



## **Estados Financieros Intermedios.**

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

Santiago, Chile

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

Estados Financieros Intermedios  
**TRENES METROPOLITANOS S.A.**  
30 de septiembre de 2015 y 2014

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF: Unidad de Fomento

**Contenido:**

Estados de Situación Financiera Clasificado Intermedios

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Intermedios

Estado de Flujos Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**

Estados de Situación Financiera Clasificado Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2015 (No auditados) y 31 de diciembre de 2014.  
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	465.590	490.219
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	812.585	1.117.381
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	9.257.387	9.220.011
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>10.535.562</b>	<b>10.827.611</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Deudores comerciales	5	11.572.960	10.304.527
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	18.930	17.838
Automotores y Otros Activos	9	15.437.347	7.237.544
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>27.029.237</b>	<b>17.559.909</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>37.564.799</b>	<b>28.387.520</b>

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**

Estados de Situación Financiera Clasificado Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2015 (No auditados) y 31 de diciembre de 2014.  
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2015 M\$</b>	<b>31.12.2014 M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	10	1.471.318	4.834.815
Otros Pasivos no Financieros	11	45.052	81.860
Provisiones por Beneficios a los Empleados	12	223.257	196.527
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	11.905.308	6.503.702
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>13.644.935</b>	<b>11.616.904</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	7.869.960	-
Pasivo no Financiero	11	12.255.288	11.231.270
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>20.125.248</b>	<b>11.231.270</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
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 retenidos		(22.265.281)	(20.520.551)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3.794.616</b>	<b>5.539.346</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>37.564.799</b>	<b>28.387.520</b>

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**

Estados de resultado integrales por función Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 (No auditados)  
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de Resultados Integrales por Función	Nota	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.01.2014 30.09.2014 M\$	TRIMESTRE	
				01.07.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	3.916.377	4.024.477	1.231.478	1.204.846
Costo de Ventas	15	(4.267.075)	(4.905.180)	(1.135.996)	(1.327.525)
<b>Margen Bruto</b>		<b>(350.698)</b>	<b>(880.703)</b>	<b>95.482</b>	<b>(122.679)</b>
Gasto de Administración	16	(1.395.587)	(1.150.930)	(482.036)	(448.848)
Otros Egresos	17	5.241	30.338	(29.103)	16.394
Costos Financieros		(3.686)	(2.780)	(1.189)	(902)
<b>Pérdida, antes de impuesto</b>		<b>(1.744.730)</b>	<b>(2.004.075)</b>	<b>(416.846)</b>	<b>(556.035)</b>
<b>Pérdida del Periodo</b>		<b>(1.744.730)</b>	<b>(2.004.075)</b>	<b>(416.846)</b>	<b>(556.035)</b>
<b>Estados de Otros Resultados Integrales</b>					
<b>Pérdida del Periodo</b>		<b>(1.744.730)</b>	<b>(2.004.075)</b>	<b>(416.846)</b>	<b>(556.035)</b>
Otros Resultados Integrales					
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>(1.744.730)</b>	<b>(2.004.075)</b>	<b>(416.846)</b>	<b>(556.035)</b>

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**  
 Estado de Flujos de Efectivo Directo Intermedios  
 Al 30 de septiembre 2015 y 2014 (No auditados)  
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

<b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO</b>		
Período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y 2014	30.09.2015 M\$	30.09.2014 M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.078.525	4.294.949
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.791.990)	(2.167.011)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.977.901)	(2.077.390)
Otros pagos por actividades de operación	(3.728)	(2.793)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>(695.094)</b>	<b>47.755</b>
Impuestos <b>(pagados)</b> reembolsados, clasificados como actividades de operación	(128.000)	(74.649)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(823.094)</b>	<b>(26.894)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo.	798.465	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de inversión	-	2.379.083
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>798.465</b>	<b>2.379.083</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(2.379.083)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>(2.379.083)</b>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(24.629)</b>	<b>(26.894)</b>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(24.629)	(26.894)
Saldo Inicial del Efectivo y equivalentes al efectivo	490.219	467.750
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>465.590</b>	<b>440.856</b>

## TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de cambios en el patrimonio Neto Intermedios  
 Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 (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 2015	25.773.900	154	285.843	(20.520.551)	5.539.346
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(1.744.730)	(1.744.730)
<b>Saldo final período Actual 30 de septiembre de 2015</b>	<b>25.773.900</b>	<b>154</b>	<b>285.843</b>	<b>(22.265.281)</b>	<b>3.794.616</b>

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 2014	25.773.900	154	285.843	(17.997.690)	8.062.207
Ganancia o (pérdida)	-	-	-	(2.004.075)	(2.004.075)
<b>Saldo final período Anterior 30 de Septiembre de 2014</b>	<b>25.773.900</b>	<b>154</b>	<b>285.843</b>	<b>(20.001.765)</b>	<b>6.058.132</b>

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
1. Entidad que informa.....	10
2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios.....	11
2.1 Uso de estimaciones y juicios .....	12
2.2 Nuevos pronunciamientos contables.....	13
2.3 Información financiera por segmentos operativos.....	13
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 .....	17
3.5 Políticas para de terminación de utilidad liquidad distribuible.....	19
3.6 Impuesto a las ganancias.....	19
3.7 Beneficios a los Empleados .....	20
3.8 Provisiones .....	20
3.9 Reconocimiento de ingresos, costo de venta y gastos.....	20
4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	21
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar .....	22
6. Cuentas por Cobrar y Pagar con entidades Empresas Relacionadas .....	22
7. Activos por Impuestos Corrientes .....	25
8. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	26
9. Automotores y Otros Activos.....	27
10. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar .....	28
11. Otros Pasivos no Financieros.....	28

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
12. Provisiones por Beneficios a los Empleados .....	29
13. Patrimonio Neto .....	29
14. Ingresos Ordinarios .....	30
15. Costo de Ventas .....	31
16. Gasto de Administración y Ventas.....	31
17. Otras ganancias y pérdidas.....	32
18. Medio Ambiente .....	32
19. Administración del Riesgo Financiero.....	32
20. Empresa en Marcha .....	34
21. Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros .....	35
22. Sanciones.....	36
23. Contingencias .....	36
24. Planes de Negocios .....	38
25. Prenda .....	38
26. Hechos Posteriores .....	39

**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 intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros intermedios consolidados de Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

## **Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.**

### **a) Periodo Contable.**

Los estados financieros intermedios (en adelante, "estados financieros intermedios"), cubren los siguientes periodos: Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014; Estados de Cambios en el Patrimonio por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, Estados Integrales de Resultados por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, Estados de Flujos de Efectivo por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014. Para el periodo 2015 se han efectuado algunas reclasificaciones para fines comparativos.

### **b) Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros intermedios 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 intermedios corresponden al período terminado al 30 de septiembre de 2015 los que fueron aprobados por su Directorio en Sesión Ordinaria celebrada el día 25 de noviembre de 2015.

La información contenida en estos estados financieros intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad. En la preparación de los estados financieros intermedios 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.

### **c) Base de medición**

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**Nota 2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (Continuación).****d) Moneda funcional y de presentación**

Estos estados financieros intermedios 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 período los activos y pasivos mantenidos en unidades de fomento (UF), han sido convertidos a pesos chilenos, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
UF	25.346,89	24.627,10	24.168,02

**2.1) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros intermedios 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 periodos, 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 INTERMEDIOS (Continuación).

### 2.2) Nuevos pronunciamientos contables

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

A) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

### 2.3) Información financiera por segmentos operativos

La Sociedad gestiona su operación y presenta la información en los estados financieros intermedios 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 período 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 dicho costo 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 en el período financiero.

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	-	5
Automotores UT 444	-	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".

Los automotores UTS 444 y Buscarril fueron adquiridos el 1 de enero de 2012.

**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. 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**

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.

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.

“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 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.

### **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).**

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 métodos 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:

##### **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.

### **Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (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**

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

#### **ii) 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 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.

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

#### **iii) Subvenciones del Gobierno**

Estos aportes 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 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.

#### **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.

El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun 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.

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

#### **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. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal, a su valor nominal.

##### **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 intermedios, 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.

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

**3.9) Reconocimiento de ingresos y costos de venta, continuación**

**a) Ingresos ordinarios**

Los ingresos de la Sociedad principalmente se originan por venta de pasajes, un porcentaje del valor de los pasajes son subvencionadas 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.,

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.

**b) 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.

**Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

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

Concepto	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldos en banco	405.917	393.347
Caja	4.632	6.578
Recaudacion Boletería	55.041	90.294
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>465.590</b>	<b>490.219</b>

## Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

### a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corriente

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cuenta Corriente Varios Deudores	113.309	175.811
Anticipo a Proveedores	16.948	14.827
Cuentas Por Cobrar MTT (*) Nota 25	682.328	926.743
<b>Total</b>	<b>812.585</b>	<b>1.117.381</b>

### b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar no Corriente

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cuentas Por Cobrar MTT (*) Nota 25	11.572.960	10.304.527
<b>Total</b>	<b>11.572.960</b>	<b>10.304.527</b>

(\*) 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 25**).

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 en Nota 19.

(\*) MTT= Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones.

## 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.

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar corrientes y al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 entre la Sociedad y las empresas relacionadas es la siguiente:

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

**a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas**

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
EFE	61.216.000-7	Matriz	Vta. Pasajes Personal EFE	26.129	35.483
			Costo de interrupción (Proyecto RX)	7.928.862	4.009.570
			Fondo por cobrar a EFE	888.877	4.229.815
			Otros Cobros	413.519	146.678
Fesub	96.756.310-2	Filial	Venta de Trenes	-	798.465
<b>Total</b>				<b>9.257.387</b>	<b>9.220.011</b>

**b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes**

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
EFE	61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento de Trenes	(5.957.303)	(2.833.439)
			Energía de Tracción	(3.056.542)	(1.823.327)
			Consumos Básicos (Agua y Luz)	-	(133.471)
			SEC	(1.130.202)	(642.923)
			Servicios Administrativos EFE	(36.907)	(10.957)
			TKBC (Peaje variable)	(786.131)	(463.223)
			Guardias de Seguridad	-	(538.419)
			Otros	(11.480)	(57.943)
			Adquisición Trenes (Xtrapolis)	(926.743)	-
<b>Total</b>				<b>(11.905.308)</b>	<b>(6.503.702)</b>

**c) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas No Corrientes**

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Adquisición 4 Trenes (para Rancagua Xpress)	7.869.960	-
<b>Total</b>	<b>7.869.960</b>	<b>-</b>

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

- d) El detalle de transacciones con la empresa relacionada y su efecto en resultados, al 30 de septiembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Rut	Naturaleza de la Relación	Costos	30.09.2015		30.09.2014	
			Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento Automotores	2.042.363	(2.042.363)	2.164.723	(2.164.723)
61.216.000-7	Matriz	Energía Eléctrica Tracción	1.368.190	(1.368.190)	1.233.621	(1.233.621)
61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje variable)	357.749	(357.749)	363.610	(363.610)
61.216.000-7	Matriz	Gasto SEC	658.052	(658.052)	605.917	(605.917)
61.216.000-7	Matriz	Consumos Básicos (Agua y Luz)	111.051	(111.051)	124.460	(124.460)
61.216.000-7	Matriz	Gasto Guardias y Guarda Cruces	403.814	(403.814)	403.814	(403.814)
61.216.000-7	Matriz	Otros	31.897	(31.897)	29.808	(29.808)
61.216.000-7	Matriz	Costos de Interrupcion de servicio <sup>(1)</sup>	(3.919.292)	3.919.292	(2.926.461)	2.926.461
61.216.000-7	Matriz	Reembolso Rem. Pers. Adm. Rx	(87.456)	87.456	-	-
61.216.000-7	Matriz	Reembolso Rem. Pers. Trasp. De EFE	(377.735)	377.735	-	-
61.216.000-7	Matriz	Compra de 4 Trenes (Xtrapolis)	8.796.703	-	-	-
<b>TOTAL</b>			<b>9.385.336</b>	<b>(588.633)</b>	<b>1.999.492</b>	<b>(1.999.492)</b>

- (1) Los costos de Interrupción corresponden a costos fijos de ventas de TMSA que se han traspasados al proyecto Rancagua Express 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.

**e) Remuneración de la alta Dirección**

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 30 de septiembre de 2015 y 2014, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio				30.09.2015	30.09.2014
Presidente, Vicepresidente y Directores	RUT	Cargo	Nombramiento	M\$	M\$
Jorge Iván Inostroza Sánchez	6.478.244-4	Presidente	07-07-2014	22.364	9.227
Paola Tapia Salas	13.191.081-9	Vicepresidente	07-07-2014	16.774	7.020
Luis Guillermo Vásquez Ubeda	4.843.682-K	Director	07-07-2014	11.182	4.414
Fernando Zamorano Fernández	10.761.825-2	Director	07-07-2014	11.182	4.414
José Luis Rodríguez Morales	5.026.381-9	Director	07-07-2014	11.182	4.414
Ex Directores	RUT		Término	M\$	M\$
Guillermo Ramírez Vildardell	5.744.409-6		01-07-2014	-	11.789
Juan Esteban Doña Novoa	6.061.491-1		30-06-2014	-	8.245
Jose Domínguez Covarrubias	6.372.293-6		30-06-2014	-	5.495
José Miguel Quiroga Soto	6.875.868-8		26-06-2014	-	5.498
Sergio Correa De La Cerda	2.870.663-4		26-06-2014	-	4.701
<b>Totales</b>				<b>72.684</b>	<b>65.217</b>

No existen otros conceptos por remuneraciones.

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

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

Concepto	30.09.2015	30.09.2014
Gerentes y ejecutivos principales	6	5
Profesionales y técnicos <sup>(1)</sup>	90	86
Trabajadores y otros	161	156
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>247</b>

(1) El crecimiento de profesionales y técnicos corresponde a la estructura según el proyecto Rancagua Xpress.

**g) Remuneración de la alta Dirección**

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

Concepto	30.09.2015 M\$	30.09.2014 M\$
Remuneraciones	263.159	222.268
Otros Beneficios	3.534	21.330
<b>Total Remuneraciones</b>	<b>266.693</b>	<b>243.598</b>

**Nota 7 - Activos por Impuestos Corrientes**

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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**

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

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Marcas	2.350	2.350	(1.763)	(1.410)	587	940
Licencias Computacionales	25.813	20.857	(7.470)	(3.959)	18.343	16.898
<b>Totales</b>	<b>28.163</b>	<b>23.207</b>	<b>(9.233)</b>	<b>(5.369)</b>	<b>18.930</b>	<b>17.838</b>

Los movimientos de los activos intangibles para el período terminado el 30 de septiembre de 2015 y 31 diciembre de 2014, son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales	Marcas	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero 2015	16.898	940	17.838
Adiciones	4.956	-	4.956
Amortización	(3.511)	(353)	(3.864)
<b>Totales al 30 de Septiembre de 2015</b>	<b>18.343</b>	<b>587</b>	<b>18.930</b>

Movimientos	Licencias Computacionales	Marcas	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero 2014	4.901	1.410	6.311
Adiciones	338	-	338
Amortización	(984)	(352)	(1.336)
<b>Totales al 30 de Septiembre de 2014</b>	<b>4.255</b>	<b>1.058</b>	<b>5.313</b>

**Nota 9 - Automotores y Otros Activos**

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014, son las siguientes:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios y construcciones	23.137	23.137	(14.520)	(12.232)	8.617	10.905
Repuestos de Automotor	214.338	304.338	-	-	214.338	304.338
Equipo Tractor y Rodante	11.296.318	11.296.318	(4.982.166)	(4.465.891)	6.314.152	6.830.427
Muebles y Enseres y Equipos Computacionales	186.611	152.197	(88.873)	(66.838)	97.738	85.359
Obras en Curso	8.796.703	-	-	-	8.796.703	-
Activos en Curso (Automotores Xtrapolis)	-	-	-	-	-	-
Maquinaria y Herramientas y Otros	11.678	11.041	(5.879)	(4.526)	5.799	6.515
<b>Totales</b>	<b>20.528.785</b>	<b>11.787.031</b>	<b>(5.091.438)</b>	<b>(4.549.487)</b>	<b>15.437.347</b>	<b>7.237.544</b>

Los movimientos netos al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, de las partidas que integran el rubro automotores y otros activos; son los siguientes:

Movimientos		Edificios	Obras en Curso	Equipo Tractor y Rodante	Muebles y Enseres Otros	Maquinarias Herramientas y otros	Repuestos y Otros	Valor Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2015</b>		<b>10.905</b>	<b>-</b>	<b>6.830.427</b>	<b>85.359</b>	<b>6.515</b>	<b>304.338</b>	<b>7.237.544</b>
Movimientos	Adiciones <sup>(2)</sup>	-	8.796.703	-	34.414	637	-	8.831.754
	Deterioro de repuestos y otros <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	(90.000)	(90.000)
	Gasto por depreciación	(2.288)	-	(516.275)	(22.035)	(1.353)	-	(541.951)
	<b>Total movimientos</b>	<b>(2.288)</b>	<b>8.796.703</b>	<b>(516.275)</b>	<b>12.379</b>	<b>(716)</b>	<b>(90.000)</b>	<b>8.199.803</b>
<b>Saldo Neto al 30 de Septiembre de 2015</b>		<b>8.617</b>	<b>8.796.703</b>	<b>6.314.152</b>	<b>97.738</b>	<b>5.799</b>	<b>214.338</b>	<b>15.437.347</b>

- (1) A septiembre del año 2015 se ha efectuado deterioro por M\$90.000, el cual fue registrado en el rubro otros gastos fuera de la explotación (nota 17)
- (2) En septiembre del 2015 se ha contabilizado como obras en curso 83% que corresponde al valor de la compra de 4 automotores y pago de IVA por importación.

Movimientos		Edificios	Equipo Tractor y Rodante	Muebles y Enseres	Maquinarias Herramientas y otros	Repuestos y Otros	Valor Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2014</b>		<b>13.955</b>	<b>9.174.100</b>	<b>85.600</b>	<b>13.611</b>	<b>718.156</b>	<b>10.005.422</b>
Movimientos	Adiciones	-	-	27.220	-	-	27.220
	Bajas por ventas <sup>(2)</sup>	-	(1.454.601)	-	(8.832)	-	(1.463.433)
	Deterioro de repuestos y otros <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	(413.818)	(413.818)
	Gasto por depreciación	(3.050)	(889.072)	(27.461)	1.736	-	(917.847)
<b>Total movimientos</b>	<b>(3.050)</b>	<b>(2.343.673)</b>	<b>(241)</b>	<b>(7.096)</b>	<b>(413.818)</b>	<b>(2.767.878)</b>	
<b>Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2014</b>		<b>10.905</b>	<b>6.830.427</b>	<b>85.359</b>	<b>6.515</b>	<b>304.338</b>	<b>7.237.544</b>

(1) Durante el año 2014 se efectuó deterioro de M\$413.818.

(2) Venta de Cuatro Trenes a Fesub.

La Sociedad no ha incurrido en costos de desmantelamiento al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

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.

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

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>Acreedores Comerciales</b>		
Proveedores	470.294	487.733
<b>Otras Cuentas por pagar</b>		
Fondo por Rendir al Ministerio Transporte	896.796	4.237.733
Retenciones	87.948	85.017
Garantías en Efectivo	3.994	6.149
Impuestos por Pagar	12.286	18.183
<b>Total</b>	<b>1.471.318</b>	<b>4.834.815</b>

### Nota 11- Otros Pasivos no Financieros

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

#### a) Otros pasivos no financieros corrientes

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ventas Anticipadas	45.052	81.860
<b>Total</b>	<b>45.052</b>	<b>81.860</b>

#### b) Otros pasivos no financieros no corrientes

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cuentas Por Pagar al MTT <sup>(1)</sup>	12.255.288	11.231.270
<b>Total</b>	<b>12.255.288</b>	<b>11.231.270</b>

(1)Provisión de transferencias futuras para pago de cuota por la compra de 4 Trenes.

### Nota 12 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

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

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Provision de otros Beneficios	19.700	30.000
Provisiones vacaciones	203.557	166.527
<b>Total</b>	<b>223.257</b>	<b>196.527</b>

### Nota 13 - Patrimonio Neto

#### a) Capital emitido

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el capital pagado asciende a M\$25.773.900.-

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, las primas por emisión ascienden a M\$154.

El patrimonio neto total al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, asciende a M\$3.794.616 y M\$5.539.346

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

Al 30 de septiembre de 2015, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	Total N° Acciones al 30.09.2015
Única	166.244.811	166.244.811	166.244.811

Al 30 de septiembre de 2015, 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
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>166.244.811</b>

**Nota 13 - Patrimonio Neto (Continuación)**
**c) Dividendos**

No se han cancelado dividendos durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

**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.

**Nota 14 - Ingresos Ordinarios**

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los ingresos ordinarios por servicios entre a Santiago-Linares- Chillán y Ramal Talca Constitución, el detalle es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.01.2014 30.09.2014 M\$	TRIMESTRE	
			01.07.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$
Venta de Pasajes Stgo. San Fdo.	998.687	1.495.989	287.301	421.450
Venta de Pasajes Stgo. Chillán	1.965.467	1.777.054	692.951	556.970
Venta de Pasajes Stgo- Linares	120.324	226.287	3.184	66.139
Venta de Pasajes Talca Constitución	47.644	47.256	9.568	10.376
Venta de Pasajes Servicio Turístico	266.130	-	56.550	-
Equipaje Largo Recorrido	35.559	27.102	12.056	9.224
Venta de Servicios y Otros Ingresos	153.999	93.108	58.413	37.096
Subsidios del Transporte (MTT)	328.567	357.681	111.455	103.591
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>3.916.377</b>	<b>4.024.477</b>	<b>1.231.478</b>	<b>1.204.846</b>

MTT: Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones

**TRENES METROPOLITANOS S.A.**

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre 2015 (No auditados) y 31 de diciembre 2014.

**Nota 15 - Costo de Ventas**

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 y 2014, presenta el siguiente detalle:

Costo de ventas	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.01.2014 30.09.2014 M\$	TRIMESTRE	
			01.07.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$
Mantenimiento Automotores	(862.938)	(1.208.077)	(309.871)	(355.748)
Energía Eléctrica de Tracción	(1.368.190)	(1.233.621)	(268.854)	(238.739)
Depreciación Trenes	(533.153)	(692.129)	(159.316)	(208.961)
Gasto Guardias y Guarda Cruces	(91.574)	(129.739)	(25.805)	(37.139)
Servicios de Terceros y Ventas	(133.665)	(328.783)	(56.587)	(78.186)
Remuneraciones Personal Explotación	(669.623)	(577.965)	(119.717)	(182.015)
Mantenimiento Infraestructura	(100.878)	(175.067)	(38.276)	(53.333)
TKBC (Peaje Variable)	(357.750)	(363.612)	(114.396)	(116.911)
Gasto SEC y Tráfico	(149.305)	(196.187)	(43.174)	(56.493)
<b>TOTAL</b>	<b>(4.267.075)</b>	<b>(4.905.180)</b>	<b>(1.135.996)</b>	<b>(1.327.525)</b>

**Nota 16- Gasto de Administración y Ventas**

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 y 2014 presenta el siguiente detalle en el rubro gastos de administración y ventas:

Gastos de Administración Y Ventas	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.01.2014 30.09.2014 M\$	TRIMESTRE	
			01.07.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$
Investigacion y Desarrollo	(62.654)	(27.737)	(14.512)	(9.773)
Costo Mercadotecnia	(65.961)	(10.353)	(15.009)	(2.781)
Seguros	(1.295)	(14.491)	(27)	(17)
Informatica y Comunicaciones	(142.770)	(174.816)	(45.876)	(50.278)
Consumos Básicos	(128.087)	(140.186)	(44.867)	(55.206)
Servicios de Administracion	(160.082)	(121.629)	(52.357)	(50.909)
Depreciación Otros Activos y Amortización	(12.662)	(14.861)	(4.504)	(3.054)
Gastos Generales	(81.010)	(46.177)	(28.938)	(14.610)
Remuneraciones Personal Administración	(741.066)	(600.680)	(275.946)	(262.219)
<b>TOTAL</b>	<b>(1.395.587)</b>	<b>(1.150.930)</b>	<b>(482.036)</b>	<b>(448.848)</b>

### Nota 17 – Otras ganancias y pérdidas

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 y 2014 presenta el siguiente detalle en el rubro otros ingresos y egresos:

Otros Ingresos y egresos	01.01.2015 30.09.2015 M\$	01.01.2014 30.09.2014 M\$	TRIMESTRE	
			01.07.2015 30.09.2015 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$
Deterioro de repuestos de Trenes	(90.000)	-	(30.000)	-
Utilidad por ventas de Activos	-	10.764	-	10.764
Venta de bases, multas, credenciales y otros	95.241	19.574	897	5.630
<b>TOTAL</b>	<b>5.241</b>	<b>30.338</b>	<b>(29.103)</b>	<b>16.394</b>

### Nota 18 - Medio Ambiente

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, 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 septiembre de 2015 y 2014 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 ni reajustes por intereses.

Las cuentas por cobrar y pagar no financieras están en unidades de fomento, por lo que se han generado diferencias de cambio y reajustes por intereses las cuales no presenta ningún riesgo.

El EBITDA negativo se debe a la disminución de pasajeros que se explica por las restricciones de circulación producto de los trabajos en las vías por las obras del proyecto de modernización denominado Rancagua Express, y el cual culminará a finales del primer semestre año 2016.

El proyecto Rancagua Express iniciará su funcionamiento en el primer semestre del año 2016 y, además del mejoramiento de las vías, incorporará material rodante de última generación para cubrir dichos trayectos. Estas mejoras implicarán un aumento en las operaciones de la Sociedad, por lo cual se espera un incremento en el volumen de pasajeros y por consiguiente una mejora en los ingresos.

## **Nota 19 - Administración del Riesgo Financiero (Continuación)**

### **b) Riesgo de Liquidez**

Los requerimientos de capital de trabajo y de inversión de la Sociedad, 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.

### **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 por M\$137.880.

<b>Provision Deudores Incobrable</b>	<b>30.09.2015 M\$</b>	<b>31.12.2014 M\$</b>
Saldo Inicial	14.712	-
Incremento de Provisiones del año	-	14.712
<b>Saldo Final</b>	<b>14.712</b>	<b>14.712</b>

### **d) Suspensión de Servicios**

Con fecha 29 de septiembre se informó a la SVS en calidad de hecho esencial la decisión del Directorio de suspender los servicios entre el 14 de octubre y el 3 de diciembre de 2015, ambas fechas inclusive, teniendo como antecedente lo siguiente:

1.- Que la decisión referida fue adoptada por el Directorio de la sociedad, teniendo en consideración lo informado por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), mediante carta GG-352/2015, la que en su calidad de propietaria de la infraestructura que opera Trenes Metropolitanos S.A. y ejecutora del Proyecto Rancagua Express, resolvió ejecutar la fase final de las obras del referido proyecto, disponiendo de la vía férrea que utiliza esta empresa, en forma total y completa, hecho que impedirá el tránsito ferroviario en el período comprendido entre el día 13 de octubre y el día 3 de diciembre de 2015.

2.- Se estima que tendrá efectos limitados en la situación financiera de la sociedad, habida cuenta que EFE, en su condición de propietaria de la infraestructura que opera Trenes Metropolitanos S.A. y ejecutora del Proyecto Rancagua Express, implementará, un mecanismo de compensación de los perjuicios que dicha decisión ocasione o pueda ocasionar a la sociedad Trenes Metropolitanos S.A.

## **Nota 20 - Empresa en Marcha**

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad presenta capital de trabajo negativo, margen bruto negativo a septiembre de 2015 y resultado pérdida en el período. No obstante, 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 para el año 2014 se encuentran aprobados en la Ley de Presupuestos de la Nación.

La estrategia de la Sociedad para revertir la actual situación se materializará con la finalización del proyecto "Rancagua Express", previsto para el primer semestre del año 2016. Este proyecto dará un nuevo impulso y tamaño a la Sociedad triplicando el número de pasajeros transportados. Otro avance importante se relaciona con la interconexión de servicio con el Transantiago, a través de una tarifa compartida mediante el pago con tarjeta BIP!, lo que implica una importante inversión que se recibirá desde Empresa de los Ferrocarriles del Estado y el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

**Nota 21 - Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros**

Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo y UF (Cliente y Proveedores), que corresponden a un total de M\$140.990.-

TOMADOR	MONEDA	MONTO M\$
CLAUDIO BRAVO INOSTROZA	\$	1.713.600
MINCLIMA LTDA.	\$	880.714
ASEORÍAS HIDRÁULICAS LIMITADA	\$	223.720
MATABICHOS CONTROL DE PLAGAS LTDA.	\$	517.650
ASYNTEC SPA	\$	30.207.645
FERROCARRILES SUBURBANOS S.A.	\$	1.514.208
VIÑA SAN RAFAEL S.A.	\$	1.000.000
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	\$	23.833.320
MANUEL GARRIDO PALACIOS	\$	308.909
PEDRO BERRIOS VALDÉS	\$	100.000
WALDO ANDRES MUÑOZ RAMOS	\$	507.574
WALDO ANDRES MUÑOZ RAMOS	\$	50.368
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	\$	88.647
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	\$	91.987
CHRISTIAN SEPULVEDA PODUJE	\$	685.000
AGH SERVICIOS TURÍSTICOS SPA	\$	1.378.051
IDEFIXS MARKETING Y COMUNICACIONES	\$	500.000
IDEFIXS MARKETING Y COMUNICACIONES	\$	100.000
INMOBILIARIA SOCOVESA STGO. S.A.	\$	183.600
PAOLA ANDREA CORNEJO DE MENDOZA	UF	100,00
MANUEL GOMEZ OCARANZA	UF	50,00
SOC. INV.ING. Y SUMINISTROS COMP SP	UF	24,00
COMERCIALIZADORA SGS EIRL	UF	25,00
EVENTOS JAVIER GUTIERREZ HERNANDEZ	UF	24,00
EVENTOS JAVIER GUTIERREZ HERNANDEZ	UF	15,00
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	UF	800,00
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	UF	200,00
ASYNTEC SPA	UF	400,00
Gutierrez Scopesi y Cia. Ltda	UF	24,00
SOCIEDAD HOTELERA DE LA CASCADA LTD	UF	100,00
PARQUE ARAUCO S.A.	UF	70,00
TECNICAS MODULARES E INDUST. CHILE	UF	1.210,00

## **Nota 22 - Sanciones**

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

## **Nota 23 - Contingencias**

Al 30 de septiembre de 2015, 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. **Cuantía:** UF 3.600
- e. **Estado procesal:** Con fecha 4 de agosto del año en curso, la Corte de Apelaciones de Talca, confirmó la sentencia definitiva de primera instancia, rechazando los recursos interpuestos por ambos demandados. La sentencia de primera instancia acogió la demanda condenando al demandado al pago de la suma de \$10.000.000.

### **2. Trenes Metropolitanos con Idefix Ltda.**

- a. **Rol:**C-21861-2014
- b. **Tribunal:** 2° Juzgado Civil Santiago
- c. **Materia:** Cobro de rentas de arrendamiento
- d. **Monto demandado:** \$7.437.500
- e. **Estado Procesal:** Con fecha 15 de junio, se dictó sentencia definitiva de primera instancia, la cual acogió en todas sus partes la demanda interpuesta, condenando a la empresa Idefix Ltda., al pago de la suma de \$7.437.500, más intereses y reajustes, Actualmente se encuentra en estado de ejecución del fallo.

**4. Trenes Metropolitanos S.A con Comunicaciones y Medios Segmenta.**

- a. **Rol** C-7420-2015
- b. **Tribunal:** 3° Juzgado Civil Santiago
- c. **Materia:** Notificación Judicial de Factura.
- d. **Monto demandado:** \$3.094.000
- e. **Estado Procesal:** Con fecha 20 de mayo, se procedió a notificar demanda por parte del Recepto Judicial. Gestión que no pudo realizar, conforme a estampe mediante el cual se señaló, que la empresa demandada ya no tiene domicilio en el lugar, ignorando su actual paradero.

Se trata de un juicio terminado, por cuanto se han agotado prudencialmente todos los medios de cobro en estos autos.

**5. Troncoso con Constructora de Vicente S.A, Empresa de Ferrocarriles del Estado y trenes Metropolitanos S.A.**

- a. **ROL:** O329-2015.
- b. **Tribunal:** Juzgado de Letras del Trabajo de San Miguel.
- c. **Materia:** Nulidad del despido, Indemnización de perjuicios por accidente del trabajo.
- d. **Monto demandado:** \$87.566.667
- e. **Estado Procesal:** Con fecha 19 de agosto del año en curso, se realizó audiencia de juicio, en la cual el demandante se desistió de la acción interpuesta en contra de Tren Central, en razón del acuerdo arribado con la demandada principal.

**6. Bueno con Tren Central**

- a. **ROL:** 192.281-7
- b. **Tribunal:** Juzgado de Policía Local de Cerro Navia.
- c. **Materia:** Denuncia y demanda de indemnización de perjuicios ley 19.496, derechos del consumidor
- d. **Monto demandado:** \$1.000.000 por concepto de daño moral.
- e. **Estado Procesal:** Se fijó audiencia de contestación, conciliación y prueba para el día 7 de octubre de 2015.
- f. **Posible resultado del juicio:** Existe una probabilidad que Tren Central resulte condenado, en consideración, al criterio utilizado por este tipo de tribunales, en materias de infracción a la ley del consumidor. Sin perjuicio de ello se estima que de ser condenado Tren Central, lo sería por una cuantía muy por debajo del monto demandado.

**Nota 24 - Planes de Negocios**

Los ingresos de la Compañía al cierre de septiembre del 2015 alcanzaron a MM\$ 3.916 comparados con los MM\$4.024 durante el mismo período del año 2014 lo cual equivale a una caída del 2,68%.

Esta situación representa una transición de la Compañía. En efecto, la mayor parte de la disminución de los ingresos observada a contar del año 2014 obedece a razones estrictamente temporales por el menor tráfico de trenes que está implicando necesariamente la construcción del proyecto de modernización a Nos y a Rancagua. Estos proyectos modernizadores concluirán en el primer semestre del año 2016 y se proyecta que en régimen los pasajeros transportados se incrementen en unos 12 millones, que se verá reflejado durante año 2016.

La culminación del citado proyecto y la inauguración de los servicios con un alto estándar le darán un nuevo impulso y tamaño a la compañía. En efecto, en régimen de acuerdo a lo proyectado implicará triplicar los pasajeros transportados, especialmente por el servicio a Nos interconectado con Transantiago con tarifa compartida mediante el medio de pago BIP!

Dicho proyecto no sólo envuelve una drástica renovación de la flota en el año 2015, en que comenzarán a utilizarse equipos Alstom nuevos, sino también una sustantiva mejoría de la vía férrea, especialmente un nuevo haz de cuatro vías hasta Nos, la desnivelación de los principales cruces vehiculares hasta Rancagua, la protección o confinamiento de la vía, nuevas estaciones y sistemas de pago electrónicos. Todo esto como, es natural, conlleva una importante disminución de los canales de circulación de los actuales trenes y mayores tiempos de viaje debido a las necesarias precauciones motivadas por las obras.

**Nota 25 - 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 Rancagua Express- del material rodante de Trenes Metropolitanos S.A., (4 unidades), la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), 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".

## **Nota 25 - Prenda sin desplazamiento sobre los dineros (Continuación)**

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.

**Pago del Crédito:** Los pagos se efectuarán anualmente en el mes de diciembre de los años 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, 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 26 de diciembre de 2014, el MTT cancela la primera cuota de Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Rancagua Express por M\$934.661

## **Nota 26 - Hechos Posteriores**

Entre el 1 de octubre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios, no existen hechos posteriores que afecten en forma significativa las cifras en ellas contenidas o la interpretación de los estados financieros a esta fecha.