

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados financieros intermedios por los períodos de seis
y tres meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016
e informe del auditor independiente

INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionista y Directores de
Trenes Metropolitanos S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Trenes Metropolitanos S.A., que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2017, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración de Trenes Metropolitanos S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descrita en Nota 2 a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios.

Otros asuntos en relación con el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 21 de marzo de 2017, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 sobre bases comprensivas, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Otros asuntos, en relación con la situación del negocio

Tal como se indica en Nota 20 a los estados financieros intermedios y como se desprende de la lectura de los mismos, Trenes Metropolitanos S.A., depende financieramente del apoyo del Estado de Chile, el cual ha sido otorgado hasta la fecha a través de planes trienales y otras formas de financiamiento a través de su empresa matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado y del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones (MTT). La información financiera intermedia adjunta no incluye ningún ajuste que pudiera resultar de esta incertidumbre.

Así mismo, los presentes estados financieros intermedios han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Trenes Metropolitanos S.A. Sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con la sociedad Matriz, estos estados financieros intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.



Agosto 23, 2017
Santiago, Chile



Juan Carlos Rodríguez C.
Rut: 10.024.147-1



Estados Financieros Intermedios.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Santiago, Chile

Por el período de seis meses terminado al 30 de junio 2017 y el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

Estados Financieros Intermedios

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Por el período de seis meses terminado al 30 de junio 2017 y el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF: Unidad de Fomento

Contenido:

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios

Estados de Flujos Efectivo Directo Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTES		(No Auditado)	
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	380.553	183.531
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	502.693	182.543
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	6	1.122.045	1.060.305
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.005.291	1.426.379
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	6	10.957.762	9.320.540
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	32.310	37.145
Automotores y Otros Activos	9	50.403.673	18.531.581
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		61.393.745	27.889.266
TOTAL ACTIVOS		63.399.036	29.315.645

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes estados financieros Intermedios.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
PASIVOS CORRIENTES		(No Auditado)	
Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	10	1.122.730	943.070
Otros Pasivos no Financieros	11	106.956	66.993
Beneficios a los Empleados	12	412.110	333.832
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6	13.495.418	7.812.242
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		15.137.214	9.156.137
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	6	51.299.676	20.218.982
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		51.299.676	20.218.982
PATRIMONIO			
Capital emitido y pagado	13	25.773.900	25.773.900
Primas de Emisión	13	154	154
Otras reservas	13	285.843	285.843
Resultados Acumulados		(29.097.751)	(26.119.371)
TOTAL PATRIMONIO		(3.037.854)	(59.474)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		63.399.036	29.315.645

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de resultado integrales por función Intermedios

Por el período de seis y tres meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016 (No Auditados)

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

Estado de Resultados Integrales por Función	Nota	Acumulado 01.01.2017 30.06.2017 M\$	Acumulado 01.01.2016 30.06.2016 M\$	TRIMESTRE	
				01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	(No Auditados) 3.409.318	(No Auditados) 2.089.811	(No Auditados) 2.043.617	(No Auditados) 778.712
Costo de Ventas	15	(5.397.856)	(2.782.909)	(3.007.668)	(1.365.383)
Margen Bruto		(1.988.538)	(693.098)	(964.051)	(586.671)
Gasto de Administración y Ventas	16	(811.471)	(592.978)	(358.109)	(264.457)
Otros Egresos	17	(6.162)	(47.689)	(5.336)	(22.609)
Costos Financieros	17	(172.209)	(19.442)	(170.185)	(17.021)
Pérdida, antes de impuesto		(2.978.380)	(1.353.207)	(1.497.681)	(890.758)
Pérdida del Periodo		(2.978.380)	(1.353.207)	(1.497.681)	(890.758)
Estados de Otros Resultados Integrales					
Pérdida del Periodo		(2.978.380)	(1.353.207)	(1.497.681)	(890.758)
Otros Resultados Integrales		-	-	-	-
Resultado Integral Total		(2.978.380)	(1.353.207)	(1.497.681)	(890.758)

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

Estado de Flujos de Efectivo Directo Intermedios
 Por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 y 2016 (No auditados)
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO		
Período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016	30.06.2017	30.06.2016
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo	(No Auditado)	(No Auditado)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.067.495	1.986.408
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.279.730)	(1.477.257)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(4.267.617)	(2.172.686)
Otros pagos por actividades de operación	(3.917)	(2.518)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(3.483.769)	(1.666.053)
Impuestos (pagados) reembolsados, clasificados como actividades de operación	(143.067)	(103.900)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(3.626.836)	(1.769.953)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Cobros a entidades relacionadas	3.792.680	1.694.791
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de inversión	-	3.532.783
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	3.792.680	5.227.574
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes utilizados en subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación	-	(3.532.783)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	-	(3.532.783)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	165.844	(75.162)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	165.844	(75.162)
Saldo Inicial del Efectivo y equivalentes al efectivo	214.709	160.748
Efectivo y equivalentes al efectivo	380.553	85.586

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de cambios en el patrimonio intermedios
 Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016 (No Auditados)
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emision M\$	Otras Reservas M\$	Perdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2017	25.773.900	154	285.843	(26.119.371)	(59.474)
Pérdida del período	-	-	-	(2.978.380)	(2.978.380)
Saldo final al 30 de Junio de 2017 (No Auditado)	25.773.900	154	285.843	(29.097.751)	(3.037.854)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emision M\$	Otras Reservas M\$	Perdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período anterior al 1 de enero de 2016	25.773.900	154	285.843	(23.213.388)	2.846.509
Pérdida del período	-	-	-	(1.353.207)	(1.353.207)
Saldo final al 30 de Junio de 2016 (No Auditado)	25.773.900	154	285.843	(24.566.595)	1.493.302

Las notas adjuntas son parte integral de los presentes estados financieros intermedios.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Índice	Página
1. Entidad que informa.....	10
2. Bases de preparación de los estados financieros	11
2.1 Uso de estimaciones y juicios	12
2.2 Nuevos pronunciamientos contables.....	13
2.3 Información financiera por segmentos operativos.....	14
3. Resumen de las Principales Políticas Contables	
3.1 Automotores y Otros Activos	14
3.2 Activos intangibles	15
3.3 Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización O depreciación	16
3.4 Instrumentos financieros	16
3.5 Políticas para de terminación de utilidad liquididad distribuible	20
3.6 Impuesto a las ganancias.....	20
3.7 Beneficios a los Empleados	20
3.8 Provisiones	21
3.9 Reconocimiento de ingresos y costo de venta	21
4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	23
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	23
6. Cuentas por Cobrar y Pagar con entidades Relacionadas	24
7. Activos y Pasivo por Impuestos Corrientes.....	28
8. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	29

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Índice	Página
9. Automotores y Otros Activos	29
10. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	30
11. Otros Pasivos no Financieros.....	31
12. Provisiones por Beneficios a los Empleados	31
13. Patrimonio Neto	31
14. Ingresos Ordinarios	33
15. Costo de Ventas	33
16. Gasto de Administración y Ventas.....	34
17. Otros Egresos Netos y Costos Financieros.....	34
18. Medio Ambiente	35
19. Administración del Riesgo Financiero.....	35
20. Empresa en Marcha	36
21. Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros	37
22. Sanciones.....	38
23. Contingencias	38
24. Prenda	39
25. Hechos Posteriores	40

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 1. ENTIDAD QUE INFORMA

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 es 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.

Con fecha 20 de octubre de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionista número 8, se acuerda como nombre de fantasía "Tren Central" y "Tren Central S.A." y agrega la sigla "TM", "TCSA".

Existe una integración operativa y comercial con la matriz, por lo que estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

a) Período Contable.

Los estados financieros cubren los siguientes ejercicios: Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016; Estados de Cambios en el Patrimonio por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016; Estados de Resultados Integrales por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, Estados de Flujos de Efectivo por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

b) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Trenes Metropolitanos S.A., 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.

Estos estados financieros corresponden al ejercicio terminado al 30 de junio de 2017 los que fueron aprobados por su Directorio en Sesión Extraordinaria celebrada el día 23 de agosto de 2017.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.

c) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con la NIIF 1 y otras NIIFs.

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

d) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros y sus notas explicativas son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$), excepto cuando se indica de otra manera.

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

Moneda	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
UF	26.665,09	26.347,98	26.052,07

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:

- › La vida útil y el valor residual de automotores y otros activos e intangibles.
- › La evaluación de posibles pérdidas por deterioro.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlos (al alza o la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría en forma prospectiva, es decir reconociendo sus efectos en los correspondientes estados financieros futuros.

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

2.2) Nuevos pronunciamientos contables

A) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros intermedios.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

B) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

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

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16, CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

2.3) 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

a) Reconocimiento y medición

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 automotores y otros activos se presentan a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

b) Costos Posteriores

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 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 el valor libro de la pieza reemplazada se da baja del bien principal.

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

c) Depreciación

Los Automotores y Otros Activos, netos en su 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 constituye el período en que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa al menos una vez el ejercicio.

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

Clase de Activos	Rango de años	
	mínima	máxima
Automotores Xtrapolis	-	30
Automotores UT 440	-	5
Automotores UTS 444	-	5
Equipamiento de tecnologías de la información	3	5
Otras propiedades, plantas y equipo	-	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 distintos de plusvalía

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. Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

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

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

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 EFE 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 NIC36, para determinar el deterioro de sus activos. Esta norma define el valor en uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial. El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial se determina usando el método de costo de reposición depreciado o el enfoque del costo de rehabilitación. Producto de la entrada a NIIF durante el año 2010, los principales activos de la Empresa y sus Filiales han sido registrados a costo de reposición depreciado, no generándose en consecuencia un valor de deterioro para sus activos inmovilizados.

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

3.4) Instrumentos financieros

i) Activos financieros no derivados

En el reconocimiento inicial, Trenes Metropolitanos S.A. valoriza todos sus activos financieros, a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible y los clasifica en las siguientes categorías:

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

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

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

A base del análisis de riesgo de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la Sociedad establece una pérdida por deterioro 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 deterioros por el 100%.

Las cuentas por cobrar de la empresa 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.

- En la siguiente tabla se presentan las diferentes categorías de activos y pasivos financieros, comparando los valores a que se encuentran registrados contablemente a cada uno de los cierres, con sus respectivos valores razonables.

Concepto	Moneda o Unidad de reajuste	30.06.2017		31.12.2016	
		Total a Valor Contable M\$	Total a Valor Razonable M\$	Total a Valor Contable M\$	Total a Valor Razonable M\$
Activos		(No auditado)	(No auditado)		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$	502.693	502.693	182.543	182.543
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (MTT), corrientes.	UF	1.122.045	1.122.045	1.060.305	1.060.305
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas No corrientes	UF/ \$	10.957.762	10.957.762	9.320.540	9.320.540
Total Activos		12.582.500	12.582.500	10.563.388	10.563.388
Pasivos					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$	(1.122.730)	(1.122.730)	(943.070)	(943.070)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	\$	(13.495.418)	(13.495.418)	(7.812.242)	(7.812.242)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas No Corrientes	UF/ \$	(51.299.676)	(51.299.676)	(20.218.982)	(20.218.982)
Total Pasivos		(65.917.824)	(65.917.824)	(28.974.294)	(28.974.294)

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Corresponde a los servicios prestados a la Matriz, relacionados con la venta de pasajes a su personal y otros servicios. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no devengan intereses y son liquidados en efectivo, salvo la cuenta corriente mercantil, costo de interrupción y reembolso según mandato.

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

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

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y aquellos mantenidos en cuenta bancaria.

Pasivos financieros no derivados

La Sociedad reconoce como otros pasivos financieros a cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y préstamos de empresa relacionada.

a) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

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

b) Cuentas por pagar empresas relacionadas

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden a:

- Crédito simple de proveedor, sin intereses obligados, y corresponden al financiamiento de gastos operacionales, en especial mantenimiento de trenes, energía eléctrica de tracción, peaje y servicios de tráfico, entre otros.
- Cuenta corriente Mercantil, corresponde a los préstamos 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.
- Cuentas por pagar con el MTT (corresponde a la compra de 4 Trenes Xtrapolis para el servicio Metrotren Rancagua).
- Cuentas por pagar a EFE por concepto del arriendo de material rodante consistente en 12 trenes Alstom XTrapolis.

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

iii) Reconocimiento de mediciones a valor justo en los estados financieros intermedios.

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

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

iv) Subvenciones del Gobierno

El Estado, en virtud de la Ley 20.378 de 2009, y luego de suscribir un convenio, entrega un subsidio mensual a las Empresas de servicio de transporte público de pasajeros que otorgan una tarifa liberada o rebajada a estudiantes. Este subsidio está destinado a compensar esas rebajas de tarifa a los estudiantes y es reembolsada mensualmente en la medida de la efectiva, correcta y adecuada prestación de los servicios de transporte. El monto de estas compensaciones es reconocido como ingresos de la operación sobre base devengada.

El día 20 de mayo de 2010 se firmó un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, mediante el cual la Sociedad se compromete a rebajar las tarifas de transporte a los usuarios del servicio Metrotren Rancagua, la diferencia en los ingresos que se produzca por la disminución de las tarifas será reintegrada por dicho Ministerio. Este beneficio se comenzó a otorgar a contar del mes de mayo de 2010. Por otra parte, existe un subsidio por el Ramal Talca-Constitución, el cual fue actualizado en mayo de 2016.

Todas estas transferencias se registran según el método de la "Renta", indicado en la NIC 20.

Adicionalmente el Estado aporta recursos para compra de trenes, que se reconocen inicialmente como un activo financiero a valor razonable y un abono a pasivos no financieros, hasta el cumplimiento de los requisitos de la transferencia. El pasivo no financiero se amortiza en forma proporcional a la depreciación de los activos adquiridos con las subvenciones recibidas.

3.5) Políticas para determinación de utilidad líquida distribuible.

Los ajustes al ítem Ganancia o Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora, producto de la primera aplicación de las normas NIIF 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.

3.6) Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible, 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 existe pérdida tributaria.

El 14 de Julio de 2016, fue promulgada la Circular 49 del SII, la cual, entre otros aspectos, define al régimen tributario que por defecto le aplica a las empresas que no tienen dueños que deban tributar con impuestos finales (Global complementario), es decir, al régimen de tributación general. Trenes Metropolitanos S.A. deberá tributar con el sistema semi integrado, por ser una sociedad anónima.

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

Las obligaciones por beneficio a los empleados a corto plazo son en base no descontadas y son reconocidas como gasto en base devengada.

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 teniendo en consideración sus vacaciones pendientes. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal, a su valor nominal.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (Continuación)

b) Bono de Gestión a Empleados

La Sociedad provisiona un pasivo y un gasto por concepto de cancelación de bono anual de gestión a los trabajadores que lo tienen estipulados en sus contratos sobre base devengada.

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.

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, costos de venta y gastos.

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

Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios son reconocidos cuando éstos pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera intermedia, siendo independientes del momento en que se recibe el pago o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Los ingresos de la Sociedad se originan principalmente por venta de pasajes, y se registran como ingreso en el momento que se presta el servicio. La venta de pasajes que al cierre de cada periodo no haya sido utilizado por los usuarios, se reconocerá como ingresos percibidos por adelantado y se registrará en resultados en la medida que los usuarios utilicen el servicio de transporte.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, (Continuación)

Un porcentaje del valor de los pasajes es subvencionado por el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones. Dicho 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.

El monto del subsidio que se recibe para el servicio del Buscarril (ramal de Talca Constitución), se calcula mes a mes en base al cumplimiento de frecuencias, horarios, estadísticas de viajes diferenciadas conforme a lo establecido en el convenio.

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.

Costo de Ventas

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

3.10) Reclasificaciones.

La Sociedad ha reclasificado los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016 para corregir según indica la presentación de los mismos:

Rubro anterior	Nueva presentación	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31.178
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	46.000
Gastos de Administración y Ventas	Costo de Ventas	432.695

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
	(No Auditado)	
Saldos en bancos ⁽¹⁾	336.464	144.740
Saldos en banco Chile ⁽²⁾	23.418	23.418
Caja	20.671	15.373
Total	380.553	183.531

(1) El saldo de este rubro no tiene restricciones y corresponden al Banco BCI y Banco Chile.

(2) El saldo de este rubro si tiene restricciones ya que son aporte del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones los que se realizan en diciembre de cada año, para la adquisición de Trenes (proyecto Metro tren Rancagua).

Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, son de cobro dentro de los 30 días siguientes, y no están sujetos a condiciones especiales ni cobro de tasa de interés.

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Conceptos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
	(No Auditado)	
Cuenta Corriente Varios Deudores	461.459	177.301
Provisiones incobrables	(19.558)	(19.558)
Anticipo a Proveedores	60.792	24.800
Total	502.693	182.543

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 6 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

Las cuentas por cobrar a la Empresa de los 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 recibidos de la Matriz.

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar corrientes y no corrientes al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 entre la Sociedad y las empresas relacionadas es la siguiente:

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Corresponde a cuentas por cobrar al MTT por concepto de transferencia de recursos al para la compra de trenes. La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.06.2017		31.12.2016	
				Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
MTT	61.979.750-7	Relacionada por Accionista	Subsidio Nac.de al Transp.Publico	(No Auditado) 95.532	(No Auditado)	46.000	
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Transferencia de Recursos ⁽¹⁾	1.026.513	10.957.762	1.014.305	9.320.540
Total				1.122.045	10.957.762	1.060.305	9.320.540

(1) Las cuentas por cobrar al Ministerio de Transportes representan los aportes fiscales comprometidos por ese Ministerio por un total de 20 cuotas anuales para los siguientes proyectos:

Adquisición Material Rodante Adicional Rancagua Express UF 493.684,283: la primera cuota fue pagada en el mes de diciembre de 2014.

Amortización de Deuda:

Cuotas	Año	Monto UF
Aporte del MTT		493.684,28
Cuota 1	2014	(37.631,00)
Cuota 2	2015	(37.631,00)
Cuota 3	2016	(37.627,44)
Saldo al 30.06.2017		380.794,84

Los valores correspondientes a los aportes fiscales para la compra de Trenes e intereses de la deuda, se compensan, por aplicación del método de la renta de NIC 20, los desembolsos para mantenimiento y la amortización de los intereses de la deuda, los que son presentados como "Ingresos por compensación" en el rubro "Ingresos por venta de servicios y otros" y en otras ganancias no operacionales del estado de resultados integrales consolidados, respectivamente.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

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

Tasa de Interés: El capital adeudado del crédito que se desembolse con cargo al monto comprometido devengará intereses sobre el capital reajustado conforme a la variación del valor de la Unidad de Fomento, un interés anual igual a 4,5 por ciento (nota 24).

Los saldos incluidos en este rubro, generan intereses y variación en UF y la exposición de la Sociedad a los riesgos de crédito y moneda se encuentra revelada.

MTT= Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones.

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

Corresponde a cuentas por pagar a la matriz (Empresa de los Ferrocarriles del Estado), las que se presentan compensadas de las cuentas por cobrar. La composición de este rubro al 30 de junio del 2017 es el siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.06.2017		31.12.2016	
				Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
				(No Auditado)	(No Auditado)		
EFE	61.216.000-7	Matriz	Mantenión de Trenes	(6.588.197)	-	(11.265.483)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Energía de Tracción	(631.238)	-	(3.147.239)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Consumos Básicos (Agua y Luz)	-	-	(133.471)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	SEC	(208.620)	-	(2.324.807)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Servicios Administrativos EFE	(11.924)	-	(91.203)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje variable)	(122.146)	-	(1.243.256)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Guardias de Seguridad	-	-	(673.024)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Otros	(13.412)	-	(64.913)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Cta.Cte. Mercantil	(9.196.826)	-	(5.162.817)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Compra Trenes Xtrapolis para el proyecto RX ⁽¹⁾	(1.026.513)	(10.957.762)	(1.014.305)	(9.320.540)
EFE	61.216.000-7	Matriz	Pasivo por Leasing ⁽⁴⁾	(1.208.444)	(31.247.932)	-	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Cuenta relacionada por cobrar con EFE	-	32.456.376	-	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Vta. Pasajes Personal EFE	31.525	-	30.132	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Cobro de Consumos Basicos (agua luz)	183.343	-	137.332	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Costo de interrupción (Proyecto RX)	2.804.313	-	15.613.946	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Fondo por cobrar a EFE (MTT)	755.945	-	1.234.340	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Serv. Contrato de Adm.Trafico Ferroviario ⁽²⁾	2.150.062	-	111.560	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Reembolso Gtos. Personal Administrativos	1.381.840	-	1.381.840	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Otros Cobros	66.145	-	56.884	-
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Ingreso Diferido 12 Trenes MTT	(1.081.879)	(30.833.557)	-	-
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Fondos por rendir al MTT	(779.392)	-	(1.257.758)	-
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Compra Trenes Xtrapolis para el proyecto ⁽³⁾	-	(10.716.801)	-	(10.898.442)
Total cuentas corrientes compensadas ^(*)				(13.495.418)	(51.299.676)	(7.812.242)	(20.218.982)

(1) Las cuentas por cobrar al Ministerio de Transportes representan los aportes fiscales comprometidos por ese Ministerio por un total de 20 cuotas anuales

(2) Con fecha 01 de agosto de 2014 se firma con la matriz, Empresa de Ferrocarriles del Estado, el mandato de "Administración del Tráfico Ferroviario" y "Administración y Mantenimiento de la Infraestructura EFE", por un monto de UF300 mensuales.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

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

(3) Según el Decreto Exento N°50 del Ministerio de Hacienda, de fecha 7 de febrero de 2013, el monto autorizado para contratar un crédito sindicado para la Empresa de los Ferrocarriles del Estado con la finalidad de financiar el proyecto "Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Rancagua Express" de la filial Trenes Metropolitanos S.A. **(Ver nota 24)**.

(4) Con fecha 10 de octubre de 2013, se firmó un contrato entre la Matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Trenes Metropolitanos S.A. por concepto del arriendo de material rodante consistente en 12 trenes Alstom XTrapolis Modular con la finalidad de destinarlos a prestar los servicios de transporte de pasajeros en tramos Alameda Nos y Alameda Rancagua desde el momento que el servicio esté dispuesto para ser prestado. El valor de la renta anual de arrendamiento será el equivalente a UF45.319, 34 IVA incluido. El presente contrato tiene una duración de 30 años, contados desde la fecha de entrega de los trenes.

Amortización de la deuda:

Cuota	Saldo insoluto	Interés Devengado	Cuota	Saldo final
1	127.886,05	8.875,31	(45.319,34)	1.180.742,02
2	1.180.742,02	8.609,57	(45.319,34)	1.144.032,25
3	1.144.032,25	8.341,90	(45.319,34)	1.107.054,81
4	1.107.054,81	8.072,27	(45.319,34)	1.069.807,74
5	1.069.807,74	7.800,68	(45.319,34)	1.032.289,07
6	1.032.289,07	7.527,10	(45.319,34)	994.496,83
7	994.496,83	7.251,53	(45.319,34)	956.429,03
8	956.429,03	6.973,96	(45.319,34)	918.083,64
9	918.083,64	6.694,35	(45.319,34)	879.458,66
10	879.458,66	6.412,71	(45.319,34)	840.552,03
11	840.552,03	6.129,02	(45.319,34)	801.361,71
12	801.361,71	5.843,26	(45.319,34)	761.885,63
13	761.885,63	5.555,41	(45.319,34)	722.121,70
14	722.121,70	5.265,47	(45.319,34)	682.067,83
15	682.067,83	4.973,41	(45.319,34)	641.721,90
16	641.721,90	4.679,22	(45.319,34)	601.081,77
17	601.081,77	4.382,88	(45.319,34)	560.145,32
18	560.145,32	4.084,39	(45.319,34)	518.910,37
19	518.910,37	3.783,72	(45.319,34)	477.374,75
20	477.374,75	3.480,85	(45.319,34)	435.536,26
21	435.536,26	3.175,78	(45.319,34)	393.392,70
22	393.392,70	2.868,49	(45.319,34)	350.941,85
23	350.941,85	2.558,95	(45.319,34)	308.181,46
24	308.181,46	2.247,15	(45.319,34)	265.109,27
25	265.109,27	1.933,09	(45.319,34)	221.723,02
26	221.723,02	1.616,73	(45.319,34)	178.020,41
27	178.020,41	1.298,06	(45.319,34)	133.999,14
28	133.999,14	977,08	(45.319,34)	89.656,87
29	89.656,87	653,75	(45.319,34)	44.991,28
30	44.991,28	328,06	(45.319,34)	0
Totales	142.394,15	142.394,15	(1.359.580,20)	

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

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

Según NIC 20 el tratamiento de subvenciones relacionadas con activos bajo el método de renta contabiliza las subvenciones como ingreso diferido que se reconoce en resultados sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil del correspondiente activo.

(*) Los saldos en cuentas corrientes con la Sociedad Matriz EFE cuyo detalle se presentan arriba, se compensan de acuerdo a las condiciones de los contratos que amparan estas transacciones.

c) El detalle de transacciones con la empresa relacionada y su efecto en resultados, al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

Rut	Naturaleza de la Relación	Costos	30.06.2017		30.06.2016	
			Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
			(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)
61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento Automotores	2.133.733	(2.133.733)	1.511.913	(1.511.913)
61.216.000-7	Matriz	Energía Eléctrica Traccion	797.670	(797.670)	545.103	(545.103)
61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje Variable)	235.894	(235.894)	226.066	(226.066)
61.216.000-7	Matriz	Gasto SEC	-	-	454.757	(454.757)
61.216.000-7	Matriz	Consumos Básicos (Agua y Luz)	-	-	2.694	(2.694)
61.216.000-7	Matriz	Gasto Guardias y Guarda Cruces	803.076	(803.076)	269.209	(269.209)
61.216.000-7	Matriz	Otros	41.260	(41.260)	10.957	(10.957)
61.216.000-7	Matriz	Costos de Interrupcion de servicio (*)	(2.731.276)	2.731.276	(3.216.242)	3.216.242
61.216.000-7	Matriz	Reembolso Rem. Pers. Adm. Rx	-	-	(168.628)	168.628
61.216.000-7	Matriz	Reembolso Remuneraciones Personal (Mandato)	(1.977.201)	1.977.201	7.784	(7.784)
61.216.000-7	Matriz	Compra de 12 Trenes Xtrapolis por Leasing	(32.456.376)	-	-	-
61.216.000-7	Matriz	Intereses de transferencia de recursos (compra de 4 Trenes)	1.649.430	-	-	-
61.216.000-7	Matriz	Remesa de caja	3.792.680	-	-	-
61.212.000-5	MTT	Fondos por rendir al MTT	478.366	-	-	-
TOTAL			(27.232.744)	696.844	(356.387)	356.387

(*) Los costos de Interrupción corresponden a costos fijos de ventas de TMSA que se han traspasados al proyecto Rancagua y Nos en una proporción equivalente a la disminución de la actividad. Lo anterior debido a que la Sociedad no ha podido operar en forma constante por obras de mejoramiento de la vía.

d) Remuneración de los principales Gerentes y ejecutivos.

Las remuneraciones pagadas a los directores por concepto de asistencia a sesiones de Directorios y Comités, tanto ordinarios como extraordinarios, en los ejercicios terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio				30.06.2017	30.06.2016
Presidente, Vicepresidente y Directores	RUT	Cargo	Nombramiento	M\$	M\$
José Luis Rodríguez Morales	5.026.381-9	Presidente	27-10-2016	(No Auditado) 10.439	(No Auditado) 8.114
Luis Guillermo Vásquez Ubeda	4.843.682-K	Vicepresidente	27-10-2016	7.829	8.114
Fernando Zamorano Fernández	10.761.825-2	Director	07-07-2014	5.220	8.114
Mónica Sara Zucker Gottdiener	7.333.119-6	Director	18-10-2016	5.220	-
Fernando Gustavo Abarca Correa	12.662.158-2	Director	24-05-2017	1.774	-
Ex Directores	RUT		Término	M\$	M\$
Milton Guillermo Bertín Jones (**)	6.546.026-2	Director	31-03-2017	2.562	-
Jorge Iván Inostroza Sánchez	6.478.244-4	Presidente	30-06-2016	-	16.229
Paola Tapia Salas	13.191.081-9	Vicepresidente	31-08-2016	-	10.891
Totales				33.044	51.462

No existen otros conceptos por remuneraciones.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

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

(*) Con fecha 31 de marzo de 2017 el sr. Milton Bertin Jones, presento su renuncia al cargo de director de Trenes metropolitanos y con fecha 24 de mayo se incorpora al directorio de Trenes Metropolitanos S.A. el sr. Fernando Abarca Correa.

e) Remuneración de la alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

Concepto	30.06.2017 M\$ (No Auditado)	30.06.2016 M\$ (No Auditado)
Remuneraciones	222.170	218.114
Total Remuneraciones	222.170	218.114

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

Concepto	30.06.2017 (No Auditado)	30.06.2016 (No Auditado)
Gerentes y ejecutivos principales	7	6
Profesionales y técnicos	182	94
Personal Operativo y otros	323	184
Total	512	284

Nota 7 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 30 de junio de 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por tener pérdidas tributarias.

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.

Impuestos diferidos

Dada la situación actual del negocio de la Sociedad descrita en la Nota 20, la Administración no se encuentra en condiciones de realizar la mejor estimación respecto a la generación de ganancias fiscales futuras que permitan compensar y/o absorber las pérdidas tributarias acumuladas en el corto y largo plazo.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	No Auditado		No Auditado		No Auditado	
Marcas	2.350	2.350	(2.350)	(2.350)	-	-
Licencias Computacionales	51.822	51.822	(19.512)	(14.677)	32.310	37.145
Totales	54.172	54.172	(21.862)	(17.027)	32.310	37.145

Los movimientos de los activos intangibles para el período terminado el 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Marcas M\$	Valor Neto M\$
	No Auditado	No Auditado	No Auditado
Saldo al 01 de enero 2017	37.145	-	37.145
Amortización	(4.835)	-	(4.835)
Totales al 30 de Junio de 2017 (No Auditado)	32.310	-	32.310

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Marcas M\$	Valor Neto M\$
Saldo al 01 de enero 2016	21.245	470	21.715
Adiciones	21.844	-	21.844
Amortización	(5.944)	(470)	(6.414)
Totales al 31 de Diciembre de 2016	37.145	-	37.145

Nota 9 - Automotores y Otros Activos

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, son las siguientes:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	No Auditado		No Auditado		No Auditado	
Edificios y construcciones	23.137	23.137	(18.818)	(18.332)	4.319	4.805
Existencias de Tarjetas y de Reptos. Automotor	163.438	28.955	-	-	163.438	28.955
Equipo Tractor y Rodante ⁽¹⁾	13.238.966	12.914.158	(5.976.299)	(5.563.644)	7.262.667	7.350.514
Muebles y Enseres y Equipos Computacionales	305.580	372.694	(149.972)	(128.523)	155.608	244.171
Activos en Curso (Automotores Xtrapolis)	10.898.442	10.898.442	-	-	10.898.442	10.898.442
Maquinaria y Herramientas y Otros	13.271	13.271	(9.508)	(8.577)	3.763	4.694
Automotores en Leasing (ver nota 6 b))	32.456.376	-	(540.940)	-	31.915.436	-
Totales	57.099.210	24.250.657	(6.695.537)	(5.719.076)	50.403.673	18.531.581

(1) Los bienes que se encuentran totalmente depreciados que aún se encuentran operativos corresponden a dos automotores y bienes menores tales como, computadores, muebles, herramientas, cuya vida útil inicial no excedía los tres años, en ambos años.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 9 - Automotores y Otros Activos (continuación)

Los movimientos netos al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, de las partidas que integran el rubro auto motor y otros activos; son los siguientes:

Movimientos	Edificios y construcciones M\$	Activos en Curso M\$	Equipo Tractor y Rodante M\$	Automotores en Leasing M\$	Muebles y Enseres Otros M\$	Maquinarias Herramientas y otros M\$	Repuestos y Otros M\$	Valor Neto M\$
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2017	4.805	10.898.442	7.350.514	-	244.171	4.694	28.955	18.531.581
Movimientos								
Adiciones	-	-	324.808	-	-	-	-	324.808
Reclasificación	-	(10.898.442)	10.898.442	-	(67.114)	-	-	(67.114)
Automotores en Leasing	-	-	-	32.456.376	-	-	-	32.456.376
Existencias de Tarjetas y de Reptos. Automotor	-	-	-	-	-	-	134.483	134.483
Gasto por depreciación	(486)	-	(412.655)	(540.940)	(21.449)	(931)	-	(976.461)
Total movimientos	(486)	(10.898.442)	10.810.595	31.915.436	(88.563)	(931)	134.483	31.872.092
Saldo Neto al 30 de Junio de 2017 (No Auditados)	4.319	-	18.161.109	31.915.436	155.608	3.763	163.438	50.403.673

Movimientos	Edificios M\$	Obras en Curso 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 2016	7.855	10.898.442	7.317.752	97.038	6.917	148.955	18.476.959
Movimientos							
Adiciones	-	-	470.348	179.031	-	-	649.379
Deterioro de repuestos y otros ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Gasto por depreciación	(3.050)	-	(437.586)	(31.898)	(2.223)	-	(474.757)
Total movimientos	(3.050)	-	32.762	147.133	(2.223)	(120.000)	54.622
Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2016	4.805	10.898.442	7.350.514	244.171	4.694	28.955	18.531.581

(1) Durante el año 2016 se efectuó registro por concepto de deterioro de M\$120.000.

La Sociedad no ha incurrido en costos de desmantelamiento al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Nota 10 - Cuentas Comerciales por pagar 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 junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Conceptos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Acreedores Comerciales	(No Auditado)	
Proveedores	113.876	79.178
Facturas por recibir	777.090	636.446
Otras Cuentas por pagar		
Retenciones	202.226	188.292
Garantías en Efectivo	12.673	12.423
Impuestos por Pagar	16.865	26.731
Total	1.122.730	943.070

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 11– Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Conceptos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
	(No Auditado)	
Ventas Anticipadas de Pasajes	56.109	66.993
Recarga de Tarjetas servicio Metro Rancagua	50.847	-
Total	106.956	66.993

Nota 12 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Conceptos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
	(No Auditado)	
Provision de otros Beneficios	12.000	31.500
Provision de vacaciones	400.110	302.332
Total	412.110	333.832

Nota 13 - Patrimonio Neto

a) Capital emitido

Al 30 de junio de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016, el capital pagado asciende a M\$25.773.900.-

Al 30 de junio de 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2016, las primas por emisión ascienden a M\$154.

El patrimonio neto total al 30 de junio de 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2016, asciende a un déficit de M\$3.037.854 y M\$59.474, respectivamente.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de junio de 2017 (no auditado), el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Total Nº Acciones al 30.06.2017
Única	166.244.811	166.244.811	166.244.811

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 13 - Patrimonio Neto (continuación)

Al 30 de junio de 2017 (no auditado), los accionistas y su participación, son los siguientes:

Accionista	Porcentaje de Participación	Número de Acciones
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	99,9999%	166.244.751
Infraestructura y Tráfico Ferroviario S.A.	0,0001%	60
Total	100%	166.244.811

c) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2016, por presentar resultados acumulados negativos.

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 Sociedad, 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, generando además beneficios sociales de carácter nacional.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 14 - Ingresos Ordinarios

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad presenta los ingresos ordinarios por servicios entre a Santiago - Chillán y Ramal Talca Constitución, el detalle es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01.01.2017	01.01.2016	TRIMESTRE	
	30.06.2017	30.06.2016	01.04.2017	01.04.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
	(No Auditados)	(No Auditados)	(No Auditados)	(No Auditados)
Venta de Pasajes Stgo. San Fdo.	450.694	283.372	240.660	109.423
Venta pasajes Santiago Nos	1.195.671	-	1.042.767	-
Venta de Pasajes Stgo. Chillán	1.208.871	1.249.314	492.797	466.199
Venta de Pasajes Talca Constitución	21.680	35.955	9.068	9.320
Venta de Pasajes Servicio Turístico	119.322	218.178	34.847	55.960
Equipaje Largo Recorrido	20.417	20.697	6.103	6.829
Venta de Servicios y Otros Ingresos	116.245	98.604	77.478	44.297
Subsidios del Transporte (MTT)*	276.418	183.691	139.897	86.684
Ingresos ordinarios	3.409.318	2.089.811	2.043.617	778.712

MTT: Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones

* Este subsidio corresponde en su mayoría al servicio Buscarril de Talca Constitución y servicio Metrotren Rancagua.

Nota 15 - Costo de Ventas

La Sociedad al 30 de junio de 2017 y 2016, presenta el siguiente detalle:

Costo de Ventas	01.01.2017	01.01.2016	TRIMESTRE	
	30.06.2017	30.06.2016	01.04.2017	01.04.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)
Mantenimiento Automotores	(1.425.126)	(599.417)	(805.837)	(259.575)
Energía Eléctrica de Tracción	(808.660)	(545.104)	(410.524)	(292.721)
Depreciación Trenes (*)	(241.564)	(246.375)	(120.782)	(114.982)
Gasto Guardias y Guarda Cruces	(573.737)	(25.164)	(295.673)	(10.916)
Servicios de Terceros y Ventas	(546.662)	(230.463)	(417.058)	(101.200)
Otros Gastos de Explotación	(201.683)	(93.670)	(92.313)	(35.163)
Remuneraciones Personal Explotación	(1.008.238)	(651.721)	(450.754)	(390.898)
Mantenimiento Infraestructura	(356.292)	(128.602)	(271.329)	(36.970)
TKBC (Peaje Variable)	(235.894)	(226.066)	(143.398)	(111.297)
Gasto SEC y Tráfico	-	(36.325)	-	(11.661)
TOTAL	(5.397.856)	(2.782.908)	(3.007.668)	(1.365.383)

(*) El gasto por Depreciación, se ha rebajado en M\$722.581 al 30 de junio de 2017, como amortización del ingreso diferido generado por aplicación de NIC 20.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 16- Gasto de Administración y Ventas

La Sociedad al 30 de junio de 2017 y 2016 presenta el siguiente detalle en el rubro gastos de Administración y ventas:

Gastos de Administración y Ventas	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	TRIMESTRE	
			01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)
Investigación y Desarrollo	(42.781)	(75.020)	(12.515)	(24.208)
Costo Mercadotecnia	(175.358)	(77.071)	(59.899)	(25.714)
Seguros	(190)	(4.444)	-	(2.742)
Informática y Comunicaciones	(8.853)	(9.598)	(4.498)	(5.139)
Consumos Básicos	(7.976)	(3.981)	(3.424)	(465)
Servicios de Administración	(99.576)	(100.224)	(52.305)	(42.277)
Depreciación Otros Activos y Amortización	(17.451)	(14.998)	(8.725)	(7.494)
Gastos Generales	(51.605)	(19.111)	(12.043)	(10.269)
Remuneraciones Personal Administración	(407.681)	(288.532)	(204.700)	(146.149)
TOTAL	(811.471)	(592.978)	(358.109)	(264.457)

a) Nota 17 – Otros Egresos Netos y Costos Financieros

La Sociedad al 30 de junio de 2017 y 2016 presenta el siguiente detalle en el rubro otros ingresos y egresos:

b) Otros Egresos Netos

Otros Egresos	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	TRIMESTRE	
			01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)
Deterioro de Repuestos de Trenes	-	(60.000)	-	(30.000)
Otros ingresos no clasificados	3.563	7.323	4.210	6.760
Venta de bases, multas, credenciales y otros	(9.725)	4.988	(9.546)	631
TOTAL	(6.162)	(47.689)	(5.336)	(22.609)

c) Costos Financieros

Costos financieros	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	TRIMESTRE	
			01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)
Costos financieros	(172.209)	(19.442)	(170.185)	(17.021)
TOTAL	(172.209)	(19.442)	(170.185)	(17.021)

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 18 - Medio Ambiente

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado), Trenes Metropolitanos S.A. no ha efectuado desembolsos que se relacionen directa o indirectamente con el medio ambiente.

Nota 19 - Administración del Riesgo Financiero

a) Riesgo de Mercado

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) Trenes Metropolitanos S.A. posee cuentas por cobrar y pagar comerciales las cuales son expresadas en pesos, por lo tanto, no han generado diferencias de cambio.

La mayor parte de la disminución de pasajeros observada en el primer trimestre de 2017 obedece a razones estrictamente temporales, por el menor tráfico de trenes producto de la construcción de los proyectos Nos y Rancagua. El servicio Metrotren Nos inició su operación comercial en marzo de 2017, Metrotren Rancagua inició su operación comercial en febrero de 2017 en forma gradual.

La Sociedad no mantiene activos ni pasivos en otras monedas distintas al peso chileno.

b) Riesgo de Liquidez

El déficit de capital de trabajo y de inversión de la Sociedad, son aportados por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, vía flujo de caja, deuda o aportes de capital. Estos recursos son asegurados y garantizados por EFE.

c) Riesgo de Crédito

Está asociado con la capacidad de recuperar los activos financieros que la sociedad mantiene pendiente de cobro a la fecha de los estados financieros intermedios. La exposición máxima está dada por todos los activos financieros que se mantienen a continuación.

No obstante, lo anterior solo una parte menor tiene un resguardo de riesgo crédito y está relacionada con deudores varios.

Provision Deudores Incobrable	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial	19.558	14.712
Incremento o Disminución de Provisiones del año	-	4.846
Saldo Final	19.558	19.558

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 20 - Empresa en Marcha

Al 30 de junio de 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta capital de trabajo negativo, margen bruto negativo y resultado pérdida en el ejercicio. Las cifras de pasajeros transportados al cierre de junio del 2017 alcanzaron a 2.230.530 pasajeros, comparados con 375.648 durante el mismo periodo del año 2016, lo cual equivale a un aumento del 493,8%.

Los ingresos de la Sociedad al cierre de junio de 2017 alcanzaron a MM\$ 3.409 comparados con los MM\$ 2.090 durante el mismo período del año 2016 lo cual equivale a un aumento del 63,1%. Lo anterior corresponde al inicio de la operación del servicio Metrotren Nos.

Esta situación representa una etapa de transición de la Sociedad. En efecto, la mayor parte de la disminución de pasajeros versus las proyecciones para un año normal, obedecen a razones estrictamente temporales, por el menor tráfico de trenes producto de la etapa final de la construcción de los proyectos Nos y Rancagua, esto producto de las excelentes condiciones de servicio en cuanto a tiempos de viaje, medio de pago con tarjeta BIP! para el servicio Metrotren Nos y la Tarjeta Tren Central para la operación a Rancagua, estaciones mejoradas, entre otras.

Se proyecta que en régimen los pasajeros transportados se incrementen a unos 19 millones al año.

No obstante lo anterior, los presentes estados financieros intermedios se han formulado bajo el principio de "Empresa en Marcha", al considerar que la recuperación de la inversión en automotores, otras inversiones relacionadas y el financiamiento para el cumplimiento normal de sus operaciones, dependen de la generación futura de resultados y aportes financieros que recibe 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, cuyo financiamiento se encuentra contemplado en la Ley de Presupuestos de la Nación.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 21 - Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 30 de junio de 2017 (no auditado), la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo y UF (Cliente y Proveedores), que corresponden a un total de M\$306.032.-

TOMADOR	MONEDA	MONTO M\$/UF
AGH SERVICIOS TURÍSTICOS SPA	\$	500
ASESORÍAS HIDRÁULICAS LIMITADA	\$	224
CHRISTIAN SEPULVEDA PODUJE	\$	685
CLAUDIO BRAVO INOSTROZA	\$	1.714
COMERCIAL ENTRERRIELES SPA	\$	787
COMERCIAL ENTRERRIELES SPA	\$	250
COMERCIAL TRES TORRES LTDA.	\$	4.579
EMMANUEL ARANGUIZ SARMIENTO	\$	1.319
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	\$	89
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	\$	92
IDEFIXS MARKETING Y COMUNICACIONES	\$	100
INMOBILIARIA SOCOVESA STGO. S.A.	\$	184
K CINCO SPA	\$	1.378
LATAM BUSES SPA	\$	3.000
LORENA PAZ MARTIN MARTIN	\$	2.563
MANUEL GARRIDO PALACIOS	\$	100
MINCLIMA LTDA.	\$	4.258
PEDRO BERRIOS VALDÉS	\$	508
RECORRIDO LATIN AMERICA SPA	\$	3.000
ROSA O. MARTÍNEZ GONZÁLEZ	\$	309
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	\$	23.833
TRADE MEDIA SPA	\$	550
VIÑA SAN RAFAEL S.A.	\$	1.000
ASYNTEC SPA	UF	1.300,00
CBARRIOS CONSTRUCTORA SPA	UF	406,58
DUPLEX CHILE S.A.	UF	220,00
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	UF	200,00
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	UF	800,00
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	UF	114,00
ESERT SERVICIOS INTEGRALES DE SEGUR	UF	1.000,00
EVENTOS Y PUBLICIDAD TIMER Y CIA. L	UF	300,00
FRANCISCO JAVIER GONZALEZ VIVERO	UF	627,70
ING. EN CONS. Y SERV. INTERNACIONAL	UF	150,00
ING. EN CONS. Y SERV. INTERNACIONAL	UF	145,00
ING.Y SEGURIDAD INDUSTRIAL KS LTDA	UF	96,00
MANUEL GOMEZ OCARANZA	UF	50,00
MARGUS LIMITADA	UF	772,20
PAOLA ANDREA CORNEJO DE MENDOZA	UF	100,00
SERLIMP LTDA	UF	149,00
SERLIMP LTDA	UF	879,60
SIEMENS SOCIEDAD ANONIMA	UF	621,36
SOCIEDAD COMERCIAL ZONAR LIMITADA	UF	75,00
SOCIEDAD COMERCIAL ZONAR LIMITADA	UF	73,00
SONDA S. A.	UF	80,00
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	UF	2.885,53
TRANSVE S.A	UF	280,00
VINA ECHEVERRIA LTDA	UF	150,00

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2017 (No Auditados) y al 31 de diciembre de 2016

Nota 22 - Sanciones

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 30 de junio de 2017 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2016, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

Nota 23 - Contingencias

Al 30 de junio de 2017 (no auditado), Trenes Metropolitanos S.A., presenta las siguientes contingencias:

1. Trenes Metropolitanos S.A. con Muñoz

a. **Rol:** 1882-2013

b. **Tribunal:** 3° JPL de Talca.

c. **Materia:** Trenes Metropolitanos S.A. reclama indemnización de perjuicios causados en accidente del tránsito.

d. **Estado procesal:** Con fecha 4 de agosto de 2015, la Corte de Apelaciones de Talca, confirmó la sentencia definitiva de primera instancia, rechazando los recursos interpuestos por ambos demandados, confirmando la sentencia de primera instancia, la cual condenó a la suma de \$10.000.000.

A la fecha se encuentra en estado de ejecución del fallo, etapa en la cual se determinará si existen bienes ejecutables del deudor.

2. Tren Central con Villalobos:

a. **Rol:** C-6184-2016

b. **Tribunal:** 24° Civil de Santiago.

c. **Materia:** Demanda en juicio ordinario menor cuantía cumplimiento contrato en contra de Gonzalo Villalobos Riquelme.

d. **Cuantía:** \$649.759 (seiscientos cuarenta y nueve mil setecientos cincuenta y nueve pesos).

e. **Estado procesal:** Etapa de dictar sentencia definitiva. Existe una alta probabilidad, que se obtenga sentencia favorable.

Nota 23 – Contingencias (continuación)

3. Rojas con Tren Central:

- a. **Rol:** C-5420-2016
- b. **Tribunal:** 20° Juzgado Civil de Santiago.
- c. **Materia:** Demanda procedimiento de discriminación arbitraria.
- d. **Cuantía:** Indeterminada.
- e. **Estado procesal:** Durante el mes de mayo, las partes celebraron un avenimiento, consistente en, el pago de la suma de \$350.000 (trescientos cincuenta mil pesos) a favor del demandante, suma que a la fecha del presente informe se encuentra enterada, por tanto, se trata de una causa terminada.

Nota 24 - Prenda sin desplazamiento sobre los dineros

Dentro del marco de la operación financiera que se diseñó para la obtención de los recursos destinados a financiar la adquisición al Consorcio Alstom para Metrotren Rancagua del material rodante de Trenes Metropolitanos S.A., (4 unidades), la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (Sociedad Matriz), ha suscrito con fecha 21 de marzo de 2014, un contrato "Contrato Apertura de Financiamiento", el que se ha celebrado con el Banco de Chile, Banco Itaú Chile, HSBC Bank (Chile), Metlife Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. Por medio del referido contrato de apertura de financiamiento, el Banco de Chile, el Banco Itaú Chile, HSBC Bank (Chile), Metlife Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., han otorgado un financiamiento a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), por un monto total de 1.413.229,241 Unidades de Fomento. Las cláusulas específicas del referido contrato constan en el "Contrato Apertura de Financiamiento".

Trenes Metropolitanos S.A., constituyó una prenda sin desplazamiento sobre los dineros provenientes del Convenio de Transferencia de Recursos indicado, caución que garantizará el pago de las obligaciones que ha asumido la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) en el marco de la celebración del "Contrato de Apertura de Financiamiento" celebrado con los Bancos de Chile, Banco Itaú Chile, HSBC Bank (Chile), Metlife Chile Compañía de Seguros de Vida S.A. y Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A., con fecha 21 de marzo de 2014.

Nota 24 - Prenda sin desplazamiento sobre los dineros Continuación)

Pago del Crédito: Los pagos se efectuarán anualmente en el mes de diciembre desde el año 2014 hasta el año 2033.

Tasa de Interés: El capital adeudado del crédito que se desembolse con cargo al monto comprometido devengará intereses sobre el capital reajustado conforme a la variación del valor de la Unidad de Fomento, con un interés anual igual a 4,5 por ciento.

Otros antecedentes

Según el Decreto Exento N°50 del Ministerio de Hacienda, de fecha 7 de febrero de 2013, el monto autorizado para contratar un crédito sindicado para la Empresa de los Ferrocarriles del Estado con la finalidad de financiar el proyecto "Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Rancagua Express" para el reemplazo de la flota de trenes del servicio Metrotren de la filial Trenes Metropolitanos S.A., asciende a la suma de hasta UF493.684,28.

Con fecha 28 de diciembre de 2016, el MTT cancela la tercera cuota de Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Metrotren Rancagua por M\$998.665.

Los efectos contables generados por la transacción descrita en los párrafos anteriores es la siguiente: contabilización de adición de material rodante por M\$10.898.442, ingreso diferido por M\$10.898.442, cuentas por cobrar corriente y no corriente al MTT por M\$11.984.275 y una cuenta por pagar con EFE de M\$11.984.275.

Nota 25 - Hechos Posteriores

Entre el 01 de julio de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios, no hay hechos posteriores que afecten en forma significativa las cifras en ellas contenidas o la interpretación de los estados financieros intermedios a esa fecha.