



Estados Financieros Intermedios

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Santiago, Chile
31 de Marzo de 2013



Trenes
Metropolitanos
S.A.

Estados Financieros Intermedios

TRENES METROPOLITANOS S.A.

31 de Marzo de 2013

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF: Unidades de Fomento

Contenido:

Estados Intermedio de Situación Financiero Clasificado

Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función

Estados Intermedios de Cambio en el Patrimonio Neto

Estados Intermedios de Flujo Efectivo

Notas a los Estados Intermedios Financieros

TRENES METROPOLITANOS S.A.
 Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados
 Al 31 de marzo de 2013 y el 31 de diciembre de 2012
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Trenes
Metropolitanos
S.A.

ACTIVOS	Nota	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	384.440	414.075
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	361.873	348.464
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	28.540	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		774.853	762.539
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	6.660	7.061
Automotores y Otros Activos	9	10.298.311	10.588.660
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		10.304.971	10.595.721
TOTAL ACTIVOS		11.079.824	11.358.260



TRENES METROPOLITANOS S.A.
 Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados
 Al 31 de marzo de 2013 y el 31 de diciembre de 2012
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Trenes
Metropolitanos
S.A.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	10	927.835	717.177
Otras Provisiones corrientes	11	17.377	18.488
Provisiones por Beneficios a los Empleados	12	148.276	180.492
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	5.900.057	5.948.831
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		6.993.545	6.864.988
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	7.015.547	7.015.547
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		7.015.547	7.015.547
PATRIMONIO			
Capital emitido	13	12.755.524	12.755.524
Primas de Emisión	13	154	154
Otras reservas	13	285.843	285.843
Resultados retenidos	13	(15.970.789)	(15.563.796)
TOTAL PATRIMONIO		(2.929.268)	(2.522.275)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		11.079.824	11.358.260



TRENES METROPOLITANOS S.A.
 Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función
 Al 31 de marzo de 2013 y 2012
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Trenes
Metropolitanos
S.A.

Estado de Resultados por Función	Nota	01.01.2013 31.03.2013 M\$	01.01.2012 31.03.2012 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	3.395.227	3.248.059
Costo de Ventas	15	(3.429.201)	(3.403.242)
Margen Bruto		(33.974)	(155.183)
Gasto de Administración	16	(367.011)	(450.555)
Otras Ganancias		(4.973)	11.129
Costos Financieros		(1.035)	(2.627)
Pérdida, antes de impuesto		(406.993)	(597.236)
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		(406.993)	(597.236)
Pérdida		(406.993)	(597.236)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL Pérdida		(406.993)	(597.236)
Total Resultado Integral		(406.993)	(597.236)



TRENES METROPOLITANOS S.A.
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo
Al 31 de marzo 2013 y 2012
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Trenes
Metropolitanos
S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012	31.03.2013 M\$	31.03.2012 M\$
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO		
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación	3.475.125	3.250.769
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.885.166)	(2.549.620)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(560.353)	(675.547)
Otros pagos por actividades de operación	(19.562)	(24.618)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	10.044	984
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación	-	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	10.044	984
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Cobros a entidades relacionadas	(28.540)	16.277
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(11.139)	(4.098.915)
Cobros a entidades relacionadas	-	-
Incorporación de otros activos intangibles	-	(4.093)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(39.679)	(4.086.731)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	-	4.214.861
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	4.214.861
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(29.635)	129.114
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(29.635)	129.114
Saldo Inicial del Efectivo y equivalentes al efectivo	414.075	579.242
Efectivo y equivalentes al efectivo	384.440	708.356
CONCILIACION FLUJO - RESULTADO	31.03.2013	31.03.2012
Descripción	M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(406.993)	(597.236)
Pérdida en venta de inversiones	-	-
(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos	-	-
Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	300.778	840.849
Depreciación del ejercicio	301.488	371.198
Amortización de intangibles	401	263
Castigos y provisiones	(1.111)	469.388
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	-	-
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	-	-
(Aumento) disminución de activos	(13.409)	(206.165)
Deudores por venta	(13.409)	(206.165)
Otros activos	-	-
Aumento (disminución) de pasivos	129.668	(36.464)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	129.668	(36.469)
I.V.A. y otros similares por pagar (neto)	-	5
Flujo Neto Originado Por Act. De La Operacion	10.044	984



TRENES METROPOLITANOS S.A.
 Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))



Trenes
Metropolitanos
S.A.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emision M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Perdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2012	12.755.524	154	285.843	(13.040.836)	685
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(597.236)	(597.236)
Saldo final período actual 31 de Marzo de 2012	12.755.524	154	285.843	(13.638.072)	(596.551)





Índice	Página
1. Información General	10
2. Bases de preparación de los estados financieros	12
2.1 Uso de estimaciones y juicio.....	13
2.2 Clasificación de saldo corriente.....	13
2.3 Nuevos pronunciamientos contables.....	13
2.4 Transacciones en moneda extranjera.....	14
2.5 Información financiera por segmentos operativos.....	14
3. Resumen De Las Principales Políticas Contables	
3.1 Automotores y Otros Activos	15
3.2 Activos intangibles	16
3.3 Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación	16
3.4 Activos financieros	18
3.5 Pasivos financieros.....	20
3.6 Impuesto a las ganancias.....	20
3.7 Beneficios a los empleados.....	21
3.8 Provisiones	21
3.9 Reconocimiento de ingresos, costo de venta y gastos.....	22
3.10 Arrendamientos operativos	22
3.11 Capital social.....	23
3.12 Ganancia o pérdida por acción	23
3.13 Políticas para determinación de utilidad líquida distribuible.....	23
4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	24
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	24
6. Cuentas por Cobrar y Pagar con entidades Empresas Relacionadas	25
7. Activos por Impuestos Corrientes	28
8. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	29
9. Automotores y Otros Activos	30
10. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	31
11. Otras Provisiones Corrientes	31





Índice

Página

12.	Provisiones por Beneficios a los Empleados	32
13.	Patrimonio Neto.....	32
14.	Ingresos Ordinarios.....	34
15.	Costo de Ventas	35
16.	Gastos de Administración.....	35
17.	Medio Ambiente.....	36
18.	Administración del Riesgo Financiero.....	36
19.	Empresa en Marcha	37
20.	Garantías y Cauciones Obtenidas de Terceros.....	38
21.	Sanciones	38
22.	Contingencias.....	39
23.	Hechos Posteriores	39





Nota 1 INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

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





Nota 1 INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

Reorganización operacional del grupo de empresas EFE

En Junta Extraordinaria de Accionista N° 3 realizada con fecha 30 de noviembre 2011 y ratificada en la Sesión de Directorio Extraordinario N° 94 del 6 de diciembre de 2011, se procedió a la aprobación de la compra de activos y pasivos de Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., mediante escritura de compra-venta del 28 de diciembre 2011.

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

Nota 2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de Trenes Metropolitanos S.A. comprenden los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados de conformidad con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros que incluyen la aplicación de las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), con excepción de la aplicación NIC 36 para determinación del deterioro de activos.

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





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

Estos estados financieros corresponden al período terminado al 31 de marzo de 2013 los que fueron aprobados por su Directorio en Sesión Extraordinaria N° 120 celebrada el día 9 de mayo de 2013.

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.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Vida útil.
- Deterioro.
- Valor residual.

2.2 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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





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

2.3) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación
IFRS 8	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	1 de enero 2015
Mejoras y Modificaciones		Fecha Aplicación Obligatoria
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero 2014
IFRS 12	Revelación de participación en otras entidades	1 de enero 2014
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero 2014

2.4) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Bases de conversión

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

Moneda	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
UF	22.869,38	22.840,75	22.533,51





2.5) Información financiera por segmentos operativos

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

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

3.1) Automotores y Otros Activos

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

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

- › Los costos por mejoras, que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- › Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con la consiguiente baja contable de los elementos sustituidos o renovados.
- › Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen.
- › Los gastos por mantenimiento mayor del material rodante, que considera entre otros conceptos la inspección y el reemplazo de partes y piezas son capitalizados como un activo independiente del bien principal, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para su reconocimiento en la NIC 16, y por tal motivo dicho costo se da baja del bien principal.
- › Los Automotores y Otros Activos, netos en el caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen, entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez en el período financiero.

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



Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3.1) Automotores y Otros Activos (Continuación).

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

Clase de Activos	Rango de años	
	mínima	máxima
Automotores UT 440	1	6,3
Automotores UT 444	1	5
Equipamiento de tecnologías de la información	3	5
Otras propiedades, plantas y equipo	4	5

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

3.2) Activos intangibles

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

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

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

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



Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

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

Esta norma define el valor en uso de un activo no generador de efectivo, como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial.

El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial, se determina usando el método de costo de reposición depreciado y 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 costo de reposición depreciado.

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





Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3.4) Activos financieros

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

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

Trenes Metropolitanos firmó dos contratos con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT);

- **Subsidio Metrotren:** este contrato consta en que la Sociedad se compromete a bajar sus tarifas a usuarios en un 8,07%, pagando el MTT la diferencia
- **Subsidio Talca Constitución:** este contrato es en base a los servicios efectuados entre Talca y Constitución.

Ambos contratos se registran en base devengada y se clasifican dentro del rubro "Ingresos Ordinarios".





Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3.4) Activos financieros (continuación)

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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

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

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja y saldo en cuenta corriente bancaria.

3.5) Pasivos financieros

a) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

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





Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3.5) Pasivos financieros (Continuación)

b) Cuentas por pagar empresas relacionadas

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden a:

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

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

3.6) Impuesto a las ganancias

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





Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3.6) Impuesto a las ganancias (Continuación)

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

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

3.7) Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Bono de Gestión a Empleados

La Sociedad registra un pasivo y un gasto por concepto de cancelación voluntaria de Bono Anual de Gestión a los trabajadores. Este bono voluntario es pagado durante el primer trimestre del siguiente.

3.8) Provisiones

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

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

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





Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

3.8) Provisiones (Continuación)

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

3.9) Reconocimiento de ingresos y costos de venta

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

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

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

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

Los principales conceptos del costo de venta, son:

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

3.10) Arrendamientos operativos

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



Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación).

3.11) Capital social

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

3.12) Políticas para determinación de utilidad líquida distribuible

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

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

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



Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Concepto	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldos en bancos	384.440	414.075
Efectivo y equivalentes al efectivo	384.440	414.075

Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Cuenta Corriente Varios Deudores	235.472	148.057
Anticipo a Proveedores	6.648	9.518
Deudores Tarjetas Crédito	119.753	190.889
Totales	361.873	348.464





Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

Las cuentas por cobrar a la Empresa de Ferrocarriles del Estado son de cobro dentro de los siguientes treinta días y no están sujetas a condiciones especiales. Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado, en el Corto Plazo, corresponden a los servicios prestados por la Matriz, en mayor parte relacionados al costo del servicio de transporte de pasajeros y otros servicios corporativos de la Matriz. Las cuentas por cobrar a Servicio de Trenes Regionales Terra S.A., corresponden a recuperación de gastos que Trenes Metropolitanos ha realizado a cuenta de ésta.

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

Además considera el saldo de la compra de activos realizada a Servicio Regionales Terra S.A.

Las transacciones realizadas entre empresas relacionadas son en pesos chilenos.

- a) Los saldos de las cuentas por cobrar corrientes entre Trenes Metropolitanos S.A. y las empresas relacionadas son las siguientes:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Servicio de Trenes Regionales Terra S.A.	96.756.300-5	Filial	Recuperacion de Gastos	28.540	-
Total por Cobrar Corrientes				28.540	-





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

b) Los saldos de las cuentas por pagar corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 entre la Sociedad y las empresas relacionadas son las siguientes:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
EFE	61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento de Trenes	(1.152.961)	(1.004.413)
			Energía de Tracción	(1.094.750)	(1.454.478)
			Consumos Básicos (Agua y Luz)	(56.227)	(118.956)
			SEC	(355.241)	(499.866)
			Servicios Administrativos EFE	(10.277)	(23.822)
			TKBC (Peaje variable)	(44.766)	(351.968)
			Guardias de Seguridad	(348.345)	(348.345)
			Otros	(15.337)	(730)
			Cta. Cte. Mercantil	0	(1.209)
			Provisiones de Mantenimiento	(2.820.956)	(2.284.835)
FESUB	96756310-2	Filial	Arriendo de UT 124	(12.233)	-
Sub Total				(5.911.093)	(6.088.622)
Cuentas por Cobrar (-)					
EFE	61.216.000-7	Matriz	Reembolsos Venta Pasajes	12	12
			Vta. Pasajes Personal EFE	11.024	139.779
Total por Pagar Corrientes				(5.900.057)	(5.948.831)
EFE	61.216.000-7	Matriz	Grandes R. a UT 101,102 y 104	(1.199.232)	(1.199.232)
			Anteriores al inicio Operaciones	(52.944)	(52.944)
			Ajuste por Deprec.Oct. Y Nov.2008	(437.604)	(437.604)
			Grandes R. a UT 108	(319.278)	(319.278)
			Mejoramiento de UT (vrs)	(361.450)	(361.450)
			Compra de activos de Terra	(4.645.039)	(4.645.039)
Total por Pagar no Corrientes				(7.015.547)	(7.015.547)

c) El detalle de transacciones con empresas relacionadas y su efecto en resultados, al 31 de marzo de 2013 y 2012, es el siguiente:

Rut	Naturaleza de la Relación	Costo de ventas	31.03.2013		31.03.2012	
			Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento Automotores	999.442	(999.442)	884.175	(884.175)
61.216.000-7	Matriz	Energía Eléctrica Tracción	726.897	(726.897)	641.714	(641.714)
61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje variable)	210.121	(210.121)	301.865	(301.865)
61.216.000-7	Matriz	Gasto SEC	230.936	(230.936)	265.651	(265.651)
61.216.000-7	Matriz	Consumos Básicos (Agua y Luz)	55.035	(55.035)	50.810	(50.810)
61.216.000-7	Matriz	Gasto Guardias y Guarda Cruces	134.604	(134.604)	135.203	(135.203)
61.216.000-7	Matriz	Otros	17.172	(17.172)	12.164	(12.164)
TOTAL			2.374.207	(2.374.207)	2.291.582	(2.291.582)



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

d) Remuneración del directorio

Las remuneraciones pagadas a los Directores por concepto de asistencia a sesiones de Directorios y Comités, tanto ordinarios como extraordinarios, en los períodos terminados al 31 de marzo del 2013 y 2012, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio				31.03.2013	31.03.2012
Presidente, Vicepresidente y Directores	RUT	Cargo	Incorporación	M\$	M\$
Guillermo Ramirez Vilardell	5.744.409-6	Presidente	25-01-2012	4.563	5.978
Juan Esteban Doña Novoa	6.061.491-1	Vicepresidente	25-01-2012	3.423	5.414
Jose Dominguez Covarrubias	6.372.293-6	Director	25-01-2012	2.282	2.618
José Miguel Quiroga Soto	6.875.868-8	Director	25-01-2012	2.282	3.361
Sergio Correa De La Cerda	2.870.663-4	Director	25-01-2012	2.282	1.498
Ex Directores	RUT		Termino	M\$	M\$
Carlos Antonio Díaz Vergara	7.033.701-0	-	25-01-2012		1.115
Marisa Kausel Contador	8.003.616-7	-	25-01-2012		744
Totales				14.832	20.728

A contar del 23 de mayo de 2012, se incorporan 2 asesores del Directorio, atendiendo a una mayor dimensión de la Compañía y a la petición de la Matriz, con una remuneración igual a las dietas de éstos últimos:

Nombre	RUT	31.03.2013 M\$	31.03.2012 M\$
Gonzalo Edwards Guzman	6.344.937-7	1.522	-
Ignacio Bascuñan Ochagavia	6.283.831-0	1.141	-
Total		2.663	

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

e) Integrantes del Directorio y Asesores al 31 de marzo de 2013.

Nombre	Cargo	RUT
Guillermo Ramirez Vilardell	Presidente	5.744.409-6
Juan Esteban Doña Novoa	Vicepresidente	6.061.491-1
Jose Luis Dominguez Covarrubias	Director	6.372.293-6
Sergio Andres Correa De La Cerda	Director	2.870.663-4
José Miguel Quiroga Soto	Director	6.875.868-8
Gonzalo Edwards Guzman	Asesor de Direct.	6.344.937-7
Ignacio Bascuñan Ochagavia	Asesor de Direct.	6.283.831-0

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

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

Concepto	31.03.2013	31.03.2012
Gerentes y ejecutivos principales	4	4
Profesionales y técnicos	47	36
Trabajadores y otros	177	202
Total	228	242

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 terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012, es el siguiente:

Concepto	31.03.2013 M\$	31.03.2012 M\$
Remuneraciones	64.346	33.653
Otros Beneficios	18.523	10.745
Total Remuneraciones	82.869	44.398

Nota 7 - Activos por Impuestos Corrientes

a) Información general

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

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

b) Impuestos diferidos

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



Nota 8 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 diciembre de 2012, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias Computacionales	6.294	6.294	(1.397)	(1.113)	4.897	5.181
Marcas	2.350	2.350	(587)	(470)	1.763	1.880
Totales	8.644	8.644	(1.984)	(1.583)	6.660	7.061

Los movimientos de los activos intangibles para el período terminado el 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Marcas M\$	Valor Neto M\$
Saldo al 01 de enero 2013	5.181	1.880	7.061
Adiciones	0	0	0
Amortización	(284)	(117)	(401)
Totales al 31 de Marzo de 2013	4.897	1.763	6.660

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Marcas M\$	Valor Neto M\$
Saldo al 01 de enero 2012	946	0	946
Adiciones	4.967	2.350	7.317
Amortización	(732)	(470)	(1.202)
Totales al 31 de Diciembre 2012	5.181	1.880	7.061

Las cuentas de activos no corrientes que conforman los intangibles, son licencias computacionales y marcas. La Sociedad no presenta costos de desarrollo y amortiza sus licencias computacionales y marcas, en 5 años, por el método lineal.





Nota 9 - Automotores y Otros Activos

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, son las siguientes:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Edificios y construcciones	19.300	19.300	(7.350)	(6.739)	11.950	12.561
Repuestos de Automotor	759.507	759.507	-	-	759.507	759.507
Equipo Tractor y Rodante ⁽¹⁾	13.511.110	13.511.110	(4.076.407)	(3.780.723)	9.434.703	9.730.387
Muebles y Enseres	103.418	92.279	(25.744)	(21.334)	77.674	70.945
Maquinaria y Htas. Y Otros	18.391	18.391	(3.914)	(3.131)	14.477	15.260
Totales	14.411.727	14.400.587	(4.113.415)	(3.811.927)	10.298.311	10.588.660

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre producto de colisiones hay un automotor (UTS 602) que se encuentran fuera de servicio. Se ha registrado una provisión ascendente a MM\$ 188, para eventuales deterioros.

Los movimientos netos al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, de las partidas que integran el rubro automotores y otros activos; son los siguientes:

Movimientos	Edificios M\$	Equipo Tractor y Rodante M\$	Muebles y Enseres M\$	Maquinarias Herramientas y otros M\$	Repuestos y Otros M\$	Valor Neto M\$
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2013	12.561	9.730.387	70.945	15.260	759.507	10.588.660
Movimientos						
Adiciones	-	-	11.139	-	-	11.139
Gasto por depreciación	(611)	(295.684)	(4.410)	(783)	-	(301.488)
Total movimientos	(611)	(295.684)	6.729	(783)	-	(290.349)
Saldo Neto al 31 de Marzo de 2013	11.950	9.434.703	77.674	14.477	759.507	10.298.311

Movimientos	Edificios M\$	Equipo Tractor y Rodante M\$	Muebles y Enseres M\$	Maquinarias Herramientas y otros M\$	Repuestos y Otros M\$	Valor Neto M\$
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2012	12.120	6.636.556	23.724	6.941	312.540	6.991.881
Movimientos						
Adiciones	2.884	5.590.966	61.176	11.450	488.606	6.155.082
Bajas por ventas ^(*)	-	(1.037.278)	-	-	(41.639)	(1.078.917)
Deterioro	-	(188.476)	-	-	-	(188.476)
Gasto por depreciación	(2.443)	(1.271.381)	(13.955)	(3.131)	-	(1.290.910)
Total movimientos	441	3.093.831	47.221	8.319	446.967	3.596.779
Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2012	12.561	9.730.387	70.945	15.260	759.507	10.588.660

^(*) Venta de 3 UT 440 y ruedas a Fesub

La empresa no ha incurrido en costos de desmantelamiento al 31 de marzo 2013 y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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





Nota 10 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Acreedores Comerciales		
Proveedores	853.186	577.842
Otras Cuentas por pagar		
Retenciones	27.822	56.340
Ventas Anticipadas	36.214	74.578
Garantías en Efectivo	3.670	2.984
Impuestos por Pagar	6.943	5.433
Totales	927.835	717.177

Nota 11 - Otras Provisiones Corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 diciembre de 2012, es la siguiente:

Otras provisiones varias corrientes	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Provisiones Varias	17.377	18.488
Total	17.377	18.488



Nota 12- Provisiones por Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 31 de marzo del 2013 y al 31 diciembre de 2012, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Provision de Bonos	0	25.926
Provisiones vacaciones	148.276	154.566
Beneficios a Empleados	148.276	180.492

Nota 13 - Patrimonio Neto

a) Capital emitido

Al 31 de marzo del 2013 y al 31 diciembre de 2012, el capital pagado asciende a M\$12.755.524.

Al 31 de marzo del 2013 y al 31 de diciembre de 2012, las primas por emisión ascienden a M\$154.

El patrimonio neto al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$ (2.929.268) y M\$(2.522.275).

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 31 de marzo de 2013, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	Total N° Acciones al 31.03.2013
Única	82.274.692	82.274.692	82.274.692



Nota 13 - Patrimonio Neto (Continuación)

b) Número de acciones suscritas y pagadas (Continuación)

Al 31 de marzo de 2013, los accionistas y su participación, son los siguientes:

Accionista	Porcentaje de Participación	Número de Acciones
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	99,9999%	82.274.632
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	0,0001%	60
Total	100%	82.274.692

c) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los períodos terminados al 31 de marzo del 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

d) Otras reservas

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

e) Gestión de capital

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





Nota 14- Ingresos Ordinarios

Al 31 de marzo del 2013 y 2012, la Sociedad presenta servicios entre a Santiago-Linares-Chillán y Ramal Talca Constitución, el detalle es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01.01.2013 31.03.2013 M\$	01.01.2012 31.03.2012 M\$
Venta de Pasajes Stgo. San Fdo.	1.849.422	1.849.424
Venta de Pasajes Stgo. Chillán	1.101.289	1.075.932
Venta de Pasajes Stgo- Linares	152.312	0
Venta de Pasajes Talca Constitución	35.637	30.706
Venta de Servicios y Otros Ingresos	39.529	28.763
Subsidios del Transporte (MTT)	217.038	263.234
Ingresos ordinarios	3.395.227	3.248.059

La cantidad de pasajeros transportados al 31 de marzo del 2013 y 2012, es la siguiente:

Pasajeros Transportados	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
Santiago - San Fernando	1.770.354	1.927.453
Santiago - Chillán	110.576	140.383
Santiago - Linares	59.383	-
Talca - Constitución	27.525	31.546
Total Pasajeros Transportados	1.967.838	2.099.382





Nota 15 - Costo de Ventas

La Sociedad al 31 de marzo del 2013 y 2012 se presenta el siguiente detalle:

Costo de ventas	01.01.2013 31.03.2013 M\$	01.01.2012 31.03.2012 M\$
Mantenimiento Automotores	(999.442)	(884.175)
Energía Eléctrica de Tracción	(726.897)	(641.714)
Depreciación Trenes	(301.489)	(367.218)
Gasto Guardias y Guarda Cruces	(134.604)	(135.203)
Servicios de Terceros y Ventas	(302.549)	(281.129)
Remuneraciones Personal Explotación	(468.946)	(466.772)
Mantenimiento Infraestructura	(264.338)	(361.380)
Gasto SEC y Tráfico	(230.936)	(265.651)
TOTAL	(3.429.201)	(3.403.242)

Nota 16- Gasto de Administración

La Sociedad al 31 de marzo de 2013 y 2012 presenta el siguiente detalle:

Gastos de Administración Y Ventas	01.01.2013 31.03.2013 M\$	01.01.2012 31.03.2012 M\$
Investigación y Desarrollo	(16.247)	(33.864)
Costo Mercadotecnia	(4.399)	(16.148)
Seguros	(302)	(16.400)
Informatica y Comunicaciones	(71.419)	(64.432)
Consumos Básicos	(65.397)	(62.629)
Servicios de Administracion	(35.063)	(47.678)
Depreciación Otros Activos y Amortización	(402)	(4.244)
Gastos Generales	(19.163)	(19.076)
Remuneraciones Personal Administración	(154.619)	(186.084)
TOTAL	(367.011)	(450.555)





Nota 17 - Medio Ambiente

Al 31 de marzo del 2013 y al 31 de diciembre de 2012, Trenes Metropolitanos S.A. no ha efectuado desembolsos que pudieran afectar directa o indirectamente al medio ambiente.

Nota 18 - Administración del Riesgo Financiero

Riesgo de Mercado

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 Trenes Metropolitanos S.A. sólo posee cuentas por cobrar y pagar comerciales las cuales son expresadas en pesos y no han generado diferencias de cambio ni reajustes por intereses.

La comparación en el acumulado a marzo del 2013 y 2012, muestra una disminución de la pérdida EBITDA, que pasa de MM\$ 234 en 2012 a MM\$ 99 en 2013.

Es importante destacar que los servicios de larga distancia, debido a la importante cantidad de trenes kilómetros que recorre mensualmente y al elevado costo de operación por kilómetro, son deficitarios.

El servicio de pasajeros presentó una demanda al 31 de marzo de 2013 de 1,97 millones de pasajeros, un 6 % inferior al mismo período del 2012.

Riesgo de Liquidez

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

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





Nota 18 - Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Crédito

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 Trenes Metropolitanos S.A. sólo posee cuentas por cobrar inferiores a 180 días y se efectúan gestiones para la recuperación oportuna de dichas cuentas.

Nota 19 - Empresa en Marcha

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, el Estado de Situación Financiera presenta capital de trabajo negativo, margen bruto negativo y resultado pérdida en el período. No obstante, los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar que la recuperación de la inversión en activos fijos, otras inversiones relacionadas y el financiamiento para el cumplimiento normal de sus operaciones, dependerán de la generación futura de resultados y los aportes financieros que reciba a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y su matriz EFE, el que se otorga en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la Sociedad contemplados para su Matriz EFE en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública.





Nota 20 - Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 diciembre de 2012, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros, que corresponden en su totalidad a Boletas de Garantía, por el equivalente a M\$958.671.-

TOMADOR	2013 Monto \$	2012 Monto \$
AKTIPTRO EIRL	2.195.460	2.192.712
ALICIA GUZMAN ARELLANO	45.735	45.735
ARANGUIZ SARMIENTO EMMANUEL ALVAR	604.044	604.044
ASESORIAS FINANCIERAS MONEYMARKET LTDA	4.047.880	4.042.813
COLLECT INVESTIGACIONES DE MERCADO	750.116	749.177
CORNEJO DE MENDOZA PAOLA ANDREA	2.286.938	2.284.075
EME SERVICIOS GENERALES LTDA.	2.973.019	2.969.298
ENMOVIL PUBLICIDAD LTDA.	-	1.164.878
GARATE QUINTANILLA ENRIQUE	-	571.019
GOMEZ OCARANZA MANUEL	750.000	750.000
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	272.103	272.103
GUTIERREZ SCOPESI Y COMPAÑÍA LTDA	548.865	548.178
HIDROBAR S.A.	276.080	276.080
HOTELERA DE LA CASCADA LIMITADA	2.286.938	2.284.075
INGENIERIA EN CONSULT. Y SERVICIOS INTERNACIONALES S.A.	18.295.504	18.272.600
JULIO PEREZ SANCHEZ	103.429	103.429
LUIS QUEZADA BARRUETO	1.987.500	1.987.500
MACIEL AVENDAÑO MIRALLES	91.542	91.542
NIVEL 5 S.A.	548.865	548.178
PEDRO BERRIO VALDES	507.574	507.574
RONALD VILLALOBOS DIAZ TRANPORTE	150.000	150.000
SERGIO ANTONIO GUTIERREZ SCOPESI	571.735	571.019
SIEMENS IT SOLUTIONS AND SERVICES S.A. (AtoS)	843.618.954	842.562.834
TECNICAS MODULARES E INDUSTRIALES	63.623.110	63.607.822
ESERT SERV. INTEGRALES DE SEGURIDAD LTDA.	1.740.000	-
CVC S.A.	6.845.400	-
CVC S.A.	2.500.000	-
PROPAM LTDA.	500.000	-
PARENTISIS LTDA.	550.695	-
Total	958.671.486	947.156.685





Nota 21 - Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

Nota 22- Contingencias

Al 31 de marzo de 2013, Trenes Metropolitanos S.A., presenta las siguientes contingencias:

1.- Muñoz con Trenes Metropolitanos S.A. y Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Tribunal: 29° Juzgado de Letras Civil de Santiago

Rol: 25.648-2011

Cuantía: \$220.000.000

Materia: Demanda Indemnización de perjuicios en sede civil por responsabilidad extracontractual.

Estado procesal: En la actualidad se fijó audiencia de conciliación para el día 11 de Marzo 2013.

Monto provisionado M\$15.000.-

2.- Sindicato de Conductores y Trabajadores Afines de la Empresa Trenes Metropolitanos S.A. con Trenes Metropolitanos S.A

Tribunal: 2° Juzgado del Trabajo de Santiago

RIT: O-833-2013

Cuantía: \$4.973.948.-

Materia: Cobro de prestaciones.

Estado procesal: A la espera de realización de la audiencia de juicio.



Nota 22- Contingencias (continuación)

3.- Montecinos y otra con Trenes Metropolitanos S.A.

Tribunal: 1° Juzgado Policía Local de Estación Central
ROL: 24.941-2012
Cuantía: Indeterminada.
Materia: Denuncia por daños.
Estado procesal: En la presente causa se dictó fallo condenando a TMSA. Al pago de 25 UTM. Con fecha 1 de Febrero del 2013, se apeló del fallo de primera instancia. En la actualidad, se está a la espera de que el recurso de apelación sea notificado a las denunciados.

4.- Denuncia vulneración a derechos del consumidor en contra de Trenes Metropolitanos S.A.

Tribunal: 3° Juzgado Policía Local de Talca
Rol: 730-2013
Cuantía: Indeterminada.
Materia: Denuncia por infracción a derechos del consumidor.
Estado procesal: En la presente causa se citó al representante legal de TMSA., a fin de rendir declaración indagatoria el día 16 de abril del presente. Con fecha 15 de Abril del presente, se solicitó nuevo día y hora para practicar aquella diligencia, fijándose al efecto audiencia para el día 16 de Mayo del 2013.

5.- Trenes Metropolitanos S.A. con Muñoz y otro

Tribunal: 3° Juzgado Policía Local de Talca
Rol: 1882-2013
Cuantía: Indeterminada.
Materia: Querrela infraccional y demanda por indemnización de perjuicios.
Estado procesal: Con fecha 12 de Abril del año en curso, se llevó a efecto la declaración indagatoria de las partes, fijándose en tal oportunidad, audiencia de contestación, conciliación y prueba, para el día 24 de mayo del presente.



Nota 23 - Hechos Posteriores

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

