



Trenes  
Metropolitanos  
S.A.

*Estados Financieros Intermedios*

***TRENES METROPOLITANOS S.A.***

*Santiago, Chile*  
*31 de marzo de 2011*

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2011 M\$</b>	<b>31.12.2010 M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	<b>3</b>	621.064	476.477
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	<b>4</b>	52.514	8.132
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<b>5</b>	6.841	9.603
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>680.419</b>	<b>494.212</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Activos intangibles distintos a la plusvalía	<b>7</b>	896	943
Propiedades, plantas y equipos, neto	<b>8</b>	6.762.754	6.962.215
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>6.763.650</b>	<b>6.963.158</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>7.444.069</b>	<b>7.457.370</b>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2011 M\$</b>	<b>31.12.2010 M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	48.387	60.817
Otras provisiones varias corrientes	10	192.394	183.917
Provisiones por Beneficios a empleados	11	67.313	52.989
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	4.238.344	3.813.029
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>4.546.438</b>	<b>4.110.752</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5	1.689.780	1.689.780
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1.689.780</b>	<b>1.689.780</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	12	12.755.524	12.755.524
Primas de Emisión	12	154	154
Otras reservas		285.843	285.843
Resultados retenidos		(11.833.670)	(11.384.683)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.207.851</b>	<b>1.656.838</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>7.444.069</b>	<b>7.457.370</b>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Estados de Resultados Integrales por Función

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

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

<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>Nota</b>	<b>01.01.11 31.03.11</b>	<b>01.01.2010 31.03.2010</b>
Ingresos de actividades ordinarias	13	1.664.547	1.256.535
Costo de ventas	14	(1.879.320)	(1.893.957)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>(214.773)</b>	<b>(637.422)</b>
Gasto de administración	15	(238.719)	(347.487)
Otras ganancias (pérdidas)		4.831	268
Ingresos financieros		276	59
Costos financieros		(602)	
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b>		<b>(448.987)</b>	<b>(984.582)</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		(448.987)	(984.582)
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>(448.987)</b>	<b>(984.582)</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>(448.987)</b>	<b>(984.582)</b>
Componentes de otros resultado integral, ante de impuesto		-	-
Diferencia de cambio por conversión		-	-
Activos Financieros disponibles para la venta		-	-
<b>Ganancia (pérdida), Integral Total</b>		<b>(448.987)</b>	<b>(984.582)</b>
Ganancias integral atribuibles a los propietarios de la controladora		(448.987)	(984.582)
<b>Ganancia (pérdida), Integral Total</b>		<b>(448.987)</b>	<b>(984.582)</b>
Utilidad o pérdida por acción		(5,5)	(12,0)
Numero de acciones Miles		82.275	82.275

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Tipo Moneda	Capital Pagado M\$	Prima Emision M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Perdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2011	CLP	12.755.524	154	285.843	(11.384.683)	1.656.838
Ganancia o (pérdida)	CLP	-	-	-	(448.987)	(448.987)
<b>Saldo final período actual 31 de Marzo de 2011</b>	<b>CLP</b>	<b>12.755.524</b>	<b>154</b>	<b>285.843</b>	<b>(11.833.670)</b>	<b>1.207.851</b>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Tipo Moneda	Capital Pagado M\$	Prima Emision M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Perdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2010	CLP	12.755.524	154	285.843	(7.984.276)	5.057.245
Cambios en patrimonio						
Emision de patrimonio	CLP	-	-	-	-	-
Incremento o (disminucion ) por transferencias y otros	CLP	-	-	-	-	-
Ganancia o (pérdida)	CLP	-	-	-	(984.582)	(984.582)
Cambios en patrimonio	CLP	-	-	-	(984.582)	(984.582)
<b>Saldo final período actual 31 de Marzo de 2010</b>	<b>CLP</b>	<b>12.755.524</b>	<b>154</b>	<b>285.843</b>	<b>(8.968.858)</b>	<b>4.072.663</b>

**Nota: N° 12.**

# TRENES METROPOLITANOS S.A.

## Estados de Flujo de Efectivo

Por el período terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010

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

<b>SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto</b>	<b>Nota</b>	<b>01/01/2011 31/03/2011</b>	<b>01.01.2010 31.03.2010</b>
Ganancia( pérdida)		<b>(448.987)</b>	<b>(984.582)</b>
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	7-8	199.508	207.905
Ajuste por provisiones		(3.884)	13.786
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		195.624	221.691
Deudores por Ventas		(52.698)	(22.327)
Dism. (aum.) de activos que afectan al flujo de efect. operacional		(52.698)	(22.327)
Aum.(Dism.) de pasivos que afectan al flujo de efect. operacional		22.677	142.348
Cuentas por pagar relacionadas con result. de explotación		22.682	142.348
Iva y otros similares por pagar		(5)	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>(283.384)</b>	<b>(642.870)</b>
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y ptamos. concedidos a terceros, clasificados como actividades de inversión	5	425.209	671.058
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación		-	(1.461)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		425.209	669.597
Incorporación de otros activos fijos menos		-	1.459
Otros desembolsos de Inversión		2.762	1
Flujo originado por Actividades de Inversión		2.762	1.460
<b>VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DEL PERÍODO</b>		<b>144.587</b>	<b>28.187</b>
Efecto Inflación sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>144.587</b>	<b>28.187</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		476.477	481.548
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3	<b>621.064</b>	<b>509.735</b>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

# TRENES METROPOLITANOS S.A.

## Estados Financieros Intermedios

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

### Índice

	Página
1. Información General .....	8
2. Resumen de las Principales Políticas Contables.....	9
2.1 Bases de preparación de los estados financieros .....	9
2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas .....	10
2.3 Transacciones en moneda extranjera.....	10
2.4 Información financiera por segmentos operativos .....	11
2.5 Propiedades, plantas y equipos.....	11
2.6 Activos intangibles .....	13
2.7 Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización O depreciación.....	13
2.8 Activos financieros .....	14
2.9 Capital social .....	15
2.10 Pasivos financieros .....	15
2.11 Impuesto a las ganancias .....	16
2.12 Beneficios a los empleados .....	16
2.13 Provisiones .....	17
2.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	17
2.15 Reconocimiento de ingresos, costo de venta y gastos.....	17
2.16 Arrendamientos operativos.....	18
2.17 Uso de estimaciones y juicios .....	18
2.18 Ganancia o pérdida por acción .....	19
2.19 Políticas para determinación de utilidad líquida distribuible .....	19
3. Efectivo y Efectivo Equivalente .....	19
4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar .....	20
5. Cuentas por Cobrar y Pagar con Empresas Relacionadas .....	20
6. Activos por Impuestos Corrientes.....	24
7. Activos Intangibles .....	24
8. Propiedades, Plantas y Equipos .....	25
9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar .....	26
10. Otras Provisiones Varias Corrientes .....	27

# TRENES METROPOLITANOS S.A.

## Estados Financieros Intermedios

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

### Índice

	Página
11. Provisiones por Beneficios a Empleados.....	27
12. Patrimonio Neto.....	27
13. Ingresos Ordinarios.....	29
14. Costo de Ventas.....	29
15. Gastos de Administración y Ventas.....	30
16. Medio Ambiente.....	30
17. Administración de Riesgo Financiero.....	30
18. Empresa en Marcha.....	32
19. Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros.....	32
20. Sanciones.....	33
21. Contingencias.....	33
22. Hechos Posteriores.....	33

# **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

## **Estados Financieros Intermedios**

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

### **Nota 1 - Información General**

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

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

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

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el No 579 con fecha 2 de septiembre de 1996 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Trenes Metropolitanos S.A. es una filial de Empresa de los Ferrocarriles del Estado, en adelante EFE o Matriz.

La sociedad se encontraba en etapa de desarrollo desde el 5 de diciembre de 1995 hasta el 30 de septiembre de 2008. A partir del 1 de octubre de 2008, comenzó sus actividades en forma normal, dejando su estado de puesta en marcha.

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

# **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables**

#### **2.1) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros intermedios de Trenes Metropolitanos S.A., han sido preparados de acuerdo con NIC 34 “información financiera intermedio” incorporada en Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos. En sustitución a dicha norma, la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, a aplicar excepcionalmente la norma Internacional de contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21. En Nota 2.7 se detalla el alcance de esta norma.

Estos estados financieros intermedios corresponden al período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2011 fueron aprobados por su Directorio en sesión ordinaria celebrada el día 26 de mayo de 2011.

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La estimación de valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles

# TRENES METROPOLITANOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

### Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

#### 2.2) Nuevas normas e interpretaciones emitidas

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

Normas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2013
IFRIC 19	Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	1 de enero 2011
<b>Modificaciones y mejoras</b>		
IFRS 1	Adopción por Primera Vez	1 de enero 2011
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero 2011
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de enero 2011
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero 2011
IAS 12	Impuesto a las Ganancias	1 de enero 2012
IAS 24	Partes Relacionadas	1 de enero 2011
IAS 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero 2011
IAS 32	Instrumentos financieros : Presentación	1 de enero 2011
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero 2011
IFRIC 13	Programas de Fidelización de Clientes	1 de enero 2011
IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero 2011

La Sociedad ha evaluado los impactos generados o que podría generar las mencionadas normas, mejoras y modificaciones, concluyendo que no afectará los estados financieros.

#### 2.3) Transacciones en moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

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

# TRENES METROPOLITANOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

### Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### 2.3) Transacciones en moneda extranjera (continuación)

##### b) Bases de conversión

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

Moneda	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
UF	21.578,26	21.455,55	20.998,52

#### 2.4) Información financiera por segmentos operativos

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

#### 2.5) Propiedades, plantas y equipos

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

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen. Cabe mencionar que algunos elementos de propiedades, plantas y equipos de la Sociedad requieren revisiones periódicas, en este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlo en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente revisión.

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 2.5) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

- Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el reemplazo de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para su reconocimiento en la NIC 16, y por tal motivo dicho costo se da baja del bien principal.
- Las propiedades, plantas y equipos, netos en el caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez en el período financiero.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad utiliza como método de depreciación el método lineal.

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

	Explicación de la tasa	Vida o tasa mínima	Vida o tasa máxima
Automotores UT – 440 R	Vida	1	6,3
Equipamiento de tecnologías de la información	Vida	3	5
Otras propiedades, planta y equipo	Vida	4	5

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

# **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.6) Activos intangibles**

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

#### **2.7) Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

Empresa de Ferrocarriles del Estado, Matriz de Trenes Metropolitanos S.A., considera que dadas las características de sus activos, no es posible calcular el valor razonable de su activo inmovilizado debido a la inexistencia de un mercado activo. En lo que respecta al valor en uso, de acuerdo a lo establecido en el Marco Conceptual, su cálculo se debe realizar a través de la actualización de los flujos de efectivo esperados. La Entidad considera que en el cálculo de dichos flujos deben tenerse en cuenta las características de servicio público de su actividad, así como la especificidad de la financiación que deriva de dicha condición y que se instrumenta a través de los planes trienales en los que se determinan las transferencias y aportaciones de capital que constituyen una parte muy importante de su financiación. Además, no se ha establecido dentro de la NIC 36 criterios que establezcan los componentes de los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas así como los criterios para calcular los riesgos específicos de los activos materiales de dichas entidades, toda vez, que los mismos corresponden a las características de las empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios, pero no a las de las entidades públicas cuya finalidad principal es prestar servicios públicos, por lo que no resulta posible aplicar a las cuentas correspondientes al ejercicio 2010 los criterios establecidos en dicha NIC. EFE y sus Filiales, son una empresa pública, donde la legislación le ha impuesto un modelo de operación de servicios y explotación de infraestructura que hacen que sus costos operacionales resulten superiores a sus ingresos. Como consecuencia de esto, el resultado operacional y el EBITDA de la empresa consolidada (como medida aproximada de sus flujos de caja operativos), han resultado permanentemente negativos, dependiendo de aportes permanentes por parte del Estado para mantener su operación.

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

## **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **2.7) Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación (continuación)**

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 y enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a IFRS durante el año 2010, los principales activos de La Empresa y sus Filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado.

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

##### **2.8) Activos financieros**

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

###### **a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Nuestras cuentas por cobrar corresponden principalmente a deudores por arriendo de espacios comerciales y publicitarios.

A base del análisis de riesgo de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la Sociedad establece una provisión cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no recuperará los importes que se le adeudan. Para cuentas a cobrar impagas, superiores a 180 días, la Sociedad deberá constituir provisiones.

En el mes de marzo de 2010 Trenes Metropolitanos firmó un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, mediante el cual la Sociedad se compromete a bajar sus tarifas a usuarios en un 8,07%, valor que es aportado a la empresa mediante el “subsidio al transporte” que se clasifica como “Ingresos Por Subsidio al Transporte”, dentro del rubro “Ingresos Ordinarios. Por medio de Decreto N° 311 del 2 de noviembre de 2010, se aprueba el Convenio, por el Ministerio de Transporte, y se toma razón por la Contraloría General de la República el 29 de diciembre de 2010.

# **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.8) Activos financieros (continuación)**

##### **b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas**

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

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

##### **c) Efectivo y equivalentes al efectivo**

Bajo este rubro del estado de situación se registran, el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja dentro de un plazo no superior a tres meses y que no tienen riesgo de cambio en su valor.

#### **2.9) Capital social**

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

#### **2.10) Pasivos financieros**

##### **a) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable.

##### **b) Cuentas por pagar empresas relacionadas**

Las cuentas por pagar relacionadas, corresponden a los servicios prestados por la Matriz, en mayor parte relacionados al costo del servicio de transporte de pasajeros y otros servicios corporativos.

# **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.10) Pasivos financieros (continuación)**

##### **b) Cuentas por pagar empresas relacionadas (continuación)**

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

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

#### **2.11) Impuesto a las ganancias**

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

El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aún cuando existen pérdidas tributarias.

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.

#### **2.12) 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, a su valor nominal.

# **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

#### **2.13) Provisiones**

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

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

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

#### **2.14) Clasificación de saldos 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.

#### **2.15) Reconocimiento de ingresos, costos de venta y gastos**

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

Los ingresos de la Empresa principalmente se originan por venta de pasajes y adicionalmente, se registran ingresos por publicidad y arriendos de espacio en estaciones.

El monto del subsidio se calcula mes a mes a base de los flujos reales de pasajeros, conforme a lo establecido en el Convenio suscrito con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

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

## **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **2.15) Reconocimiento de ingresos, costos de venta y gastos (continuación)**

Los principales conceptos del costo de venta, son:

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

##### **2.16) Arrendamientos operativos**

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los ingresos de arrendamientos operativos son reconocidos linealmente en la cuenta de Ingresos por arriendos de espacios comercial, publicidad en trenes y estaciones, durante la vigencia del arriendo.

##### **2.17) Uso de estimaciones y juicios**

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros es descrita en los siguientes conceptos:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Valoración de instrumentos financieros.
- La vida útil de los activos materiales

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### 2.18) Ganancia o pérdida por acción

La ganancia o pérdida básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia o (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número de acciones de la misma en circulación durante dicho período.

##### 2.19) Políticas para determinación de utilidad líquida distribuible

En su Sesión Ordinaria N° 70, efectuada el 21 de octubre del 2010, el Directorio de Trenes Metropolitanos S.A., acordó lo siguiente:

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

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

#### Nota 3 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias y depósitos a plazo, donde su valor libros es igual a su valor razonable.

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Concepto	Tipo Moneda	31.03.2011	31.12.2010
		M\$	M\$
Saldos en bancos	CLP	621.064	476.477
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	CLP	<b>621.064</b>	<b>476.477</b>

El rango de los intereses por colocaciones en depósitos a plazo, fluctúa entre el 0,02% y el 0,04%, con plazos de inversión entre 5 y 15 días.

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 4 - 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 tasas de interés.

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Conceptos	Tipo Moneda	31.03.2011	31.12.2010
		Valor M\$	Valor M\$
Cuenta Corriente Varios Deudores	CLP	50.440	6.560
Cajas de Compensación Asig. Familiar	CLP	43	43
Anticipo a Proveedores	CLP	2.031	1.529
<b>Totales</b>		<b>52.514</b>	<b>8.132</b>

#### Nota 5 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Empresas Relacionadas

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

En el Largo Plazo, el saldo por pagar que se mantiene con la Empresa de Ferrocarriles del Estado, corresponde al financiamiento de gastos anteriores a la etapa de inicio de la operación, tales como honorarios, publicaciones, legales y auditoría de estados financieros y no están sujetos a cláusulas de reajustabilidad. Adicionalmente se incluye el financiamiento de las Grandes Reparaciones (Overhaul de Trenes) y ajustes por depreciación de automotores, correspondiente a los meses de octubre y noviembre de 2008.

Con respecto a los traspasos de fondos de Empresa de los Ferrocarriles del Estado a Trenes Metropolitanos S.A. éstas se realizan bajo el concepto de cuenta corriente mercantil y EFE cobra una tasa interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 5 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Empresas Relacionadas (continuación)

Las transacciones realizadas entre empresas relacionadas son en pesos chilenos.

- a) Los saldos de las cuentas por cobrar corrientes y no corrientes entre Trenes Metropolitanos S.A. y las empresas relacionadas son las siguientes:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Tipo Moneda	Monto al 31.03.2011 M\$	Monto al 31.12.2010 M\$
<b>Corto Plazo</b>						
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Reembolsos Venta Pasajes	CLP	12	12
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Vta. Pasajes Personal EFE	CLP	6.829	9.591
<b>Total por Cobrar Corriente</b>					<b>6.841</b>	<b>9.603</b>

Los reembolsos por ventas de pasajes, corresponden a ingresos por ventas de pasajes de la red Metro tren, recaudados por EFE, entre octubre y diciembre de 2008.

EFE: Empresa de los Ferrocarriles del Estado

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

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Tipo Moneda	Monto al 31.03.2011 M\$	Monto al 31.12.2010 M\$
<b>Corto Plazo</b>						
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Cuentas por Pagar	CLP	3.079.576	2.958.178
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Prov. Varias con EFE	CLP	1.158.768	854.851
<b>Total por Pagar Corriente</b>				<b>CLP</b>	<b>4.238.344</b>	<b>3.813.029</b>
<b>Largo Plazo</b>						
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Cuentas por Pagar	CLP	1.636.836	1.636.836
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Anteriores al inicio Operaciones	CLP	52.944	52.944
<b>Total por Pagar no Corriente</b>				<b>CLP</b>	<b>1.689.780</b>	<b>1.689.780</b>

- (\*) Cuentas por pagar no corriente, incluye financiamiento de Grandes Reparaciones UT – 101 y 102, en octubre de 2009 y UT – 104, en junio de 2010.

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 5 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Empresas Relacionadas (continuación)

El detalle de las principales cuentas por pagar a relacionadas corrientes al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Tipo Moneda	Monto al 31.03.2011 M\$	Monto al 31.12.2010 M\$
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Mantenión de Trenes	CLP	1.357.906	1.309.756
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Energía de Tracción	CLP	815.377	851.422
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Conducción Trenes y Personal Adm.	CLP	146.792	256.753
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Consumos Básicos (Agua y Luz)	CLP	51.940	49.137
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	SEC	CLP	337.963	192.653
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Servicios Administrativos	CLP	22.531	16.028
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje variable)	CLP	234.689	191.980
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Guardias de Seguridad	CLP	97.920	75.323
Emp.de Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Matriz	Otros	CLP	14.458	15.126
<b>Cuentas por Pagar EFE Matriz</b>				<b>CLP</b>	<b>3.079.576</b>	<b>2.958.178</b>

- c) El detalle de transacciones con empresas relacionadas y su efecto en resultados, al 31 de marzo de 2011 y diciembre de 2010, es el siguiente:

Rut	Naturaleza de la Relación	Costo de ventas	Tipo Moneda	31.03.2011		31.03.2010	
				Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento Automotores	CLP	603.207	(603.207)	613.868	(613.868)
61.216.000-7	Matriz	Energía Eléctrica Traccion	CLP	376.959	(376.959)	442.819	(442.819)
61.216.000-7	Matriz	Conduc.Trenes y Pers. Adm.	CLP	0		153.640	(153.640)
61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje variable)	CLP	115.763	(115.763)	121.862	(121.862)
61.216.000-7	Matriz	Gasto SEC	CLP	145.310	(145.310)	141.437	(141.437)
61.216.000-7	Matriz	Consumos Básicos (Agua y Luz)	CLP	20.675	(20.675)	17.259	(17.259)
61.216.000-7	Matriz	Gasto Guardias y Guarda Cruces	CLP	22.597	(22.597)	56.370	(56.370)
61.216.000-7	Matriz	Otros	CLP	12.246	(12.246)	11.510	(11.510)
61.216.000-7	Matriz	Anteriores al Inicio de Operaciones	CLP	-	-	52.944	-
61.216.000-7	Matriz	Mantenión de Trenes Gran R y Otros	CLP	1.199.232	-	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>CLP</b>	<b>2.495.989</b>	<b>(1.296.757)</b>	<b>1.611.709</b>	<b>(1.558.765)</b>

- d) Remuneración del directorio

Las remuneraciones canceladas al directorio en los períodos enero a marzo de 2011 y 2010, son las siguientes:

Concepto	Tipo Moneda	31.03.2011 M\$	31.03.2010 M\$
Dietas Directorio	CLP	16.304	11.521
<b>Total</b>	<b>CLP</b>	<b>16.304</b>	<b>11.521</b>

No existen otros conceptos que se paguen a los directores.

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 5 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Empresas Relacionadas (continuación)

e) Integrantes del Directorio al 31 de marzo de 2011

Nombre	Cargo	RUT
Juan Esteban Doña Novoa	Presidente	6.061.491-1
Manuel Francisco Gana Eguiguren	Vicepresidente	6.376.183-4
Marisa Etruria Kausel Contador	Director	8.003.616-7
José Miguel Quiroga Soto	Director	6.875.868-8
Carlos Antonio Díaz Vergara	Director	7.033.701-0

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

Concepto	31.03.2011	31.03.2010
Gerentes y ejecutivos principales	2	4
Profesionales y técnicos	22	20
Trabajadores y otros	112	68
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>92</b>

El 1 de diciembre de 2010, se contrata en forma directa el personal de tripulación (Maquinista y Ayudante de Maquinista), en total 53 personas.

g) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

Concepto	Tipo Moneda	31.03.2011 M\$	31.03.2010 M\$
Remuneraciones	CLP	23.175	44.833
Otros beneficios	CLP	12.446	15.249
<b>Total Remuneraciones</b>	<b>CLP</b>	<b>35.621</b>	<b>60.082</b>

El 30 abril de 2010, presenta su renuncia el Gerente General de la empresa, Sr. Jorge Inostroza S., siendo reemplazado en forma interina por el Gerente de Operaciones, Sr. Cristian Moya S.; y el 19 de noviembre de 2010, presenta su renuncia el Gerente Comercial, Sr. Rafael Lubascher R. El 25 de octubre de 2010, es ratificado el Sr. Cristian Moya S, como Gerente General de TMSA. Los cargos de gerencia de operaciones y comercial, no son reemplazados.

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 6 - Activos por Impuestos Corrientes

##### a) Información general

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por tener pérdidas tributarias acumuladas ascendente a M\$ 10.055.362 y M\$ 8.268.162.

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

##### b) Impuestos diferidos

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

#### Nota 7 - Activos Intangibles

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Activos intangibles (neto)	Tipo Moneda	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Licencia Computacionales	CLP	1.132	1.132
Amort. Acum. Licencias Computacionales	CLP	(236)	(189)
<b>Total</b>	<b>CLP</b>	<b>896</b>	<b>943</b>

Los movimientos de los activos intangibles para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

Movimientos en activos Intangibles Identificados	Programas Informaticos, neto M\$	Movimientos en activos Intangibles	Programas Informaticos, neto M\$
<b>Saldo inicial Bruto al 01.01.2011</b>	<b>943</b>	<b>Saldo inicial bruto al 01.01.2010</b>	<b>1.111</b>
<b>Adiciones 2011</b>	<b>-</b>	<b>Adiciones 2010</b>	<b>5</b>
Amortización	(47)	Amortización	(173)
<b>Saldo final al 31.03.2011</b>	<b>896</b>	<b>Saldo final al 31.12.2010</b>	<b>943</b>

Las cuentas de activos no corrientes que conforman los intangibles, son licencias computacionales. La Sociedad no presenta costos de desarrollo y amortiza sus licencias computacionales por el método lineal.

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 8 - Propiedades, Plantas y Equipos

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Edificios y construcciones	16.416	16.416	(2.685)	(2.148)	13.731	14.268
Inversion y proy. En muebles y enseres	-	-	-	-	-	-
Equipo Tractor y Rodante	8.853.894	8.853.894	(2.128.276)	(1.893.835)	6.725.619	6.960.058
Muebles y Enseres	26.661	26.661	(4.133)	(3.068)	22.528	23.593
Cta. Complementaria Activos Menores	877	877		(36.581)	877	(35.704)
<b>Totales</b>	<b>8.897.848</b>	<b>8.897.848</b>	<b>(2.135.094)</b>	<b>(1.935.632)</b>	<b>6.762.754</b>	<b>6.962.215</b>

Los movimientos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos; son los siguientes:

Movimientos		Edificios M\$	Material Rodante M\$	Otros M\$	Propiedades, Planta y Equipos Neto M\$
<b>Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2011</b>		14.268	6.960.058	(12.112)	6.962.215
Movimientos	Adiciones				
	Gasto por depreciación	(537)	(234.439)	35.516	(199.460)
	Total movimientos	(537)	(234.439)	35.516	(199.460)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2011</b>		<b>13.731</b>	<b>6.725.619</b>	<b>23.404</b>	<b>6.762.755</b>

Movimientos		Edificios M\$	Material Rodante M\$	Otros M\$	Propiedades, Planta y Equipos, Neto M\$
<b>Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2010</b>		16.156	7.479.769	(17.362)	7.478.564
Movimientos	Adiciones	82	551.981	8.080	560.143
	Gasto por depreciación	(1.970)	(1.071.692)	(2.830)	(1.076.492)
	Total movimientos	(1.888)	(519.711)	5.250	(516.349)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>		<b>14.268</b>	<b>6.960.058</b>	<b>(12.112)</b>	<b>6.962.215</b>

La empresa no ha incurrido en costos de desmantelamiento en los ejercicios 2011 y 2010. La empresa no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

No existen bienes retirados de uso activo y no clasificados como activos para la venta. Los bienes que se encuentran totalmente depreciados que aun se encuentran operativos corresponden a bienes menores tales como: computadores, muebles, herramientas, cuya vida útil inicial no excedía los tres años.

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 9 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Conceptos	Tipo Moneda	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
<b>Acreedores Comerciales</b>			
Proveedores por Pagar	CLP	9.105	30.480
<b>Otras cuentas por pagar</b>			
Impuestos por pagar	CLP	8.820	4.885
Retenciones	CLP	30.462	25.452
<b>Acreedores Comerciales</b>	<b>CLP</b>	<b>48.387</b>	<b>60.817</b>

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Otras cuentas por pagar	Tipo Moneda	Impuestos por Pagar M\$	Retenciones M\$	Totales M\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2010</b>	CLP	3.718	14.435	18.153
Incrementos (disminuciones)	CLP	1.167	11.017	12.184
<b>Saldo final al 31.12.2010</b>	CLP	4.885	25.452	30.337
<b>Saldo inicial al 01.01.2011</b>	CLP	4.885	25.452	30.337
Incrementos (disminuciones)	CLP	3.935	5.010	8.945
<b>Saldo final al 31.03.2011</b>	CLP	8.820	30.462	39.282

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 10 - Otras Provisiones Varias Corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Otras provisiones varias corrientes	Tipo Moneda	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Provision Servicio Guardias	CLP	65.564	73.096
Provision Asesoría IFRS	CLP	6.158	6.158
Provisiones Servicios de Contraloría	CLP	7.512	4.132
Provisiones de Mantenimiento UT-440	CLP	14.630	14.630
Provisiones Servicios de Venta de Pasajes	CLP	70.359	68.203
Provisiones Aseo de Estaciones	CLP	9.836	9.836
Provisiones Aseo de Trenes	CLP	4.094	
Otras Provisiones	CLP	9.394	7.862
Provisiones Dietas Directorio	CLP	4.847	-
Provisiones Seguro Pasajeros	CLP	-	-
<b>Total</b>	<b>CLP</b>	<b>192.394</b>	<b>183.917</b>

#### Nota 11 - Provisiones por Beneficios a Empleados

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Conceptos	Tipo Moneda	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Provision de Bonos	CLP	-	12.360
Provisiones vacaciones	CLP	67.313	40.629
<b>Beneficios a Empleados</b>	<b>CLP</b>	<b>67.313</b>	<b>52.989</b>

#### Nota 12 - Patrimonio Neto

##### a) Capital emitido

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el capital pagado asciende a M\$12.755.524.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las primas por emisión ascienden a M\$154.

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 12 - Patrimonio Neto (continuación)

##### b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 31 de marzo de 2011, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a Voto
Única	82.274.692	82.274.692	82.274.692

##### c) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante el año 2011 y 2010.

##### d) Otras reservas

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

##### e) Gestión de capital

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

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 13 - Ingresos Ordinarios

El detalle es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	Tipo Moneda	ACUMULADO M\$	
		01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010
Venta de Pasajes Stgo. San Fdo.	CLP	1.539.303	1.235.804
Venta de Servicios y Otros Ingresos	CLP	10.625	12.205
Subsidios del Transporte (MTT)	CLP	114.619	8.526
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>CLP</b>	<b>1.664.547</b>	<b>1.256.535</b>

Al 31 de marzo de 2011 los ingresos por venta de pasajes corresponden a 1,7 millones de pasajeros. Al 31 de marzo de 2010 los ingresos por venta de pasajes corresponden a 1,4 millones de pasajeros.

#### Nota 14 - Costo de Ventas

El detalle es el siguiente:

Costo de ventas	Tipo Moneda	ACUMULADO M\$	
		01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010
Mantenimiento Automotores	CLP	603.207	613.868
Energía Eléctrica de Tracción	CLP	376.959	442.819
Depreciación Trenes	CLP	197.860	206.607
Serv. Conduccion de Trenes	CLP	-	153.640
Serv Terceros y Ventas	CLP	119.083	89.330
Mantenimiento Infraestructura	CLP	164.123	168.721
Gasto SEC y Tráfico	CLP	145.310	141.437
Remuneraciones Personal Explotación	CLP	250.182	21.165
Gasto Guardias y Guarda Cruces	CLP	22.596	56.370
<b>TOTAL</b>	<b>CLP</b>	<b>1.879.320</b>	<b>1.893.957</b>

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 15 - Gastos de Administración y Venta

El detalle es el siguiente:

Gastos de Administración Y Ventas	Tipo Moneda	ACUMULADO M\$	
		01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010
Depreciación Otros Activos y Amortizacion	CLP	1.649	1.302
Otros Gastos en Personal	CLP	32.183	10.911
Directorio	CLP	16.304	11.521
Investigacion y Desarrollo	CLP	20.213	5.276
Costo Mercadotecnia	CLP	4.218	4.310
Serv Administracion	CLP	11.714	15.068
Fletes y Seguros	CLP	191	36.628
Informatica y Comunicaciones	CLP	15.964	12.118
Consumos Básicos	CLP	30.184	23.708
Gastos Generales	CLP	5.176	6.329
Patentes e Incobrables	CLP	9.979	14.147
Remuneraciones Fijas	CLP	66.499	167.119
Remuneraciones Variables	CLP	(2.237)	27.961
Provisiones e indemnizaciones	CLP	26.682	11.089
<b>TOTAL</b>	<b>CLP</b>	<b>238.719</b>	<b>347.487</b>

#### Nota 16 - Medio Ambiente

Al 31 de marzo de 2011 y 2020, Trenes Metropolitanos no ha efectuado desembolsos que pudieran afectar directa o indirectamente al medio ambiente.

#### Nota 17 - Administración del Riesgo Financiero

##### Riesgo de Mercado

A marzo de 2011, la demanda por viajes en Trenes Metropolitanos S.A. alcanzó los 1.743.286 de pasajeros, cifra que representa un aumento de 27% respecto a igual período del año 2010 (1.371.382 de pasajeros transportados). Lo anterior se explica principalmente por los efectos del sismo del 27 de febrero de 2010, que significó para el período anterior, una operación restringida de la empresa, con prevenciones en la vía, disminuyendo en promedio un 22% los servicios en hora punta.

## **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### **Nota 17 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)**

##### **Riesgo de Mercado (continuación)**

La tasa de aprovechamiento actual, alcanza a sólo un 29%, por lo que la estructura de los costos principales, no debiera verse afectada significativamente, ante un aumento en los pasajeros transportados. Sensibilizando un crecimiento del 10% en los pasajeros movilizados, los ingresos aumentarían (según ingreso medio actual de \$935), en \$163 millones para el trimestre, impactando favorablemente en disminuir la pérdida EBITDA.

La comparación en el acumulado a marzo, muestra una significativa disminución de la pérdida EBITDA, que pasa de -\$777 millones en 2010, a -\$254 millones en 2011.

##### **Desarrollo Operacional**

No obstante la caída en la demanda y sus ingresos, la Sociedad ha orientado sus esfuerzos a la contención de sus costos variables; energía de tracción, mantención de trenes (costo variable) y servicios de terceros, buscando alternativas de optimización del servicio y los costos, con el objetivo de reducir significativamente su déficit operacional.

Tomando en cuenta lo anterior, la administración ha realizado estudios bajo distintos escenarios operacionales con el objetivo de evaluar y dimensionar las necesidades técnicas, de infraestructura y comerciales que serán requeridas para una operación definida como un servicio de transporte de pasajeros de cercanía (corta distancia), enfrentar una demanda anual del orden de 6 millones de pasajeros en el año 2011, mejorando significativamente la calidad del servicio actual.

##### **Riesgo de Liquidez**

Es importante destacar, que como consecuencia del sismo del 27 de febrero, el año 2010 tuvo un incremento significativo de su déficit operacional, que por el contrario, se recupera en el primer trimestre de este año 2011, a las cifras de pérdida operativa del año 2009.

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

No se visualizan otros riesgos financieros que puedan afectar directa y significativamente la operación de Trenes Metropolitanos S. A. durante este ejercicio, salvo aquellos que se puedan derivar de la casa Matriz.

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### Nota 17 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)

##### Riesgo de Crédito

Al 31 de marzo de 2011 Trenes Metropolitanos S.A. sólo posee cuentas por pagar comerciales las cuales son expresadas en pesos y no han generado diferencias de cambio ni reajustes por intereses. Todas las diferencias de cambio en dólar, UF y tasa de interés son registradas por su Matriz, quien posee obligaciones financieras nacionales y extranjeras y con el público.

#### Nota 18 - Empresa en Marcha

Al 31 de marzo de 2011, el Estado de Situación Financiera presenta capital de trabajo negativo, margen bruto negativo y resultado pérdida en el período. No obstante, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar que la recuperación de la inversión en activos fijos, costos de explotación y otras inversiones relacionadas, dependerán de la generación futura de resultados y los aportes financieros que reciba a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y su matriz EFE, el que se otorga en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la empresa contemplados para su Matriz EFE en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública.

#### Nota 19 - Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de marzo de 2011, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros, que corresponden en su totalidad a Boletas de Garantía, por el equivalente a M\$ 79.621.

Otorgante	Relacion	Moneda	Monto
CRUZ Y DAVILA ING. CONSULTORES LTDA.	SERVICIO	M\$	646
ROSA O. MARTINEZ GONZALEZ	ARRIENDO	M\$	213
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	ARRIENDO	M\$	224
LUIS MOLINA OLGUIN	ARRIENDO	M\$	89
SARA RAMIREZ ALVARADO	ARRIENDO	M\$	53
ALICIA LORETO PAREDES	ARRIENDO	M\$	77
MANUEL GOMEZ OCARANZA	ARRIENDO	M\$	1.500
JOSE CISTERNAS SALAS	SERVICIO	M\$	604
ASEOS IND. DEEP CLEANING	SERVICIO	M\$	7.377
NEURALIS S.A.	SERVICIO	M\$	1.400
ENMOVIL PUBLICIDAD LTDA.	ARRIENDO	M\$	1.089
LUIS EDUARDO QUEZADA	SERVICIO	UF	27
PEDRO BERRIOS VALDES	ARRIENDO	UF	23
EME SERVICIOS GENERALES LTDA.	SERVICIO	UF	3.025

## **TRENES METROPOLITANOS S.A.**

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

#### **Nota 20 - Sanciones**

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 31 de marzo de 2011, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

#### **Nota 21 - Contingencias**

Al 31 de marzo de 2011, Trenes Metropolitanos S.A., no registra Juicios ni compromisos directos o indirectos y no hay avales recibidos de terceros.

#### **Nota 22 - Hechos Posteriores**

Entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.