Estados Financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Viña del Mar, Chile
31 de marzo de 2019

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Correspondientes al 31 de marzo de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018, y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditados)

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
Al 31 de marzo de 2019 (NO AUDITADO) y diciembre de 2018
(Expresados en Miles de Pesos Chilenos (M$))

ACTIVOS	NOTA	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	**4**	2.171.885	1.214.862
Otros activos financieros, corrientes	**5**	1.184.694	1.353.834
Otros activos no financieros, corrientes	**6**	173.191	180.143
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	**7**	397.002	2.756.120
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	**8**	4.608.886	4.885.729
Inventarios, corrientes	**9**	297.126	329.931
Activos por impuestos, corrientes	**10**	44.988	44.988
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		**8.877.772**	**10.765.607**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	**5**	19.920.740	19.920.762
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	**8**	72.432	72.432
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	**11**	57.503	66.392
Propiedades, plantas y equipos, neto	**12**	82.724.280	82.889.212
Propiedades de inversión, neto	**13**	1.202.881	1.208.388
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		**103.977.836**	**104.157.186**
TOTAL DE ACTIVOS		**112.855.608**	**114.922.793**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
Al 31 de marzo de 2019 (no auditado) y diciembre de 2018
(Expresados en Miles de Pesos Chilenos (M$))

PASIVOS	NOTA	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	**14**	5.073.484	6.274.683
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	**8**	3.260.301	2.994.761
Provisiones corrientes por beneficios empleados, corrientes	**15**	746.448	754.264
Otros pasivos no financieros, corrientes	**16**	2.045.982	1.838.012
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**11.126.215**	**11.861.720**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	**8**	25.385.217	25.945.173
Otros pasivos no financieros, no corrientes	**17**	22.139.631	22.323.936
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**47.524.848**	**48.269.109**
PATRIMONIO			
Capital pagado	**18**	106.125.877	106.125.877
Primas de emisión	**18**	25.436	25.436
Otras reservas	**18**	807.009	807.009
Pérdidas acumuladas	**18**	(52.753.777)	(52.166.358)
TOTAL PATRIMONIO		**54.204.545**	**54.791.964**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**112.855.608**	**114.922.793**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditados)
(Expresados en Miles de Pesos Chilenos (M$))

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	**Nota**	**Acumulado 01.01.2019 31.03.2019** **M$**	**Acumulado 01.01.2018 31.03.2018** **M$**
Ingresos de actividades ordinarias	**19**	4.340.540	4.107.905
Costo de ventas	**20**	(4.120.778)	(3.842.228)
GANANCIA BRUTA		**219.762**	**265.677**
Gastos de administración	**21**	(868.464)	(880.283)
Otras ganancias, netas	**22**	66.035	5.620
Ingresos financieros		44.733	360
Costos financieros		(53.817)	(55.961)
Diferencias de cambio	**23**	-	-
Resultado por unidades de reajuste		4.332	(621)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO		**(587.419)**	**(665.208)**
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas		-	-
PÉRDIDA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**(587.419)**	**(665.208)**
PÉRDIDA DEL PERÍODO		**(587.419)**	**(665.208)**
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
PÉRDIDA DEL PERÍODO		**(587.419)**	**(665.208)**
Otros Resultados Integrales		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		**(587.419)**	**(665.208)**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditados)
(Expresados en Miles de Pesos Chilenos (M$))

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital pagado	Primas de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Total patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1° de enero de 2019	**106.125.877**	**25.436**	**807.009**	**(52.166.358)**	**54.791.964**
Cambios en patrimonio					
Pérdida del período	-	-	-	(587.419)	(587.419)
Cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**(587.419)**	**(587.419)**
Saldo final al 31 de marzo de 2019	**106.125.877**	**25.436**	**807.009**	**(52.753.777)**	**54.204.545**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital pagado	Primas de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Total patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1° de enero de 2018	**106.125.877**	**25.436**	**807.009**	**(49.420.114)**	**57.538.208**
Cambios en patrimonio					
Pérdida del período	-	-	-	(665.208)	(665.208)
Cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**(665.208)**	**(665.208)**
Saldo final al 31 de marzo de 2018	**106.125.877**	**25.436**	**807.009**	**(50.085.322)**	**56.873.000**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditados)
(Expresados en Miles de Pesos Chilenos (M$))

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS	NOTA	del 1 de enero al 31 de marzo 2019 M$	del 1 de enero al 31 de marzo 2018 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		5.645.909	4.687.147
Otros cobros por actividades de operación		1.576.063	110.977
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.459.128)	(3.595.833)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.031.563)	(1.026.044)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		**1.731.281**	**176.247**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Compras activos intangibles	**11**	-	(31.185)
Compras de propiedades, plantas y equipos	**12.2**	(779.713)	(103.326)
Intereses recibidos		5.455	360
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		**(774.258)**	**(134.151)**
Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		**957.023**	**42.096**
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	**4**	**1.214.862**	**516.703**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	**4**	**2.171.885**	**558.799**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Contenido

1.- INFORMACION GENERAL **10**

2.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS **10**

2.1 Bases de preparación de los estados financieros 10
2.1 Bases de preparación de los estados financieros (continuación) 11
2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas 12
2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas (continuación) 13
2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas (continuación) 14
2.3 Moneda funcional y de presentación 16
2.3.1 Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste 16
2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes 17
2.5 Uso de estimaciones y juicios 17
2.6 Reclasificaciones y cambios contables 17

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES **18**

3.1 Propiedades, plantas y equipos 18
3.2 Propiedades de inversión 19
3.3 Activos intangibles 19
3.4 Deterioro del valor de los activos no financieros 19
3.5 Activos financieros 20
3.5 Activos financieros (continuación) 21
3.5 Activos financieros (continuación) 22
3.6 Otros activos no ffinancieros 22
3.7 Inventarios 23
3.8 Pasivos financieros 23
3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN) 24
3.9 Otros pasivos no financieros 24
3.10 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos 24
3.11 Beneficios a los empleados 24
3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN) 25
3.12 Provisiones 25
3.13 Reconocimiento de ingresos y costos de ventas 25
3.14 Ingresos por arrendamientos operativos 26
3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN) 28
3.16 Medio ambiente 28

5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES **29**

6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES **29**

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR **30**

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS **32**

9.- INVENTARIOS **32**

10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES **39**

11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA **40**

12.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS **41**

13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN **45**

14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR **45**

14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CONTINUACIÓN) **46**

15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES **47**

16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES **48**

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES **48**

18.- PATRIMONIO **49**

19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS **51**

20.- COSTO DE VENTAS **51**

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN **52**

22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) **53**

23.- EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA **53**

24.- MEDIO AMBIENTE **54**

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO **54**

26.- EMPRESA EN MARCHA **56**

27.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS **57**

28.- CONTINGENCIAS **57**

28.- CONTINGENCIAS (CONTINUACION) **58**

29.- HECHOS POSTERIORES **59**

1.- INFORMACION GENERAL

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

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, equipos tractor y remolcador, 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), 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.

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 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), mediante Oficio Ordinario N°4.887 de fecha 16 de febrero de 2011, autorizó a 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.

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

2.1 Bases de preparación de los estados financieros (continuación)

- La aplicación de la NIC 24 para la identificación, presentación y clasificación de saldos y transacciones entre partes relacionadas. La Sociedad ha clasificado los saldos y transacciones que realiza con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) por efecto de la operación de las subvenciones recibidas para la compra de automotores, de acuerdo a lo indicado en la Circular N°574 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), es decir, como saldos no relacionados. De esta forma, se presentan en el rubro "Otros activos financieros, corrientes y no corrientes" del estado de situación financiera.

Estos estados financieros correspondientes a los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, han sido aprobados por su Directorio en sesión ordinaria **N° 457 del 10 mayo de 2019.**

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

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
- La estimación de valores recuperables
- La estimación, en base a un análisis histórico, sobre el comportamiento consumos de cargas de tarjetas para la valorización del ingreso diferido asociado
- 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

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 períodos, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

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

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas

a) Las siguientes nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Sociedad se describen más adelante.

La Sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Adicionalmente, la Sociedad ha optado por continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39 en su totalidad en lugar de aplicar los requerimientos establecidos en NIIF 9, los cuales se aplicarán de manera prospectiva. Las eventuales diferencias en los valores libros de los activos y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 se reconocen en resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

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

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas (continuación)

Clasificación y medición de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas (continuación)

Clasificación y medición de pasivos financieros

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

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

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

Deterioro

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

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

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

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

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

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

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas (continuación)

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

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

Las políticas contables de la Sociedad para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 3.13. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad.

(b) Normas, Interpretaciones y Enmiendas que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas (continuación)

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

Respecto a la aplicación de NIIF 17 (cuya aplicación será exigible a contar de 2021), la Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación futura de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros futuros, dado que Sociedad no emite contratos de seguros.

En relación a las enmiendas y nuevas interpretaciones emitidas, en opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas normas, enmiendas e interpretaciones puedan tener un efecto significativo en los estados financieros futuros.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en estos 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 integrales por función en la línea de Diferencias de Cambio.

b) Bases de conversión

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

MONEDA	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
UF	27.565,76	27.565,79	26.966,89
US$	678,53	694,77	603,39

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

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.

2.6 Reclasificaciones y cambios contables

a) Reclasificaciones: La Sociedad no ha efectuado reclasificaciones a los estados financieros al 31 de marzo de 2019, con respecto al período anterior.

b) Cambios contables: La Sociedad no ha efectuado cambios contables a los estados financieros al 31 de marzo de 2019, con respecto al período anterior, con la excepción de la aplicación de NIIF 9 y 15 sobre los estados financieros, indicada en Nota 2.2, letra a).

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Propiedades, plantas y equipos

La Sociedad aplica el modelo del 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 de valor que hayan experimentado, de ser aplicable.

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 calificados, 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 capitalizarán 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 período 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 útil o tasa mínima Años	**Vida útil o tasa máxima Años**
Edificios y construcciones	3	36
Planta y equipos	3	10
Equipos de tecnología de la información	1	3
Instalaciones fijas y accesorios	1	3
Automotores	1	30

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

3.1 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

- Las propiedades, plantas y equipos provenientes de la fecha de transición a NIIF, así como las nuevas incorporaciones, se miden a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, de ser aplicables.
- 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

Las propiedades de inversión provenientes de la fecha de transición a NIIF, así como las nuevas incorporaciones, se miden a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, de ser aplicables. Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, 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 útil o tasa mínima Años	Vida útil o tasa máxima Años
Edificios y construcciones	3	36

3.3 Activos intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales. Se miden 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.

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

3.4 Deterioro del valor de los activos no financieros (continuación)

Mediante Oficio Ordinario N°4.887 del 16/02/2011 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (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 han sido registrados a su costo 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 su 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 de valor. La estimación por pérdida por deterioro de valor se establece por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, en cada fecha de reporte, aplicando el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales.

En este grupo se registran las facturas por cobrar por servicios prestados a clientes y deudores varios, como también los montos por cobrar al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) por las compensaciones a la tarifa de pasajes, de acuerdo a convenio firmado en el mes de marzo de 2010 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 de actividades ordinarias” en el estado de resultados integrales por función.

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 período no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

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

3.5 Activos financieros (continuación)

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas (continuación)

Metro Valparaíso S.A. es contratante de seguros que cubren bienes de propiedad de la Sociedad, como también de la Empresa de Ferrocarriles del Estado (Tramo Estación Puerto Valparaíso -Limache).

Como producto del siniestro ocurrido el 15 de octubre de 2016, por fenómenos naturales (caída de rayo), se dañaron bienes de propiedad de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (Sub estación Eléctrica de Villa Alemana) utilizados por la Sociedad. Se hicieron las reclamaciones correspondientes a las compañías de seguros involucradas con el objeto de obtener que estas cubran estos daños en la medida de lo establecido en las pólizas contratadas. Como resultado de estas reclamaciones, las compañías de seguros resolvieron, junto con los respectivos liquidadores hacer pago a Metro Valparaíso S.A., por 24.488 UF, depositado en la cuenta corriente N° 03-09147-3, del Banco Santander.

Teniendo presente que Metro Valparaíso siguió cancelando oportunamente durante el año 2016 y diciembre de 2018, y de forma completa, los gastos de Canon y Peaje Fijo, la Empresa de Ferrocarriles del Estado ha determinado asignar a Metro Valparaíso, la cantidad de 24.488 UF conforme al siguiente detalle:

- M$284.398 (10.329,41 UF) para recuperación de gastos peaje fijo y canon y,
- M$387.797 (14.084,92 UF) destinado a pagar facturas que EFE adeuda a la Sociedad.

El saldo resultante por la variación de UF al recibir el depósito en pesos, se registra como Otros Ingresos, la cual asciende a M$2.837.

Metro Valparaíso recibió durante el mes de diciembre de 2016, aportes directos del MTT para mejoras de sus sistemas, inserto en los planes trienales de EFE. El monto recibido, ascendente a M$4.463.165, el cual al 31 de diciembre de 2016 se encontraba registrado en el rubro "Otros activos financieros corrientes", fue transferido en el mes de mayo de 2017 a EFE para efectos de realizar colocaciones en el sistema financiero, de acuerdo a un mandato firmado entre las partes con fecha 3 de abril de 2017. Todo esto mientras se contrata las obras de mejoramiento. De esta forma, Merval refleja por esta transferencia, una cuenta por cobrar para con EFE al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 (Ver Nota 8).

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.

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

3.5 Activos financieros (continuación)

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

d) Cuentas por cobrar al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT)

El 8 de marzo de 2013 Metro Regional de Valparaíso S.A. suscribe con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), un Convenio de Transferencia de Fondos con el objeto de financiar la compra de 8 Automotores al Consorcio ALSTOM. Este convenio fue modificado el 31 de julio de 2013. El total del convenio asciende a un total máximo de UF 1.413.821,418 el que será transferido en 20 cuotas anuales y sucesivas de UF 70.691,0709, a contar del año 2014 y hasta el año 2033.

Este convenio se registra en el activo corriente, en el rubro "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes" del estado de situación financiera al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, por la cuota que tiene vencimiento en el año 2019 y diciembre de 2018, respectivamente, y en el activo no corriente, en el rubro "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes" del estado de situación financiera al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, por el resto de las cuotas pendientes de cancelación, con vencimiento en el largo plazo.

Tal como se describe en Nota 3.9, esta operación considera el reconocimiento de ingresos diferidos asociados a estas cuentas por cobrar, los cuales se amortizan anualmente con efectos en los resultados, sobre una base sistemática y en función del devengo de los gastos por depreciación que originan los automotores que están siendo financiados por estos fondos desde su entrada en funcionamiento, de acuerdo al tratamiento contables indicado en NIC 20, respecto al financiamiento de activos vía subvenciones.

e) Otros activos financieros corrientes

El saldo incluido en este rubro incluye, principalmente, cuentas corrientes con el personal de la Sociedad, 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" en el estado de resultados integrales por función.

3.6 Otros activos no financieros

El saldo incluido en este rubro incluye, principalmente, cuotas de seguros anticipados, deudores varios y fondos a rendir.

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

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 período siguiente. Están valorizados a su costo de adquisición.

La Sociedad al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, no presenta inventarios entregados como garantía.

3.8 Pasivos financieros

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

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

Las principales operaciones con empresas relacionadas son aquellas mantenidas con su casa matriz EFE. En este contexto, las siguientes son las más relevantes:

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

- Durante el año 2014 Metro Valparaíso firmó con su matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado, dos reconocimientos de deuda, uno para reembolsar a EFE los pagos que ésta efectúe a ALSTOM por la compra de 8 automotores, y otro para financiar la compra de equipos ATP y Enganches, los cuales fueron incorporados a los 8 nuevos automotores, durante el año 2015.

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

3.9 Otros pasivos no financieros

El saldo incluido en este rubro incluye, principalmente, ingresos diferidos asociados con la cuenta por cobrar al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) (Ver Nota 3.5., letra d), los cuales se amortizan anualmente con efectos en los resultados, sobre una base sistemática y en función del devengo de los gastos por depreciación que originan los automotores que están siendo financiados por estos fondos desde su entrada en funcionamiento, de acuerdo al tratamiento contables indicado en NIC 20, respecto al financiamiento de activos vía subvenciones.

Adicionalmente, se incluyen 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, con cargo o abono a la cuenta de "Resultado por Unidades de Reajuste" del estado de resultados integrales por función.

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, aun 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

a) 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.

b) Bono de productividad

La Sociedad otorga a sus trabajadores un bono de productividad. Los bonos corresponden a beneficios en dinero establecidos en los convenios colectivos y en los contratos individuales.

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

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 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.

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 de actividades ordinarias” en el estado de resultados integrales por función. 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 ventas 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 Tecnored (Empresa Grupo 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.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.14 Ingresos por arrendamientos operativos

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

3.15 Reconocimiento de mediciones a valor razonable en los estados financieros

A efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 en función del grado en que se observan las entradas a las mediciones del valor razonable y la importancia de los datos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos que la Sociedad pueda acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2 son entradas que no sean los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente, y
- Nivel 3 son datos no observables en mercado para el activo o pasivo, sino mediante técnicas de valoración.

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

3.15 Reconocimiento de mediciones a valor razonable en los estados financieros (continuación)

La composición y clasificación de los activos financieros, al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es la siguiente:

Al 31.03.2019	**Costo Amortizado M$**	**Valor razonable con cambio en el resultado M$**	**Total M$**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	397.002		397.002
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	4.681.318		4.681.318
Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes	20.093.931		20.093.931
Efectivo y equivalente al efectivo	961.904	1.209.981	2.171.885
Total activos Financieros	26.134.155	1.209.981	27.344.136

Al 31.12.2018	**Costo Amortizado M$**	**Valor razonable con cambio en el resultado M$**	**Total M$**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.756.120		2.756.120
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	4.958.161		4.958.161
Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes	21.274.596		21.274.596
Efectivo y equivalente al efectivo	481.964	732.898	1.214.862
Total activos Financieros	29.470.841	732.898	30.203.739

Al 31.03.2019	**Costo Amortizado M$**	**Valor razonable con cambio en el resultado M$**	**Total M$**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5.073.484	-	5.073.484
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	28.645.518	-	28.645.518
Total pasivos Financieros	33.719.002	-	33.719.002

Al 31.12.2018	**Costo Amortizado M$**	**Valor razonable con cambio en el resultado M$**	**Total M$**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.274.683	-	6.274.683
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	28.939.934	-	28.939.934
Total pasivos Financieros	35.214.617	-	35.214.617

Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización, se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

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

3.16 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.

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 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es la siguiente:

	31.03.2019 M$	**31.12.2018** M$
Efectivo y documentos en caja	113.240	123.378
Saldos en bancos	848.664	358.586
Fondos mutuos (*)	1.209.981	732.898
Efectivo y equivalentes al efectivo	**2.171.885**	**1.214.862**

(*) El detalle de los fondos mutuos al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es el siguiente:

Banco	**Tipo de fondo**	**Número de Cuotas**	**Valor Cuota $**	**31.03.2019** M$
Santander	Money Market - Corporativa	1.037.672,3710	1.110,4938	1.152.329
Santander	Money Market - Corporativa	51.915,5869	1.110,4938	57.652
Total				**1.209.981**

Banco	**Tipo de fondo**	**Número de Cuotas**	**Valor Cuota $**	**31.12.2018** M$
Santander	Tesorería - Corporativa	612.809,5606	1.102,5314	675.659
Santander	Tesorería - Corporativa	51.915,5869	1.102,5314	57.239
Total				**732.898**

5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 es la siguiente:

	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
Cuenta corriente del personal	38.988	48.176
Garantías recibidas en efectivo	9.151	16.361
Fondos Planes Trienales EFE 2011-2013 y 2014-2016 (*)	129.645	282.387
Subsidio por compra de automotores (**)	1.006.910	1.006.910
Totales corriente	**1.184.694**	**1.353.834**
Subsidio por compra de automotores (***)	19.920.740	19.920.762
Totales no corriente	**19.920.740**	**19.920.762**

(*) Al 31 de marzo de 2019, este monto se compone de M$37.421 por fondos de planes trienales 2014-2016 en Banco Santander. Adicionalmente, se incluyen M$92.224, correspondientes a saldos mantenidos en la cuenta corriente especial del Banco de Chile, en la cual se administran los fondos recibidos desde el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) con el propósito de financiar la adquisición de 8 automotores (Ver Nota 3.5., letra d)) que, a la fecha de cierre de los estados financieros no han sido utilizados. Al 31 de diciembre de 2018, este monto se compone de M$190.163 por fondos de planes trienales 2014-2016 Banco Santander. Adicionalmente, se incluyen M$92.224, correspondientes a saldos mantenidos en la cuenta corriente especial del Banco de Chile, en la cual se administran los fondos recibidos desde el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) con el propósito de financiar la adquisición de 8 automotores (Ver Nota 3.5., letra d)) que, a la fecha de cierre de los estados financieros no han sido utilizados.

(**) Cuota anual corriente al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, respectivamente, al MTT, para financiar la deuda por compra de 8 automotores. Ver Notas 12.4 y 16. Estas cuotas son reajustables en U.F.

(***) Cuotas anuales de largo plazo por cobrar, al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, respectivamente, al MTT, para financiar la deuda por compra de 8 automotores. Ver Notas 12.4 y 17. Estas cuotas son reajustables en U.F.

6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es la siguiente:

	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
Seguros anticipados	34.698	127
Otros gastos anticipados (*)	138.078	175.202
Fondos por rendir	415	4.814
Totales	**173.191**	**180.143**

(*) Al 31 de marzo de 2019, el saldo corresponde a compromiso según negociación colectiva sindicatos por M$96.156 (M$131.004 al 31 de diciembre de 2018), monto que al momento de devengamiento se reconoce mes a mes a resultado, dentro del período que dura el contrato colectivo, por un período extendido a 36 meses en total. Se han reconocido a resultado durante el período 2019, un total de M$34.848 (M$167.072 en el período 2018).

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 (Ver Notas 3.13 y 19).

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 es la siguiente:

		31.03.2019			31.12.2018		
Conceptos	**Moneda o unidad de reajuste**	**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	231.953	-	**231.953**	861.292	-	**861.292**
Deudores por ventas (**)	Pesos	156.629	-	**156.629**	67.588	-	**67.588**
Documentos por cobrar (***)	Pesos	8.420	-	**8.420**	1.827.240	-	**1.827.240**
Totales		**397.002**	**-**	**397.002**	**2.756.120**	**-**	**2.756.120**

(*) Subsidio al transporte entregado por el MTT
(**) Facturas por cobrar
(**) Cheques y otros documentos por cobrar M$8.420. Adicionalmente se encuentra en el saldo al 31 de diciembre de 2018, M$1.764.554 correspondientes a la liquidación del seguro de siniestro de automotor XT-34, efectuada con fecha 18 de diciembre de 2018, la cual fue efectivamente cancelado con fecha 11 de febrero de 2019. El monto de la pérdida indemnizable, asciende a 64.012,47 UF., equivalentes al valor en M$ indicado previamente. Ver Nota 29.

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle por deudores por ventas, de las partidas que componen el saldo al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 es el siguiente:

Detalle	RUT	País	Moneda	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
WORK SERVICE	78.736.390-3	Chile	$	2.990	6.162
WOM	78.921.690-8	Chile	$	105.898	6.374
PUBLIVIA	84.364.100-8	Chile	$	775	-
PHOENIX	76.247.437-9	Chile	$	764	897
LA CAMPANA	76.410.156-1	Chile	$	1.022	1.377
FENUR	76.454.350-5	Chile	$	295	-
ESTAC. CENTRO	77.922.110-5	Chile	$	8.053	-
EJE RESIDUOS	76.761.521-3	Chile	$	122	-
DOBLEVIA	78.842.370-5	Chile	$	4.038	6.237
COCA COLA	93.281.000-K	Chile	$	1.260	1.699
COMSA	99.572.620-3	Chile	$	166	-
CLARO	96.799.250-1	Chile	$	88	88
AGDABUS	76.382.020-3	Chile	$	2.840	6.442
OTROS	-	Chile	$	1.242	3.814
Total Facturas por cobrar				**129.553**	**33.090**
Reparos ventas por cobrar				1.803	1.306
ISWITCH crédito				461	2.214
ISWITCH débito				-	6.154
Transbank- tarjetas débito				21.664	21.214
Transbank- tarjetas crédito				3.148	3.610
Otras Cuentas por cobrar				**27.076**	**34.498**
Deudores por Ventas				**156.629**	**67.588**

Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

Análisis	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
Con vencimiento a 30 días	392.964	988.745
Con vencimientos más de 31 días	4.038	1.767.375
Totales	**397.002**	**2.756.120**

En base al análisis de riesgo de incobrabilidad de los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, la Sociedad no ha constituido pérdidas por deterioro de valor al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018.

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar a la Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado corrientes, son de cobro dentro de los siguientes treinta días y no están sujetas a condiciones especiales. Corresponden básicamente a reembolsos de gastos relacionados con la administración del tráfico y mantenimientos, de señales, energía y comunicaciones, que son de cargo de Empresa de los Ferrocarriles del Estado, cobros que están implícitos en el contrato de uso de la vía. El saldo por cobrar a largo plazo, corresponde a diferencias de aportes de capital en bienes de propiedades, plantas y equipos.

Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden, principalmente, a facturas por uso de vías ferroviarias, canon de acceso, peaje fijo y peaje variable. 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.

Con fecha 9 de mayo de 2014, Metro Valparaíso suscribió un reconocimiento de deuda con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado por la compra de 8 nuevos automotores. Esta deuda se devenga al momento en que EFE efectúa pagos por cuenta de Merval, y se formalizó con fecha 1 de diciembre de 2015, momento en que se materializó la entrega oficial de los trenes una vez que se realizaron las pruebas operacionales de rigor. Por otro lado, el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), convino aportar a Metro Valparaíso un total máximo de UF 1.413.821,418 transferidas en 20 cuotas iguales y sucesivas de UF 70.691,0709, a contar del año 2014 y hasta el año 2033. De esta forma Metro Valparaíso reembolsará a EFE anualmente en el plazo de 20 años, los pagos que ésta realice por la compra de los automotores, a través de los recursos que el MTT le transferirá de acuerdo a los convenios firmados entre Metro Valparaíso y el MTT. Con fecha 29 de enero de 2014, Metro 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 adquisición de una flota de 8 Trenes Xtrapolis Modular para Metro Valparaíso". Estos equipos serán financiados por la Matriz de Metro Valparaíso, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, para lo cual Metro Valparaíso firmó un reconocimiento de deuda con EFE ascendente a UF 281.910,35, monto que será cancelado de acuerdo a calendario de pago a contar del año 2016 hasta el año 2024.

Metro Valparaíso recibió durante el mes de diciembre de 2016, aportes directos del MTT para mejoras de sus sistemas, inserto en los planes trienales de EFE. El monto recibido, ascendente a M$4.463.165, el cual al 31 de diciembre de 2016 se encontraba registrado en el rubro "Otros activos financieros corrientes", fue transferido en el mes de mayo de 2017 a EFE para efectos de realizar colocaciones en el sistema financiero, de acuerdo a un mandato firmado entre las partes con fecha 3 de abril de 2017. Todo esto mientras se contrata las obras de mejoramiento. De esta forma, Merval refleja por esta transferencia, una cuenta por cobrar para con EFE al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018.

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

a) Los saldos de las cuentas por cobrar corriente y no corriente entre la Sociedad y las empresas relacionadas son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 31.03.2019 M$	Monto al 31.12.2018 M$
Por cobrar corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso adm. de tráfico **(*)**	1.173.593	1.337.236
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos Plan Trienal por cobrar (**)	3.435.292	3.548.493
Total por cobrar corriente						**4.608.885**	**4.885.729**
Por cobrar no corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Diferencias de aportes (***)	72.432	72.432
Total por cobrar no corriente						**72.432**	**72.432**

(*) Transacciones derivadas de operación ferroviaria entre Metro Valparaíso y Ferrocarriles del Estado. Ver composición en tabla a.1 siguiente.
(**) Fondos aportados por Ferrocarriles del Estado para obras Plan Trienal 2011-2013 y Fondos aportados por MTT para obras Plan Trienal 2014-2016. En este último caso, estos fondos fueron traspasados a EFE para su gestión de inversiones.
(***) Diferencias por aportes que realizó EFE a Metro Valparaíso en el año 2000 en bienes de propiedades, plantas y equipos. Esta deuda no genera reajustes ni intereses. La Administración estima que su cobro se realizará en el largo plazo.

(a.1) Los conceptos que conforman las cuentas por cobrar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado por operación ferroviaria, son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 31.03.2019 M$	Monto al 31.12.2018 M$
Por cobrar corriente						**1.173.593**	**1.337.236**
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Asistencia técnica sistema de señales	335.185	337.697
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Mantenimiento de catenarias	-	117.729
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Consumos básicos PCC, Yolanda y personal de tráfico	2.799	1.620
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso gastos personal de tráfico	309.699	213.685
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros por cobrar (mantenimiento de sistemas)	222.478	319.034
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Seguro activo fijo RSA	8.030	8.030
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros varios según contratos	77.531	226.480
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros reembolso gastos personal tráfico	110.735	54.890
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Consumo repuestos peajes	33.448	7.253
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Gastos implementación SAP	24.880	24.880
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros administración	48.808	25.938

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

b) Los saldos de las cuentas por pagar corriente y no corriente entre la Sociedad y las empresas relacionadas son los siguientes:

(b.1) Por pagar corriente:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 31.03.2019 M$	Monto al 31.12.2018 M$
Por pagar corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Merval con EFE **(ver (b.3)** (*)	426.059	320.022
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. Compra ATP–Acoples Autom. (**)	761.036	519.837
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos EFE Plan Trienal (***)	1.076.527	1.158.222
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. compra 8 automotores (****)	996.679	996.680
Total por pagar corriente						**3.260.301**	**2.994.761**

(*) Transacciones operación ferroviaria entre Metro Valparaíso y Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

(**) Intereses derivados por reconocimiento de deuda por compra ATP y acoples para 8 nuevos automotores

(***) Corresponden a fondos entregados por EFE para desarrollar las obras de los planes trienales

(****) Corresponde a cuota N°5 por pagar a EFE por convenio y reconocimiento de deuda por compra de 8 automotores, con vencimiento en el año 2019.

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

(b.2) Por pagar no corriente:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 31.03.2019 M$	Monto al 31.12.2018 M$
Por pagar no corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Deuda automotores UF (*)	5.675.953	6.235.888
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Convenio compra automotores (**)	19.709.264	19.709.285
Total por pagar no corriente						**25.385.217**	**25.945.173**

(*) Pagos realizados por EFE a cuenta de Merval, de acuerdo a convenio y reconocimiento de deuda entre EFE y Merval Por "Enganches y ATP, nuevos automotores" (Ver Nota 12.4).

(**) Pagos realizados por EFE a cuenta de Merval, de acuerdo Convenio y Reconocimiento de deuda por compra de 8 Automotores, con vencimiento a más de un año.

(b.3) Los conceptos de las cuentas por pagar corriente a Empresa de los Ferrocarriles del Estado, por operación ferroviaria, son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 31.03.2019 M$	Monto al 31.12.2018 M$
Por pagar corriente						**426.059**	**320.022**
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Canon de acceso	114.772	76.224
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Peaje fijo	139.366	92.887
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Peaje variable	165.291	115.183
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Auditoría EEFF 2016-2017	6.237	3.636
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros conceptos	393	32.092

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

c) Las transacciones con efecto en resultado con empresas relacionadas al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 son las siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	31.03.2019 Monto M$	31.03.2019 Efecto en resultado M$	31.12.2018 Monto M$	31.12.2018 Efecto en resultado M$
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra a MV Peajes y Canon Acceso	419.429	(419.429)	1.596.759	(1.596.759)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra a MV examen Asist. tráfico	736	(736)	7.071	(7.071)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra Intereses deuda automotores	53.817	(53.817)	226.953	(226.953)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra Permiso Circulación	2.334	(2.334)	-	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV cobra a EFE la Administración	24.801	24.801	191.570	191.570

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

	31.03.2019	31.12.2018
Gerentes y ejecutivos principales	6	6
Profesionales y técnicos	155	150
Trabajadores y otros	95	95
Totales	**256**	**251**

Además, Metro Regional de Valparaíso S.A. mantiene contratos de 64 profesionales, 11 asociados a Proyectos Plan Trienal y 53 a cuenta de EFE (52 profesionales al 31 de diciembre de 2018), a cargo de la administración de contratos de mantenimiento y de control de tráfico ferroviario entre las estaciones Puerto y Limache.

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

e) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al Directorio al 31 de marzo de 2019 y 2018, son las siguientes:

NOMBRES	RUT	CARGO	DIETAS 2019 M$	DIETAS 2018 M$
Mario Bartolucci Jhonston	5.863.724-6	Presidente	5.510	-
Verónica Moggia Munchmeyer	7.716.425-1	Vicepresidente	4.133	-
Pedro Errazuriz Domínguez	7.051.188-6	Director	2.755	-
Begoña Maria Güell Allamand	12.475.188-8	Director	919	-
Marisa Kausel Contador	8.003.616-7	Ex Director	1.836	-
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Ex Presidente		5.373
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Ex Vicepresidente		4.030
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Ex Director		2.686
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Ex Director		2.686
Andrés Polanco Cabello	8.791.480-1	Ex Director		2.686
			15.153	17.461

f) Integrantes actual directorio al 31.03.2019:

NOMBRES	RUT	CARGO	DESDE	HASTA
Mario Bartolucci Jhonston	5.863.724-6	Presidente	25.05.2018	-
Verónica Moggia Munchmeyer	7.716.425-1	Vicepresidente	25.05.2018	-
Pedro Errázuriz Domínguez	7.051.188-6	Director	25.05.2018	-
Begoña Maria Güell Allamand	12.475.188-8	Director	08.03.2019	-
Patricio Enrique Perez Gómez	11.847.168-7	Director	08.03.2019	-
Marisa Kausel Contador	8.003.616-7	Ex Director	25.05.2018	01.02.2019
Víctor Hugo Selman Biester	7.983.915-9	Ex Director	25.05.2018	01.03.2019
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Ex-Presidente	13.06.2014	25.05.2018
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Ex-Vicepresidente	13.06.2014	25.05.2018
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Ex-Director	12.06.2014	25.05.2018
Raúl David Barrientos Ruiz	9.066.282-1	Ex-Director	12.06.2014	25.05.2018
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Ex-Director	13.06.2014	25.05.2018

g) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

El detalle de las principales de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31.03.2019 M$	31.03.2018 M$
Salarios	151.059	175.642
Otros beneficios	-	-
Total Remuneraciones	**151.059**	**175.642**

9.- INVENTARIOS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es la siguiente:

	31.03.2019	31.12.2018
	M$	M$
Tarjetas PVC (*Metroval*)	113.189	151.928
Repuestos para equipos electromecánicos	172.400	166.466
Repuestos para informática interna	11.537	11.537
Total	**297.126**	**329.931**

Los inventarios corresponden a tarjetas sin contacto de PVC (Metroval) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso, siendo de rápida rotación y no se visualizan indicadores de deterioro, siendo 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 peajes (torniquetes).

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

TARJETAS PVC PARA VENTA	**31.03.2019**	**31.12.2018**
	M$	M$
Saldo inicial	**151.928**	**46.889**
Entradas	-	277.441
Consumos (*)	(38.739)	(172.402)
Saldo final	**113.189**	**151.928**

(*) Corresponden a los importes reconocidos como costo de cada período producto de la venta de tarjetas PVC por M$38.739 al 31 de marzo de 2019 (M$172.402 al 31 de diciembre de 2018) (Ver Nota 20). La Sociedad no mantiene inventarios entregados en garantía.

b) Los movimientos en la cuenta de repuestos para equipos electromecánicos, son los siguientes:

REPUESTOS PARA EQUIPOS ELECTROMECANICOS	**31.03.2019**	**31.12.2018**
	M$	M$
Saldo inicial	**166.466**	**119.140**
Entradas	6.443	49.727
Consumos (*)	(509)	(2.401)
Saldo final	**172.400**	**166.466**

(*) 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.

9.- INVENTARIOS CORRIENTES (CONTINUACION)

c) Los movimientos en la cuenta de repuestos para informática interna, son los siguientes:

REPUESTOS PARA INFORMATICA INTERNA	31.03.2019	31.12.2018
	M$	M$
Saldo inicial	**11.537**	**5.640**
Entradas	-	6.408
Consumos	-	(511)
Saldo final	**11.537**	**11.537**

Corresponden a repuestos de reemplazo para los equipos de computación y forman parte de los costos de mantenimiento del sistema de informática interna. La Sociedad no mantiene repuestos entregados en garantía.

d) Los movimientos en la cuenta de repuestos para Gerencia Comercial, son los siguientes:

REPUESTOS PARA GERENCIA COMERCIAL	31.03.2019	31.12.2018
	M$	M$
Saldo inicial	**-**	**985**
Entradas	-	-
Consumos	-	(985)
Saldo final	**-**	**-**

Corresponden a intercomunicadores para reemplazo en boleterías. La Sociedad no mantiene repuestos entregados en garantía.

10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Información general

Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, debido a que ha determinado pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M$138.124.978 y M$131.982.197, respectivamente.

b) Impuestos diferidos

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

c) Impuestos corriente

El saldo por activos por impuestos corriente al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 es el siguiente:

	31.03.2019	31.12.2018
	M$	M$
Crédito por gasto de capacitación	44.988	44.988

11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es la siguiente:

Activos intangibles	**31.03.2019** M$	**31.12.2018** M$
Programas informáticos, bruto	176.458	257.990
Amortización acumulada y deterioro de valor programas	(176.012)	(206.932)
Licencias informáticas, bruto	295.926	214.394
Amortización acumulada y deterioro de valor licencias	(238.869)	(199.060)
Totales	**57.503**	**66.392**

Los movimientos de los activos intangibles para los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 son los siguientes:

Movimientos en activos intangibles identificables	**Programas informáticos, neto** M$	**Movimientos en activos intangibles identificables**	**Programas informáticos, neto** M$
Saldo inicial bruto al 01.01.2018	**472.384**	**Saldo inicial bruto al 01.01.2018**	**438.364**
Cambios:		Cambios:	
Adiciones programas	-	Adiciones programas	34.020
Adiciones licencias	-	Adiciones licencias	-
Amortización acumulada	(405.992)	Amortización acumulada	(344.125)
Amortización período (Ver Nota 21)	(8.889)	Amortización período (Ver Nota 21)	(61.867)
Total cambios	**(414.881)**	**Total cambios**	**(371.972)**
Saldo final al 31.03.2019	**57.503**	**Saldo final al 31.12.2018**	**66.392**

Durante el período no se han efectuado adiciones, al 31 de marzo de 2019 (M$34.020 al 31 de diciembre de 2018). Durante el período, no se han efectuado desembolsos asociados a adiciones del período al 31 de marzo de 2019 (M$31.185 al 31 de marzo de 2018), monto que es el presentado en el estado de flujo de efectivo. La Sociedad no presenta costos por desarrollo de intangibles.

12.- PROPIEDADES, PLANTA 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 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos, por clase	Valor bruto		Depreciación acumulada y deterioro de valor		Valor neto	
	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
Construcciones e inversiones en ejecución	779.761	217.414	0	-	779.761	217.414
Terrenos	4.134.508	4.134.508	0	-	4.134.508	4.134.508
Edificios	3.663.501	3.663.501	(1.200.441)	(1.008.885)	2.463.060	2.501.974
Planta y equipos	1.054.384	1.050.115	(964.015)	(907.032)	90.369	96.853
Equipamiento de tecnologías de la información	731.271	729.829	(629.219)	(493.724)	102.052	124.274
Instalaciones fijas y accesorios	140.937	139.767	(122.785)	(96.720)	18.152	21.160
Automotores y vehículos	105.316.541	105.116.878	(30.180.163)	(25.918.622)	75.136.378	75.793.029
Totales	**115.820.903**	**115.052.012**	**(33.096.623)**	**(28.424.983)**	**82.724.280**	**82.889.212**

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

- Construcciones o inversiones en ejecución al 31 de marzo de 2019 por M$779.761 y 31 de diciembre de 2018 por M$217.414 (Ver detalle en Nota 12.3).
- Terrenos: Principalmente corresponde a propiedades colindantes con la faja de vía ferroviaria, distribuidas entre las estaciones Puerto y Limache.
- Edificaciones: Las principales corresponden al taller de mantenimiento y a las oficinas de la 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 (circuito cerrado de televisión).
- Instalaciones fijas y accesorios: Básicamente corresponde a muebles de uso administrativo.
- Automotores: Incluye 27 automotores X-Trapolis del año 2005, 8 automotores incorporados en diciembre de 2015 y vehículos de uso administrativo.

La Sociedad no ha incurrido en costos de desmantelamiento en los períodos 2019 y 2018. La Sociedad no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio, salvo lo indicado en Nota 12.4, letra d), 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 y herramientas, cuya vida útil inicial no excedía los tres años.

Al 31 de marzo de 2019 del total de la depreciación del período, la cual asciende a M$963.692 (M$955.205 al 31 de marzo de 2017), M$933.131 se clasifican como costo de ventas (M$915.094 al 31 de marzo de 2018), y M$30.561 se clasifican como gastos de administración (M$40.111 al 31 de marzo de 2018). Ver Notas 20 y 21.

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.2 Movimientos del período

Los movimientos al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 de las partidas que integran el rubro Propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

		Construcciones e inversiones en ejecución M$	Terrenos M$	Edificios neto M$	Plantas y equipos neto M$	Equipamiento y tecnologías de la información neto M$	Instalaciones fijas y accesorios neto M$	Automotores y vehículos neto M$	Propiedades plantas y equipos neto M$
Saldo inicial al 01.01.2019		**217.414**	**4.134.508**	**2.501.974**	**96.853**	**124.274**	**21.160**	**75.793.029**	**82.889.212**
CAMBIOS	Adiciones	762.116			4.268		1.169	25.700	793.253
	Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activa inversión	(199.769)				1.443		198.326	-
	Reversa inversión/Reclasifica								
	Gasto por depreciación			(38.914)	(10.752)	(23.665)	(4.177)	(880.677)	(958.185)
	Total cambios	562.347		(38.914)	(6.484)	(22.222)	(3.008)	(656.651)	(164.932)
Saldo final al 31.03.2019		**779.761**	**4.134.508**	**2.463.060**	**90.369**	**102.052**	**18.152**	**75.136.378**	**82.724.280**

		Construcciones e inversiones en ejecución M$	Terrenos M$	Edificios neto M$	Plantas y equipos neto M$	Equipamiento y tecnologías de la información neto M$	Instalaciones fijas y accesorios neto M$	Automotores y vehículos neto M$	Propiedades plantas y equipos neto M$
Saldo inicial al 01.01.2018		**194.728**	**4.134.508**	**2.510.328**	**137.608**	**203.711**	**30.094**	**80.981.767**	**88.192.744**
CAMBIOS	Adiciones	686.239	-	1.750	4.823	8.099	12.558	-	713.469
	Bajas (*)	-	-	-	-	-	-	(2.196.337)	(2.196.337)
	Activa inversión	(639.073)	-	142.591	651	25.064	395	470.372	-
	Reversa inversión/Reclasifica	(24.480)	-	-	-	-	-	(53)	(24.533)
	Gasto por depreciación	-	-	(152.695)	(46.229)	(112.600)	(21.887)	(3.462.720)	(3.796.131)
	Total cambios	22.686	-	(8.354)	(40.755)	(79.437)	(8.934)	(5.188.738)	(5.303.532)
Saldo final al 31.12.2018		**217.414**	**4.134.508**	**2.501.974**	**96.853**	**124.274**	**21.160**	**75.793.029**	**82.889.212**

Del total de adiciones al 31 de marzo de 2019, las cuales alcanzan a M$793.252, se han cancelado M$779.713

Del total de adiciones al 31 de diciembre de 2018, las cuales alcanzan a M$713.469, se han cancelado durante el período M$244.052.
Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 no se han activado intereses.

(*) Corresponde al valor libro de la porción del automotor siniestrado, producto del informe técnico recibido. Ver Nota 12.4, letra d).

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.3 Principales componentes de las inversiones en ejecución del período:

Construcción en curso	**31.03.2019** M$	**31.12.2018** M$
Saldo inicial	**217.414**	**194.728**
Inversión mantenimiento automotores X-Trapolis 2005	729.912	475.637
Inversión en otros bienes		4.397
Inversión softwares	7.260	90.055
Inversión en construcciones	24.944	33.583
Activación construcciones		(58.410)
Activación en muebles		(394)
Activación equipos para automotores	(199.769)	(467.734)
Activación equipos computacionales		(48.970)
Activación otros bienes		(4.957)
Reclasificaciones		(521)
Totales	**779.761**	**217.414**

12.4 Compra de automotores

Durante el año 2014, Metro Regional de Valparaíso S.A. materializó diferentes convenios que le permitieron la adquisición de una moderna flota de 8 nuevos automotores, la cual permitirá cubrir las necesidades de transporte de pasajeros en los años siguientes. En este contexto esta compra involucró dos grandes aspectos:

a) El financiamiento de la compra de los automotores.
b) La compra e instalación de equipos ATP y acoples para estos nuevos automotores.

a) Financiamiento de la compra de los automotores

La Empresa de los Ferrocarriles de Estado (EFE), empresa matriz de Metro Valparaíso, adquirió a nombre de Metro Valparaíso, 8 automotores al consorcio ALSTOM. Por lo anterior, Metro Valparaíso reembolsará a EFE anualmente en el plazo de 20 años, los pagos que ésta realice por la compra de los automotores, a través de los recursos que el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) le transferirá de acuerdo a los convenios firmados entre Metro Valparaíso y el MTT, de fecha 8 de marzo de 2013 y su modificación de fecha 31 de julio de 2013. El Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) convino aportar a Metro Valparaíso un total máximo de UF 1.413.821,418, transferidas en 20 cuotas anuales iguales y sucesivas de UF 70.691,0709 a contar del año 2014 y hasta el año 2033. Al 31 de marzo de 2019, ya se han transferido cinco cuotas, según convenio de deuda.

Al 31 de marzo de 2019 Metro Valparaíso ha cancelado a EFE cinco cuotas que suman M$9.152.483, según lo establecido en reconocimiento de deuda. La diferencia pendiente de pago, se presenta como cuentas por pagar a empresas relacionadas corriente y no corriente (Ver Nota 8, letra (b.1) y (b.2)).

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.4 Compra de automotores (continuación)

b) Compra e instalación de equipos ATP y acoples para estos nuevos automotores

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

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

El 8 de abril de 2014, Metro Valparaíso suscribió un convenio con EFE y un reconocimiento de deuda con esa entidad, en el cual EFE pagará, por cuenta de Metro Valparaíso, a los proveedores Consorcio Alstom Brasil Energía Transporte Ltda. y Alstom Chile S.A.. Metro Valparaíso reconoce adeudar a EFE en reconocimiento de deuda, el que alcanza a UF 281.910,35, con una tasa de interés de 3,5% anual.

Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 se encuentran activados estos equipos junto con los automotores, así también los intereses correspondientes a este reconocimiento de deuda, devengados hasta el 30 de noviembre de 2015, fecha en la cual los automotores se encontraban a disposición para su entrada en funcionamiento.

c) Puesta en marcha de los nuevos automotores

A partir del 1 de diciembre de 2015, comenzaron a operar los 8 nuevos automotores. Sin embargo, su nivel de operación durante ese mes fue de un 50%, debido a que solo operaron en horas valle como medida de precaución ante eventuales fallas. Considerando lo anterior, la depreciación de los mismos comenzó a partir del 1 de enero de 2016.

d) Siniestro de automotor

El 9 de noviembre de 2016, el automotor XT-34 sufrió un siniestro eléctrico, quedando sin condiciones de operación normal. La Sociedad recibió durante el año 2018 el informe técnico definitivo para definir la situación del automotor para la vuelta al servicio de transporte, durante el primer semestre del año 2020. El valor libro del automotor XT-34 al 31 de marzo de 2019, es de M$3.065.901, del cual se dio de baja el valor libro equivalente a la porción siniestrada, que asciende a M$2.196.337. Este automotor forma parte de los equipos financiados por el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) a través de un subsidio, por lo que el ajuste al valor libro del automotor, se compensa con la imputación del ingreso diferido registrado al momento de la adquisición, tal como se indica en Nota 3.5. letra d) y en Nota 3.9.

El liquidador de seguros durante el mes de diciembre de 2018, emitió su informe de liquidación estableciendo la pérdida a indemnizar, la cual asciende a 64.012,47 UF, equivalente a M$1.764.554, con los cuales se financiará la reparación del automotor siniestrado. El automotor se encuentra actualmente en reparaciones y se estima que el tiempo que tardarán será de aproximadamente 18 meses.

13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los movimientos al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 de las partidas que integran rubro propiedades de inversión son los siguientes:

		Terrenos inversión M$	**Edificios inversión neto** M$	**Propiedades de inversión neto** M$
Saldo inicial al 01.01.2019		**1.068.875**	**139.513**	**1.208.388**
CAMBIOS	Adiciones	-	-	-
	Gasto por depreciación (Ver Nota 20)	-	(5.507)	(5.507)
	Total cambios	-	(5.507)	(5.507)
Saldo final al 31.03.2019 (*)		**1.068.875**	**134.006**	**1.202.881**

		Terrenos inversión M$	**Edificios inversión neto** M$	**Propiedades de inversión neto** M$
Saldo inicial al 01.01.2018		**1.068.875**	**161.541**	**1.230.416**
CAMBIOS	Adiciones	-	-	-
	Gasto por depreciación (Ver Nota 20)	-	(22.028)	(22.028)
	Total cambios	-	(22.028)	(22.028)
Saldo final al 31.12.2018 (*)		**1.068.875**	**139.513**	**1.208.388**

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

La depreciación acumulada de las Propiedades de inversión, asciende a M$226.741 al 31 de marzo de 2019 y a M$221.233 al 31 de diciembre de 2018.

La depreciación del período al 31 de marzo de 2019 asciende a M$5.507 (M$5.507 al 31 de marzo de 2018), la cual fue registrada en el costo de ventas en el estado de resultados integrales por función (Ver Nota 20).

Respecto al valor razonable de estos activos, no existen diferencias significativas con respecto al valor registrado en las propiedades de inversión al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018.

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.

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

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es la siguiente:

		31.03.2019	31.12.2018
	Moneda	**Corrientes** M$	**Corrientes** M$
Cuentas por pagar (a.1)	Peso Chileno	1.501.795	1.892.703
Ingresos diferidos por fondos del MTT para mejoramiento de obras en sistema (*)	Peso Chileno	46.833	97.471
Fondo Gob. Regional estudios (Quillota-Calera)	Peso Chileno	717	717
Fondo MTT mejoras de sistemas	Peso Chileno	3.107.940	3.250.676
Honorarios por Pagar (a2)	Peso Chileno	3.583	4.560
Facturas por recibir (a3)	Peso Chileno	393.165	1.006.189
Impuestos retenidos e IVA débito	Peso Chileno	19.451	22.367
Totales		**5.073.484**	**6.274.683**

(*) Corresponde a fondos entregados por el MTT para financiar el mejoramiento del sistema de la Sociedad. Estos fondos se van imputando a resultado en la medida en que los desembolsos asociados se van realizando por parte de la Sociedad.

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

PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS	**RUT**	**PAIS**	**MONEDA**	**31.03.2019** M$	**31.12.2018** M$
INST. DE SEGURIDAD DEL TRABAJO	70.015.580-3	CHILE	PESOS	243	-
SERVICIOS DE INGCAT GLOBAL LTDA	76.112.303-3	CHILE	PESOS	13.589	25.202
GUARD SERVICE SEGURIDAD SA	79.960.660-7	CHILE	PESOS	2.349	2.349
ALSTOM CHILE	80.889.200-6	CHILE	PESOS	654.214	864.361
COMPAÑÍA CHILENA DE VALORES S.A.	77.977.580-1	CHILE	PESOS	36.924	43.059
ESTEBAN ROCCO EIRL	76.146.895-2	CHILE	PESOS	18.747	9.189
ENTEL PCS	92.580.000-7	CHILE	PESOS	3.359	29.935
FSM LTDA	76.224.620-1	CHILE	PESOS	6.382	13.189
TELECTRONIC S.A.	84.391.300-8	CHILE	PESOS	4.574	55.161
GS OUTSOURCING S.A.	76.924.640-1	CHILE	PESOS	202.721	150.874
THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.	96.726.480-6	CHILE	PESOS	-	45.280
SIEMENS S.A.	94.995.000-K	CHILE	PESOS	127.939	127.939
SONDA S.A.	83.628.100-4	CHILE	PESOS	16.530	16.530
ERNESTO GABRIEL PRADO SANCHEZ	11.240.151-2	CHILE	PESOS	1.459	1.823
PROMOCIONES WORK SERVICE LTDA	78.736.390-3	CHILE	PESOS	104.734	112.918
TRANSBANK S.A.	96.689.310-9	CHILE	PESOS	8.008	11.099
PINCU GUTIERREZ LTDA.	78.561.520-4	CHILE	PESOS	-	18.521
HUGO TAPIA PIZARRO EIRL	76.409.059-4	CHILE	PESOS	15.375	172
SERV. DE TRANSPORTES ACI LTDA	76.179.711-5	CHILE	PESOS	39.887	5.629
CASA DE MONEDA DE CHILE S.A.	60.805.007-8	CHILE	PESOS	17.614	125.667
EIST S.A.	76.098.467-1	CHILE	PESOS	2.790	29.635
PROVEEDORES VARIOS		CHILE	PESOS	224.357	204.171
TOTALES				**1.501.795**	**1.892.703**

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

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

Otras cuentas por pagar	Moneda	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
Boletas de honorarios por pagar	Pesos Chilenos	3.583	4.560
Totales		**3.583**	**4.560**

Movimiento de cuenta honorarios	31.03.2019 M$		31.12.2018 M$
Saldo inicial 01.01.2019	**4.560**	Saldo inicial 01.01.2018	**7.470**
Incrementos	110.124	Incrementos	331.938
Disminuciones	(111.101)	Disminuciones	(334.848)
Saldo final al 31.03.2019	**3.583**	**Saldo final al 31.12.2018**	**4.560**

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

Detalle facturas por Recibir	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
Mant.Material Rodante	383.514	384.500
Anticipos Alstom	(663.344)	(205.741)
Otros Anticipos	(147)	(11.130)
Asistencia Técnica Señales	-	114.419
Mant. De Sistemas	73.768	178.559
Servicio Cajeros	54.255	52.438
Servicio Vigilancia y Atención Clientes	160.399	155.153
Servicio Transbank	4.006	2.322
Soporte Computacional	2.594	2.594
Consumos Básicos y Otros	82.688	13.957
Mantenimiento Sistema Peajes	11.433	21.787
Energía Tracción	202.641	217.000
Servicio Aseo	23.076	21.975
Total Facturas por Recibir	**334.883**	**947.833**

(*) Anticipos a ALSTOM por mantenimiento de material rodante y señales.

15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES

El saldo corresponde al registro de días devengados por feriados de empleados.

Beneficios a empleados	Moneda	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
Feriados del personal	Pesos Chilenos	501.642	544.022
Provisión bono gestión	Pesos Chilenos	244.806	210.242
Totales		**746.448**	**754.264**

16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es la siguiente:

	Moneda	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	Pesos Chilenos	1.006.909	1.006.910
Ingresos anticipados (a)	Pesos Chilenos	697.242	488.390
Garantías efectivo recibidas (Ver Nota 27)	UF y Pesos	141.210	143.863
Retenciones previsionales	Pesos Chilenos	119.616	124.662
Otros por pagar	Unidad Fomento	81.005	74.187
Totales		**2.045.982**	**1.838.012**

(a) Los ingresos anticipados corresponden principalmente a cargas de pasajes en tarjeta de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del período, 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 el 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 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, es la siguiente:

	Moneda	31.03.2019 M$	31.12.2018 M$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	Pesos Chilenos	2.126.667	2.310.950
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	Pesos Chilenos	19.920.740	19.920.762
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores	Pesos Chilenos	92.224	92.224
Totales		**22.139.631**	**22.323.936**

El vencimiento de estos pasivos de largo plazo es el siguiente:

31 de marzo de 2019	Entre 1 y 2 años M$	Entre 3 y 20 años M$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	2.126.667	-
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	2.151.789	17.768.951
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores (Ver Nota 5)	-	92.224

31 de diciembre de 2018	Entre 1 y 2 años M$	Entre 3 y 20 años M$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	2.310.950	-
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	2.059.131	17.861.631
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores (Ver Nota 5)	-	92.224

Durante el año 2018 se recibió la cuota N°5 del convenio de compra de automotores, por M$1.948.655 (Cuota N°4 por M$1.883.257 en el año 2017).

18.- PATRIMONIO

a) Capital pagado

Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 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 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 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
2019	Única	725.393.604	708.962.495	708.962.495
2018	Única	725.393.604	708.962.495	708.962.495

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

Conceptos	M$	N° Acciones
Capital suscrito y pagado al 31.12.2008	35.061.296	235.359.384
30.12.09 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	26.123.835	175.364.015
Capital suscrito y pagado al 31.12.2009	**61.185.131**	**410.723.399**
Revalorización Capital 2009	(806.410)	-
30.12.10 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	5.955.933	39.980.757
30.05.11 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	34.881.347	234.150.142
06.12.12 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	4.909.876	24.108.197
Total capital pagado al 31.03.2019	**106.125.877**	**708.962.495**
Total capital pagado al 31.12.2018	**106.125.877**	**708.962.495**

c) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los períodos 2019 y diciembre de 2018.

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 en dólares que Metro Valparaíso mantenía con EFE por un monto de M$5.955.933, quedando el capital pagado en M$66.334.655.

18.- PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

d) Aumentos de capital (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 6 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 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, en M$106.125.877.

e) Otras reservas y primas de emisión

En este rubro se registra la corrección monetaria del capital pagado por M$807.009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), debe registrarse en otras reservas en el patrimonio, y primas de emisión generadas en el año 2009 por M$25.436.

f) Resultados acumulados

Son aquellos resultados acumulados desde la formación de la Sociedad, que incluye el resultado de cada período. Al 31 de marzo de 2019, el resultado acumulado corresponde a una pérdida de M$52.753.777 y al 31 de diciembre de 2018, a una pérdida de M$52.166.357.

g) Política de gestión de capital

Se considera como Capital aquel que han aportado y pagado los accionistas de la Sociedad, en bienes de propiedades, plantas y equipos 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 períodos 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.

19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	ACUMULADO M$	
	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Venta de pasajes	3.114.430	2.888.645
Venta de tarjetas	142.230	179.128
Compensación MTT (Ver Nota 3.13)	939.605	883.430
Ingresos administración de sistemas de mantenimiento	31.135	48.364
Arriendos y otros	113.140	108.338
Totales	**4.340.540**	**4.107.905**

Al 31 de marzo de 2019, los ingresos por venta de pasajes equivalen a 4,95 millones de pasajeros (4,91 millones de pasajeros al 31 de diciembre de 2018). El incremento en los ingresos por pasajes se explica por un incremento de 6,6 % en la tarifa media, acompañado de un incremento de 0,8% en cantidad de pasajeros.

20.- COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Costo de ventas	ACUMULADO M$	
	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Remuneraciones	586.403	575.992
Cajeros	159.667	165.684
Guardias	272.914	198.700
Traslado de pasajeros (Servicio bus metro)	481.699	448.194
Mantenimiento automotores y otros de operación (Ver Nota 20 a)	609.173	618.188
Energía eléctrica	604.888	450.838
Costo de tarjetas (Ver Nota 9)	38.739	55.643
Peaje y canon de acceso	419.429	417.724
Seguros (*)	159.980	133.085
Depreciación propiedades, plantas y equipos (Ver Nota 12.1)	927.624	909.587
Subvención MTT compra automotores (**)	(184.391)	(184.391)
Depreciación propiedades de inversión (Ver Nota 13)	5.507	5.507
Otros	39.146	47.477
Totales	**4.120.778**	**3.842.228**

(*) Se consideran los seguros de los automotores.
(**) Subvención del Ministerio de Transportes por compra de 8 nuevos Automotores. Corresponde a la amortización de la subvención, la cual se presenta rebajando el costo por depreciación asociado a los automotores subvencionados.

20.- COSTO DE VENTAS (CONTINUACIÓN)

(a) La composición del costo por mantenimiento es la siguiente:

Tipos de mantenimientos	ACUMULADO M$	
	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Mantenimiento de automotores	526.520	551.733
Mantenciones de sistemas de peaje	40.191	25.414
Mantención de maquinarias y equipos	26.118	17.421
Mantención de estaciones	16.344	23.620
Totales	**609.173**	**618.188**

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle es el siguiente:

Gastos de Administración	ACUMULADO M$	
	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Remuneraciones	485.669	497.762
Servicios externos (Ver Nota 21, letra a.1)	111.076	97.873
Mantenimientos	6.909	17.707
Auditorías	6.237	5.454
Seguros (*)	16.284	14.691
Asesorías y honorarios	90.611	55.627
Dietas	15.154	17.461
Publicidad	15.680	3.012
Patente comercial	3.382	7.625
Depreciación propiedades, plantas y equipos (Ver Nota 12.1)	30.561	40.111
Amortización de intangibles (Ver Nota 11)	8.890	18.412
Contribuciones	17.983	29.735
Consumos básicos	21.376	26.167
Otros gastos varios	38.652	48.646
Totales	**868.464**	**880.283**

(*) Seguros de responsabilidad civil, edificios e instalaciones

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (CONTINUACIÓN)

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

Servicios externos	ACUMULADO M$	
	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Aseo	65.341	61.686
Transporte de valores	23.411	23.378
Otros servicios externos	22.324	12.809
Totales	111.076	97.873

22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle es el siguiente:

Otras ganancias (pérdidas)	ACUMULADO M$	
	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Otras ganancias	75.864	13.684
Otras pérdidas (*)	(9.829)	(8.064)
Totales, neto	**66.035**	**5.620**

(*) Corresponde principalmente a "Otros gresos fuera explotación" M$9.829 al 31 de marzo de 2019 y a "Estudios y Asesorías", (M$8.064) al 31 de marzo de 2018.

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

El detalle es el siguiente:

Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	ACUMULADO M$	
	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Diferencia de cambio reconocida en resultados excepto para instrumentos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultados	-	-

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

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 impacto 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

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, ha efectuado modificaciones operacionales destinadas a mejorar la oferta en hora punta en el sentido Limache-Puerto que han redundado en mejoras en calidad de servicio permanente, y también para eventos puntuales, como para el inicio de la temporada laboral y estudiantil.

Desarrollo Operacional

Continuando con el esfuerzo por la integración con el resto del transporte público a fin de ampliar la llegada de su servicio a más zonas, durante el año 2016 se efectuó la primera integración tarifaria con buses que operan en la zona metropolitana del Gran Valparaíso mediante la habilitación de validadores a bordo (línea 122 de FENUR, sector Los Pinos – Villa Alemana Sur); y se trabaja en la implementación de otros recorridos, en función del resultado de la experiencia piloto comentada. Sin embargo, cabe hacer presente que el desarrollo de los servicios alimentadores de Metro Valparaíso depende del marco regulatorio definido por MTT, y por lo tanto, se requiere la definición respecto a los perímetros de exclusión o licitación por parte de la autoridad para su implementación.

Además de las integraciones Tarifarias, la Ampliación de la Integración entre Metro Valparaíso y Buses está conformada por el diseño, ejecución y/o construcción de proyectos vitales para la futura operación del servicio, entre los que cabe destacar:

- Adquisición de nuevo Material Rodante, 5 trenes adicionales a los 8 ya adquiridos (MV sumó a su flota original de 27 automotores la cantidad de 8 unidades X´Trapolis Modular que terminaron su fase de pruebas antes de finalizar el mes de diciembre 2015.
- Obras de Mejoramiento de estaciones, lo que considera la ampliación de andenes, ampliación de las boleterías, aumento de torniquetes, ampliación de techos en estaciones, mejoramiento mobiliario y señalética.

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

- Paso desnivelado Portales. Consiste en el diseño y ejecución del desnivel vehicular que permitirá la operación de Metro Valparaíso a intervalos de 3 minutos en condiciones de seguridad para pasajeros y usuarios del cruce.
- Mejorar en términos generales la confiabilidad de los sistemas de energía, señalización y comunicaciones.

Cabe consignar que con fecha 28 de octubre de 2017 se publicó en el DO el decreto del MTT Número 64 (fechado Santiago, 14 de julio de 2017), que aprueba el Plan Trienal de Desarrollo 2017-2019 de la Empresa De Los Ferrocarriles Del Estado, el que incluye iniciativas de Metro Valparaíso por USD 110,1 millones, en concordancia con lo ya señalado, y que en síntesis, se agrupan en las siguientes categorías:

- Infraestructura Crítica.
- Seguridad y Continuidad Operacional.
- Productividad Operacional.
- Aumento Transporte de Pasajeros.

Riesgo de Crédito

En relación al riesgo de crédito este es mínimo, ya que el 97% de los ingresos son por ventas de tarjetas sin contacto (venta por emisión) y ventas por cuotas de transporte (ventas por recarga) 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.

Análisis de Sensibilidad

La Sociedad ha encargado realizar un análisis de sensibilidad, tomando como base la información contable al 31 de marzo de 2019, complementada con antecedentes de mercado y con apreciaciones formuladas por 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.

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

De conformidad a la metodología empleada en el cálculo de la sensibilización, a continuación se detalla el probable cargo o abono a ser reconocido en el ejercicio que finalizará al 31 de diciembre de 2019, los resultados obtenidos son:

Partida	Valor contable al 31.03.2019 M$	Variable determinante	Límite a la baja M$	Límite al alza M$	Efecto negativo M$	Efecto positivo M$
Energía eléctrica (tracción)	604.888	Dólar y Costo energía	604.888	693.322	88.434	-
Gasto mantención material rodante	526.520	Valor Euro	485.451	529.363	2.843	41.069

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) presenta un mayor riesgo cambiario, esto debido a la volatilidad que presenta la moneda Dólar para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2019, existiendo una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Merval, en relación al Gasto mantención material rodante, existe una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Merval, dado que se espera una menor probabilidad de variación en la volatilidad de la moneda Euro. El riesgo en ese contexto debe entenderse como volatilidad, es decir a partir de las sensibilizaciones realizadas y considerando la evidencia de volatilidad de esta moneda, la partida referida podría experimentar tanto incrementos como decrementos significativos.

26.- EMPRESA EN MARCHA

Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, el estado de situación financiera, muestra un capital de trabajo negativo y margen bruto positivo, y en ambos períodos se observa un resultado negativo. Los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar que la recuperación de la inversión en propiedades, plantas y equipos, 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 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y de 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 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo (Clientes y Proveedores) por el equivalente a M$143.863 (M$132.930 al 31 de diciembre de 2017) (Ver Nota 16).

Otorgante	Documento	Relación	Moneda	31.03.2019 Monto	31.12. 2018 Monto
Ricardo Mondaca	Garantía	Arriendo	UF	2,00	2,00
Enercat Ltda.	Garantía	Servicios	UF	220,90	220,90
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	UF	3.500,00	3.500,00
Cat Global	Garantía	Servicios	UF	68,00	68,00
Comsa Proyecto Norte	Garantía	Arriendo	UF	30,00	30,00
Agdabus	Garantía	Servicios	UF	117,00	117,00
Golden Vending	Garantía	Arriendo	UF	108,00	-
SUB-TOTAL			**M$**	**111.528**	**108.551**
Asoc.Func.Médicos	Garantía	Arriendo	M$	4.350	4.350
Héctor Valdes	Garantía	Arriendo	M$	100	100
Felipe Sanhueza	Garantía	Arriendo	M$	250	250
Nathalier Alexander	Garantía	Arriendo	M$	150	150
Phoenix Ltda.	Garantía	Arriendo	M$	1.000	1.000
Sandro Cabrera	Garantía	Arriendo	M$	150	150
Cat Global	Garantía	Servicios	M$	-	3.935
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	M$	21.975	21.975
La Campana	Garantía	Servicios	M$	300	300
Luis Cabrera	Garantía	Servicios	M$	-	2.000
Agdabus	Garantía	Servicios	M$	1.407	1.102
SUB-TOTAL			**M$**	**29.682**	**35.312**
TOTAL			**M$**	**141.210**	**143.863**

28.- CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2019, el detalle de las contingencias se presenta a continuación:

JUICIOS CIVILES

1.- METRO VALPARAÍSO CON MOLINA
Tribunal: Juzgado de Letras del Trabajo de Valparaíso.
Rol: O-1905-2018
Materia: Demanda Desafuero Maternal.
Cuantía: Indeterminada.
Estado: Con fecha 20 de febrero se llevó a efecto audiencia preparatoria, fijándose audiencia de juicio para el día 25 de junio de 2019.
Posible Resultado del Juicio: En atención a la materia y a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el resultado final del juicio.

28.- CONTINGENCIAS (CONTINUACION)

2. METRO VALPARAÍSO CON BARRERA.

Tribunal: Juzgado de Letras del Trabajo de Valparaíso.
Rol: 0-1757-2018
Materia: Demanda Desafuero Sindical en Procedimiento de Aplicación General.
Cuantía: Indeterminada.
Estado: Con fecha 08 de noviembre del 2018, Metro Valparaíso interpuso demanda desafuero Sindical en contra del Sr Sergio Luis Barrera Lanfranco, fundada en la causal contemplada en el artículo 160 N°3 Y N°7 del Código del Trabajo, en relación al artículo 174 del mismo cuerpo normativo, se encuentra fijada audiencia de juicio para el día 12 de junio de 2019.
Posible Resultado del Juicio: En atención a la materia y a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el resultado final del juicio.

3. FLORES CON METRO VALPARAÍSO.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.
Rol: O-107-2019
Materia: Demanda Despido injustificado y cobro de prestaciones.
Cuantía: $3.111.628, más reajustes, intereses y costas.
Estado: Con fecha 15 de marzo de 2019 se llevó a efecto audiencia preparatoria, fijándose audiencia de juicio para el día 23 de julio 2019.
Posible Resultado del Juicio: En atención a la materia y a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el resultado final del juicio.

4. ESCOBAR CON JORGE ASTORGA TRANSPORTES EIRL Y METRO VALPARAÍSO.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Limache.
Rol: T-1-2019
Materia: Demanda en procedimiento de Tutela Laboral, (denuncia por Vulneración de Derechos Fundamentales) Y Demanda de Autodespido, Nulidad del Despido, cobro de prestaciones en contra de Metro Valparaíso en calidad de demandado Solidario bajo el régimen de subcontratación.
Cuantía: $16.435.200, más reajustes, intereses y costas.
Estado: el día 19 de marzo de 2019, se llevó a efecto audiencia de juicio, rechazando en todas sus partes la demanda interpuesta en contra de Metro Valparaíso.
Con fecha 10 de abril las partes interpusieron recurso de nulidad en contra de la sentencia definitiva de primera instancia, los cuales a la fecha del presente informe, se encuentran pendientes de remisión ante la I. Corte de Apelaciones de Valparaíso.
Posible Resultado del Juicio: En atención a la materia y a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el resultado final del juicio, sin embargo existe una alta probabilidad que la I. Corte de Apelaciones de Valparaíso confirme la sentencia respecto de Metro Valparaíso.

28.- CONTINGENCIAS (CONTINUACION)

5. RIVERA CON HELPBANK S.A Y METRO VALPARAÍSO.

Tribunal: Juzgado de Letras del Trabajo de Valparaíso.
Rol: T-63-2019
Materia: Demanda de Tutela Laboral por Vulneración de Derechos Fundamentales. En Subsidio, demanda Despido Indirecto, interpuesta en contra de la empresa Helpbank como demandada principal y en contra de Metro Valparaíso como demandada subsidiaria o solidaria, conforme al régimen de subcontratación.
Cuantía: $8.204.500, más remuneraciones que se adeuden desde el término de la relación laboral hasta la convalidación del despido, más reajustes, intereses y costas.
Estado: Se encuentra fijada audiencia preparatoria para el día 3 de junio de 2019.
Posible Resultado del Juicio: En atención a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el resultado final del juicio. Sin embargo, en el evento de resultar condenado Metro Valparaíso, se estima que el monto de la condena será considerablemente inferior, a la suma demandada.

3. LAGOS CON GS OUTSOURCING S.A Y METRO VALPARAÍSO.

Tribunal: Juzgado de Letras del Trabajo de Valparaíso.
Rol: M-114-2019
Materia: Demanda despido injustificado, interpuesta en contra de la empresa GS OUTSOURCING S.A como demandada principal y en contra de Metro Valparaíso como demandada subsidiaria o solidaria, conforme al régimen de subcontratación.
Cuantía: $2.480.000) más reajustes, intereses y costas.
Estado: Se encuentra fijada audiencia preparatoria para el día 23 de abril de 2019.
Posible Resultado del Juicio: En atención a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el resultado final del juicio. Sin embargo, en el evento de resultar condenado Metro Valparaíso, se estima que el monto de la condena será considerablemente inferior, a la suma demandada.

29.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de Abril de 2019 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.

******