

Estados Financieros Intermedios

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Santiago, Chile
30 de septiembre de 2015

CONTENIDO:
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2015

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADOS

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

ACTIVOS	NOTA	30.09.2015	31.12.2014
		(No auditado)	
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	1.634.926	1.424.716
Otros activos financieros, corrientes	5	1.560.873	792.743
Otros activos no financieros, corrientes	6	54.896	94.661
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. corrientes	7	478.542	637.208
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	2.817.034	2.707.030
Inventarios, corrientes	9	344.544	102.908
Activos por impuestos, corrientes	10	24.000	24.000
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		6.914.815	5.783.266
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	5	21.555.998	20.943.860
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	72.432	72.432
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	132.104	133.531
Propiedades, plantas y equipos	12	83.658.290	67.119.201
Propiedades de inversión	13	1.279.980	1.296.660
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		106.698.804	89.565.684
TOTAL DE ACTIVOS		113.613.619	95.348.950

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS CLASIFICADOS

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

PASIVOS	NOTA	30.09.2015	31.12.2014
		(No auditado) M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	1.876.290	1.866.074
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	3.030.491	756.915
Provisiones corrientes por beneficios empleados	15	330.696	416.369
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	1.098.640	999.553
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		6.336.117	4.038.911
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	17.711.890	1.474.092
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	24.832.586	23.464.002
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		42.544.476	24.938.094
PATRIMONIO			
Capital emitido	18	106.125.877	106.125.877
Primas de emisión	18	25.436	25.436
Otras reservas	18	807.009	807.009
Resultados acumulados	18	(42.225.296)	(40.586.377)
TOTAL PATRIMONIO		64.733.026	66.371.945
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		113.613.619	95.348.950

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	Nota	ACUMULADO	ACUMULADO	TRIMESTRE	TRIMESTRE
		01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
		30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
		(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	10.140.137	9.840.251	2.921.892	3.253.954
Costo de ventas	20	(9.671.565)	(9.011.489)	(3.235.740)	(3.093.114)
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA		468.572	828.762	(313.848)	160.840
Gastos de administración	21	(2.083.491)	(2.112.112)	(671.782)	(763.748)
Otras ganancias (pérdidas)	22	(22.750)	3.444	(47.660)	(7.559)
Ingresos financieros		-	22.619	(2.454)	7.824
Costos financieros		-	-	-	-
Diferencias de cambio	23	(759)	(86)	(759)	62
Resultado por unidades de reajuste		-	(3.979)	(24.385)	(832)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		(1.638.919)	(1.261.352)	(1.060.888)	(603.413)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas		-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1.638.919)	(1.261.352)	(1.060.888)	(603.413)
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		(1.638.919)	(1.261.352)	(1.060.888)	(603.413)
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTERMEDIOS INTEGRALES					
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		(1.638.919)	(1.261.352)	(1.060.888)	(603.413)
Otros Resultados Integrales		-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(1.638.919)	(1.261.352)	(1.060.888)	(603.413)

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Prima	Otras	Pérdidas	Patrimonio
	Pagado	Emisión	Reservas	Acumuladas	Atribuible al
	M\$	M\$	M\$	M\$	Propietario
Saldo inicial al 1° de enero de 2015	106.125.877	25.436	807.009	(40.586.377)	66.371.945
Cambios en patrimonio					
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Pérdida del período	-	-	-	(1.638.919)	(1.638.919)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.638.919)	(1.638.919)
Saldo final al 30 de septiembre de 2015 (No auditado)	106.125.877	25.436	807.009	(42.225.296)	64.733.026

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Prima	Otras	Pérdidas	Patrimonio
	Pagado	Emisión	Reservas	Acumuladas	Atribuible al
	M\$	M\$	M\$	M\$	Propietario
Saldo inicial al 1° de enero de 2014	106.125.877	25.436	807.009	(38.779.338)	68.178.984
Cambios en patrimonio					
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Pérdida del período	-	-	-	(1.261.352)	(1.261.352)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.261.352)	(1.261.352)
Saldo final al 30 de septiembre de 2014 (No auditado)	106.125.877	25.436	807.009	(40.040.690)	66.917.632

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$)) (No Auditado)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	NOTA	del 01 de enero al 30 de septiembre 2015 M\$	del 01 de enero al 30 de septiembre 2014 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		10.324.917	8.745.425
Otros cobros por actividades de operación		2.170.881	2.474.356
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(10.057.479)	(9.221.595)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.988.640)	(1.810.017)
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		449.679	188.169
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Compras activos intangibles	11	(31.906)	(41.262)
Compras de propiedades, plantas y equipos	12.2	(222.867)	(186.523)
Intereses recibidos		-	22.619
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		(254.773)	(205.166)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de subvenciones del Gobierno		-	-
Aumento de capital		-	-
Intereses pagados		-	-
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		-	-
Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		194.906	(16.997)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		15.304	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período		1.424.716	1.299.194
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período (*)		1.634.926	1.282.197

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

Contenido

1.- INFORMACION GENERAL	10
2.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
2.1 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
2.2 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS	11
2.2 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS	12
2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	12
2.3.1 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE	13
2.4 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	13
2.5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS	13
3.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	14
3.1 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	14
3.2 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	15
3.3 ACTIVOS INTANGIBLES	15
3.4 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	15
3.5 ACTIVOS FINANCIEROS	16
3.6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	17
3.7 INVENTARIOS	17
3.8 PASIVOS FINANCIEROS	17
3.9 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	18
3.10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	18
3.11 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	18
3.12 PROVISIONES	18
3.13 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS.....	19
3.14 INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS.....	19
3.15 MEDIO AMBIENTE	19
4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	20
5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	20
6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	21
7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	21
8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	23
9.- INVENTARIOS CORRIENTES	29
10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	30
11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA	30
12.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	31
13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN	35
14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	35
15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES	37
16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	38

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	38
18.- PATRIMONIO	39
19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41
20.- COSTO DE VENTAS	41
21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	42
22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	43
23.- EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA	43
24.- MEDIO AMBIENTE	44
25.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	44
26.- EMPRESA EN MARCHA	45
27.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS	46
28.- SANCIONES	46
29.- CONTINGENCIAS	47
30.- HECHOS POSTERIORES	48

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

1.- INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

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

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

2.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con excepción de:

- La aplicación de la NIC 36 para la determinación del deterioro de activos del rubro Propiedades, Plantas y Equipos del Activo No Corriente. Para la determinación de dicho deterioro, la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, autorizó a La Empresa de los Ferrocarriles del Estado y sus filiales para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21 – “*Deterioro de Activos que no Generan Efectivo*”. En Nota 3.4 se describe esta política contable.
- La aplicación del oficio circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros la cual indica que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el período respectivo contra patrimonio. Al respecto la Sociedad no contabiliza impuestos diferidos según lo descrito en Nota 3.10.

Estos estados financieros correspondientes al período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2015 han sido aprobados por su directorio en sesión ordinaria N° 408 de Noviembre de 2015.

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2015.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

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

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

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

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

2.2 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas

a) Normas adoptadas con anticipación

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

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014:

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 36, <i>Deterioro de Valor de Activos</i> – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
Enmienda a NIC 32: Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
CINIIF 21: Esta interpretación de la NIC 37 "provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes", proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

2.2 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas

c) Normas contables emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014 Hace enmiendas a las siguientes normas: NIIF 5 - Agrega una guía específica en la NIIF 5 para los casos en los que una entidad reclasifica un activo mantenido para la venta a mantenidos para distribuir o viceversa, y los casos en los que la mantención para distribuir es discontinuada. NIIF 7 - Orientación adicional para aclarar si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados. NIC 9 - Aclara que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar NIC 34 - Aclara el significado de "en cualquier parte en el reporte interino" y requiere una referencia cruzada. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2016 Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1) El 18 de diciembre de 2014, el IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2016

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

2.3.1 Transacciones en Moneda Extranjera y unidades de reajuste

a) Transacciones y Saldos

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

b) Bases de Conversión

Al cierre de cada 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 a la fecha de cierre de cada período, de acuerdo a lo siguiente:

MONEDA	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
UF	25.346,89	24.627,10	24.168,02
US\$	698,72	606,75	599,22

2.4 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

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

2.5 Uso de Estimaciones y Juicios

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Propiedades, Plantas y Equipos

La Sociedad aplica el modelo 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 del valor (de ser aplicables).

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico y en caso de no existir, será la tasa media de financiamiento de la Sociedad que realiza la inversión.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba y cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Los costos posteriores se 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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

3.1 Propiedades, Plantas y Equipos, (continuación)

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

3.2 Propiedades de Inversión

En forma posterior al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión provenientes de la fecha de transición así como las nuevas incorporaciones se valorizan al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado, tal como depreciación del período. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este activo se amortiza en forma lineal durante su vida útil, que en la mayor parte de los casos se estima entre tres y cinco años.

3.4 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros

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

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

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

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

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 valor razonable y los clasifica en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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

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

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

d) Cuentas por cobrar al MTT

Metro Regional de Valparaíso reconoce como cuentas por cobrar al MTT los fondos que este organismo ha puesto a su disposición para financiar la compra a través de su Matriz EFE de 8 automotores al Consorcio ALSTOM, según Convenio de Transferencia de Fondos firmado el 8 de marzo de 2013 entre Metro Valparaíso y el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), modificado con fecha 31 de julio de 2013. Esta cuenta por cobrar fue reconocida inicialmente como un activo a costo amortizado.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

3.5 Activos Financieros (continuación)

- e) Otros Activos Financieros Corrientes

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

3.6 Otros activos No Financieros

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

3.7 Inventarios

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

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

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no presenta inventarios entregados como garantía.

3.8 Pasivos Financieros

- a) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

- b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

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

b.1 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.

b.2 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 serán incorporados a los 8 nuevos automotores, durante el año 2015.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

3.9 Otros Pasivos No Financieros

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente “Ingresos Diferidos” asociados con la cuenta por cobrar al MTT (ver 3.4 d), la cual se amortizará anualmente con efectos en los resultados, sobre una base sistemática y en función del devengo de los gastos por depreciación que originarán los automotores que están siendo financiados por estos fondos una vez que entren en funcionamiento, lo anterior de acuerdo a lo indicado en NIC 20.

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 y con cargo o abono a la cuenta de “Resultado por Unidad de Reajuste”.

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.

3.12 Provisiones

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

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

3.13 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 Ordinarios”. El monto de los aportes recibidos del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) para compensar la baja de tarifas, se calcula mes a mes en base a la diferencia entre los flujos reales de pasajeros y los efectivamente entregados por el MTT, en base a la demanda estimada y se registran en resultados cuando se devenga el ingreso, es decir una vez que los servicios son prestados.

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

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

3.14 Ingresos por Arrendamientos Operativos

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

3.15 Medio Ambiente

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos, donde su valor libro es igual a su valor razonable y están expresados en pesos chilenos. La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Efectivo y documentos en caja	27.109	107.224
Saldos en bancos(*)	1.019.450	414.429
Fondos Mutuos(**)	588.367	903.063
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.634.926	1.424.716

(*) En este monto se incluyen M\$19.825 correspondientes al saldo mantenido en la cuenta corriente especial del Banco de Chile, en la cual se administran los fondos recibidos desde el Ministerio de Transportes (MTT) con el propósito de financiar la adquisición de los 8 nuevos automotores (Ver nota 3.4 d).

(**) Detalle de Fondos Mutuos

Banco	Tipo de fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	2015 M\$
Santander	Tesorería - Ejecutiva	325.747,1875	1.806,2067	588.367
Total				588.367

Banco	Tipo de fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	2014 M\$
Santander	Tesorería - Ejecutiva	511.253,7573	1.766,3691	903.063
Total				903.063

5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Cta. Cte. Personal	29.655	36.807
Garantías en efectivo	9.151	9.151
Subsidio MTT compra 8 Automotores (*)	1.522.067	746.785
Totales corrientes	1.560.873	792.743
Subsidio MTT compra 8 Automotores (**)	21.555.998	20.943.860
Totales No Corrientes	21.555.998	20.943.860

(*) Cuota número dos por cobrar durante 2015 al MTT, para financiar la compra de automotores al 30 de septiembre de 2015 se han reconocido M\$ 495.092 correspondientes a intereses devengados de este semestre, la contra cuenta fue el pasivo "Ingresos Diferidos de aportes por Recibir MTT para compra de Automotores". Notas 12.3 y 17.

(**) Cuotas anuales desde la tres a la veinte por cobrar al MTT para financiar la compra de automotores ver Nota 2d, mayor detalle en notas 12.3 y 17, estas cuentas son reajustables en U.F.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Seguros y Otros Anticipados	50.949	92.308
Deudores varios	1.333	1.333
Fondos por rendir	2.614	1.020
Totales	54.896	94.661

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 (Notas 3.13 y 19).

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Conceptos	Moneda o unidad de reajuste	30.09.2015			31.12.2014		
		Valor	Deterioro	Valor	Valor	Deterioro	Valor
		Bruto	de Valor	Neto	Bruto	de Valor	Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compensación por cobrar MTT	Pesos	414.093	-	414.093	538.752	-	538.752
Deudores por ventas (*)	Pesos	57.608	-	57.608	92.887	-	92.887
Documentos por cobrar (**)	Pesos	6.841	-	6.841	5.569	-	5.569
Totales		478.542	-	478.542	637.208	-	637.208

(*) Facturas por cobrar

(**) Cheques y otros documentos por cobrar

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

El detalle por deudores por ventas, de las partidas que componen el saldo al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Detalle	RUT	País	Moneda	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Axión y Cía. Ltda.	76.014.051-1	Chile	\$	349	11.117
Claro Chile S.A.	96.799.250-K	Chile	\$	100	1.520
Estacionamientos Centro S.A.	77.922.110-5	Chile	\$	3.024	10.266
Publicidad exterior Publivia S.A.	84.364.100-8	Chile	\$	17.701	-
Comsa de Chile S.A.	96.724.700-6	Chile	\$	1.846	1.846
Besalco Construcciones S.A.	96.727.830-0	Chile	\$	1.000	2.000
Fondo de Solidaridad (Fosis)	60.109.000-7	Chile	\$	-	10.323
Nextel S.A.	78.921.690-8	Chile	\$	-	26.945
Coca-Cola Embonor S.A.	93.281.000-K	Chile	\$	1.351	4.376
Soc. Distrib. Phoenix Ltda.	76.247.437-9	Chile	\$	981	1.056
Entel PCS S.A.	96.806.980-2	Chile	\$	-	9.419
Servipers Ltda.	76.348.000-3	Chile	\$	13.051	-
Comsa proyectos Norte S.A.	99.572.620-3	Chile	\$	7.250	-
Otros			\$	4.391	6.519
Total Facturas por Cobrar				51.044	85.387
Transbank Tarjetas débito	96.689.310-9	Chile	\$	5.432	6.038
Transbank Tarjetas crédito	96.689.310-9	Chile	\$	1.132	1.462
Otras cuentas por cobrar				6.564	7.500
Total deudores por Ventas				57.608	92.887

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

Análisis	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Con vencimiento a 30 días	476.047	629.014
Con vencimientos más de 31 días	2.495	8.194
Totales	478.542	637.208

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 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

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

Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden 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 Ferrocarriles del Estado por la compra de 8 nuevos automotores. Esta deuda se devenga al momento que EFE efectúe pagos por cuenta de Merval y sea formalizada al momento que se materialice la entrega oficial de los trenes una vez que se realicen las pruebas operacionales de rigor. Por otro lado el 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.

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 30.09.2015 M\$	Monto al 31.12.2014 M\$
Por cobrar corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso Adm. Tráfico (*)	2.634.034	2.657.030
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos Plan trienal por cobrar (**)	183.000	50.000
Total por cobrar corriente						2.817.034	2.707.030
Por cobrar no corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Diferencias aportes (***)	72.432	72.432
Total por cobrar no corriente						72.432	72.432

(*) Transacciones derivadas operación ferroviaria entre Metro Valparaíso y Ferrocarriles del Estado. Ver composición en tabla a.1 siguiente.

(**) Fondos aportados por Ferrocarriles del Estado para obras de Plan Trienal 2011-2013

(***) Diferencias por aportes que realizó EFE a Metro Valparaíso en el año 2000 en bienes del activo fijo. Esta deuda no genera reajustes ni intereses, la administración estima que su cobro se realizará en el largo plazo.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

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

Sociedad	Naturaleza		Rut	Moneda	País	Descripción de la Transacción	Monto al	Monto al
	de la Relación	30.09.2015					31.12.2014	
							M\$	M\$
Por cobrar corriente (**)							2.817.034	2.657.030
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Asistencia técnica Sistema Señales	807.940	715.148	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Mantenimiento de Catenarias	541.973	425.965	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cons. Básicos PCC, Yolanda y Personal de Tráfico	4.151	6.192	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso gastos personal de tráfico	519.057	531.237	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros por cobrar (Mantenimiento de sistemas)	245.312	432.323	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Seguro activo fijo RSA	26.955	39.173	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros Varios Según contratos	260.731	237.296	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Plan Trienal	183.000	6.000	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros reembolso gastos personal trafico	2.169	672	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros Cobros a EFE (Notaría)	-	20	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros Cobros a EFE (Estudios Combinación MAT)	4.924	30.104	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Consumo Repuestos Peajes	38.658	173.788	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros Doc. IV Etapa	-	21.635	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Gastos Implementación SAP	20.202	536	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros Administración	67.174	36.941	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Contingencias Temporal	94.788	-	

(**) Los incrementos observados en los saldos por cobrar a EFE obedecen a la disminución de la frecuencia de pago de EFE, la cual se estima se normalizará en el corto plazo.

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		Rut	Moneda	País	Descripción de la Transacción	Monto al	Monto al
	de la Relación	30.09.2015					31.12.2014	
							M\$	M\$
Por pagar corriente								
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Merval con EFE (ver (b.3) (*)	1.123.856	709.935	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. Compra Automotores(**)	105.255	38.730	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos EFE Plan Trienal (***)	53.621	8.250	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. Compra Automotores(****)	1.747.759	-	
Total por pagar corriente							3.030.491	756.915

(*) Transacciones operación ferroviaria entre Metro Valparaíso y Ferrocarriles del Estado. El aumento en los saldos por pagar a EFE están en relación directa con los pagos que EFE debe realizar a Metro Valparaíso, esta situación se estima se normalizará en el corto plazo.

(**) Intereses reconocimiento de deuda compra enganches y ATP para nuevos automotores

(***) Fondos plan trienal de EFE, forman parte de los saldos de banco en nota 4. Saldo Banco M\$ 53.621, Anticipo a Agencia de Aduana M\$ 63, fondos plan trienal EFE M\$ 53.558.

(****) Cuota N° 2 por pagar a EFE .Convenio y reconocimiento de deuda por compra de 8 automotores, vencimiento en diciembre de 2015.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

(b.2) Por pagar no corriente

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la Transacción	Monto al 30.09.2015 M\$	Monto al 31.12.2014 M\$
Por pagar no corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Deuda Automotores UF(a)	3.674.990	1.474.092
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Convenio compra Automotores(b)	14.036.900	-
Total por pagar no corriente						17.711.890	1.474.092

(a) 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 12.3).

(b) 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 que conforman las cuentas por pagar corriente a Empresa de los Ferrocarriles del Estado son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la Transacción	Monto al 30.09.2015 M\$	Monto al 31.12.2014 M\$
Por pagar corriente						1.123.856	709.935
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Canon acceso	310.979	169.069
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Peaje fijo	377.620	205.300
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Peaje variable	415.520	229.554
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Auditoría EEFF e IFRS 2010-2014	14.688	103.127
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros conceptos	5.049	2.885

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

c) Las transacciones con efecto en resultado con empresas relacionadas al 30.09.2015 y 31.12.2014 son las siguientes:

Sociedad	Naturaleza		Moneda	País	Descripción de la Transacción	30.09.2015		31.12.2014	
	de la Relación	Rut				Monto M\$	Efecto en Resultado M\$	Monto M\$	Efecto en Resultado M\$
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Factura a MV "Peajes y Canon Acceso"	1.104.119	(1.104.119)	1.419.124	(1.419.124)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura a EFE "Gastos Adm. Tráfico"	2.172.828	-	2.950.689	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura a EFE Estudio Combinación	4.924	-	30.104	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Factura a MV examen Asist. tráfico	1.910	(1.910)	650	(650)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Cobra Intereses Deuda automotores	105.255	-	38.730	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Factura Permiso Circulación	252	(252)	1.735	(1.735)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura/Cobra a EFE " Plan trienal"	-	-	53.000	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura a EFE "Implementa SAP"	20.202	-	536	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura a EFE Consumos Reptos. Peajes	38.658	-	100.565	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Cobra a MV Deuda Automotores	17.711.890	-	1.474.093	(62.792)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Cobra a EFE la Administración	67.174	67.174	36.941	36.941
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Cobra a EFE Contingencia Temporal	94.788	-	-	-

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

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

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Gerentes y ejecutivos principales	5	5	5
Profesionales y técnicos	102	85	79
Trabajadores y otros	101	98	100
Totales	208	188	184

Además, Metro Regional de Valparaíso S.A. mantiene contratos de 35 profesionales a cuenta de EFE (30 profesionales en 2014), a cargo de la administración de contratos de mantenimiento y de control de tráfico ferroviario entre Puerto y Limache.

e) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al Directorio por los períodos enero a septiembre de 2015 y 2014, son las siguientes:

NOMBRES	RUT	CARGO	DIETAS 2015 M\$
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Presidente	18.205
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Vicepresidente	13.654
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Director	8.692
Raúl David Barrientos Ruiz	9.066.282-1	Director	8.285
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Director	8.692
Total enero-septiembre 2015			57.528

NOMBRES	RUT	CARGO	DIETAS 2014 M\$
José Luis Domínguez Covarrubias	6.372.293-6	Presidente	11.014
Francisco Bartolucci Johnston	5.863.724-6	Vicepresidente	8.260
José Luis Mardones Santander	5.201.915-k	Director	5.108
Jorge Alé Yarad	8.360.211-2	Director	5.108
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Director	13.522
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Vicepresidente	6.012
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Director	4.407
Raúl David Barrientos Ruiz	9.066.282-1	Director	4.407
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Director	4.007
Total enero-septiembre 2014			61.845

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

f) Integrantes del directorio anterior

Los días 12 y 13 de junio de 2014 renunciaron los directores:

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

Integrantes del nuevo directorio al 30.09.2015:

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

g) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	30.09.2015 M\$	30.09.2014 M\$
Salarios	273.625	273.569
Otros Beneficios	81.387	68.027
Total remuneraciones recibidas	355.012	341.596

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

9.- INVENTARIOS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Tarjetas PVC (<i>Metroval</i>) (*)	248.787	34.946
Repuestos para equipos electromecánicos	93.235	67.962
Repuestos para Informática Interna	2.522	-
Total	344.544	102.908

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 índices de deterioro, sólo aquellas que eventualmente pudiesen presentar problemas técnicos, las que son repuestas por el proveedor. También forman parte de este rubro los repuestos para equipos computacionales y electromecánicos, especialmente del sistema de peaje (torniquetes).

(*) El incremento observado se debe a compras realizadas en el período.

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

TARJETAS PVC PARA VENTA	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	34.946	26.078
Entradas	320.696	127.766
Consumos (ver nota 20)	(106.855)	(118.898)
Saldo final	248.787	34.946

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

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

REPUESTOS PARA CONSUMO INTERNO	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	67.962	121.098
Entradas	63.931	47.429
Consumos	(38.658)	(100.565)
Saldo final	93.235	67.962

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

REPUESTOS PARA INFORMATICA INTERNA	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Entradas	2.522	-
Consumos	-	-
Saldo final	2.522	-

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.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, debido a que ha determinado pérdidas tributarias acumuladas al 30 de septiembre de 2015 ascendentes a M\$103.834.558 y al 31 de diciembre de 2014 ascendentes a M\$89.079.246.

b) Impuestos Diferidos

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

c) Impuestos Corriente

El saldo por activos por impuestos corriente al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Crédito por gasto de capacitación	24.000	24.000

11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Activos Intangibles	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Programas informáticos, bruto	160.411	108.613
Amortización acumulada y deterioro del valor Programas	(83.553)	(60.365)
Licencias Informáticas, Bruto	156.114	152.036
Amortización acumulada y deterioro del valor Licencias	(100.868)	(66.753)
Activos intangibles neto	132.104	133.531

Los movimientos de los activos intangibles para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	30.09.2015		31.12.2014
Movimientos en activos intangibles identificables	Programas informáticos, neto M\$	Movimientos en activos intangibles identificables	Programas informáticos, neto M\$
Saldo inicial bruto al 01.01.2015	260.650	Saldo inicial bruto al 01.01.2014	161.434
Cambios:		Cambios:	
Adiciones Programas	51.798	Adiciones Programas	32.057
Adiciones Licencias	4.077	Adiciones Licencias	67.159
Amortización Acumulada	(127.118)	Amortización Acumulada	(74.640)
Amortización Período (Nota 21)	(57.303)	Amortización Período	(52.479)
Total cambios	(128.546)	Total cambios	(27.903)
Saldo final al 30.09.2015	132.104	Saldo final al 31.12.2014	133.531

(*) Del total de adiciones del rubro intangibles, las cuales ascienden a M\$ 55.875, al 30 de septiembre de 2015 (M\$99.216 a diciembre 2014), se han efectuado desembolsos por M\$ 31.906 a septiembre 2015, M\$ 94.265 a diciembre 2014 (M\$ 41.262 a septiembre 2014.), que son los presentados en el flujo de efectivo.

La Sociedad no presenta costos de desarrollo.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Valor Neto	
	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Construcciones e Inversiones en ejecución	21.933.714	3.353.605	0	-	21.933.714	3.353.605
Terrenos	4.134.508	4.134.508	0	-	4.134.508	4.134.508
Edificios	3.085.213	3.057.739	(700.184)	(615.854)	2.385.029	2.441.885
Planta y equipos	880.486	866.457	(823.872)	(725.227)	56.614	141.230
Equipamiento de tecnologías de la información	395.038	345.903	(284.869)	(228.657)	110.169	117.246
Instalaciones fijas y accesorios	74.169	47.592	(48.119)	(35.734)	26.050	11.858
Automotores y vehículos	73.109.616	72.986.014	(18.097.410)	(16.067.145)	55.012.206	56.918.869
Total	103.612.744	84.791.818	(19.954.454)	(17.672.617)	83.658.290	67.119.201

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 30.09.2015 M\$ 21.933.714 y M\$ 3.353.605 al 31.12.2014. Ver detalle 12.2
- Terrenos: Principalmente corresponde a Propiedades colindantes con la faja vía ferroviaria, distribuidas entre Puerto y Limache.
- Edificaciones: Las principales corresponden al Taller de Mantenimiento y a las oficinas Estación Puerto.
- Plantas y equipos: Maquinarias y Equipos de oficina y Herramientas, cuyo principal bien, es el Torno Sumergido.
- Equipos de tecnología de la información: Corresponde a Impresoras, equipos computacionales, servidores y equipos para el Sistema de Peaje y el Sistema CCTV.
- Instalaciones fijas y accesorios: Básicamente corresponde a muebles de uso administrativo.
- Automotores: Incluye 27 automotores X-Trapolis del año 2005 y vehículos de uso administrativo.

La empresa no ha incurrido en costos de desmantelamiento en los períodos 2015 y 2014.

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

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

Al 30 de septiembre de 2015 del total de depreciaciones del período las cuales ascienden a M\$2.281.836 (M\$2.237.970 a septiembre de 2014), un total de M\$2.208.867 se clasificaron como costo de ventas (M\$2.173.482 a septiembre de 2014), y M\$72.969 como gastos de administración (M\$64.488 a septiembre de 2014), Notas 20 y 21.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.2 Movimientos del período

Los movimientos al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

		Construcciones e Inversiones en ejecución	Terrenos	Edificios Neto	Plantas y equipos Neto	Equipamiento y tecnologías de la información Neto	Instalaciones fijas y accesorios Neto	Automotores y vehículos Neto	Propiedades plantas y equipos Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015		3.353.605	4.134.508	2.441.885	141.230	117.246	11.858	56.918.869	67.119.201
CAMBIOS	Adiciones	18.816.738		6.698	8.331	38.404	1.030		18.871.201
	Activa Inversión	(186.353)		20.776	5.698	10.731	25.546	123.602	-
	Reversa Inversión/Reclasifica	(50.276)							(50.276)
	Gasto por depreciación			(84.330)	(98.645)	(56.212)	(12.384)	(2.030.265)	(2.281.836)
	Transferencias a (o desde) propiedades de inversión								-
Cambios. total		18.580.109	-	(56.856)	(84.616)	(7.077)	14.192	(1.906.663)	16.539.089
Saldo final al 30.09.2015(*)		21.933.714	4.134.508	2.385.029	56.614	110.169	26.050	55.012.206	83.658.290

		Construcciones e Inversiones en ejecución	Terrenos	Edificios Neto	Plantas y equipos Neto	Equipamiento y tecnologías de la información Neto	Instalaciones fijas y accesorios Neto	Automotores y vehículos Neto	Propiedades plantas y equipos Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2014		57.563	4.134.508	2.402.189	230.871	132.161	3.889	59.572.745	66.533.926
CAMBIOS	Adiciones	3.436.668		48.323	16.626	56.970	8.671	37.509	3.604.767
	Activa Inversión	(112.503)		88.798	18.600		5.105		-
	Reversa Inversión/Reclasifica	(28.123)							(28.123)
	Gasto por depreciación			(97.425)	(124.867)	(71.885)	(5.807)	(2.691.385)	(2.991.369)
	Transferencias a (o desde) propiedades de inversión								-
Cambios. total		3.296.042	-	39.696	(89.641)	(14.915)	7.969	(2.653.876)	585.275
Saldo final al 31.12.2014 (*)		3.353.605	4.134.508	2.441.885	141.230	117.246	11.858	56.918.869	67.119.201

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

Del total de adiciones al 30 de septiembre de 2015, las cuales alcanzan a M\$18.871.201 se han cancelado sólo M\$ 222.867.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.2 Principales componentes de las inversiones en ejecución del período:

Construcción en curso	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	3.353.605	57.563
Inversión 8 automotores nuevos	15.784.659	1.721.091
Inversión en Equipos ATP y Acoples	2.254.852	1.458.267
Inversión Asideros y Espejos Automotores	62.124	-
Inversión Equipos Comunicación Automotores	23.425	-
Inversión en equipos computacionales	131.965	-
Inversión en sistema peajes ascensores / troles	333.989	-
Inversión mejora nivel de Seguridad Sistema Peajes	153.322	-
Inversión barras automotores antiguos	-	123.602
Inversión obras terminal Limache	-	56.949
Inversión softwares	28.942	39.505
Inversión muebles	9.693	20.958
Inversión Máquinas y Equipos	5.698	9.300
Inversión otras obras	28.069	6.996
Activaciones	(186.353)	(112.503)
Reclasificaciones	(50.276)	(28.123)
TOTAL	21.933.714	3.353.605

12.3 Compromiso compra de Automotores

Durante 2014 Metro Regional de Valparaíso S.A. materializó diferentes convenios que le permitirán la adquisición de una moderna flota de 8 nuevos automotores, la cual permitirá cubrir las necesidades de transporte de pasajeros que se estima superará los 80.000 pasajeros diarios a contar del año 2015. En este contexto esta compra involucra 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, adquirirá a nombre de Metro Valparaíso los automotores al consorcio ALSTOM. A su vez 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, de fechas 8 de marzo de 2013 y modificación del 31 de julio de 2013. El 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. De esta forma la primera cuota ya fue pagada el 30 de diciembre de 2014 y acto seguido estos montos fueron transferidos a EFE, según convenio de deuda.

Hasta el 30 de septiembre de 2015, EFE (Sociedad Matriz de Merval) ha realizado pagos al consorcio ALSTOM por la compra de automotores a cuenta de Metro Valparaíso por la suma de M\$15.502.728 de los cuales Metro Valparaíso ha cancelado a EFE M\$ 1.721.091, según lo establecido en reconocimiento de deuda, la diferencia se presenta como cuentas por pagar a empresas relacionadas corriente y no corriente.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.3 Compromiso 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 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” 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, en el cual EFE pagara por cuenta de Metro Valparaíso a los proveedores Consorcio Alstom Brasil Energía e transporte Ltda. y Alstom Chile S.A. Metro Valparaíso reconoce adeudar estos desembolsos en reconocimiento de deuda, los que alcanzan a UF 281.910,35, con una tasa de interés de 3,5% anual.

Al 30 de septiembre de 2015 se han registrado como inversión en proceso los montos pagados a los proveedores Consorcio Alstom Brasil Energía e transporte Ltda. y Alstom Chile S.A., así también los intereses correspondientes a este reconocimiento de deuda. Los montos registrados en inversión alcanzan a M\$ 3.400.338.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los movimientos al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de las partidas que integran rubro propiedades de inversión son los siguientes:

		Terrenos Inversión	Edificios Inversión Neto	Propiedades Planta y Equipos Neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015		1.068.875	227.785	1.296.660
CAMBIOS	Adiciones	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	(16.680)	(16.680)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-
	Cambios. total	-	(16.680)	(16.680)
Saldo final al 30.09.2015 (*)		1.068.875	211.105	1.279.980

		Terrenos Inversión	Edificios Inversión Neto	Propiedades Planta y Equipos Neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2014		1.068.875	250.130	1.319.005
CAMBIOS	Adiciones	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	(22.345)	(22.345)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-
	Cambios. total	-	(22.345)	(22.345)
Saldo final al 31.12.2014 (*)		1.068.875	227.785	1.296.660

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

La depreciación acumulada de las Propiedades de Inversión asciende a M\$ 149.641 al 30 de septiembre de 2015 y a M\$ 132.962 al 31 de diciembre de 2014.

La depreciación del período 2015 M\$ 16.680 (M\$ 16.759 a septiembre 2014) fue registrada en el costo de ventas del Estado de Resultados Integral (Nota 20).

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

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

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

	Moneda	30.09.2015	31.12.2014
		Corrientes M\$	Corrientes M\$
Cuentas por pagar (a.1)	Peso Chileno	834.462	1.149.800
Convenio MTT estudios Integ. Troles y ascensores	Peso Chileno	43.349	121.249
Fondo Gob. Regional estudios (Quillota-Calera)	Peso Chileno	716	716
Otras cuentas por Pagar (a2)	Peso Chileno	8.039	10.406
Facturas por recibir (a3)	Peso Chileno	973.562	568.152
Impuestos retenidos e IVA débito	Peso Chileno	16.162	15.751
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.876.290	1.866.074

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

PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS	RUT	PAIS	MONEDA	30.09.2015	31.12.2014
				M\$	M\$
CHILQUINTA ENERGIA S.A.	96.813.520-1	CHILE	PESOS	3.857	150.240
SERVIPERS LTDA.	76.348.000-3	CHILE	PESOS	49.063	60.178
INSTITUTO DE SEGURIDAD DEL TRABAJO	70.015.580-3	CHILE	PESOS	11.051	11.749
EME SERVICIOS GENERALES LTDA.	76.455.400-0	CHILE	PESOS	-	40.565
SERVICIOS DE INGENIERIA CAT GLOBAL LTDA.	76.112.303-3	CHILE	PESOS	47.212	17.011
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	79.960.660-7	CHILE	PESOS	23.057	-
ALSTOM CHILE S.A.	80.889.200-6	CHILE	PESOS	179.510	347.255
SERVICIOS HELPBANK S.A.	96.836.310-7	CHILE	PESOS	43.936	84.205
AREVALO Y CIA. LTDA.	76.328.080-2	CHILE	PESOS	21.390	21.858
E & D INGENIEROS CONSULTORES SPA	76.440.692-3	CHILE	PESOS	30.286	-
SONDA S.A.	83.628.100-4	CHILE	PESOS	48.436	-
EPCOM S.A.	76.098.467-1	CHILE	PESOS	5.342	40.003
BAKER TILLY CHILE AUDIT. CONS.	78.176.290-3	CHILE	PESOS	1.507	1.031
FSM LTDA.	76.224.620-1	CHILE	PESOS	8.348	-
TELETRONIC S.A.	84.391.300-8	CHILE	PESOS	4.812	-
CIA CHILENA DE VALORES	77.977.580-1	CHILE	PESOS	14.943	7.064
THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.	96.726.480-6	CHILE	PESOS	13.774	1.767
SIEMENS S.A.	94.995.000-k	CHILE	PESOS	65.865	60.648
GUARD SERVICE TECNOLOGIA S.A.	76.924.590-1	CHILE	PESOS	-	2.455
CLAVES CHILE S.A.	99.586.730-3	CHILE	PESOS	1.433	1.433
INDRA SUST. CHILE S.A.	96.851.110-6	CHILE	PESOS	13.259	-
ERNESTO GABRIEL PRADO SÁNCHEZ	11.240.151-2	CHILE	PESOS	3.460	982
ING. Y CONST. RICARDO RODRIGUEZ Y CIA LTDA.	89.912.300-K	CHILE	PESOS	992	460
TRANSBANK S.A.	96.689.310-9	CHILE	PESOS	-	3.110
PINCU GUTIERREZ LTDA.	78.561.520-4	CHILE	PESOS	3.568	15.467
SISTEMAS ORACLE DE CHIEL S.A.	96.557.720-3	CHILE	PESOS	-	14.361
QUASAR S.A.	96.908.040-0	CHILE	PESOS	3.360	8.765
TECHVALUE S.A.	96.999.340-5	CHILE	PESOS	84.024	-
SERV. DE TRANSPORTES ACI LTDA.	76.179.711-5	CHILE	PESOS	18.790	378
PROVEEDORES VARIOS		CHILE	PESOS	112.436	239.066
RSA SEGUROS CHILE	99.017.000-2	CHILE	PESOS	20.751	19.812
TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR PAGAR				834.462	1.149.863

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

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

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

Otras Cuentas por Pagar	Moneda	30.09.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Boletas de honorarios por pagar	Pesos Chilenos	8.039	10.406
Total Otras cuentas por pagar		8.039	10.406

Movimiento de Cuenta Honorarios	M\$		M\$
Saldo Inicial 01.01.2015	10.406	Saldo Inicial 01.01.2014	10.561
Incrementos	57.587	Incrementos	82.296
Disminuciones	(59.954)	Disminuciones	(82.451)
Saldo Final al 30.09.2015	8.039	Saldo Final al 31.12.2014	10.406

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

Detalle facturas por Recibir	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Mant.Material Rodante	361.000	329.065
Anticipo Alstom (*)	(187.735)	(78.271)
Asistencia Técnica Señales	101.000	122.500
Mant. de Sistemas	17.050	38.530
Servicio Cajeros	44.691	-
Servicio Vigilancia y Atención Clientes	44.621	36.184
Servicio Transbank	6.553	1.900
Soporte Computacional	5.192	5.192
Consumos Básicos y Otros	25.398	13.198
Mantenimiento Sistema Peajes	-	24.265
Mantenimiento Catenarias	135.201	75.589
Energía Tracción	185.591	-
Juicios con Sentencia	35.000	-
Tarjetas PVC	200.000	-
Total Facturas por Recibir	973.562	568.152

(*) Anticipo a ALSTOM por mantenimiento material rodante y señales M\$ 187.735

15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES

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

Otras Cuentas por Pagar	Moneda	30.09.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Feridos del personal	Pesos Chilenos	330.696	299.503
Bono de productividad (*)	Pesos Chilenos	-	116.866
Total provisiones Beneficios Personal		330.696	416.369

(*) Los bonos corresponden a beneficios en dinero establecidos en los convenios colectivos y en los contratos individuales, los cuales son calculados en base devengada sobre los resultados a la fecha de cada cierre mensual.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	Moneda	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ingresos anticipados (a)	Pesos Chilenos	877.581	763.514
Garantías efectivo recibidas (Nota 27)	Unidad Fomento	107.194	135.778
Retenciones previsionales	Pesos Chilenos	88.175	75.935
Otros por pagar	Unidad Fomento	25.690	24.326
Totales		1.098.640	999.553

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

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

	Moneda	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (notas 5 y 12.3)	Pesos Chilenos	1.740.916	1.740.916
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (notas 5 y 12.3)	Pesos Chilenos	23.078.065	21.690.645
Ingresos anticipados (b)	Pesos Chilenos	13.605	32.441
Totales		24.832.586	23.464.002

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

	Entre 1 y 2 años M\$	Entre 3 y 20 años M\$
Aportes recibidos MTT compra automotores al 30.09.2015	174.092	1.566.824
Aportes recibidos MTT compra automotores al 31.12.2014	174.092	1.566.916
Aportes por recibir MTT compra automotores al 30.09.2015	2.307.806	20.770.259
Aportes por recibir MTT compra automotores al 31.12.2014	2.169.064	19.521.581
Ingresos Arriendos percibidos por anticipado al 30.09.2015	6.278	7.327
Ingresos Arriendos percibidos por anticipado al 31.12.2014	25.114	7.327

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

18.- PATRIMONIO

a) Capital Emitido

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el capital pagado asciende a M\$ 106.125.877 y las primas de emisión ascienden a M\$ 25.436.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

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

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

Conceptos	\$	N° Acciones
Capital suscrito y pagado al 31.12.2008	35.061.296.413	235.359.384
30.12.09 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	26.123.835.067	175.364.015
Capital suscrito y pagado al 31.12.2009	61.185.131.480	410.723.399
Revalorización Capital 2009	(806.409.817)	-
30.12.10 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	5.955.933.436	39.980.757
30.05.11 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	34.881.346.656	234.150.142
06.12.12 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	4.909.875.446	24.108.197
Total Capital Pagado al 31.12.2014	106.125.877.201	708.962.495
Total Capital Pagado al 30.09.2015	106.125.877.201	708.962.495

c) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los años 2015 y 2014.

d) Aumentos de capital

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

18.- PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

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

El 06 de diciembre de 2012, Empresa de los Ferrocarriles del Estado paga acciones suscritas el año 2009 por un monto de **M\$ 4.909.875**, quedando el capital pagado al 31.12.2014 en **M\$106.125.877**.

e) Otras reservas y Primas de emisión

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

f) Resultados Acumulados

Son aquellos resultados acumulados desde la formación de la Sociedad, incluye el resultado de cada período. Al 30.09.2015 corresponde a una pérdida acumulada de M\$ 42.225.296 y al 31.12.2014 una pérdida acumulada de M\$ 40.586.377.

g) Política de Gestión de Capital

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015 (No auditado)	30.09.2014 (No auditado)	30.09.2015 (No auditado)	30.09.2014 (No auditado)
Venta de pasajes	7.120.896	6.969.551	2.039.953	2.311.112
Venta de tarjetas	385.517	372.801	97.247	108.237
Compensación MTT (Nota 3.13)	2.308.707	2.249.701	672.577	757.181
Ingresos Adm. Sistemas de Mantenimiento	67.174	-	22.675	-
Arriendos y Otros	257.843	248.198	89.440	77.424
Total Ingresos de actividades ordinarios	10.140.137	9.840.251	2.921.892	3.253.954

Al 30 de septiembre de 2015 los ingresos por venta de pasajes equivalen a 14,601 millones de pasajeros (15,163 millones de pasajeros al 30 de septiembre de 2014). El alza de los ingresos por pasajes se explica por reajuste tarifario pues los pasajeros presentan una disminución de 3,7%.

20.- COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Costo de ventas	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015 (No auditado)	30.09.2014 (No auditado)	30.09.2015 (No auditado)	30.09.2014 (No auditado)
Remuneraciones	1.177.243	1.059.611	440.462	363.402
Cajeros	397.137	316.000	133.520	113.873
Guardias	391.065	308.127	139.276	105.258
Traslado de pasajeros (Servicio bus metro)	1.322.034	1.291.458	392.380	473.890
Mantenimiento Automotores y otros operación (a)	1.296.499	1.133.551	461.499	386.002
Energía eléctrica	1.445.500	1.389.265	460.508	470.036
Costo de Tarjetas (Nota 9)	106.855	88.221	25.081	29.254
Peaje y canon de acceso	1.104.119	1.054.006	373.922	358.488
Seguros(*)	144.015	142.781	46.698	48.315
Depreciación Propiedad Planta y Equipo (Nota 12)	2.208.867	2.173.482	736.715	726.006
Depreciación Propiedades de Inversión (Nota 13)	16.680	16.759	5.507	5.586
Otros	61.551	38.228	20.172	13.004
Total Costo de ventas	9.671.565	9.011.489	3.235.740	3.093.114

(*) Se consideran los seguros de los automotores.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

20.- COSTO DE VENTAS (CONTINUACIÓN)

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

Tipos de Mantenimientos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Mantenimiento de Automotores	1.083.315	972.368	391.902	324.507
Mantenciones de Sistemas de Peaje	59.415	89.384	19.491	33.044
Mantención de Maquinarias y Equipos	76.315	35.493	25.757	10.954
Mantención de Estaciones	68.918	30.374	21.512	17.497
Mantención de Vías	8.536	5.932	2.837	-
Total Mantenimientos	1.296.499	1.133.551	461.499	386.002

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle es el siguiente:

Gastos de Administración	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Remuneraciones	1.092.747	1.105.087	340.651	355.893
Servicios Externos (a.1)	189.070	173.027	62.385	63.523
Mantenimientos	20.243	21.020	13.131	4.967
Auditorías	14.688	14.150	4.896	4.716
Seguros (*)	74.669	72.935	26.238	25.213
Asesorías y Honorarios	181.856	130.074	54.673	36.001
Dietas	57.528	61.845	19.043	18.260
Publicidad	32.285	19.871	12.782	7.318
Patente comercial	96.670	128.635	24.949	34.908
Depreciaciones (Nota 12.1)	72.969	64.488	23.355	22.558
Amortizaciones (Nota 11)	57.303	34.435	20.444	13.479
Contribuciones	18.375	16.724	8.212	6.976
Otros Gastos Varios	175.088	269.821	61.023	169.936
Total Gastos de Administración	2.083.491	2.112.112	671.782	763.748

(*) Seguros de Responsabilidad civil, Edificios e instalaciones

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (CONTINUACIÓN)

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

Servicios externos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	<small>(No auditado)</small>	<small>(No auditado)</small>	<small>(No auditado)</small>	<small>(No auditado)</small>
Aseo	95.164	93.849	32.006	31.127
Transporte de Valores	44.483	30.264	16.820	10.468
Otros Servicios Externos	49.423	48.914	13.559	21.928
Total Servicios externos	189.070	173.027	62.385	63.523

22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle es el siguiente:

Otras Ganancias (Pérdidas)	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	<small>(No auditado)</small>	<small>(No auditado)</small>	<small>(No auditado)</small>	<small>(No auditado)</small>
Otras Ganancias	164.489	73.231	92.420	8.666
Otras Pérdidas (*)	(187.239)	(69.787)	(140.080)	(16.225)
Total Otras ganancias (pérdidas)	(22.750)	3.444	(47.660)	(7.559)

(*) Corresponde principalmente a montos por estudios y asesorías M\$ 149.294 en 2015 y M\$ 66.575 durante 2014.

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

Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	<small>(No auditado)</small>	<small>(No auditado)</small>	<small>(No auditado)</small>	<small>(No auditado)</small>
Diferencia de cambio reconocida en resultados excepto para instrumentos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultados	(759)	(86)	(759)	62

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

24.- MEDIO AMBIENTE

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

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

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo de Mercado

A septiembre del año 2015, la demanda por viajes en Metro Regional de Valparaíso S.A. alcanzó los 14.5 millones de viajes, cantidad un 4% inferior al acumulado al mismo mes del año 2014. La operación de la estación de intermodal en Limache, que permite la combinación de modos Metro - Bus, integrando la red ferroviaria del corredor Puerto - Limache con las ciudades La Calera, Quillota, el sector de Limache Viejo y Olmué, representó el 17,6% de la demanda global, manteniendo la importancia relativa del año 2014 a la misma fecha.

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

En línea con lo anterior, se espera un aumento de la demanda a mediano plazo como consecuencia de la implementación del proyecto de integración Metro-Ascensores-Trolebuses (Proyecto MAT), cuyo componente de integración tarifaria ya implementó MV el primer semestre del 2015, restando la integración física que se espera se materialice avanzado el año 2016, una vez que se concluyan los trabajos de la DOH en la zona de interconexión Metro –Trole.

Desarrollo Operacional

La administración se encuentra en la fase final del plan de inversiones (2011-2013) que permitirá establecer, en el corto y mediano plazo, las condiciones técnicas y de infraestructura requeridas para enfrentar una demanda anual superior a los 20 millones de pasajeros, manteniendo la calidad de servicio actual. Durante el año 2015 se materializará desde la ampliación y mejoramiento de infraestructura de estaciones hasta la implementación de nuevos nodos de integración Bus + Metro. A lo anterior se suman las tareas iniciadas para la materialización del PT 2014-2016, cuyo decreto de autorización se publicó en el Diario Oficial del 06 de agosto de 2014, que en síntesis complementan las ya iniciadas en el Plan Trienal anterior.

Durante el 2015 llegarán 8 unidades del nuevo material rodante X-trapolis Modular, las que se estima terminen su fase de pruebas antes de finalizar el mes de diciembre 2015, lo que se tiene previsto su inicio de operaciones a comienzos del año 2016.

Asimismo, se han iniciado las gestiones para materializar la adquisición de 5 unidades adicionales X-Trapolis Modular.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

Riesgo de Crédito

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

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

Análisis de Sensibilidad

La Sociedad ha realizado un análisis de sensibilidad, tomando como base la información contable al 30 de septiembre de 2015, complementada con antecedentes de mercado y con apreciaciones formuladas por nuestros especialistas en las diversas etapas del análisis. Esta sensibilización se efectuó sólo sobre los ítems contables de Energía Eléctrica relacionadas con los equipos de Tracción y la Mantenimiento del Material Rodante.

A continuación detallamos el probable cargo o abono a ser reconocido en el período que finalizará al 31 de diciembre de 2015:

Partida	Valor contable al 30.09.2015 M\$	Variable determinante	Límite a la baja M\$	Límite al alza M\$	Efecto negativo M\$	Efecto positivo M\$
Energía eléctrica (tracción)	1.445.500	Dólar y costo energía	1.436.350	1.559.839	114.339	9.150
Mantenimiento material rodante	1.067.368	Valor Euro	1.050.483	1.110.233	42.865	16.885

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 finalizará al 31 de diciembre de 2015, existiendo una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Merval, en relación al Gasto mantenimiento 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 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Estado de Situación financiera muestra un capital de trabajo y margen bruto positivo. Los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar que la recuperación de la inversión en activos fijos, otras inversiones relacionadas y el financiamiento para el cumplimiento normal de las operaciones, dependerán de la generación futura de resultados y los aportes financieros que reciba 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.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

27.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo (Clientes y Proveedores) por el equivalente a M\$ 107.194 (M\$ 135.778 en 2014).

				25.346,89	24.627,10
Otorgante	Documento	Relación	Moneda	Monto	Monto
Comsa SA	Garantía	Arriendo	UF	21,38	21,38
Ricardo Mondaca	Garantía	Arriendo	UF	2,00	2,00
Enercat Ltda.	Garantía	Servicios	UF	220,90	220,90
Ivonne Villarroel F	Garantía	Arriendo	UF	-	20,00
Servipers Ltda.	Garantía	Servicios	UF	-	1.630,00
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	UF	1.075,00	1.075,00
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	UF	2.425,00	2.121,84
FOSIS	Garantía	Arriendo	UF	210,00	-
Sotecs SA	Garantía	Servicios	UF	6,00	6,00
Cat Global	Garantía	Servicios	UF	10,00	10,00
Cat Global	Garantía	Servicios	UF	58,00	58,00
SUB-TOTAL			M\$	102.104	127.202
FOSIS	Garantía	Arriendo	M4	-	4.926
Asoc.Func.Médicos	Garantía	Arriendo	M\$	2.000	2.000
Héctor Valdes	Garantía	Arriendo	M\$	100	100
Felipe Sanhueza	Garantía	Arriendo	M\$	200	200
Nathalier Alexander	Garantía	Arriendo	M\$	150	150
Phoenix Ltda.	Garantía	Arriendo	M\$	1000	1000
Felipe Sanhueza	Garantía	Arriendo	M\$	50	50
Sandro Cabrera	Garantía	Arriendo	M\$	150	150
Cat Global	Garantía	Servicios	M\$	1.440	-
TOTAL			M\$	107.194	135.778

28.- SANCIONES

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad, sus Directores y Ejecutivos. Asimismo no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

29.- CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle de las contingencias se presenta a continuación:

JUICIOS CIVILES

ARTIGAS CON METRO VALPARAISO S.A.

Tribunal: 1° Juzgado Civil de Viña del Mar

Rol: C- 2949-2012

Materia: Responsabilidad extracontractual.

Cuantía: \$400.000.000.

Estado Procesal: Se encuentra en curso la etapa de discusión del proceso ordinario.

Probable resultado final del juicio: El presente juicio cuenta con cobertura de seguro. Existe probabilidad que la causa se archive debido a la inactividad procesal por parte de la demandante, la cual no ha realizado a la fecha ninguna actuación, destinada a dar curso progresivo a estos autos desde noviembre del año 2014.

BLANC CON METRO VALPARAÍSO

Tribunal: 2° Juzgado Civil de Viña del Mar

Rol: 7.713-2010

Materia: Demanda Responsabilidad Civil Extracontractual de Indemnización de perjuicios

Cuantía: \$100.000.000

Estado: Se encuentra dictada sentencia definitiva de primera instancia condenatoria en contra de Metro Valparaíso, por la suma de \$15.000.000.

En contra de dicha sentencia, se interpuso, por ambas partes, recurso de apelación ante la I. Corte de Apelaciones de Valparaíso, los cuales se encuentran en estado de tramitación. Al conocer ambos recursos la Corte podría: elevar el monto al que fue condenado Metro Valparaíso, mantenerlo o rebajarlo. Sin embargo se estima, que existe una alta probabilidad, que la Corte de Apelaciones al momento de fallar, confirme la sentencia de primera instancia, o bien rebaje la suma de \$15.000.000.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

29.- CONTINGENCIAS (CONTINUACION)

ROJAS CON METRO VALPARAÍSO

Tribunal: 2º Juzgado Civil de Viña del Mar.

Rol: 2764-2012

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

Cuantía: \$50.000.000

Estado: Se encuentra dictada sentencia definitiva de primera instancia condenatoria en contra de Metro Valparaíso por la suma de \$20.000.000.

Con el objeto de revocar el fallo de primera instancia, con fecha 8 de junio de 2015, se interpuso para ante la I. Corte de Apelaciones de Valparaíso, recurso de casación y apelación.

La Corte de apelaciones conociendo ambos recursos, con fecha 17 de septiembre remitió los antecedentes al tribunal de primera instancia, para efectos de que dicho tribunal, complementara la sentencia definitiva, debiendo en consecuencia, pronunciarse sobre una excepción alegada por esta parte.

Lo anteriormente expuesto se traduciría en que el monto al que fue condenado Metro Valparaíso podría mantenerse o bien rebajarse, elevándose nuevamente los antecedentes a la Corte de Apelaciones para el conocimiento de los recursos interpuestos.

30.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de octubre de 2015 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.