



Estados Financieros Intermedios

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Santiago, Chile

Al 31 de marzo 2019 y 2018

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 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 2019 y 31 de diciembre de 2018
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	454.308	875.285
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	5	1.468.729	921.569
Otros activos no financieros, corrientes	6	134.230	134.230
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	1.241.138	1.168.264
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.298.405	3.099.348
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corrientes	6	33.169	66.854
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	7	9.982.223	9.857.516
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	40.220	44.748
Automotores y otros activos	10	47.902.038	48.350.266
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		57.957.650	58.319.384
TOTAL ACTIVOS		61.256.055	61.418.732

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado Intermedios
 Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1.372.290	1.269.728
Otros Pasivos no Financieros	12	295.969	320.112
Beneficios a los empleados	13	669.686	689.748
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	13.519.957	13.420.977
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		15.857.902	15.700.565
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7	50.977.395	51.117.424
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		50.977.395	51.117.424
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		(31.639.139)	(31.459.154)
TOTAL PATRIMONIO		(5.579.242)	(5.399.257)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		61.256.055	61.418.732

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de Resultado Integrales por Función Intermedios

Al 31 de marzo de 2019 y 2018

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

Estado de Resultados Integrales por Función	Nota	Acumulado 01.01.2019 31.03.2019 M\$	Acumulado 01.01.2018 31.03.2018 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	15	5.233.246	3.668.445
Costo de Ventas	16	(4.940.945)	(3.303.105)
Margen Bruto		292.301	365.340
Gasto de Administración y Ventas	17	(401.359)	(396.948)
Otros Egresos	18	10.521	(11.172)
Costos Financieros	18	(81.448)	(61.004)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		(179.985)	(103.784)
Ganancia (perdida) del Periodo		(179.985)	(103.784)
Estados de Otros Resultados Integrales			
Ganancia (pérdida) del Periodo		(179.985)	(103.784)
Otros Resultados Integrales		-	-
Resultado Integral Total		(179.985)	(103.784)

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
 Por los periodos Terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Perdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2019	25.773.900	154	285.843	(31.459.154)	(5.399.257)
Pérdida del período	-	-	-	(179.985)	(179.985)
Saldo final al 31 de Marzo de 2019	25.773.900	154	285.843	(31.639.139)	(5.579.242)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado M\$	Prima Emisión M\$	Otras Reservas M\$	Perdidas Acumuladas M\$	Patrimonio Neto Total M\$
Saldo inicial período anterior 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)

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

Estado de Flujos de Efectivo Directo Intermedios
 Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2019 y 2018
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO	31.03.2019	31.03.2018
Período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018	M\$	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	4.736.033	3.506.202
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.344.291)	(748.808)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.383.577)	(2.447.472)
Otros pagos por actividades de operación	(719)	(2.250)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	1.007.446	307.672
Impuestos (pagados), clasificados como actividades de operación	(78.423)	(38.897)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	929.023	268.775
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Cobros a entidades relacionadas	-	392.392
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	392.392
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(1.350.000)	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	(1.350.000)	-
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(420.977)	661.167
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(420.977)	661.167
Saldo Inicial del Efectivo y equivalentes al efectivo	875.285	183.531
Efectivo y equivalentes al efectivo	454.308	844.698

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

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.....	17
3. Resumen de las Principales Políticas Contables	17
3.1 Automotores y Otros Activos	17
3.2 Activos intangibles	19
3.3 Deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación	19
3.4 Instrumentos financieros	20
3.5 Políticas para determinación de utilidad líquida distribuible.....	23
3.6 Impuesto a las ganancias.....	24
3.7 Beneficios a los Empleados	24
3.8 Provisiones	24
3.9 Reconocimiento de ingresos y costo de venta	25
3.10 Reclasificaciones	28
4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	28
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	28
6. Otros Activos no Financieros, Corrientes y no Corrientes	29
7. Cuentas por Cobrar y Pagar con entidades Relacionadas	29
8. Activos y Pasivo por Impuestos Corrientes	34

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

Índice	Página
9. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	35
10. Automotores y Otros Activos	35
11. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	36
12. Otros Pasivos no Financieros.....	37
13. Provisiones por Beneficios a los Empleados	37
14. Patrimonio Neto	37
15. Ingresos Ordinarios.....	39
16. Costo de Ventas.....	39
17. Gasto de Administración y Ventas	40
18. Otros Egresos Netos y Costos Financieros	40
19. Medio Ambiente.....	41
20. Administración del Riesgo Financiero	41
21. Empresa en Marcha.....	42
22. Garantías y Cauciones Obtenidas de Terceros.....	43
23. Sanciones	44
24. Contingencias.....	44
25. Prenda.....	46
26. Hechos Posteriores.....	47

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

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 los 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 periodos: Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018; Estados de Resultados Integrales por Función por los años terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018; Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de marzo de 2018 y 2018 y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

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 ("CMF") autorizó a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado y sus 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 2019, aprobados por su Directorio en Sesión Ordinaria celebrada el día 08 de mayo de 2019.

La información contenida en estos estados financieros es de 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 NIC 1, entre y otras normativas NIIF.

d) Moneda funcional y de presentación

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

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

Moneda	31.03.2019	31.12.2018
UF	27.565,76	27.565,79

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 material rodante y otros activos e intangibles.
- › La evaluación de posibles pérdidas por deterioro.

A pesar de que las 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.

2.2) Nuevos pronunciamientos contables

A) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Marco Conceptual para la Información Financiera Revisado	Efectivo desde su publicación en Marzo 29, 2018
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Impacto de la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los Estados Financieros de la Sociedad se describen más adelante. La Sociedad ha aplicado la NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). La información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9, sino que aquellos establecidos en la NIC 39.

Clasificación y medición de activos financieros

La fecha de aplicación inicial en la cual la Sociedad ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de la NIIF 9 es el día 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de la NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no han aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

La Administración de la Sociedad, revisó y evaluó los activos financieros al 1 de enero de 2018 y estimó que la exposición al riesgo de crédito es baja, debido a que las políticas de la Administración mantienen un riesgo acotado y sus flujos de efectivo son adecuados a los compromisos, producto que la cobranza a los clientes es estrictamente al contado, y las inversiones en activos distintos a la cuenta por cobrar de clientes son de bajo riesgo.

Los activos financieros clasificados como 'mantenidos al vencimiento' y 'préstamos y cuentas por cobrar' bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Sociedad.

Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL) atribuible a cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales cree o incremente una asimetría contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL) era presentado en los resultados.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Sociedad.

Deterioro

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo la NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al día 1 de enero de 2018, la Administración de la Sociedad revisó y evaluó por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes de la Sociedad usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, en conformidad con la NIIF 9, para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al día 1 de enero de 2018. Concluyendo que la aplicación de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el periodo actual, la Sociedad ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. La NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en la NIIF 15 para tratar con escenarios específicos.

La NIIF 15 utiliza los términos 'activo del contrato' y 'pasivo del contrato' para describir lo que podría comúnmente ser conocido como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la norma no prohíbe a una entidad a usar descripciones alternativas en el Estado de Situación Financiera. La Sociedad ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables de la Sociedad para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 3.9. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad.

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

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos aportados en estos estados financieros, sin embargo, podría afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aun no es obligatoria.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos 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)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16 y CINIIF 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los Estados financieros.

2.3) Información financiera por segmentos operativos

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

Nota 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES 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 sea dada baja del bien principal.
- Los Automotores Xtrapolis, cuentan un contrato de mantenimiento que tiene una duración de 30 años.

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 en forma lineal distribuyendo en los 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.

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

Bajo la NIC 36 "Deterioro de Activos", una Sociedad calcula como deterioro de sus activos la diferencia entre el valor realizable y el valor libro, si es que el valor libro 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.

La 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 Tren Central 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 la Empresa de los Ferrocarriles del Estado y sus 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 la 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 sus 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, y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdida por deterioro de valor. La provisión se establece por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida útil del activo, en cada fecha de balance, aplicando el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales.

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

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 periodo no devengan intereses y son liquidados en efectivo, salvo la cuenta corriente mercantil.

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 empresa 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 la 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.

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de la imputación de los ingresos y/o gastos financieros durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los costos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del instrumento financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

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, corresponde al financiamiento de gastos operacionales, en especial mantenimiento de material rodante, energía eléctrica para tracción, peajes y servicios de administración de tráfico, entre otros.
- Cuenta corriente Mercantil, corresponde a préstamos en dinero en efectivo que se produzcan entre la empresa matriz y su filial cuyas transacciones se encuentran afectas a una tasa de interés equivalente a la TAB Nominal de 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 la empresa matriz por concepto del arriendo en leasing de material rodante consistente en 12 trenes Alstom XTrapolis.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

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.

La composición y clasificación de los activos financieros y pasivos financieros, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Activos al 31.03.2019	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable con cambio en resultado M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.468.729	-	1.468.729
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11.223.361	-	11.223.361
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	454.308	454.308
Total activos financieros	12.692.090	454.308	13.146.398

Activos al 31.12.2018	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable con cambio en resultado M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	921.569	-	921.569
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11.025.780	-	11.025.780
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	875.285	875.285
Total activos financieros	11.947.349	875.285	12.822.634

Pasivos al 31.03.2019	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable con cambio en resultado M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.372.289	-	1.372.289
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	64.497.352	-	64.497.352
Total pasivos financieros	65.869.641	-	65.869.641

Pasivos al 31.03.2018	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable con cambio en resultado M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.269.728	-	1.269.728
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	64.538.401	-	64.538.401
Total pasivos financieros	65.808.129	-	65.808.129

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 servicio de presta en 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 la 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.

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 contemplados 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:

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

- › 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.

Ingresos ordinarios

La Sociedad reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- › Servicio de transporte de pasajeros Alameda - Nos
- › Servicio de transporte de pasajeros Santiago - Rancagua
- › Servicio de transporte de pasajeros Santiago - Chillán
- › Servicio de transporte de pasajeros Talca - Constitución
- › Servicio de transporte de pasajeros Servicio Turístico
- › Subsidios de transporte (MTT)
- › Ingresos por arriendo de espacios publicitarios
- › Otros ingresos

Servicio de transporte de pasajeros Santiago – Nos: Trenes Metropolitanos S.A. mantiene un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile, en adelante el MTT, de prestación de servicios de transporte de pasajeros, que consiste en el transporte ferroviario urbano de pasajeros para el tramo de aproximadamente 20 kilómetros comprendido entre las estaciones Alameda y Nos, en la comuna de San Bernardo. Estos ingresos se reconocen diariamente en función del uso (transacciones validas) de los usuarios cuando pasan la tarjeta Bip por el torniquete, este número es multiplicado por la tarifa técnica, mediante una liquidación emitida por el Administrador Financiero de Transantiago (AFT) que comprende los montos que corresponde pagar a Tren Central por el Ministerio, a partir de la información de validaciones que envía el proveedor de servicios complementarios a cargo del Clearing (Sonda) y de los descuentos que se calculan, de acuerdo con el cumplimiento de los niveles de servicio establecidos en el contrato con el Ministerio.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

Servicio de transporte de pasajeros Santiago – Rancagua: Es un servicio de cercanía entre Santiago y Rancagua, conformado por 10 estaciones: Alameda, San Bernardo, Buin Zoo, Buin, Linderos, Paine, Hospital, San Francisco, Graneros y Rancagua. Sus ingresos se reconocen diariamente en función del uso, (torniquetes utilizados al ingreso y salida de la zona paga del servicio con la tarjeta de Tren Central definida en el reglamento de servicios prestados, correctamente al tramo efectivamente utilizado (cualquiera de las estaciones comprendidas entre Alameda y Rancagua).

Servicio de transporte de pasajeros Santiago – Chillán: Es un servicio interurbano de mediana distancia entre las ciudades de Santiago y Chillán, que contempla atención con detención en 10 estaciones en zonas intermedias en las regiones Metropolitana, O´Higgins, Maule y Bio-Bio; con detención en 10 estaciones intermedias. Estos ingresos se reconocen diariamente en base a la prestación de servicio de transporte de pasajeros en este tramo.

Servicio de transporte de pasajeros Talca – Constitución: Es un servicio que cubre el tramo entre las ciudades de Talca a Constitución. Estos ingresos se reconocen diariamente en base a la prestación de servicio de transporte de pasajeros en dicho tramo.

Servicio de transporte de pasajeros Servicio Turístico: Comprende dos recorridos “Tren Sabores del Valle” y “Tren Sabores y Espumantes”. Estos ingresos se reconocen en base a la prestación de servicio de transporte de pasajeros en dichos recorridos.

Ingresos por Subsidios del Transporte (MTT): un porcentaje del valor de los pasajes es subvencionado por el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones. Dicho monto de 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 por 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. En consecuencia, los ingresos son reconocidos sobre base devengada.

Ingresos por arriendos de espacios publicitarios: Los ingresos por arriendos operativos son reconocidos mensualmente sobre base devengada.

Otros Ingresos

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.

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) Mantenimiento, repuestos y aseo de Trenes
- b) Consumo de energía de tracción
- c) Depreciación de trenes
- d) Gasto de guardias y guarda cruces
- e) Servicios de venta de pasajes y otros servicios de terceros, relacionados con la operación.
- f) Remuneraciones del personal de operaciones.
- g) Mantenimiento de infraestructura
- h) Otros gastos explotaciones, movilización, electricidad, agua, telefonía móvil, artículos de oficina y servicio de fotocopia.
- i) TKBC (peaje variable)

Gastos de Administración

Los principales conceptos de gastos de administración, son:

- a) Asesorías
- b) Costo de mercadotecnia
- c) Seguros
- d) Informática y comunicaciones
- e) Consumos Básicos
- f) Servicios de administración
- g) Depreciación de otros activos y amortización
- h) Gastos generales
- i) Remuneraciones del personal de administración.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

3.10) Reclasificación

La Sociedad ha reclasificado los estados financieros al 31 de marzo de 2019, para corregir según indica la presentación de los mismos:

Rubro anterior	Nueva presentación	31-03-2018 M\$
Costo de Ventas	Gastos de Administración y Ventas	41.278

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldos en bancos ⁽¹⁾	412.791	833.113
Saldos en banco Chile ⁽²⁾	35.021	35.021
Caja	6.496	7.151
Total	454.308	875.285

(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 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

A) Deudores comerciales corrientes:

Conceptos	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Cuenta Corriente Varios Deudores	1.323.239	760.186
Cuentas por cobrar a trabajadores	71.922	89.652
Boletas Bancarias en Garantía a Terceros	54.884	54.884
Provision de deterioro	(22.302)	(22.302)
Anticipo a Proveedores	40.986	39.149
Total	1.468.729	921.569

La Sociedad constituye provisión de deterioro en base a una pérdida esperada para los deudores comerciales.

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

A) Otros Activos no Financieros, Corrientes

Conceptos	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Gastos Pagados por Anticipados	134.230	134.230
Total	134.230	134.230

B) Otros Activos no Financieros, no Corrientes

Conceptos	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Gastos Pagados por Anticipados	33.169	66.854
Total	33.169	66.854

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 Trabajadores de movilización (Tráfico), estos últimos se firmaron en enero de 2018.

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

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2019		31.12.2018	
				Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
MTT	61.979.750-7	Relacionada por Accionista	Subsidio Nacional de Transp.Publico	203.811	-	130.937	-
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Transferencia de Recursos ⁽¹⁾	1.037.327	9.982.223	1.037.327	9.857.516
Total				1.241.138	9.982.223	1.168.264	9.857.516

(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)
Cuota 5	2018	(37.630,97)
Saldo al 31.03.2019		305.536,54

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.

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).

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

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.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	31.03.2019		31.12.2018	
				Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$
EFE	61.216.000-7	Matriz	Mantenición de Trenes	(11.795.349)	-	(10.615.228)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Energía de Tracción	(5.676.063)	-	(4.852.371)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Consumos Básicos (Agua y Luz)	(33.716)	-	(33.716)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	SEC	(267.625)	-	(267.625)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Servicios Administrativos EFE	(137.684)	-	(129.346)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje variable)	(1.791.893)	-	(1.529.989)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Guardias de Seguridad	(4.355.044)	-	(4.042.326)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Otros	(234.687)	-	(219.637)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Cta.Cte. Mercantil	(6.465.026)	-	(7.806.519)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Mantenición de Estaciones del Nos	(604.432)	-	(579.177)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Adquisición Trenes (Xtrapolis)	1.248.699	28.882.412	1.214.474	30.165.337
EFE	61.216.000-7	Matriz	Compra Trenes Xtrapolis para el proyecto RX ⁽¹⁾	(1.037.327)	(9.982.223)	(1.037.327)	(9.857.516)
EFE	61.216.000-7	Matriz	Pasivo por Leasing ⁽⁴⁾	(1.248.699)	(29.434.778)	(1.214.474)	(30.645.485)
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Ingr. Diferidos Por Sub Grandes R	(466.260)	-	(466.260)	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Vta. Pasajes Personal EFE	49.384	-	47.375	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Cobro de Consumos Basicos (agua luz)	286.714	-	274.368	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Costo de interrupción (Proyecto RX)	7.862.258	-	7.862.258	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Serv. Contrato de Adm.Trafico Ferroviario ⁽²⁾	145.764	-	116.252	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Reembolso Gtos. Personal Administrativos	10.984.081	-	9.856.021	-
EFE	61.216.000-7	Matriz	Otros Cobros	51.969	-	37.291	-
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Ingreso Diferido 12 Trenes EFE	-	(30.304.598)	-	(30.557.069)
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Fondos por rendir al MTT	(35.021)	-	(35.021)	-
MTT	61.212.000-5	Relacionada por Accionista	Ingreso Diferido de 4 Trenes Xtrapolis (MTT) ⁽³⁾	-	(10.138.208)	-	(10.222.691)
Total cuentas corrientes compensadas				(13.519.957)	(50.977.395)	(13.420.977)	(51.117.424)

(1) Las cuentas por pagar a EFE por concepto de compra de 4 trenes Xtrapolis.

(2) Con fecha 01 de agosto de 2014 se firmó 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)**.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

(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 UF 45.319,34 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 facturó en el mes de febrero del 2019, por un monto de M\$1.248.699, equivalente en a UF45.319,34.

Amortización de la deuda:

Cuota	Saldo insoluto UF	Interés Devengado UF	Cuota UF	Saldo final UF
1	1.181.790,33	11.126	(45.319,34)	1.147.597,12
2	1.147.597,12	10.804	(45.319,34)	1.113.082,00
3	1.113.082,00	10.479	(45.319,34)	1.078.241,92
4	1.078.241,92	10.151	(45.319,34)	1.043.073,84
5	1.043.073,84	9.820	(45.319,34)	1.007.574,67
6	1.007.574,67	9.486	(45.319,34)	971.741,28
7	971.741,28	9.149	(45.319,34)	935.570,54
8	935.570,54	8.808	(45.319,34)	899.059,26
9	899.059,26	8.464	(45.319,34)	862.204,24
10	862.204,24	8.117	(45.319,34)	825.002,24
11	825.002,24	7.767	(45.319,34)	787.450,00
12	787.450,00	7.414	(45.319,34)	749.544,22
13	749.544,22	7.057	(45.319,34)	711.281,57
14	711.281,57	6.696	(45.319,34)	672.658,69
15	672.658,69	6.333	(45.319,34)	633.672,19
16	633.672,19	5.966	(45.319,34)	594.318,64
17	594.318,64	5.595	(45.319,34)	554.594,60
18	554.594,60	5.221	(45.319,34)	514.496,57
19	514.496,57	4.844	(45.319,34)	474.021,03
20	474.021,03	4.463	(45.319,34)	433.164,43
21	433.164,43	4.078	(45.319,34)	391.923,17
22	391.923,17	3.690	(45.319,34)	350.293,65
23	350.293,65	3.298	(45.319,34)	308.272,20
24	308.272,20	2.902	(45.319,34)	265.855,13
25	265.855,13	2.503	(45.319,34)	223.038,72
26	223.038,72	2.100	(45.319,34)	179.819,21
27	179.819,21	1.693	(45.319,34)	136.192,80
28	136.192,80	1.282	(45.319,34)	92.155,67
29	92.155,67	868	(45.319,34)	47.703,94
30	47.703,94	449	(45.319,34)	2.833,72
Totales		169.497	(1.314.260,86)	

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 2019 y 2018, es el siguiente:

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

Rut	Naturaleza de la Relación	Costos	31.03.2019		31.03.2018	
			Monto M\$	Efecto Resultado M\$	Monto M\$	Efecto Resultado M\$
61.216.000-7	Matriz	Mantenimiento Automotores	1.329.631	(1.329.631)	1.233.096	(1.233.096)
61.216.000-7	Matriz	Energía Eléctrica Traccion	823.692	(823.692)	644.340	(644.340)
61.216.000-7	Matriz	TKBC (Peaje Variable)	261.905	(261.905)	191.429	(191.429)
61.216.000-7	Matriz	Gasto Guardias y Guarda Cruces	312.718	(312.718)	365.838	(365.838)
61.216.000-7	Matriz	Otros	13.453	(13.453)	12.495	(12.495)
61.216.000-7	Matriz	Costos de Interrupcion de servicio (*)	-	-	(1.256.700)	1.256.700
61.216.000-7	Matriz	Reembolso Remuneraciones Personal (Mandato)	(1.110.768)	1.110.768	(1.090.762)	1.090.762
61.216.000-7	Matriz	Intereses de cuenta corriente Mercantil	8.507	(8.507)	-	-
61.216.000-7	Matriz	Compra de 4 Automotores Xtrapolis	11.019.550	-	10.704.056	-
61.216.000-7	Matriz	Traspaso de fondo y rendicion con EFE	-	-	(631.482)	-
61.216.000-7	Matriz	Arriendo de 12 Trenes Xtrapolis por Leasing	30.683.477	(72.217)	31.678.789	-
61.216.000-7	Matriz	Intereses de transferencia de recursos (compra de 4 Trenes)	124.719	-	198.861	-
61.216.000-7	Matriz	Remesa de caja	-	-	392.392	-
61.216.000-7	Matriz	Pagos a EFE	(1.350.000)	-	-	-
61.212.000-5	MTT	Compra de Trenes (cuota 2018 - 2014)	35.021	-	26.156	-
61.212.000-5	MTT	Fondos por rendir al MTT	-	-	631.482	-
TOTAL			42.151.905	(1.711.355)	43.099.990	(99.736)

(*) 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 había podido operar en forma constante por obras de mejoramiento de la vía. El costo de Interrupción se aplica hasta el 22 de julio de 2018, debido a que posterior a esa fecha comenzó la operación normal del servicio Metrotren Rancagua.

d) Remuneración de los Directores y 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 2019 y 2018, son las siguientes:

Remuneraciones pagadas al Directorio				31-03-2019	31-03-2018
Presidente, Vicepresidente y Directores	RUT	Cargo	Nombramiento	M\$	M\$
Guillermo Ramirez Vilardell	5.744.409-6	Presidente	29-05-2018	5.510	-
Isabel Margarita Romero Muñoz	9.258.254-K	Vicepresidente	29-05-2018	4.133	-
Pedro Pablo Errázuriz Domínguez	7.051.188-6	Director	29-05-2018	1.378	-
Marisa Kausel Contador	8.003.616-7	Director	29-05-2018	919	-
Jorge Retamal Rubio	10.941.561-8	Director	29-05-2018	2.755	-
Subtotal				14.695	-
Ex Directores	RUT		Término	M\$	M\$
José Luis Rodríguez Morales	5.026.381-9	Presidente	25-05-2018	-	5.373
Luis Guillermo Vásquez Ubeda	4.843.682-K	Vicepresidente	25-05-2018	-	4.030
Fernando Zamorano Fernández	10.761.825-2	Director	25-05-2018	-	2.686
Mónica Sara Zucker Gottdiener	7.333.119-6	Director	25-05-2018	-	2.686
Fernando Gustavo Abarca Correa	12.662.158-2	Director	25-05-2018	-	2.686
Subtotal				-	17.461

No existen otros conceptos por remuneraciones.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

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 2019 y 2018, es el siguiente:

Concepto	31.03.2019 M\$	31.03.2018 M\$
Remuneraciones	124.245	113.636
Total Remuneraciones	124.245	113.636

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

Concepto	31.03.2019	31.03.2018
Gerentes y ejecutivos principales	7	7
Profesionales y técnicos	197	185
Personal Operativo y otros	302	335
Total	506	527

Nota 8 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, 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 21, la Administración no se encuentra en condiciones de realizar la mejor estimación respecto a la generación de utilidad tributarias futuras que permitan compensar y/o absorber las pérdidas tributarias acumuladas en el corto y largo plazo.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

Nota 9 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Amortización Acumulada		Valor Neto	
	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Marcas	2.350	2.350	(2.350)	(2.350)	-	-
Licencias Computacionales	79.334	79.334	(39.114)	(34.586)	40.220	44.748
Totales	81.684	81.684	(41.464)	(36.936)	40.220	44.748

Los movimientos de los activos intangibles para el período terminado el 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Valor Neto M\$
Saldo al 01 de enero 2019	44.748	44.748
Amortización	(4.528)	(4.528)
Totales al 31 de Marzo de 2019	40.220	40.220

Movimientos	Licencias Computacionales M\$	Valor Neto M\$
Saldo al 01 de enero 2018	54.988	54.988
Amortización	(10.240)	(10.240)
Totales al 31 de Diciembre de 2018	44.748	44.748

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, son las siguientes:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación Acum. y Deterioro de valor		Valor neto	
	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Edificios y construcciones	23.137	23.137	(20.362)	(20.137)	2.775	3.000
Existencias de Tarjetas y de Reptos. Automotor	77.863	120.593	-	-	77.863	120.593
Equipo Tractor y Rodante	13.579.108	13.579.108	(6.534.855)	(6.455.781)	7.044.253	7.123.327
Automotores Xtrapolis (4)	10.898.442	10.898.442	(760.233)	(675.751)	10.138.209	10.222.691
Automotores en Leasing (ver nota 7 b)	32.576.949	32.576.949	(2.272.350)	(2.019.879)	30.304.599	30.557.070
Muebles y Enseres y Equipos Computacionales	429.359	406.064	(222.295)	(209.890)	207.064	196.174
Activos en curso	126.117	126.117	-	-	126.117	126.117
Maquinaria y Herramientas y Otros	13.271	13.271	(12.113)	(11.977)	1.158	1.294
Totales	57.724.246	57.743.681	(9.822.208)	(9.393.415)	47.902.038	48.350.266

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, de las partidas que integran el rubro automotor y otros activos; son los siguientes:

Movimientos		Edificios y construcciones M\$	Existencias Reptos. y Otros M\$	Equipo Tractor y Rodante M\$	Automotores en Leasing M\$	Muebles y Enseres Otros M\$	Activos en Curso M\$	Maquinarias Herramientas y otros M\$	Valor Neto M\$
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2019		3.000	120.593	17.346.018	30.557.070	196.174	126.117	1.294	48.350.266
Movimientos	Adiciones	-	-	-	-	23.295	-	-	23.295
	Existencias de Tarjetas y de Reptos. Automotor	-	(42.730)	-	-	-	-	-	(42.730)
	Gasto por depreciación	(225)	-	(163.556)	(252.471)	(12.405)	-	(136)	(428.793)
	Total movimientos	(225)	(42.730)	(163.556)	(252.471)	10.890	-	(136)	(448.228)
Saldo Neto al 31 de Marzo de 2019		2.775	77.863	17.182.462	30.304.599	207.064	126.117	1.158	47.902.038

Movimientos		Edificios y Construcciones M\$	Existencias Reptos. y Otros M\$	Equipo Tractor y Rodante M\$	Automotores en Leasing M\$	Muebles y Enseres M\$	Activos en Curso M\$	Maquinarias Herramientas y otros M\$	Valor Neto M\$
Saldo Inicial Neto al 01 de Enero de 2018		3.903	126.758	18.115.785	31.567.064	179.971	126.117	2.867	50.122.465
Movimientos	Adiciones	-	-	-	-	56.116	-	-	56.116
	Existencias de Tarjetas y de Reptos. Automotor	-	(6.165)	-	-	-	-	-	(6.165)
	Gasto por depreciación	(903)	-	(769.767)	(1.009.994)	(39.913)	-	(1.573)	(1.822.150)
	Total movimientos	(903)	(6.165)	(769.767)	(1.009.994)	16.203	-	(1.573)	(1.772.199)
Saldo Neto al 31 de Diciembre de 2018		3.000	120.593	17.346.018	30.557.070	196.174	126.117	1.294	48.350.266

La Sociedad no ha incurrido en costos de desmantelamiento al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

Conceptos	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Acreedores Comerciales		
Proveedores	245.955	92.896
Facturas por recibir	864.006	886.134
Otras Cuentas por pagar		
Retenciones	226.773	246.167
Garantías en efectivo	15.188	15.188
Impuestos por pagar	20.368	29.343
Total	1.372.290	1.269.728

Nota 12- Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Ventas anticipadas de pasajes	12.533	89.940
Recarga de tarjetas servicio Metro Rancagua	283.436	230.172
Total	295.969	320.112

Nota 13 - Provisiones por Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Provisión de otros beneficios	69.499	30.000
Provisión de vacaciones	600.187	659.748
Total	669.686	689.748

Nota 14 - Patrimonio Neto

a) Capital emitido

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital pagado asciende a M\$25.773.900.-

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las primas por emisión ascienden a M\$154.

El patrimonio neto total al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, asciende a un déficit de M\$5.579.242 y M\$5.399.257, respectivamente.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Total Nº Acciones al 31.03.2019
Única	166.244.811	166.244.811	166.244.811

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019

Nota 15 - Ingresos Ordinarios

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad presenta los ingresos ordinarios por servicios entre a Santiago - Chillán y Ramal Talca Constitución, el detalle es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2018 31.03.2018 M\$
Servicio de transporte de pasajeros Santiago - Nos	2.958.281	2.179.875
Servicio de transporte de pasajeros Santiago - Rancagua	1.026.106	438.869
Servicio de transporte de pasajeros Santiago - Chillan	899.343	739.456
Servicio de transporte de pasajeros Talca - Constitución	23.752	25.489
Servicio de transporte de pasajeros Servicio Turístico	46.333	23.902
Subsidios del Transporte (MTT)*	187.289	174.180
Ingresos por arriendo de espacios publicitarios	8.320	2.278
Otros Ingresos	83.822	84.396
Total	5.233.246	3.668.445

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 2019 y 2018, presenta el siguiente detalle:

Costo de Ventas	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2018 31.03.2018 M\$
Mantenimiento Automotores	(1.329.631)	(910.446)
Energía Eléctrica de Tracción	(831.593)	(649.876)
Depreciación Trenes (*)	(86.555)	(115.136)
Gasto Guardias y Guarda Cruces	(312.718)	(260.241)
Servicios de Terceros y Ventas	(533.240)	(293.856)
Otros Gastos de Explotación	(93.696)	(94.603)
Remuneraciones Personal Explotación	(1.210.472)	(620.637)
Mantenimiento Infraestructura	(281.135)	(166.883)
TKBC (Peaje Variable)	(261.905)	(191.428)
Total	(4.940.945)	(3.303.105)

(*) El gasto por Depreciación, se ha rebajado en M\$336.954 al 31 de marzo de 2019, 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 2019

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	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2018 31.03.2018 M\$
Asesorias	(19.236)	(38.627)
Costo Mercadotecnia	(33.508)	(17.911)
Informatica y Comunicaciones	(8.995)	(4.624)
Consumos Básicos	(4.907)	(4.109)
Servicios de Administración	(45.179)	(51.290)
Depreciación Otros Activos y Amortización	(9.814)	(7.709)
Gastos Generales	(11.694)	(13.509)
Remuneraciones Personal Administración	(268.026)	(259.169)
Total	(401.359)	(396.948)

Nota 18 – Otros Ingresos/ Egresos Netos y Costos Financieros

La Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 2018 presenta el siguiente detalle en el rubro otros ingresos y egresos:

a) Otros Egresos Netos e Ingresos

Otros Egresos e Ingresos	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2018 31.03.2018 M\$
Otros ingresos no clasificados	10.727	3.516
Venta de bases, multas, credenciales y otros	(206)	(14.688)
Total	10.521	(11.172)

b) Costos Financieros

Costos financieros	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2018 31.03.2018 M\$
Costos financieros (Arriendo x Leasing, Cta.Cte.Mercantil)	(81.448)	(61.004)
TOTAL	(81.448)	(61.004)

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

Nota 19 - Medio Ambiente

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, 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 2019 alcanzaron a 5.699.155 pasajeros, comparados con 4.173.136 durante el mismo periodo del año 2018, lo cual equivale a un aumento del 36,57%. El aumento de pasajeros se debe a los servicios Metrotren Nos y Rancagua.

La empresa presenta una perdida EBITDA, al 31 de marzo de 2019, alcanzó -M\$12,7.

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.

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

Provision Deudores Incobrables	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo Inicial	22.302	22.302
Saldo Final	22.302	22.302

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

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

Nota 21 - Empresa en Marcha

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad presenta capital de trabajo negativo y pérdidas acumuladas recurrentes. Las cifras de pasajeros transportados al cierre de marzo del 2019 alcanzaron a 5.699.155 pasajeros, comparados con 4.173.136 pasajeros durante el mismo periodo del año 2018, lo cual equivale a un aumento del 36,57%. Se proyecta que en régimen los pasajeros transportados se incrementaran en unos 1,7 mil en un año completo.

Los ingresos de la Sociedad al cierre de marzo de 2019 alcanzaron a MM\$ 5.233 comparados con los MM\$ 3.668 durante el mismo período del año 2018 lo cual equivale a un aumento del 42,7%. Lo anterior corresponde al inicio de la operación del servicio Metrotren Nos y Metro Rancagua.

No obstante a 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 2019

Nota 22 - Garantías y Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo y UF (Proveedores y clientes), que corresponden a un total de M\$497.614.-

TOMADOR	MONEDA	MONTO M\$/UF
AGH SERVICIOS TURÍSTICOS SPA	\$	1.000
ASEORÍAS HIDRÁULICAS LIMITADA	\$	933
CHRISTIAN SEPULVEDA PODUJE	\$	685
CLAUDIO BRAVO INOSTROZA	\$	1.774
COMERCIAL ENTRERRIELES SPA	\$	7.746
COMERCIAL ENTRERRIELES SPA	\$	787
COMERCIAL ENTRERRIELES SPA	\$	250
COMERCIAL ENTRERRIELES SPA	\$	1.440
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	\$	22.032
EME SERVICIOS GENERALES LTDA	\$	46.474
EMPRESA TURISTICA DESTINO CHILE SPA	\$	300
GENERACION Y SISTEMAS SPA	\$	559
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	\$	89
GONZALO VILLALOBOS RIQUELME	\$	92
ICIL ICAFAL S.A.	\$	48.208
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.	\$	6.017
PEDRO BERRIOS VALDÉS	\$	508
RECORRIDO LATIN AMERICA SPA	\$	3.000
ROSA O. MARTÍNEZ GONZÁLEZ	\$	309
SERVICIOS INTEGRALES AGUILAR Y CIA.	\$	17.849
TRADE MEDIA SPA	\$	550
TRANSP. PASAJEROS FERROTREN TAXIS L	\$	4.854
TRANSVE S.A	\$	10.176
ASES Y SERVICIOS INTEGRALES SAN LUI	UF	1.917,00
ASYNTEC SPA	UF	1.300,00
INDRA SISTEMAS CHILE S.A.	UF	175,78
INVERSIONES TECNOLOGICAS S.A.	UF	30,00
EVENTOS Y PUBLICIDAD TIMER Y CIA. L	UF	300,00
FRANCISCO JAVIER GONZALEZ VIVERO	UF	627,70
K CINCO SPA	UF	150,00
MATABICHOS CONTROL DE PLAGAS LTDA.	UF	86,70
PAOLA ANDREA CORNEJO DE MENDOZA	UF	100,00
SERLIMP LTDA	UF	879,60
SERLIMP LTDA	UF	149,00
SERVICIOS INTEGRALES AGUILAR Y CIA.	UF	4.790,00
SOCIEDAD COMERCIAL ZONAR SPA	UF	50,00
SONDA S. A.	UF	80,00
TECNOLOGIA Y SEGURIDAD SBS CHILE LT	UF	349,00
TRANSVE S.A	UF	280,00
VINA ECHEVERRIA LTDA	UF	150,00

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

Nota 23 - Sanciones

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) no ha aplicado sanciones a la Sociedad ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 31 de marzo de 2019 y 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 Sepulveda:

Rol: C-5658-2018

Tribunal: 11° Civil de Santiago.

Materia: Juicio de arrendamiento, cobro de rentas impagas y terminación de contrato en contra de Cristian Sepulveda Poduje.

Cuantía: 25 UF.

Estado procesal: Con fecha 5 de junio de 2018, se llevó a efecto audiencia de conciliación, contestación y prueba en la cual, el demandado contestó la demanda e interpuesto demanda reconventional solicitando la devolución de rentas de arrendamiento percibidas por la empresa, por la suma de 120UF, más intereses y costas.

Posible resultado del juicio: Se dictó sentencia definitiva de primera instancia la cual acogió en todas sus partes la demanda interpuesta por Tren Central ordenando la restitución del inmueble arrendado y condenándolo al pago de las rentas adeudas más intereses y costas de la causa.

A la fecha del presente informe, se encuentra en estado de solicitar el lanzamiento con auxilio de la fuerza pública ante tribunal exhortado de la ciudad de San Fernando.

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: Se encuentra en etapa probatoria.

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

3. Castillo con Sociedad Incar Seguridad Ltda. y otros.

Rol: 04405-2018

Tribunal: 1° Juzgado de Letras del trabajo de Santiago.

Materia: Demanda daño moral por accidente del trabajo en contra de la empresa principal Incar Seguridad Ltda y de manera solidaria o subsidiaria a Trenes Metropolitanos SA y a la Empresa de los Ferrocarriles del estado, conforme al régimen de subcontratación.

Cuantía: \$15.000.000

Estado procesal: Con fecha 1° de abril de 2019, se llevó a efecto audiencia de juicio, oportunidad en que la demandante y la demandada principal, arribaron a un avenimiento, conforme al cual, la parte demandante se desistió de la demanda interpuesta en contra de Trenes Metropolitanos S.A. Por tanto, la presente causa se encuentra terminada.

4. Sepúlveda con Trenes Metropolitanos y Empresa de los Ferrocarriles del Estado

Rol: C-26.143-2018

Tribunal: 17° Civil de Santiago.

Materia: Juicio de indemnización de perjuicios intentado por Cristian Sepulveda Poduje, en contra de TC y EFE.

Cuantía: \$315.362.800

Estado procesal: Se evacuaron los tramites de Replica y Duplica, debiendo el demandante notificar la resolución que cita a las partes a la audiencia de conciliación.

Posible resultado del juicio: En atención a la etapa procesal en que se encuentra la presente causa, no es posible determinar el probable resultado final del juicio. Sin embargo, se estima que en el evento que la empresa resulte condenada, el monto de la condena será considerablemente inferior.

5. Jorquera con EME Servicios Generales Limitada y Trenes Metropolitanos S.A.

Rol: O-818-2019

Tribunal: 1° Juzgado del Trabajo de Santiago.

Materia: Demanda Despido Injustificado y Cobro de Prestaciones, interpuesta en contra de Trenes Metropolitanos en calidad de demandado solidario/subsidiario bajo el régimen de subcontratación.

Cuantía: \$6.000.000 más intereses reajustes y costas.

Estado procesal: Con fecha 25 de marzo de 2019, se llevó a efecto audiencia preparatoria. Posteriormente, con fecha 4 de abril del presente año, con la demandada principal arribaron a un avenimiento, conforme al cual, la parte demandante se desistió de la demanda interpuesta en contra de Trenes Metropolitanos S.A. Por tanto, la presente causa se encuentra terminada.

6. Molina con Trenes Metropolitanos S.A.

Rol: C-5960-2019.

Tribunal: 4° Juzgado Civil de San Miguel.

Materia: Demanda indemnización perjuicios en procedimiento ordinario menor cuantía, interpuesta por doña Katherine Molina producto de un accidente sufrido en estación Lo Espejo.

Cuantía: \$640.000.

Estado procesal: a la espera de notificación de la resolución, que cita a la parte a audiencia de conciliación.

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.

TRENES METROPOLITANOS S.A.

Nota a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2019

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 2018, el MTT cancela la tercera cuota de Adquisición de Material Rodante Adicional Servicio Metro tren Rancagua por M\$1.037.327.

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\$10.138.208, cuentas por cobrar corriente y no corriente al Ministerio de Transporte por M\$11.019.550 y una cuenta por pagar con EFE de M\$11.019.550.

Nota 26 - Hechos Posteriores

Con fecha 29 de abril de 2019, ha dejado de pertenecer a la empresa la Gerente Comercial, Sra. Maria Mabel Cabello.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no hay otros hechos posteriores que afecten en forma significativa las cifras en ellas contenidas o la interpretación de los estados financieros a esta fecha.