto	Equipamiento tecnologías de la información neto	Instalaciones fijas y accesorios neto	Automotores y vehículos neto	Propiedades planta y equipos neto	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 01.01.2014	57.563	4.134.508	2.402.189	230.871	132.161	3.889	59.572.745	66.533.926	
Cambios	Adiciones (*)	1.482.053	-	24.732	10.241	32.721	37.509	1.593.232	
	Activa Inversión	(49.767)	-	28.422	18.600	-	-	-	
	Reversa Inversión/Reclasifica a Intangibles y gastos pagados por anticipado	(11.000)	-	-	-	-	-	(11.000)	
	Gasto por depreciación	-	-	(72.411)	(92.506)	(53.557)	(3.948)	(2.015.548)	(2.237.970)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios Total	1.421.286	-	(19.257)	(63.665)	(20.836)	4.773	(1.978.039)	(655.738)	
Saldo final al 30.09.2014	1.478.849	4.134.508	2.382.932	167.206	111.325	8.662	57.594.706	65.878.188	

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios neto	Plantas y equipos neto	Equipamiento tecnologías de la información neto	Instalaciones fijas y accesorios neto	Automotores y vehículos neto	Propiedades planta y equipos neto	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 01.01.2013	177.954	4.134.508	2.496.003	351.233	109.515	15.675	62.168.536	69.453.424	
Cambios	Adiciones	108.343	-	1.500	2.403	27.146	17.888	157.657	
	Activa Inversión	(124.311)	-	-	-	60.965	63.346	-	
	Reversa Inversión/Reclasifica a Intangibles y gastos pagados por anticipado	(104.423)	-	-	-	-	-	(104.423)	
	Gasto por depreciación	-	-	(95.314)	(122.765)	(65.465)	(12.163)	(2.677.025)	(2.972.732)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios Total	(120.391)	-	(93.814)	(120.362)	22.646	(11.786)	(2.595.791)	(2.919.498)	
Saldo final al 31.12.2013	57.563	4.134.508	2.402.189	230.871	132.161	3.889	59.572.745	66.533.926	

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

12.- PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.2 Movimientos del período

(*) Las adiciones al 30 de septiembre de 2014 ascienden a M\$1.593.232, las cuales corresponden principalmente a Construcciones o Inversiones en curso según detalle: M\$ 1.384.202 equipos para los 8 nuevos automotores (Nota 8b), Obras Terminal Limache M\$ 43.393, Sistemas de Peaje y Monitoreo de Operaciones M\$ 29.977, otras menores M\$ 24.481. De estas adiciones al 30 de septiembre de 2014 se han cancelado solamente M\$ 84.986.

12.3 Compromiso compra de Automotores

Con fecha 29 de enero de 2014 Metro Regional de Valparaíso suscribió con el Consorcio Alstom Brasil Energía e Transporte Ltda. y Alstom Chile S.A. un “Contrato Provisión e Instalación de Equipamiento de ATP a bordo para la flota de 8 Trenes Xtrapolis Modular para Metro Valparaíso” el cual compromete los siguientes montos:

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

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

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

Anticipo ATP Brasil: Banco HSBC

Anticipo ATP España: Banco Santander

Anticipo ATP Chile: Banco Security

El 70% restante se devengará en el ejercicio 2015.

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

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

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

Anticipo Acople España: Banco Santander

El 85% restante se devengará en el ejercicio 2015.

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

12.- PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

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

13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

		Terrenos	Edificios neto	Propiedades Para inversión neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2014		1.068.875	250.130	1.319.005
Cambios	Adiciones	-	-	-
	Gasto por depreciación (Nota 20)	-	(16.759)	(16.759)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-
Cambios. Total		-	(16.759)	(16.759)
Saldo final al 30.09.2014 (*)		1.068.875	233.371	1.302.246

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

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

La depreciación acumulada de las Propiedades de Inversión asciende a M\$ 127.375 al 30 de septiembre de 2014 , (M\$ 105.030 en 2013) y a M\$ 110.617 al 31 de diciembre de 2013.

La depreciación del ejercicio 2014 M\$ 16.759 (M\$ 16.759 en 2013) fue registrada en el costo de ventas del Estado de Resultados Integral (Nota 20).

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

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

	Moneda	30.09.2014	31.12.2013
		Corrientes M\$	Corrientes M\$
Cuentas por pagar (a.1)	Peso Chileno	565.605	886.070
Anticipo Proveed. Plan Trienal Agencia aduanas F. Pardo	Peso Chileno	(63)	(63)
Otras cuentas por Pagar (a.2)	Peso Chileno	2.475	10.561
Facturas por recibir (a.3)	Peso Chileno	617.693	504.737
Impuestos retenidos e IVA débito	Peso Chileno	13.688	13.504
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.199.398	1.414.809

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

PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS	RUT	PAIS	MONEDA	30.09.2014	31.12.2013
				M\$	M\$
ESVAL S.A.	89.900.400-0	CHILE	PESOS	226	471
CHILQUINTA ENERGIA S.A.	96.813.520-1	CHILE	PESOS	138.352	128.907
SERVIPERS LTDA.	76.348.000-3	CHILE	PESOS	29.458	25.916
INSTITUTO DE SEGURIDAD DEL TRABAJO	70.015.580-3	CHILE	PESOS	10.338	-
EME SERVICIOS GENERALES LTDA.	76.455.400-0	CHILE	PESOS	37.598	93.387
ENERCAT LTDA.	76.322.360-4	CHILE	PESOS	47.365	40.908
INDRA SISTEMAS CHILE S. A	78.553.360-7	CHILE	PESOS	-	44.909
SERVICIOS DE INGENIERIA CAT GLOBAL LTDA.	76.112.303-3	CHILE	PESOS	8.672	-
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	79.960.660-7	CHILE	PESOS	6.761	13.022
ALSTOM CHILE S.A.	80.889.200-6	CHILE	PESOS	-	303.625
INTELLEGO CHILE ASES. Y CONSULTORIA LTDA.	76.138.168-7	CHILE	PESOS	35.373	-
AREVALO Y CIA. LTDA.	76.328.080-2	CHILE	PESOS	10.228	9.865
PROSECURITY LTDA.	76.099.225-9	CHILE	PESOS	-	5.629
MIGUEL MANCILLA MONTENEGRO	6.549.999-1	CHILE	PESOS	-	2.646
EPCOM S.A.	76.098.467-1	CHILE	PESOS	4.960	9.342
BAKER TILLY CHILE AUDIT. CONS.	78.176.290-3	CHILE	PESOS	-	1.058
F S M ING. SISTEMAS LTDA.	76.224.620-1	CHILE	PESOS	-	3.586
CIA CHILENA DE VALORES	77.977.580-1	CHILE	PESOS	3.381	3.426
THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.	96.726.480-6	CHILE	PESOS	9.052	1.589
SIEMENS S.A.	94.995.000-k	CHILE	PESOS	52.385	22.789
GUARD SERVICE TECNOLOGIA S.A.	76.924.590-1	CHILE	PESOS	4.816	4.628
CLAVES CHILE S.A.	99.586.730-3	CHILE	PESOS	1.433	1.433
PSI INGENIEROS CONSULTORES LTDA.	78.772.830-8	CHILE	PESOS	-	15.076
MYRIAM FIGUEROA Y CIA LTDA.	76.059.700-7	CHILE	PESOS	-	13.185
ERNESTO GABRIEL PRADO SÁNCHEZ	11.240.151-2	CHILE	PESOS	967	930
ING. Y CONST. RICARDO RODRIGUEZ Y CIA LTDA.	89.912.300-K	CHILE	PESOS	-	1.550
TRANSBANK S.A.	96.689.310-9	CHILE	PESOS	-	3.934
AMF MEDIOS TRANSACCIONALES S.A.	89.652.800-9	CHILE	PESOS	54.451	-
SALINAS Y FABRES S.A.	91.502.000-3	CHILE	PESOS	20.694	-
OTROS PROVEEDORES VARIOS		CHILE	PESOS	49.059	78.176
SERV. DE TRANSPORTES ACI LTDA.	76.179.711-5	CHILE	PESOS	12.086	29.857
RSA SEGUROS CHILE	99.017.000-2	CHILE	PESOS	27.950	26.226
TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR PAGAR				565.605	886.070

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

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

Otras Cuentas por Pagar	Moneda	30.09.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Boletas de honorarios por pagar	Pesos Chilenos	2.475	10.561
Total Otras cuentas por pagar		2.475	10.561

Movimiento de Cuenta Honorarios	M\$		M\$
Saldo Inicial 01.01.2014	10.561	Saldo Inicial 01.01.2013	8.727
Incrementos	50.962	Incrementos	105.510
Disminuciones	(59.048)	Disminuciones	(103.676)
Saldo Final al 30.09.2014	2.475	Saldo Final al 31.12.2013	10.561

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Facturas proveedores por recibir:		
- Mant. Material rodante	407.072	345.072
-Anticipo Alstom	(169.093)	(101.642)
- Asist. Tecn. Señalización	157.500	200.739
- Mantención de Sistemas	100.546	31.579
-Servicio Cajeros	76.347	-
-Servicio Vigilancia/At.Clientes	25.976	992
-Soprote Computacional	5.192	5.192
- Consumos básicos y otros	8.446	22.805
-Transbank	2.317	-
-Transporte de valores	3.390	-
Total Facturas por recibir	617.693	504.737

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES

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

Feriados del personal	Moneda	30.09.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Feriados del personal	Pesos Chilenos	261.632	242.695
Total Feriados por pagar		261.632	242.695

16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

	Moneda	30.09.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Ingresos anticipados (a)	Pesos Chilenos	790.775	658.081
Garantías efectivo recibidas (Nota 27)	Unidad Fomento	145.555	113.019
Retenciones previsionales	Pesos Chilenos	70.635	63.038
Otros por pagar	Pesos Chilenos	326	21.207
Totales		1.007.291	855.345

- a) Los ingresos anticipados corresponden principalmente a cargas de pasajes en tarjeta de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del período o ejercicio contable y a la porción corto plazo de arriendos cobrados por anticipado de contratos con empresas de telefonía celular, las cuales instalaron antenas en el túnel entre “El Salto y Caleta Abarca”. Estas empresas cancelaron en forma anticipada diez años de arriendo del espacio y los ingresos se van registrando a medida que se van devengando.

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

	Moneda	30.09.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Ingresos anticipados (b)	Pesos Chilenos	38.719	57.555
Totales		38.719	57.555

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

	Más de 1 año y hasta 2 años	Entre 3 y 5 años
	M\$	M\$
Ingresos percibidos por anticipado al 30 de septiembre de 2014	25.114	13.605
Ingresos percibidos por anticipado al 31 de diciembre de 2013	25.114	32.441

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

18.- PATRIMONIO

a) Capital Emitido

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el capital pagado asciende a M\$ 106.125.877 y las primas de emisión ascienden a M\$ 25.436.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Año	Serie	N° de Acciones Suscritas	N° de Acciones Pagadas	N° de Acciones con Derecho a Voto
2014	única	725.393.604	708.962.495	708.962.495
2013	única	725.393.604	708.962.495	708.962.495

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

Conceptos	\$	N° Acciones
Capital suscrito y pagado al 31.12.2008	35.061.296.413	235.359.384
30.12.09 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	26.123.835.067	175.364.015
Capital suscrito y pagado al 31.12.2009	61.185.131.480	410.723.399
Revalorización Capital 2009	(806.409.817)	-
30.12.10 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	5.955.933.436	39.980.757
30.05.11 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	34.881.346.656	234.150.142
06.12.12 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	4.909.875.446	24.108.197
Total Capital Pagado al 31.12.2013	106.125.877.201	708.962.495
Total Capital Pagado al 30.09.2014	106.125.877.201	708.962.495

c) Dividendos

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

d) Aumentos de capital

El 30 de diciembre de 2009 según Junta Extraordinaria de Accionistas N° 8 se acordó un aumento de capital por **M\$73.000.000**, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado suscribe el 100% de las acciones emitidas y en el mismo acto cancela **M\$ 26.123.835**, correspondiente a deuda en UF que Metro Regional de Valparaíso S.A. mantenía con Empresa de los Ferrocarriles del Estado. El saldo se pagará dentro del plazo máximo de tres años contados desde la fecha del acuerdo de aumento de capital. El 30 de diciembre de 2010, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado acuerda la capitalización de la deuda en UF y dólares que Metro Valparaíso mantenía con EFE por un monto de **M\$ 5.955.933**, quedando el capital pagado en **M\$ 66.334.655**.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

18.- PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

El 30 de mayo de 2012, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado acuerda la capitalización de la deuda en dólares que Metro Valparaíso mantenía con EFE por un monto de **M\$ 34.881.346**, quedando el capital pagado en **M\$ 101.216.001**.

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

e) Otras reservas

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

f) Resultados Acumulados

Son aquellos resultados acumulados desde la formación de la Sociedad, incluye el resultado de cada ejercicio. Al 30.09.2014 corresponde a una pérdida acumulada de M\$ 40.040.690 y al 31.12.2013 una pérdida acumulada de M\$ 38.779.338.

g) Política de Gestión de Capital

Se considera como Capital aquel que han aportado y pagado los accionistas de la Sociedad, en bienes del Activo Fijo o Aportes en Efectivo. También aquellos montos de deudas contraídas con el accionista principal, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado y que han sido capitalizadas durante los ejercicios 2009, 2010, 2011 y 2012.

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

Los principales recursos para cumplir sus objetivos son obtenidos de la Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado, la cual a su vez obtiene sus recursos por los aportes del Estado.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

El detalle es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Venta de pasajes	6.969.287	6.801.932	2.310.848	2.318.707
Venta de tarjetas	372.801	329.533	108.237	93.425
Compensación MTT (Nota 3.13)	2.249.701	2.135.460	757.181	723.549
Arriendos	248.198	201.463	77.424	57.450
Total Ingresos de actividades ordinarios	9.839.987	9.468.388	3.253.690	3.193.131

Al 30 de septiembre de 2014 los ingresos por venta de pasajes equivalen a 15,16 millones de pasajeros y 14,92 millones de pasajeros al 30 de septiembre de 2013.

20.- COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Costo de ventas	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Remuneraciones	1.059.611	892.365	363.402	293.168
Cajeros	316.000	286.247	113.873	91.635
Guardias	308.127	312.222	105.258	100.978
Traslado de pasajeros (Servicio bus metro)	1.291.458	1.063.565	473.890	359.024
Mantenimiento Automotores y otros operación (a)	1.127.620	2.172.852	386.002	742.427
Energía eléctrica	1.389.265	1.354.906	470.036	489.850
Costo de Tarjetas (Nota 9)	88.221	67.967	29.255	19.929
Peaje y canon de acceso	1.054.006	1.014.526	358.488	339.998
Seguros(*)	142.781	141.876	48.315	47.371
Depreciación Propiedad Planta y Equipo (Nota 12)	2.173.482	2.162.418	726.006	720.877
Depreciación Propiedades de Inversión (Nota 13)	16.759	16.759	5.586	5.586
Otros	38.228	38.454	13.004	13.124
Total Costo de ventas	9.005.558	9.524.157	3.093.115	3.223.967

(*) Se consideran los seguros de los automotores.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

20.- COSTO DE VENTAS (CONTINUACIÓN)

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

Tipos de Mantenimientos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Mantenimiento de Automotores (*)	972.368	1.990.667	324.507	685.466
Mantenciones de Sistemas de Peaje	89.384	92.716	33.044	27.263
Mantenición de Maquinarias y Equipos	35.493	25.715	10.954	8.596
Mantenición de Estaciones	30.375	63.754	17.497	21.102
Total Mantenimientos	1.127.620	2.172.852	386.002	742.427

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

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle es el siguiente:

Gastos de Administración	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Remuneraciones	1.105.087	910.829	355.893	289.973
Servicios Externos (a.1)	173.027	147.315	63.523	46.612
Mantenimientos	21.020	5.851	4.967	1.367
Auditorías	14.150	13.791	4.716	4.597
Seguros (*)	72.935	57.109	25.213	19.204
Asesorías y Honorarios	130.074	118.192	36.001	44.670
Dietas	61.845	46.548	18.260	17.401
Publicidad	19.871	23.630	7.318	10.163
Patente comercial	128.635	149.595	34.908	45.960
Depreciaciones (Nota 12.1)	64.488	67.561	22.558	22.781
Amortizaciones (Nota 11)	34.435	21.860	13.479	9.618
Contribuciones	16.724	15.216	6.976	4.603
Otros Gastos Varios	269.821	157.524	169.936	38.059
Total Gastos de Administración	2.112.112	1.735.021	763.748	555.008

(*) Seguros de Responsabilidad civil, Edificios e instalaciones

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (CONTINUACIÓN)**

a.1) El gasto por servicios externos se desglosa como sigue:

Servicios externos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Aseo	93.849	78.217	31.127	24.778
Transporte de Valores	30.264	29.686	10.468	10.135
Otros Servicios Externos	48.914	39.412	21.928	11.699
Total Servicios externos	173.027	147.315	63.523	46.612

22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle es el siguiente:

Otras Ganancias (Pérdidas)	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Otras Ganancias	73.495	16.010	8.930	7.085
Otras Pérdidas (*)	(75.718)	(46.594)	(16.224)	(12.751)
Total Otras ganancias (pérdidas)	(2.223)	(30.584)	(7.294)	(5.666)

(*) Corresponde principalmente a montos cancelados por estudios y asesorías M\$ 66.575 en 2014 y M\$ 46.444 durante 2013.

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

Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Diferencia de cambio reconocida en resultados excepto para instrumentos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultados	(86)	29	62	-

La diferencia de cambio está relacionada directamente con cuotas de seguros pactadas en dólares.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

24.- MEDIO AMBIENTE

Los automotores de Metro Regional de Valparaíso S.A., son accionados mediante tracción eléctrica, lo que permite una operación limpia y no contaminante. Además, su Unidad de Prevención de Riesgos está constantemente monitoreando todas las instalaciones de la Sociedad, incluyendo los Talleres de mantenimiento de automotores, con el fin de asegurar una operación integral no contaminante.

Los trabajos derivados del Proyecto IV Etapa, se efectuaron de acuerdo a los estudios de impactos ambiental y vial correspondientes. Estos estudios fueron presentados a la CONAMA en diciembre de 2001. La Comisión Regional del Medio Ambiente resolvió calificar favorablemente el proyecto "Interconexión vial Valparaíso - Viña del Mar - IV Etapa" según resolución exenta N°176/2002 de fecha 2 de diciembre de 2002.

25.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo de Mercado

A septiembre del año 2014, la demanda por viajes en Metro Regional de Valparaíso S.A. alcanzó los 15,16 millones de viajes, cifra que representa un incremento del 1,6% respecto de igual período del año 2013.

La operación de la estación de intermodal en Limache, que permite la combinación de modos Metro - Bus, integrando la red ferroviaria del corredor Puerto - Limache con las ciudades La Calera, Quillota, el sector de Limache Viejo y Olmué, aumentó su importancia relativa respecto de igual período del año pasado, pasando de un 17,1% a un 17,6% de la demanda global.

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

Cabe destacar que Metro Regional de Valparaíso S.A se ha abocado a efectuar las adecuaciones a sus sistemas de señalización, comunicaciones, peajes, energía y algunas otras inversiones de infraestructura en estaciones de intercambio, además de adquisición de material rodante, para abordar la creciente demanda.

Asimismo, se espera un incremento a dichos resultados como consecuencia de la implementación del proyecto de integración Metro-Ascensores-Trolebuses (Proyecto MAT). Ésta integración se prevé que inicie su marcha blanca a fines del primer trimestre del año 2015, y se proyecta su entrada en operación con posterioridad a que dicho período.

Desarrollo Operacional

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

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

25.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

Riesgo de Crédito

En relación al riesgo de crédito este es mínimo ya que el 97% de nuestros ingresos son por ventas de pasajes y tarjetas de viaje con pago contado y en efectivo. Solo el 3% de las ventas son facturadas al crédito, considerando que la mayoría de nuestros clientes por arriendos tienen garantías entregadas a la empresa.

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

Riesgo de Liquidez

El año 2013 se logró cubrir el 100% de los costos operacionales y un porcentaje de la depreciación; y al tercer trimestre año 2014 el EBITDA asciende a \$1.011 millones, lo que equivale a cubrir el 44% de la depreciación acumulada.

Como consecuencia de los sucesivos aumentos de capital efectuados durante los años 2011 y 2012, la situación patrimonial de Metro Regional de Valparaíso S.A. mejoró sustancialmente. El patrimonio neto financiero al 30 de septiembre de 2014 asciende a MM\$ 66.917 y MM\$ 68.179 al 31 de diciembre de 2013.

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

Análisis de Sensibilidad

La Sociedad realizó un análisis de sensibilidad, tomando como base la información contable al 30 de septiembre de 2014, complementada con antecedentes de mercado y con apreciaciones formuladas por nuestros especialistas en las diversas etapas del análisis. Esta sensibilización se efectuó sólo sobre los ítems contables de Energía Eléctrica relacionadas con los equipos de Tracción y la Mantención del Material Rodante.

De conformidad a la metodología empleada en el cálculo de la sensibilización, a continuación detallamos el probable cargo o abono a ser reconocido en el ejercicio que finalizará al 31 de diciembre de 2014, los resultados obtenidos son:

Partida	Valor contable al 30/09/2014 M\$	Variable determinante	Límite a la baja M\$	Límite al alza M\$	Efecto negativo M\$	Efecto positivo M\$
Energía eléctrica (tracción)	1.389.265	Dólar y Costo energía	1.357.438	1.419.597	30.332	31.827
Mantención material rodante	972.368	Valor Euro	945.481	1.008.334	35.966	26.887

Como se desprende del cuadro precedente, de las sensibilizaciones efectuadas, se concluye que ambos ítems poseen un factor de riesgo cambiario, debido a su indexación a la moneda internacional dólar y euro, respectivamente. Se observa que el ítems de Energía eléctrica (tracción) y Gasto mantención material rodante, presentan un mayor riesgo cambiario, esto debido a la volatilidad que presentan las monedas Dólar y EURO para el período que finalizará al 31 de diciembre de 2014, existiendo una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Metro Valparaíso. El riesgo en ese contexto debe entenderse como volatilidad, es decir a partir de las sensibilizaciones realizadas y considerando la evidencia de volatilidad de esta moneda, la partida referida podría experimentar tanto incrementos como decrementos significativos.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

26.- EMPRESA EN MARCHA

Al 30 de septiembre de 2014, el Estado de Situación financiera muestra un capital de trabajo y margen bruto positivo a diferencia de igual período de 2013, en que el margen bruto era negativo. No obstante lo anterior, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar que la recuperación de la inversión en activos fijos, otras inversiones relacionadas y el financiamiento para el cumplimiento normal de las operaciones, dependerán de la generación futura de resultados y los aportes financieros que reciba a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y su matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado, el que se otorga en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la empresa contemplados para su Matriz en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública.

27.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo (Clientes y Proveedores) por el equivalente a M\$ 145.555.

Otorgante	Documento	Relación	Moneda	Monto
Comsa S.A.	Efectivo	Arriendo	UF	21,38
Ricardo Mondaca M	Efectivo	Arriendo	UF	2,00
Enercat Limitada	Efectivo	Servicios	UF	1.030,00
Ivonne Villarroel F.	Efectivo	Arriendo	UF	20,00
Servipers Limitada	Efectivo	Servicios	UF	1.630,00
ACI Limitada	Efectivo	Servicios	UF	1.075,00
ACI Limitada	Efectivo	Servicios	UF	1.818,72
Asoc..Func. Médicos	Efectivo	Arriendo	M\$	2
Héctor Valdés	Efectivo	Arriendo	M\$	100
Felipe Sanhueza	Efectivo	Arriendo	M\$	200
Nathalier Alexander	Efectivo	Arriendo	M\$	150
Phoenix Ltda.	Efectivo	Arriendo	M\$	1
Felipe Sanhueza	Efectivo	Arriendo	M\$	50
Sandro Cabrera	Efectivo	Arriendo	M\$	150
FOSIS	Efectivo	Arriendo	M\$	4.926
Sotecs SA	Efectivo	Servicios	UF	6,00
Cat Global	Efectivo	Servicios	UF	6,68
Cat Global	Efectivo	Servicios	UF	58,00

28.- SANCIONES

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

29.- CONTINGENCIAS

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

JUICIOS CIVILES

ARTIGAS CON METRO VALPARAISO S.A

Tribunal: 1° Juzgado Civil de Viña del Mar

Rol: C- 2949-2012

Materia: Responsabilidad extracontractual.

Cuantía: \$400.000.000.

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

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

BLANC CON METRO VALPARAÍSO

Tribunal: 2° Juzgado Civil de Viña del Mar.

Rol: 7.713-2010

Materia: Demanda Responsabilidad Civil Extracontractual de Indemnización de perjuicios

Cuantía: \$100.000.000

Estado: Se encuentra pendiente la etapa procesal probatoria

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

ROJAS CON METRO VALPARAÍSO

Tribunal: 2° Juzgado Civil de Viña del Mar.

Rol: 2764-2012

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

Cuantía: \$50.000.000

Estado: Se encuentra pendiente la etapa procesal probatoria.

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

30.- HECHOS POSTERIORES

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