



Estados Financieros Intermedios

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Santiago, Chile

Al 31 de marzo 2018 y 2017

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF: Unidad de Fomento

Contenido:

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios

Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Estados de Flujos Efectivo Directo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	844.698	192.041
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	893.385	686.038
Otros Activos no Financieros, Corrientes	6	118.420	95.680
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	1.202.606	1.174.004
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.059.109	2.147.763
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros Activos no Financieros, no Corrientes	6	174.572	135.547
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	7	10.504.263	10.305.401
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	25.062	27.476
Automotores y Otros Activos	10	49.652.666	50.122.465
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		60.356.563	60.590.889
TOTAL ACTIVOS		63.415.672	62.738.652

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	11	1.382.317	950.947
Otros Pasivos no Financieros	12	169.006	126.612
Beneficios a los Empleados	13	634.453	588.164
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	13.143.269	12.796.742
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		15.329.045	14.462.465
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7	52.587.525	52.673.301
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		52.587.525	52.673.301
PATRIMONIO			
Capital emitido y pagado	14	25.773.900	25.773.900
Primas de Emisión	14	154	154
Otras reservas	14	285.843	285.843
Resultados Acumulados		(30.560.795)	(30.457.011)
TOTAL PATRIMONIO		(4.500.898)	(4.397.114)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		63.415.672	62.738.652

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de resultado integrales por función Intermedios

Al 31 de marzo de 2018 y 2017

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

Estado de Resultados Integrales por Función	Nota	Acumulado 01.01.2018 31.03.2018 M\$	Acumulado 01.01.2017 31.03.2017 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	15	3.668.445	1.365.700
Costo de Ventas	16	(3.344.383)	(2.402.308)
Margen Bruto		324.062	(1.036.608)
Gasto de Administración y Ventas	17	(355.670)	(441.241)
Otros Egresos	18	(11.172)	(826)
Costos Financieros	18	(61.004)	(2.024)
Pérdida, antes de impuesto		(103.784)	(1.480.699)
Pérdida del Periodo		(103.784)	(1.480.699)
Estados de Otros Resultados Integrales			
Pérdida del Periodo		(103.784)	(1.480.699)
Otros Resultados Integrales		-	-
Resultado Integral Total		(103.784)	(1.480.699)

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de cambios en el patrimonio Intermedios
 Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (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 2018	25.773.900	154	285.843	(30.457.011)	(4.397.114)
Pérdida del período	-	-	-	(103.784)	(103.784)
Saldo final al 31 de Marzo de 2018	25.773.900	154	285.843	(30.560.795)	(4.500.898)

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 2017	25.773.900	154	285.843	(26.119.371)	(59.474)
Pérdida del período	-	-	-	(1.480.699)	(1.480.699)
Saldo final al 31 de Marzo de 2017	25.773.900	154	285.843	(27.600.070)	(1.540.173)

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

Estado de Flujos de Efectivo Directo Intermedios
 Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO		
Período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017	31.03.2018 M\$	31.03.2017 M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.506.202	1.265.429
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(748.808)	(878.271)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.447.472)	(2.063.429)
Otros pagos por actividades de operación	(2.250)	(2.024)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	307.672	(1.678.295)
Impuestos (pagados), clasificados como actividades de operación	(38.897)	(68.036)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	268.775	(1.746.331)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Cobros a entidades relacionadas	392.392	2.122.319
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	392.392	2.122.319
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	661.167	375.988
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	661.167	375.988
Saldo Inicial del Efectivo y equivalentes al efectivo	183.531	214.709
Efectivo y equivalentes al efectivo	844.698	590.697

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

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.....	13
3. Resumen de las Principales Políticas Contables	
13.2 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 liquidad 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
3.10 Reclasificaciones	22
4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	23
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	23
6. Otros Activos no Financieros, Corrientes y no Corrientes	23
7. Cuentas por Cobrar y Pagar con entidades Relacionadas	24
8. Activos y Pasivo por Impuestos Corrientes.....	29

Índice

Página

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

9. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	29
10. Automotores y Otros Activos	30
11. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	31
12. Otros Pasivos no Financieros.....	31
13. Provisiones por Beneficios a los Empleados	31
14. Patrimonio Neto	32
15. Ingresos Ordinarios	33
16. Costo de Ventas	33
17. Gasto de Administración y Ventas.....	34
18. Otros Egresos Netos y Costos Financieros.....	34
19. Medio Ambiente	35
20. Administración del Riesgo Financiero.....	35
21. Empresa en Marcha	36
22. Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros	37
23. Sanciones.....	37
24. Contingencias	38
25. Prenda	39
26. Hechos Posteriores	40

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

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 Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") (anteriormente, 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017; Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios por los períodos de terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017; Estados de Resultados Integrales Intermedios por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017, Estados de Flujos de Efectivo Intermedios por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.

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 Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") 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 31 de marzo de 2018 los que fueron aprobados por su Directorio en Sesión Ordinaria celebrada el día 22 de mayo de 2018.

La información contenida en estos estados financieros intermedios 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 intermedios 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	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
UF	26.966,89	26.471,94	26.798,14

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Periodos 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
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos 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 periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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 intermedios sobre la base de un único segmento operativo, transporte de pasajeros por vía férrea.

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.
- Los Automotores Xtrapolis, cuentan un contrato de mantenimiento que tiene una duración de 30 años.

Nota 3 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 ejercicio.

Los Automotores Xtrapolis, netos en su caso del valor residual de un 7%, se deprecian distribuyendo en forma linealmente en 30 años de vida útil estimada.

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 POLÍTICAS 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 y filiales aplicar las normas de deterioro considerando los criterios establecidos en la NIC 36.

Mediante oficio 4887 del 16/02/2011 la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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	31.03.2018		31.12.2017	
		Total a Valor Contable M\$	Total a Valor Razonable M\$	Total a Valor Contable M\$	Total a Valor Razonable M\$
Activos					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	\$	893.385	893.385	686.038	686.038
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (MTT), corrientes.	UF	1.202.606	1.202.606	1.174.004	1.174.004
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas No corrientes	UF/ \$	10.504.263	10.504.263	10.305.401	10.305.401
Total Activos		12.600.254	12.600.254	12.165.443	12.165.443
Pasivos					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$	(1.382.317)	(1.382.317)	(950.947)	(950.947)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	\$	(13.143.269)	(13.143.269)	(12.796.742)	(12.796.742)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas No Corrientes	UF/ \$	(52.587.525)	(52.587.525)	(52.673.301)	(52.673.301)
Total Pasivos		(67.113.111)	(67.113.111)	(66.420.990)	(66.420.990)

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 y el Ministerio de Transporte.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

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 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 en leasing de material rodante consistente en 12 trenes Alstom XTrapolis.

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

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

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 les 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

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 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) Depreciación
- d) Servicios de venta de pasajes y otros servicios de terceros, relacionados con la operación.
- e) Remuneraciones del personal de operaciones.

3.10) Reclasificaciones.

La Sociedad ha reclasificado los estados financieros intermedios al 31 de diciembre de 2017 y 31 de marzo de 2018, para corregir según indica la presentación de los mismos:

Rubro anterior	Nueva presentación	31-12-2017 M\$	31-03-2017 M\$
Otros Activos no Financieros, Corrientes	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	100.918	-
Otros Activos no Financieros, no Corrientes	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	84.680	-
Gastos de Administración y Ventas	Costo de Ventas	-	234.068

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Concepto	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldos en bancos ⁽¹⁾	758.018	152.279
Saldos en banco Chile ⁽²⁾	26.156	26.156
Caja	60.524	13.606
Total	844.698	192.041

(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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Cuenta Corriente Varios Deudores	756.521	605.766
Boletas Bancarias en Garantía a Terceros	54.884	54.884
Provisiones incobrables	(22.302)	(22.302)
Anticipo a Proveedores	104.282	47.690
Total	893.385	686.038

Nota 6 – Otros Activos no Financieros, Corrientes y no Corrientes

A) Otros Activos no Financieros, Corrientes

Conceptos	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gastos Pagados por Anticipados ⁽¹⁾	118.420	95.680
Total	118.420	95.680

B) Otros Activos no Financieros, no Corrientes

Conceptos	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gastos Pagados por Anticipados ⁽¹⁾	174.572	135.547
Total	174.572	135.547

(1) Corresponde a descuento de remuneraciones por 22 días de huelga de diciembre de 2017, al personal del Sindicato de Tracción, Afines y Conexas.

(2) Corresponde al bono de término de conflicto acordado entre Tren Central y los Sindicato de Tracción, Afines y Conexas, el que fue firmado en diciembre de 2017, por un periodo de 30 meses. Sindicato N°1 de Trabajadores Ferroviarios Afines y Conexas y Sindicato N°10 Interempresa de Trab. Demovilización (Tráfico), estos se firmaron en enero de 2018.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 7 - 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 entre la Sociedad y las empresas relacionadas es la siguiente:

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Corresponde a cuentas por cobrar al Ministerio de Transportes por concepto de transferencia de recursos para compra de trenes. La composición de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2018		31.12.2017	
				Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
MTT	61.979.750-7	Relacionada por Accionista	Subsidio Nacional de Transp.Publico	196.095	-	167.493	-
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Transferencia de Recursos ⁽¹⁾	1.006.511	10.504.263	1.006.511	10.305.401
Total				1.202.606	10.504.263	1.174.004	10.305.401

(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)
Cuota 4	2017	(37.627,33)
Saldo al 31.03.2018		343.167,51

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 7 - 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 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.

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2018		31.12.2017	
				Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
EFE	61.216.000-7	Matriz	Mantenición de Trenes	(11.673.865)	-	(9.009.971)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Energía de Tracción	(2.268.110)	-	(1.752.438)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	SEC	(208.620)	-	(208.620)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Servicios Administrativos EFE	(55.818)	-	(47.787)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje variable)	(424.809)	-	(350.365)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Guardias de Seguridad	-	-	(987.101)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Otros	(16.876)	-	(58.362)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Cta.Cte. Mercantil	(10.683.043)	-	(10.144.662)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Adquisición Trenes (Xtrapolis)	1.214.474	30.165.337	1.197.138	31.379.811
EFE	61.216.000-7	Matriz	Compra Trenes Xtrapolis para el proyecto RX ⁽¹⁾	(1.012.849)	(10.497.925)	(1.006.511)	(10.305.401)
EFE	61.216.000-7	Matriz	Pasivo por Leasing ⁽²⁾	(1.214.474)	(30.464.315)	(1.197.138)	(31.620.136)
EFE	61.216.000-7	Matriz	Ingr. Diferidos Por Sub Grandes R	(466.260)	-	(466.260)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Vta. Pasajes Personal EFE	39.996	-	38.165	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Cobro de Consumos Basicos (agua luz)	236.312	-	222.062	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Costo de interrupción (Proyecto RX)	6.574.003	-	5.317.304	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Fondo por cobrar a EFE (MTT)	605.326	-	605.326	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Serv. Contrato de Adm.Trafico Ferroviario ⁽²⁾	254.084	-	225.323	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Reembolso Gtos. Personal Administrativos	6.494.609	-	5.383.466	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Otros Cobros	94.163	-	75.200	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Ingreso Diferido 12 Trenes EFE	-	(31.314.592)	-	(31.567.063)
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Fondos por rendir al MTT	(631.511)	-	(631.511)	-
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Compra Trenes Xtrapolis para el proyecto ⁽³⁾	-	(10.476.030)	-	(10.560.512)
Total cuentas corrientes compensadas ^(*)				(13.143.269)	(52.587.525)	(12.796.742)	(52.673.301)

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 7 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, (continuación)

(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.

(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 25)**.

(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. La primera cuota por arriendo en leasing se facturo en el mes de enero del 2018, por un monto de M\$1.197.138, equivalente en a UF45.319,34.

Amortización de la deuda:

Cuota	Saldo insoluto UF	Interés Devengado UF	Cuota UF	Saldo final UF
2	1.179.290,81	8.700	(45.319,34)	1.142.671,47
3	1.142.671,47	8.430	(45.319,34)	1.105.781,80
4	1.105.781,80	8.158	(45.319,34)	1.068.620,00
5	1.068.620,00	7.883	(45.319,34)	1.031.184,04
6	1.031.184,04	7.607	(45.319,34)	993.471,92
7	993.471,92	7.329	(45.319,34)	955.481,58
8	955.481,58	7.049	(45.319,34)	917.210,99
9	917.210,99	6.766	(45.319,34)	878.658,06
10	878.658,06	6.482	(45.319,34)	839.820,73
11	839.820,73	6.195	(45.319,34)	800.696,88
12	800.696,88	5.907	(45.319,34)	761.284,42
13	761.284,42	5.616	(45.319,34)	721.581,20
14	721.581,20	5.323	(45.319,34)	681.585,08
15	681.585,08	5.028	(45.319,34)	641.293,90
16	641.293,90	4.731	(45.319,34)	600.705,49
17	600.705,49	4.432	(45.319,34)	559.817,66
18	559.817,66	4.130	(45.319,34)	518.628,18
19	518.628,18	3.826	(45.319,34)	477.134,85
20	477.134,85	3.520	(45.319,34)	435.335,41
21	435.335,41	3.212	(45.319,34)	393.227,61
22	393.227,61	2.901	(45.319,34)	350.809,18
23	350.809,18	2.588	(45.319,34)	308.077,81
24	308.077,81	2.273	(45.319,34)	265.031,22
25	265.031,22	1.955	(45.319,34)	221.667,05
26	221.667,05	1.635	(45.319,34)	177.982,99
27	177.982,99	1.313	(45.319,34)	133.976,66
28	133.976,66	988	(45.319,34)	89.645,69
29	89.645,69	661	(45.319,34)	44.987,68
30	44.987,68	332	(45.319,34)	-
	Totales	134.970	(1.314.260,86)	

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 7 - 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Rut	Naturaleza de la Relación	Costos	31.03.2018		31.03.2017	
			Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento Automotores	1.233.096	(1.233.096)	1.006.978	(1.006.978)
61.216.000-7	Matriz	Energía Eléctrica Traccion	644.340	(644.340)	393.115	(393.115)
61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje Variable)	191.429	(191.429)	92.496	(92.496)
61.216.000-7	Matriz	Gasto SEC	-	-	-	-
61.216.000-7	Matriz	Gasto Guardias y Guarda Cruces	365.838	(365.838)	401.538	(401.538)
61.216.000-7	Matriz	Otros	12.495	(12.495)	14.431	(14.431)
61.216.000-7	Matriz	Costos de Interrupcion de servicio (*)	(1.256.700)	1.256.700	(1.486.189)	1.486.189
61.216.000-7	Matriz	Reembolso Rem. Pers. Adm. Rx	-	-	(416.268)	416.268
61.216.000-7	Matriz	Reembolso Rem. Pers. Trasp. De EFE	-	-	(568.271)	568.271
61.216.000-7	Matriz	Reembolso Remuneraciones Personal (Mandato)	(1.090.762)	1.090.762	(844.424)	844.424
61.216.000-7	Matriz	Compra de 4 Automotores Xtrapolis	11.712.399	-	11.311.912	-
61.216.000-7	Matriz	Cuota Compra de Automotores	(1.008.342)	-	(1.008.342)	-
61.216.000-7	Matriz	Traspasos de fondo y rendiciones con EFE	(631.482)	-	(1.257.758)	-
61.216.000-7	Matriz	Compra de 12 Trenes Xtrapolis por Leasing	31.678.789	-	-	-
61.216.000-7	Matriz	Intereses de transferencia de recursos (compra de 4 Trenes)	198.861	-	-	-
61.216.000-7	Matriz	Remesa de caja	392.391	-	2.122.319	-
61.212.000-5	MTT	Compra de Trenes (cuota 2017 - 2014)	26.156	-	23.418	-
61.212.000-5	MTT	Fondos por rendir al MTT	631.482	-	1.257.758	-
TOTAL			43.099.990	(99.736)	11.042.713	1.406.594

(*) 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.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 7 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, (continuación)

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio				31.03.2018	31.03.2017
Presidente, Vicepresidente y Directores	RUT	Cargo	Nombramiento	M\$	M\$
José Luis Rodríguez Morales	5.026.381-9	Presidente	27-10-2016	5.373	5.125
Luis Guillermo Vásquez Ubeda	4.843.682-K	Vicepresidente	27-10-2016	4.030	3.845
Fernando Zamorano Fernández	10.761.825-2	Director	07-07-2014	2.686	2.562
Mónica Sara Zucker Gottdiener	7.333.119-6	Director	18-10-2016	2.686	2.562
Fernando Gustavo Abarca Correa	12.662.158-2	Director	24-05-2017	2.686	-
Ex Directores	RUT		Término	M\$	M\$
Milton Guillermo Bertín Jones	6.546.026-2	Director	31-03-2017	-	2.562
Totales				17.461	16.656

No existen otros conceptos por remuneraciones.

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 31 de marzo de 2018 y 2017, es el siguiente:

Concepto	31.03.2018 M\$	31.03.2017 M\$
Remuneraciones	113.636	103.369
Total Remuneraciones	113.636	103.369

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

Concepto	31.03.2018	31.03.2017
Gerentes y ejecutivos principales	7	7
Profesionales y técnicos	185	181
Personal Operativo y otros	335	319
Total	527	507

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 8 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

Nota 9 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Marcas	2.350	2.350	(2.350)	(2.350)	-	-
Licencias Computacionales	51.822	51.822	(26.760)	(24.346)	25.062	27.476
Totales	54.172	54.172	(29.110)	(26.696)	25.062	27.476

Los movimientos de los activos intangibles para el período terminado el 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Marcas M\$	Valor Neto M\$
Saldo al 01 de enero 2018	27.476	-	27.476
Amortización	(2.414)	-	(2.414)
Totales al 31 de Marzo de 2018	25.062	-	25.062

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Marcas M\$	Valor Neto M\$
Saldo al 01 de enero 2017	37.145	-	37.145
Amortización	(9.669)	-	(9.669)
Totales al 31 de Diciembre de 2017	27.476	-	27.476

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 10 - Automotores y Otros Activos

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son las siguientes:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Edificios y construcciones	23.137	23.137	(19.460)	(19.234)	3.677	3.903
Existencias de Tarjetas y de Reptos. Automotor	100.794	126.758	-	-	100.794	126.758
Equipo Tractor y Rodante	13.579.108	13.579.108	(6.133.828)	(6.023.835)	7.445.279	7.555.273
Automotores Xtrapolis (4)	10.898.442	10.898.442	(422.412)	(337.930)	10.476.030	10.560.512
Automotores en Leasing (ver nota 6 b)	32.576.949	32.576.949	(1.262.356)	(1.009.885)	31.314.593	31.567.064
Muebles y Enseres y Equipos Computacionales	363.497	349.948	(179.796)	(169.977)	183.701	179.971
Obras en Curso	126.117	126.117	-	-	126.117	126.117
Maquinaria y Herramientas y Otros	13.271	13.271	(10.797)	(10.404)	2.474	2.867
Totales	57.681.315	57.693.730	(8.028.649)	(7.571.265)	49.652.665	50.122.465

Los automotores Xtrapolis son depreciados por método lineal a 30 años, a estos automotores se les estimó un valor residual de un 7%. Se realizó un análisis con la demanda proyectada por los servicios Metrotren Nos y Rancagua hasta el fin de la vida útil del parque Automotores Xtrapolis, no resultando una diferencia significativa versus el método de depreciación por kilómetros, estos automotores tienen un valor residual de 7%.

Los movimientos netos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de las partidas que integran el rubro automotor y otros activos; son los siguientes:

Movimientos		Edificios y construcciones M\$	Obras 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 2018		3.903	126.117	18.115.785	31.567.064	179.971	2.867	126.758	50.122.465
Movimientos	Reclasificación	-	-	-	-	13.549	-	-	13.549
	Existencias de Tarjetas y de Reptos. Automotor	-	-	-	-	-	-	(25.964)	(25.964)
	Gasto por depreciación	(226)	-	(194.475)	(252.471)	(9.819)	(393)	-	(457.384)
	Total movimientos	(226)	-	(194.475)	(252.471)	3.730	(393)	(25.964)	(469.799)
Saldo Neto al 31 de Marzo de 2018		3.677	126.117	17.921.310	31.314.593	183.701	2.474	100.794	49.652.666

Movimientos		Edificios y Construcciones M\$	Obras en Curso M\$	Equipo Tractor y Rodante M\$	Automotores en Leasing 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 2017		4.805	10.898.442	7.350.514	-	244.171	4.694	28.955	18.531.581
Movimientos	Adiciones	-	(10.772.325)	664.950	-	-	-	-	(10.107.375)
	Reclasificación	-	-	10.898.442	-	(22.746)	-	-	10.875.696
	Automotores en Leasing	-	-	-	32.576.949	-	-	-	32.576.949
	Existencias de Tarjetas y de Reptos. Automotor	-	-	-	-	-	-	97.803	97.803
	Gasto por depreciación	(902)	-	(798.121)	(1.009.885)	(41.454)	(1.827)	-	(1.852.189)
Total movimientos	(902)	(10.772.325)	10.765.271	31.567.064	(64.200)	(1.827)	97.803	31.590.884	
Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2017		3.903	126.117	18.115.785	31.567.064	179.971	2.867	126.758	50.122.465

La Sociedad no ha incurrido en costos de desmantelamiento al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 11 - 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Conceptos	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Acreedores Comerciales		
Proveedores	288.597	91.073
Facturas por recibir	826.199	526.960
Otras Cuentas por pagar		
Retenciones	239.448	281.256
Garantías en Efectivo	7.594	8.116
Impuestos por Pagar	20.479	43.542
Total	1.382.317	950.947

Nota 12- Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Ventas Anticipadas de Pasajes	41.696	41.725
Recarga de Tarjetas servicio Metro Rancagua	127.310	84.887
Total	169.006	126.612

Nota 13 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión de otros Beneficios	39.333	39.333
Provisión de vacaciones	595.120	548.831
Total	634.453	588.164

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 14 - Patrimonio Neto

a) Capital emitido

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital pagado asciende a M\$25.773.900.-

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, las primas por emisión ascienden a M\$154.

El patrimonio neto total al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, asciende a un déficit de M\$4.500.898 y M\$4.397.114, respectivamente.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2017, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	Total N° Acciones al 31.03.2018
Única	166.244.811	166.244.811	166.244.811

Al 31 de marzo de 2017, 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 ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por presentar resultados acumulados negativos.

d) Otras reservas

Corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado generada en el año 2009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") (Anteriormente Ex SVS), 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 15 - Ingresos Ordinarios

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los ingresos ordinarios por servicios entre a Santiago - Chillán y Ramal Talca Constitución, el detalle es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01.01.2018 31.03.2018 M\$	01.01.2017 31.03.2017 M\$
Venta de Pasajes Stgo. Rancagua	438.869	157.453
Venta Pasajes Santiago Nos	2.178.702	36.501
Venta de Pasajes Stgo. Chillán	739.456	716.073
Venta de Pasajes Talca Constitución	25.489	12.613
Venta de Pasajes Servicio Turístico	23.902	84.476
Equipaje Largo Recorrido	11.367	14.312
Venta de Servicios y Otros Ingresos	76.480	207.752
Subsidios del Transporte (MTT)*	174.180	136.520
Total	3.668.445	1.365.700

MTT: Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones

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

Nota 16 - Costo de Ventas

La Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 2017, presenta el siguiente detalle:

Costo de Ventas	01.01.2018 31.03.2018 M\$	01.01.2017 31.03.2017 M\$
Mantenimiento Automotores	(910.446)	(619.291)
Energía Eléctrica de Tracción	(649.876)	(398.138)
Depreciación Trenes (*)	(115.136)	(120.782)
Gasto Guardias y Guarda Cruces	(260.241)	(278.064)
Servicios de Terceros y Ventas	(293.856)	(129.796)
Otros Gastos de Explotación	(94.603)	(119.792)
Remuneraciones Personal Explotación	(661.914)	(558.985)
Mantenimiento Infraestructura	(166.882)	(84.964)
TKBC (Peaje Variable)	(191.429)	(92.496)
Total	(3.344.383)	(2.402.308)

(*) El gasto por Depreciación, se ha rebajado en M\$346.954 al 31 de marzo de 2018, como amortización del ingreso diferido generado por aplicación de NIC 20.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 17- Gasto de Administración y Ventas

La Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 2017 presenta el siguiente detalle en el rubro gastos de Administración y ventas:

Gastos de Administración y Ventas	01.01.2018 31.03.2018 M\$	01.01.2017 31.03.2017 M\$
Investigación y Desarrollo	(38.627)	(30.267)
Costo Mercadotecnia	(17.911)	(115.461)
Informatica y Comunicaciones	(4.625)	(4.354)
Consumos Básicos	(4.109)	(5.857)
Servicios de Administración	(51.290)	(47.273)
Depreciación Otros Activos y Amortización	(7.708)	(8.727)
Gastos Generales	(13.509)	(27.820)
Remuneraciones Personal Administración	(217.891)	(201.482)
Total	(355.670)	(441.241)

Nota 18 – Otros Egresos Netos y Costos Financieros

La Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 2017 presenta el siguiente detalle en el rubro otros ingresos y egresos:

a) Otros Egresos Netos

Otros Egresos	01.01.2018 31.03.2018 M\$	01.01.2017 31.03.2017 M\$
Otros ingresos no clasificados	3.516	(648)
Venta de bases, multas, credenciales y otros	(14.688)	(178)
Total	(11.172)	(826)

b) Costos Financieros

Costos financieros	01.01.2018 31.03.2018 M\$	01.01.2017 31.03.2017 M\$
Costos financieros	(61.004)	(2.024)
TOTAL	(61.004)	(2.024)

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 19 - Medio Ambiente

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, Trenes Metropolitanos S.A. no ha efectuado desembolsos que se relacionen directa o indirectamente con el medio ambiente.

Nota 20 - Administración del Riesgo Financiero

a) Riesgo de Mercado

Las cifras de pasajeros transportados al cierre de marzo del 2018 alcanzaron a 4.173.136 pasajeros, comparados con 234.114 durante el mismo periodo del año 2017, lo cual equivale a un aumento del 1.682,5%. El aumento de pasajeros se debe a los servicios Metrotren Nos y Rancagua.

No obstante lo anterior, existe un EBITDA, que al 31 de marzo de 2018, alcanzó MM\$91 básicamente explicada por el incremento de pasajeros de los servicios Metrotren Nos y Rancagua.

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. 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 Incobrables	31.03.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo Inicial	22.302	22.302
Saldo Final	22.302	22.302

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 21 - Empresa en Marcha

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad presenta capital de trabajo negativo, margen bruto negativo y pérdida en el ejercicio. Las cifras de pasajeros transportados al cierre de diciembre del 2018 alcanzaron a 4.173.136 pasajeros, comparados con 234.114 durante el mismo periodo del año 2017, lo cual equivale a un aumento del 1.682,5%.

Los ingresos de la Sociedad al cierre de marzo de 2018 alcanzaron a MM\$ 3.668 comparados con los MM\$ 1.366 durante el mismo período del año 2017 lo cual equivale a un aumento del 168,6%. Lo anterior corresponde al inicio de la operación del servicio Metrotren Nos.

Se proyecta que en régimen los pasajeros transportados se incrementen a unos 18 millones en un año completo.

No obstante lo anterior, los presentes estados financieros 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

Nota 22 - Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo y UF (Cliente y Proveedores), que corresponden a un total de M\$372.929.-

TOMADOR	MONEDA	MONTO M\$/UF
CHRISTIAN SEPULVEDA PODUJE	\$	685
CLAUDIO BRAVO INOSTROZA	\$	1.714
COMERCIAL ENTRERRIELES SPA	\$	787
COMERCIAL ENTRERRIELES SPA	\$	250
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	\$	22.032
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	\$	46.474
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
CBARRIOS CONSTRUCTORA SPA	UF	406,58
COMERCIAL ENTRERRIELES SPA	UF	297,35
DUPLEX 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
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	UF	200,00
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
SERVICIOS INTEGRALES AGUILAR Y CIA.	UF	1.852,57
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

Nota 23 - Sanciones

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y al 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 31 de marzo de 2018, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

Nota 24 - Contingencias

Al 31 de marzo de 2018, Trenes Metropolitanos S.A., presenta las siguientes contingencias:

1. Tren Central con Villalobos:

Rol: C-6184-2016

Tribunal: 24° Civil de Santiago.

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

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

Estado procesal: Se obtuvo sentencia favorable en estos autos. En estado de cumplimiento con citación de dicha sentencia.

2. Tren Central / EFE con Técnicas Modulares e Industriales Chile Ltda.

Rol: C-33.442-2017

Tribunal: 15° Civil de Santiago.

Materia: Demanda en juicio ordinario mayor cuantía de repetición por pago de lo no debido.

Cuantía: UF 13.505,506

Estado procesal: con fecha 23 de febrero la parte demandada contestó la demanda, e interpuesto demanda reconvenzional de cumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios por la suma de 997,2UF más IVA, con intereses y reajustes.

Con fecha 30 de abril se llevó a efecto audiencia de conciliación, como trámite previo a la etapa de prueba en los presentes autos.

Posible resultado del juicio: En atención a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el resultado final del juicio.

3. Tren Central con Sepúlveda:

Rol: C-5658-2018

Tribunal: 11° Civil de Santiago.

Materia: Demanda juicio sumario cobro de rentas y termino de contrato de arrendamiento, cafetería Estación San Fernando.

Cuantía: 25 UF.

Estado procesal: Etapa notificación demanda vía Exhorto.

Posible resultado del juicio: Existen altas probabilidades de obtener sentencia favorable en los presentes autos.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

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 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.

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 2017, el MTT cancela la tercera cuota de Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Metrotren Rancagua por M\$1.008.342.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Los efectos contables generados por la transacción descrita en los párrafos anteriores son los siguientes: contabilización de adición de material rodante por M\$10.898.442, ingreso diferido por M\$10.476.030, cuentas por cobrar corriente y no corriente al Ministerio de Transporte por M\$11.510.774 y una cuenta por pagar con EFE de M\$11.510.774.

Nota 26 - Hechos Posteriores

Entre el 01 de abril de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no hay hechos posteriores que afecten en forma significativa las cifras en ellas contenidas o la interpretación de los estados financieros a esta fecha.