

Estados Financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Santiago. Chile
30 de septiembre de 2016

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2016

M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
US\$ - Dólares estadounidenses

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015

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

ACTIVOS		30.09.2016 (No Auditado) M\$	31.12.2015 (No Auditado) M\$
	NOTA		
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	937.550	1.099.898
Otros activos financieros, corrientes	5	897.441	861.509
Otros activos no financieros, corrientes	6	176.479	52.757
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. corrientes	7	618.220	699.718
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	5.497.302	5.265.063
Inventarios, corrientes	9	149.134	279.466
Activos por impuestos, corrientes	10	30.000	30.000
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		8.306.126	8.288.411
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	5	21.703.071	21.210.479
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	72.432	72.432
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	76.057	111.482
Propiedades, plantas y equipos	12	91.349.590	93.989.332
Propiedades de inversión	13	1.257.952	1.274.473
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		114.459.102	116.658.198
TOTAL DE ACTIVOS		122.765.228	124.946.609

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015

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

PASIVOS	NOTA	30.09.2016 (No Auditado) M\$	31.12.2015 (No Auditado) M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	1.997.649	3.054.166
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	4.956.857	3.194.488
Provisiones corrientes por beneficios empleados	15	448.257	367.866
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	1.899.890	1.818.121
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		9.302.653	8.434.641
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	28.683.032	28.032.017
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	24.038.866	24.669.231
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		52.721.898	52.701.248
PATRIMONIO			
Capital emitido	18	106.125.877	106.125.877
Primas de emisión	18	25.436	25.436
Otras reservas	18	807.009	807.009
Resultados acumulados	18	(46.217.645)	(43.147.602)
TOTAL PATRIMONIO		60.740.677	63.810.720
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		122.765.228	124.946.609

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	Nota	Acumulado	Acumulado	Trimestre	Trimestre
		01.01.2016 30.09.2016 (No auditado) M\$	01.01.2015 30.09.2015 (No auditado) M\$	01.07.2016 30.09.2016 (No auditado) M\$	01.07.2015 30.09.2015 (No auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	10.231.468	10.140.137	3.521.948	2.921.892
Costo de ventas	20	(10.617.233)	(9.671.565)	(3.808.133)	(3.235.740)
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA		(385.765)	468.572	(286.185)	(313.848)
Gastos de administración	21	(2.426.303)	(2.083.491)	(829.359)	(671.782)
Otras ganancias (pérdidas)	22	107.476	(22.750)	54.516	(47.660)
Ingresos financieros		2.360	-	721	(2.454)
Costos financieros		(194.241)	-	(67.475)	-
Diferencias de cambio	23	79	(759)	-	(759)
Resultado por unidades de reajuste		(173.649)	(491)	(50.328)	(24.385)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		(3.070.043)	(1.638.919)	(1.178.110)	(1.060.888)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas		-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(3.070.043)	(1.638.919)	(1.178.110)	(1.060.888)
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		(3.070.043)	(1.638.919)	(1.178.110)	(1.060.888)
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTERMEDIOS INTEGRALES					
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		(3.070.043)	(1.638.919)	(1.178.110)	(1.060.888)
Otros Resultados Integrales		-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(3.070.043)	(1.638.919)	(1.178.110)	(1.060.888)

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$)) (No Auditado)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado	Prima Emisión	Otras Reservas	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Atribuible al Propietario
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2016	106.125.877	25.436	807.009	(43.147.602)	63.810.720
Cambios en patrimonio					
Pérdida del período	-	-	-	(3.070.043)	(3.070.043)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(3.070.043)	(3.070.043)
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	106.125.877	25.436	807.009	(46.217.645)	60.740.677

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital Pagado	Prima Emisión	Otras Reservas	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio Atribuible al Propietario
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2015	106.125.877	25.436	807.009	(40.586.377)	66.371.945
Cambios en patrimonio					
Pérdida del período	-	-	-	(1.638.919)	(1.638.919)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.638.919)	(1.638.919)
Saldo final al 30 de septiembre de 2015	106.125.877	25.436	807.009	(42.225.296)	64.733.026

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$)) (No Auditado)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	NOTA	del 01 de enero	del 01 de enero
		al 30 de septiembre	al 30 de septiembre
		2016	2015
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		11.682.554	10.324.917
Otros cobros por actividades de operación		2.337.630	2.170.881
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(11.524.963)	(10.057.479)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.282.279)	(1.988.640)
Flujos de efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		212.942	449.679
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Compras activos intangibles	11	(10.528)	(31.906)
Compras de propiedades, plantas y equipos	12.2	(367.122)	(222.867)
Intereses recibidos		2.360	-
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		(375.290)	(254.773)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de subvenciones del Gobierno	17	-	-
Aumento de capital		-	-
Intereses pagados		-	-
Flujos de efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		-	-
Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(162.348)	194.906
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	15.304
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	4	1.099.898	1.424.716
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	4	937.550	1.634.926

Contenido

1.- INFORMACION GENERAL	10
2.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
2.1 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
2.2 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS	11
2.2 NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS	11
2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	13
2.3.1 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE	13
2.4 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	13
2.5 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS	13
3.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	14
3.1 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	14
3.2 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	15
3.3 ACTIVOS INTANGIBLES	15
3.4 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	15
3.5 ACTIVOS FINANCIEROS	16
3.6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	17
3.7 INVENTARIOS	17
3.8 PASIVOS FINANCIEROS	17
3.9 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	18
3.10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	18
3.11 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	18
3.12 PROVISIONES	18
3.13 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS.....	19
3.14 INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS.....	19
3.15 MEDIO AMBIENTE	19
4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	20
5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	20
6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	21
7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	21
8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	23
9.- INVENTARIOS CORRIENTES	29
10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	30
11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA	30
12.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	30
13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN	34
14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	34
15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES	36
16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	37

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	37
18.- PATRIMONIO	37
19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	40
20.- COSTO DE VENTAS	40
21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	41
22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	42
23.- EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA	42
24.- MEDIO AMBIENTE	43
25.- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	43
26.- EMPRESA EN MARCHA	45
27.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS	45
28.- CONTINGENCIAS	46
29.- HECHOS POSTERIORES	47

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

1.- INFORMACION GENERAL

La Empresa Metro Regional de Valparaíso S.A. (en adelante la Sociedad o Merval) se constituyó por escritura pública el día 29 de diciembre de 1995, ante el Notario suplente del titular de la primera Notaría de Providencia en la ciudad de Santiago, doña Mercedes Moreno Guemes.

Metro Regional de Valparaíso S.A., Rut 96.766.340-9, es una Sociedad Anónima cerrada que tiene como objeto establecer, desarrollar, impulsar, mantener y explotar servicios de transporte de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares y servicios de transporte complementarios, cualquiera que sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, preferentemente en la red ferroviaria de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado ubicada en la Quinta Región.

Asimismo podrá explotar comercialmente 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 sean aportados en dominio y/o entregados en concesión o en arriendo por la Matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado.

Metro Regional de Valparaíso S.A. es filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado, que controla el 99,99 % del patrimonio de la Sociedad.

Se encuentra inscrita en el registro de valores que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 587 y está sujeta a la fiscalización de dicho organismo.

Su domicilio social es calle Viana N° 1685, comuna de Viña del Mar, Región de Valparaíso en la República de Chile.

2.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales comprenden la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con excepción de:

- La aplicación de la NIC 36 para la determinación del deterioro de activos del rubro Propiedades, Plantas y Equipos del Activo No Corriente. Para la determinación de dicho deterioro, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), mediante oficio ordinario N°4887 de fecha 16 de febrero de 2011, autorizó a La Empresa de los Ferrocarriles del Estado y sus filiales para aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N°21 – “*Deterioro de Activos que no Generan Efectivo*”. En Nota 3.4 se describe esta política contable.

Estos estados financieros correspondientes al período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016 han sido aprobados por su directorio en sesión ordinaria N° **421 del 28 de noviembre de 2016**.

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2016.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad. En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen a continuación:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- La estimación de valores recuperables
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles
- La probabilidad de ocurrencia y valuación de ciertos pasivos y contingencias

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

2.2 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas

(a) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación. La Compañía no planea adoptar estas normas anticipadamente.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes, continuación

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad evalúa en forma permanente el impacto que tendrán estas normas en la fecha de aplicación efectiva.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

2.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

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

2.3.1 Transacciones en Moneda Extranjera y unidades de reajuste

a) Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados en la línea de Diferencias de Cambio.

b) Bases de Conversión

Al cierre de cada período los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento (UF) han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada período, de acuerdo a lo siguiente:

MONEDA	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
UF	26.224,30	25.629,09	25.346,89
US\$	658,02	710,16	698,72

2.4 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

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

2.5 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 ser diferentes, producto 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. Los cambios de las estimaciones contables son reconocidos prospectivamente desde el período en que la estimación es modificada.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.-RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Propiedades, Plantas y Equipos

La Sociedad aplica el modelo del costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades plantas y equipos son medidos a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor (de ser aplicables).

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico y en caso de no existir, será la tasa media de financiamiento de la Sociedad que realiza la inversión.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba y cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Los costos posteriores se capitalizarán solo si es probable que la Sociedad reciba beneficios económicos futuros asociados a dichos costos.
- Los costos de ampliación, modernización o mejora 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 el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.
- Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se cargan al resultado del período en que se producen.
- Las propiedades plantas y equipos netos en el caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada (período que la Sociedad espera utilizarlos). La vida útil y el valor residual se revisa al menos una vez en el período financiero. La vida útil estimada en años se detalla a continuación:

	Vida útil o tasa mínima Años	Vida útil o tasa máxima Años
Edificios y Construcciones	3	36
Planta y equipos	3	10
Equipos De tecnología de la Información	1	3
Instalaciones fijas y accesorios	1	3
Automotores	1	30

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros (En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.1 Propiedades, Plantas y Equipos, (continuación)

- Las Propiedades, Plantas y Equipos así como las nuevas incorporaciones se miden al costo y posteriormente al valor razonable con cambios en resultado menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.
- 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 en la NIC 16 para su reconocimiento, y por tal motivo dicho costo se da baja del bien principal.

3.2 Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión provenientes de la fecha de transición así como las nuevas incorporaciones se miden al costo y posteriormente al valor razonable con cambio en resultado menos las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado, tal como depreciación del período. Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, la Sociedad utiliza como método de depreciación el método lineal. La vida útil estimada para las “Propiedades para Inversión”, en años se detalla a continuación:

	Vida útil o tasa mínima Años	Vida útil o tasa máxima Años
Edificios y Construcciones	3	36

3.3 Activos Intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales. Se miden 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 su vida útil, que en la mayor parte de los casos se estima entre tres y cinco años.

3.4 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros

“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 Metro Valparaíso aplicar las normas de deterioro considerando los criterios establecidos en la NIC 36.

Mediante oficio 4887 del 16/02/2011 la SVS autorizó a Empresa de los Ferrocarriles del Estado y Filiales a aplicar excepcionalmente la Norma Internacional de Contabilidad del Sector Público (NICSP) N° 21, en sustitución de la Norma Internacional de contabilidad NIC 36, para determinar el deterioro de sus activos.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.4 Deterioro del Valor de los Activos No Financieros (continuación)

Esta norma define el valor en uso de un activo no generador de efectivo como el valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial. El valor presente de un activo manteniendo su servicio potencial se determina usando el 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 han sido registrados a su costo 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.

3.5 Activos Financieros

En el reconocimiento inicial Metro Regional de Valparaíso S.A. valoriza todos sus activos financieros a valor razonable y los clasifica en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente, a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos las pérdidas por deterioro del valor.

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Metro Regional de Valparaíso S.A. tiene a su cargo la administración del tráfico y el mantenimiento de la infraestructura de propiedad de EFE—excluyendo la vía ferroviaria - entre las estaciones Puerto y Limache. Los gastos incurridos para esta administración, son reembolsados por Empresa de los Ferrocarriles del Estado. Los saldos pendientes al cierre del período no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

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

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, bancos, fondos mutuos sin restricción, con vencimiento hasta 90 días que son rápidamente realizables en efectivo y que no tienen riesgo significativo de cambios en su valor.

d) Cuentas por cobrar al MTT

Metro Regional de Valparaíso reconoce como cuentas por cobrar al MTT los fondos que este organismo ha puesto a su disposición para financiar la compra a través de su Matriz EFE de 8 automotores al Consorcio ALSTOM, según Convenio de Transferencia de Fondos firmado el 8 de marzo de 2013 entre Metro Valparaíso y el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), modificado con fecha 31 de julio de 2013. Esta cuenta por cobrar fue reconocida inicialmente como un activo a costo amortizado.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.5 Activos Financieros (continuación)

e) Otros Activos Financieros Corrientes

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente cuentas corrientes del personal, a los cuales no se aplica ninguna tasa de interés ni reajustes. Existen también garantías entregadas en efectivo, las que se reajustan por variación de UF y con cargo o abono a la cuenta de “Resultado por Unidad de Reajuste”.

3.6 Otros activos No Financieros

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente cuotas de seguros anticipados, deudores varios y fondos a rendir.

3.7 Inventarios

Bajo este rubro se presenta el stock de tarjetas sin contacto de material PVC (Metroval) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso S.A., siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro, solo aquellas que eventualmente presenten problemas técnicos. Están valorizadas al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. El método de costeo utilizado por la Sociedad es el precio medio ponderado.

También se registran algunos repuestos menores, los cuales se estima serán consumidos en el transcurso del año siguiente. Están valorizados a su costo de adquisición.

La Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, no presenta inventarios entregados como garantía.

3.8 Pasivos Financieros

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y Cuentas por pagar a empresa relacionada.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a empresa relacionada se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las principales operaciones con empresas relacionadas son aquellas mantenidas con su casa matriz EFE, en este contexto, las siguientes son las más relevantes:

- Empresa de los Ferrocarriles del Estado permite a Metro Regional de Valparaíso S.A., a través de un contrato, el uso de las vías en el tramo comprendido entre Puerto de Valparaíso y Limache, por el cual cobra un canon de acceso, peaje fijo y peaje variable, así Metro Valparaíso puede ejecutar su operación en la V región.
- Durante el año 2014 Metro Valparaíso firmó con su matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado, dos reconocimientos de deuda, uno para reembolsar a EFE los pagos que ésta efectúe a ALSTOM por la compra de 8 automotores y otro para financiar la compra de equipos ATP y Enganches, los cuales fueron incorporados a los 8 nuevos automotores, durante el año 2015.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.9 Otros Pasivos No Financieros

El saldo incluido en este rubro incluye principalmente “Ingresos Diferidos” asociados con la cuenta por cobrar al MTT (ver 3.5 d), la cual se amortizará anualmente con efectos en los resultados, sobre una base sistemática y en función del devengo de los gastos por depreciación que originarán los automotores que están siendo financiados por estos fondos una vez que entren en funcionamiento, lo anterior de acuerdo a lo indicado en NIC 20.

Adicionalmente se incluyen Ingresos anticipados por contratos con empresas de telefonía celular, las cuales instalaron antenas en el túnel entre las estaciones El Salto y Caleta Abarca, retenciones previsionales y garantías recibidas en efectivo, las que se reajustan por variación de UF y con cargo o abono a la cuenta de “Resultado por Unidad de Reajuste”.

3.10 Impuesto a las Ganancias e Impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun cuando existen pérdidas tributarias.

Los impuestos diferidos resultan de las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generándose los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

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.

3.11 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

b) Bono de Productividad

La Sociedad otorga a sus trabajadores un bono de productividad. Los bonos corresponden a beneficios en dinero establecidos en los convenios colectivos y en los contratos individuales.

3.12 Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación.

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registra a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3.13 Reconocimiento de Ingresos y Costos de Ventas

Los ingresos ordinarios y los costos de explotación se contabilizan en función del criterio del devengo.

Los ingresos ordinarios de la Sociedad son principalmente por concepto de venta de pasajes y venta de tarjetas para carga de viajes. La venta de pasajes se registra como ingreso en el momento que se presta el servicio. La venta de tarjetas se registra como ingreso al momento de su entrega al usuario. La venta de pasajes que al cierre de cada período no ha sido utilizada por los usuarios, se presenta como ingresos percibidos por adelantado y se registra en resultados en la medida que los usuarios utilizan el servicio de transporte.

En el mes de marzo de 2010 la Sociedad suscribió un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), que tiene por objeto promover el uso de transporte público remunerado de pasajeros mediante un mecanismo de aportes de cargo fiscal destinado a compensar los menores pagos que se realicen producto de la rebaja de la tarifa a usuarios del 18,6%. Este menor ingreso es transferido por el MTT a la Sociedad y se clasifica como “Ingresos Compensación MTT por Baja de Tarifas” dentro del rubro “Ingresos Ordinarios”. El monto de los aportes recibidos del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) para compensar la baja de tarifas, se calcula mes a mes en base a la diferencia entre los flujos reales de pasajeros y los efectivamente entregados por el MTT, en base a la demanda estimada y se registran en resultados cuando se devenga el ingreso, es decir una vez que los servicios son prestados.

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 costos de venta son:

- a. Peaje fijo, variable y canon de acceso cobrados por EFE
- b. Energía eléctrica suministrada por Tecored (Empresa Grupo Chilquinta)
- c. Depreciación de los equipos automotores
- d. Mantenimiento de automotores
- e. Remuneraciones del personal de operaciones
- f. Otros gastos relacionados directamente con la operación

3.14 Ingresos por Arrendamientos Operativos

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales Metro Regional de Valparaíso S.A. retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los ingresos percibidos por adelantado por arrendamientos operativos son reconocidos linealmente en la cuenta de ingresos por arriendos de terrenos en el estado de resultados como “Ingresos de actividades Ordinarias”, durante la vigencia del arriendo.

3.15 Medio Ambiente

Los automotores de Metro Regional de Valparaíso S.A., son accionados mediante tracción eléctrica, lo que permite una operación limpia y no contaminante. Eventuales desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputarán a resultados cuando se incurran.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos, donde su valor libro es igual a su valor razonable y están expresados en pesos chilenos. La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, es la siguiente:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Efectivo y documentos en caja	30.386	70.098
Saldos en bancos(*)	816.984	741.980
Fondos Mutuos(**)	90.180	287.820
Efectivo y equivalentes al efectivo	937.550	1.099.898

(*) Al 30 de septiembre de 2016 en este monto se incluyen M\$ 40.457 (M\$ 40.3457 en 2015) correspondientes a saldos mantenidos en la cuenta corriente especial del Banco de Chile, en la cual se administran los fondos recibidos desde el Ministerio de Transportes (MTT) con el propósito de financiar la adquisición de los 8 nuevos automotores (Ver Nota 3.5. d) que no han sido utilizados al cierre del respectivo ejercicio.

(**) Detalle de Fondos Mutuos

Banco	Tipo de fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	2016 M\$
Santander	Tesorería - Ejecutiva	48.300,8006	1.867,8006	90.180
Total				90.180

Banco	Tipo de fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	2015 M\$
Santander	Tesorería - Ejecutiva	158.052,1293	1.821,0426	287.820
Total				287.820

5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 es la siguiente:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Cta. Cte. Personal	48.878	31.998
Garantías en efectivo	9.151	9.151
Subsidio MTT compra 8 Automotores (*)	839.412	820.360
Totales corrientes	897.441	861.509
Subsidio MTT compra 8 Automotores (**)	21.703.071	21.210.479
Totales No Corrientes	21.703.071	21.210.479

(*) Cuota anual número tres por cobrar durante 2016 al MTT para financiar la deuda por compra de 8 automotores. Ver Notas 12.3 y 17, estas cuotas son reajustables en U.F.

(**) Cuotas anuales, de la cuatro a la veinte, por cobrar al MTT para financiar la deuda por compra de 8 automotores Ver Notas 12.3 y 17, estas cuotas son reajustables en U.F.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, es la siguiente:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Seguros y Otros Anticipados	49.179	49.848
Deudores varios	1.333	1.333
Otros Gastos Anticipados	125.121	-
Fondos por rendir	846	1.576
Totales	176.479	52.757

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son de cobro dentro de los treinta días siguientes y no están sujetas a condiciones especiales ni cobro de tasa de interés. Se incluye en este saldo la compensación que realiza el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) por los menores pagos que realiza el público, producto de la rebaja de la tarifa a usuarios que realiza el Metro Valparaíso (Notas 3.13 y 19).

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 es la siguiente:

Conceptos	Moneda o unidad de reajuste	30.09.2016			31.12.2015		
		Valor Bruto M\$	Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Compensación por cobrar MTT	Pesos	524.643	-	524.643	617.744	-	617.744
Deudores por ventas (*)	Pesos	82.170	-	82.170	64.400	-	64.400
Documentos por cobrar (**)	Pesos	11.407	-	11.407	17.574	-	17.574
Totales		618.220	-	618.220	699.718	-	699.718

(*) Facturas por cobrar

(**) Cheques y otros documentos por cobrar

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)

El detalle por deudores por ventas, de las partidas que componen el saldo al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 es el siguiente:

Detalle	RUT	País	Moneda	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Axión y Cía. Ltda.	76.014.051-1	Chile	\$	25.758	10.220
Claro Chile S.A.	96.799.250-K	Chile	\$	32.494	100
Estacionamientos Centro S.A.	77.922.110-5	Chile	\$	2.756	12.876
Publicidad exterior Publivia S.A.	84.364.100-8	Chile	\$	8.850	7.701
Comsa de Chile S.A.	96.724.700-6	Chile	\$	228	691
Inversiones La Campana E.I.R.L.	76.410.156-1	Chile	\$	1.707	-
Soc. Distribuidora Phoenix Ltda.	76.247.437-9	Chile	\$	603	-
Coca-Cola Embonor S.A.	93.281.000-K	Chile	\$	1.416	2.042
Servipers Ltda.	76.348.000-3	Chile	\$	-	16.009
Comsa proyectos Norte S.A.	99.572.620-3	Chile	\$	0	513
Otros Varios			\$	822	7.023
Total Facturas por Cobrar				74.634	57.175
Transbank Tarjetas débito	96.689.310-9	Chile	\$	6.649	6.296
Transbank Tarjetas crédito	96.689.310-9	Chile	\$	887	929
Otras cuentas por cobrar				7.536	7.225
Total deudores por Ventas				82.170	64.400

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

Análisis	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Con vencimiento a 30 días	615.398	684.116
Con vencimientos más de 31 días	2.822	15.602
Totales	618.220	699.718

En base al análisis de riesgo de incobrabilidad de los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, la Sociedad no ha constituido “Pérdidas por Deterioro de Valor” al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar a la Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado corrientes son de cobro dentro de los siguientes treinta días y no están sujetas a condiciones especiales. Corresponden básicamente a reembolsos de gastos relacionados con la administración del tráfico y mantenimientos; de señales, energía y comunicaciones, que son de cargo de Ferrocarriles del Estado, cobros que están implícitos en el contrato de uso de la vía. El saldo por cobrar al largo plazo corresponde a diferencias de aportes de capital en bienes de Propiedad Plantas y Equipos.

Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado corresponden principalmente a facturas por uso de vías ferroviarias, canon de acceso, peaje fijo y peaje variable. Con respecto a los traspasos de fondos de Empresa de los Ferrocarriles del Estado a Metro Regional de Valparaíso S.A. se realizan bajo el concepto de cuenta corriente mercantil por lo cual la Empresa de los Ferrocarriles del Estado cobra una tasa interés equivalente a TAB Nominal 90 días más 1,5% anual.

Con fecha 9 de mayo de 2014 Metro Valparaíso suscribió un reconocimiento de deuda con la Empresa de Ferrocarriles del Estado por la compra de 8 nuevos automotores. Esta deuda se devenga al momento que EFE efectúe pagos por cuenta de Merval y se formalizó 01 de diciembre de 2015 momento en que se materializó la entrega oficial de los trenes una vez que se realizaron las pruebas operacionales de rigor. Por otro lado el MTT convino aportar a Metro Valparaíso un total máximo de UF 1.413.821,418 transferidas en 20 cuotas iguales y sucesivas de UF 70.691,0709, a contar del año 2014 y hasta el año 2033. De esta forma Metro Valparaíso reembolsará a EFE anualmente en el plazo de 20 años los pagos que ésta realice por la compra de los automotores, a través de los recursos que el MTT le transferirá de acuerdo a los convenios firmados entre Metro Valparaíso y el MTT.

Con fecha 29 de enero de 2014 Metro Valparaíso suscribió con el Consorcio Alstom Brasil Energía e Transporte Ltda. y Alstom Chile S.A. un “Contrato Provisión e Instalación de Equipamiento de ATP a bordo para la adquisición de una flota de 8 Trenes Xtrapolis Modular para Metro Valparaíso”.

Estos equipos serán financiados por la Matriz de Metro Valparaíso, La Empresa de los Ferrocarriles del Estado, para lo cual Metro Valparaíso firmó un reconocimiento de deuda con EFE ascendente a UF 281.910,35, monto que será cancelado de acuerdo a calendario de pago a contar del año 2016 hasta el año 2024.

a) Los saldos de las cuentas por cobrar corriente y no corriente entre la Sociedad y las empresas relacionadas son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la Transacción	Monto al 30.09.2016 M\$	Monto al 31.12.2015 M\$
Por cobrar corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso Adm. Tráfico (*)	5.403.451	4.341.144
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos Plan trienal por cobrar (**)	93.851	923.919
Total por cobrar corriente						5.497.302	5.265.063
Por cobrar no corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Diferencias aportes (***)	72.432	72.432
Total por cobrar no corriente						72.432	72.432

(*) Transacciones derivadas operación ferroviaria entre Metro Valparaíso y Ferrocarriles del Estado. Ver composición en tabla a.1 siguiente.

(**) Fondos aportados por Ferrocarriles del Estado para obras de Plan Trienal 2011-2013

(***) Diferencias por aportes que realizó EFE a Metro Valparaíso en el año 2000 en bienes del activo fijo. Esta deuda no genera reajustes ni intereses, la administración estima que su cobro se realizará en el largo plazo.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

(a.1) Los conceptos que conforman las cuentas por cobrar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado, son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza		Rut	Moneda	País	Descripción de la Transacción	Monto al	Monto al
	de la Relación	30.09.2016					31.12.2015	
							M\$	M\$
Por cobrar corriente (**)							5.403.451	4.341.144
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Asistencia técnica Sistema Señales	1.410.222	1.157.029	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Mantenimiento de Catenarias	1.244.000	857.872	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cons. Básicos PCC, Yolanda y Personal de Tráfico	10.750	6.467	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso gastos personal de tráfico	1.078.684	751.781	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros por cobrar (Mantenimiento de sistemas)	780.603	408.756	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Seguro activo fijo RSA	80.773	41.489	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros Varios Según contratos	574.142	354.284	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros reembolso gastos personal trafico	3.200	2.382	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros Cobros a EFE (Notaría)	-	-	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros Cobros a EFE (Estudios Combinación MAT)	-	4.924	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Consumo Repuestos Peajes	57.343	45.352	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Gastos Implementación SAP	24.880	23.606	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros Administración	138.854	90.189	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Contingencias Temporal	-	597.013	

(**) Los incrementos observados en los saldos por cobrar a EFE obedecen a la disminución de la frecuencia de pago de EFE, la cual se estima se normalizará en el corto plazo.

b) Los saldos de las cuentas por pagar corriente y no corriente entre la Sociedad y las empresas relacionadas son los siguientes:

(b.1) Por pagar corriente

Sociedad	Naturaleza		Rut	Moneda	País	Descripción de la Transacción	Monto al	Monto al
	de la Relación	30.09.2016					31.12.2015	
							M\$	M\$
Por pagar corriente								
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Merval con EFE (ver (b.3) (*)	3.175.840	1.929.750	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. Compra ATP–Acoples Autom. (**)	541.786	339.656	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos EFE Plan Trienal (***)	410.978	115.627	
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. Compra 8 Automotores(****)	828.253	809.455	
Total por pagar corriente							4.956.857	3.194.488

(*) Transacciones operación ferroviaria entre Metro Valparaíso y Ferrocarriles del Estado. El aumento en los saldos por pagar a EFE están en relación directa con los pagos que EFE debe realizar a Metro Valparaíso, esta situación se estima se normalizará en el corto plazo.

(**) Intereses reconocimiento de deuda compra ATP y Acoples para 8 nuevos automotores

(****)Cuota N° 3 por pagar a EFE .Convenio y reconocimiento de deuda por compra de 8 automotores, vencimiento en diciembre de 2015.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

(b.2) Por pagar no corriente

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la Transacción	Monto al 30.09.2016 M\$	Monto al 31.12.2015 M\$
Por pagar no corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Deuda Automotores UF(a)	7.209.103	7.045.479
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Convenio compra Automotores(b)	21.473.929	20.986.538
Total por pagar no corriente						28.683.032	28.032.017

(a) Pagos realizados por EFE a cuenta de Merval, de acuerdo a convenio y reconocimiento de deuda entre EFE y Merval Por “Enganches y ATP, nuevos automotores”. (Ver Nota 12.3).

(b) Pagos realizados por EFE a cuenta de Merval, de acuerdo Convenio y Reconocimiento de deuda por compra de 8 Automotores, con vencimiento a más de un año

(b.3) Los conceptos de las cuentas por pagar corriente a Empresa de los Ferrocarriles del Estado son los siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la Transacción	Monto al 30.09.2016 M\$	Monto al 31.12.2015 M\$
Por pagar corriente						3.175.840	1.929.750
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Canon acceso	842.300	518.464
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Peaje fijo	1.022.722	629.614
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Peaje variable	1.223.027	711.045
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Auditoría EEEF 2015	34.932	19.584
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros conceptos	52.859	51.043

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

c) Las transacciones con efecto en resultado con empresas relacionadas al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 son las siguientes:

Sociedad	Naturaleza				Descripción de la Transacción	30.09.2016		31.12.2015	
	de la Relación	Rut	Moneda	País		Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Factura a MV "Peajes y Canon Acceso"	1.228.926	(1.228.926)	1.509.115	(1.509.115)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura a EFE "Gastos Adm. Tráfico"	2.836.593	-	3.118.838	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura a EFE Estudio Combinación	-	-	4.924	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Factura a MV examen Asist. tráfico	-	-	1.910	(1.910)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Cobra Intereses Deuda automotores	194.241	(194.241)	339.656	(339.656)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Factura Permiso Circulación	1.817	(1.817)	252	(252)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura/Cobra a EFE " Plan trienal"	538.574	-	923.919	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura a EFE "Implementa SAP"	1.273	-	23.608	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Rebaja Facturas Consumos básicos	-	-	-	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Factura a EFE Cons.Rep.Peajes	40.251	-	45.352	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Cobra a MV Deuda Automotores	-	-	1.791.116	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Cobra a EFE la Administración	70.796	70.796	90.189	90.189
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV Cobra a EFE Contingencia temporal	-	-	597.013	-
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE Cobra Devolución Seguro Siniestro	-	-	45.995	-

d) El personal de Metro Regional de Valparaíso S.A. se distribuye como sigue:

	30.09.2016	30.09.2015
Gerentes y ejecutivos principales	6	5
Profesionales y técnicos	138	102
Trabajadores y otros	102	101
Totales	246	208

Además, Metro Regional de Valparaíso S.A. mantiene contratos de 47 profesionales, 4 asociados a Proyectos Plan Trienal y 43 a cuenta de EFE (36 profesionales en 2015), a cargo de la administración de contratos de mantenimiento y de control de tráfico ferroviario entre Puerto y Limache.

e) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al Directorio por los períodos enero a septiembre de 2016 y 2015, son las siguientes:

NOMBRES	RUT	CARGO	DIETAS 2016 M\$	DIETAS 2015 M\$
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Presidente	14.520	18.205
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Vicepresidente	12.173	13.654
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Director	8.114	8.692
Raúl David Barrientos Ruiz	9.066.282-1	Director	8.114	8.285
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Director	8.114	8.692
Total enero-septiembre			51.035	57.528

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

f) Integrantes actual directorio al 30.09.2016:

NOMBRES	RUT	CARGO	DESDE
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Presidente	13.06.2014
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Vicepresidente	13.06.2014
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Directora	12.06.2014
Raúl David Barrientos Ruiz	9.066.282-1	Director	12.06.2014
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Director	13.06.2014

Integrantes del directorio anterior

Los días 12 y 13 de junio de 2014 renunciaron los directores:

NOMBRES	RUT	CARGO	HASTA
José Luis Domínguez Covarrubias	6.372.293-6	Presidente	13.06.2014
Francisco Bartolucci Johnston	5.863.724-6	Vicepresidente	13.06.2014
José Luis Mardones Santander	5.201.915-k	Director	12.06.2014
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Director	13.06.2014
Jorge Alé Yarad	8.360.211-2	Director	12.06.2014

g) Miembros y remuneración de la Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones de los Gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Salarios	345.512	273.625
Otros Beneficios	35.227	81.387
Total remuneraciones	380.739	355.012

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****9.- INVENTARIOS CORRIENTES**

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, es la siguiente:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Tarjetas PVC (<i>Metroval</i>) (*)	67.669	192.128
Repuestos para equipos electromecánicos	78.562	84.876
Repuestos para Informática Interna	2.903	2.462
Total	149.134	279.466

Los inventarios corresponden a tarjetas sin contacto de PVC (*Metroval*) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso, siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro, sólo aquellas que eventualmente pudiesen presentar problemas técnicos, las que son repuestas por el proveedor. También forman parte de este rubro los repuestos para equipos computacionales y electromecánicos, especialmente del sistema de peaje (torniquetes).

(*) El incremento observado se debe a compras realizadas en el período.

a) Los movimientos en la cuenta de Existencias (Tarjetas PVC) entradas y consumos (costo de ventas):

TARJETAS PVC PARA VENTA	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	192.128	34.946
Entradas	309	320.696
Consumos (*)	(124.768)	(163.514)
Saldo final	67.669	192.128

(*) Corresponden a los importes reconocidos como costo de cada período producto de la venta de tarjetas PVC M\$ 35.095 (ver Nota 20) y M\$ 16.664 como inversión nivel de seguridad sistema peaje de cargo de EFE. La Sociedad no mantiene inventarios entregados en garantía.

b) Los movimientos en la cuenta de Repuestos, entradas y consumos:

REPUESTOS PARA CONSUMO INTERNO	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	84.876	67.962
Entradas	33.938	64.218
Consumos (*)	(40.252)	(47.304)
Saldo final	78.562	84.876

(*) Corresponden a reemplazos de piezas de los equipos electromecánicos y forman parte de los costos de mantenimiento del sistema de peajes (torniquetes). La Sociedad no mantiene repuestos entregados en garantía.

REPUESTOS PARA INFORMATICA INTERNA	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.462	-
Entradas	441	3.481
Consumos	-	(1.019)
Saldo final	2.903	2.462

Corresponde a repuestos de reemplazo para los equipos de computación y forman parte de los costos de mantenimiento del sistema de Informática Interna. La Sociedad no mantiene repuestos entregados en garantía.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, debido a que ha determinado pérdidas tributarias acumuladas al 31 de diciembre de 2015 ascendentes a M\$118.730.573.

b) Impuestos Diferidos

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

c) Impuestos Corriente

El saldo por activos por impuestos corriente al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 es el siguiente:

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Crédito por gasto de capacitación	30.000	30.000

11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, es la siguiente:

Activos Intangibles	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Programas informáticos, bruto	165.909	160.411
Amortización acumulada y deterioro del valor Programas	(121.889)	(93.082)
Licencias Informáticas, Bruto	173.111	156.447
Amortización acumulada y deterioro del valor Licencias	(141.074)	(112.294)
Activos intangibles neto	76.057	111.482

Los movimientos de los activos intangibles para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 son los siguientes:

Movimientos en activos intangibles identificables	30.09.2016	Movimientos en activos intangibles identificables	31.12.2015
	Programas informáticos, neto M\$		Programas informáticos, neto M\$
Saldo inicial bruto al 01.01.2016	316.858	Saldo inicial bruto al 01.01.2015	260.650
Cambios:		Cambios:	
Adiciones Programas	5.498	Adiciones Programas	51.798
Adiciones Licencias	16.665	Adiciones Licencias	4.410
Amortización Acumulada	(205.376)	Amortización Acumulada	(127.119)
Amortización Período (Nota 21)	(57.588)	Amortización Período	(78.257)
Total cambios	(240.801)	Total cambios	(149.168)
Saldo final al 30.09.2016	76.057	Saldo final al 31.12.2015	111.482

(*) Del total de adiciones del rubro intangibles, las cuales ascienden a M\$ 22.163, al 30 de septiembre de 2016 (M\$56.208 a diciembre 2015), se han efectuado desembolsos por M\$ 10.528 a septiembre de 2016, M\$ 31.906 en 2015, que son los presentados en el flujo de efectivo.

La Sociedad no presenta costos de desarrollo.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))****12.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS****12.1 Composición de las partidas que integran este rubro**

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 es la siguiente:

Propiedades, plantas y Equipos por clase	Valor Bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Valor Neto	
	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Construcciones e Inversiones en ejecución	264.804	160.603	-	-	264.804	160.603
Terrenos	4.134.508	4.134.508	-	-	4.134.508	4.134.508
Edificios	3.255.382	3.109.386	(817.635)	(728.267)	2.437.747	2.381.119
Planta y equipos	904.856	883.526	(864.952)	(855.467)	39.904	28.059
Equipamiento de tecnologías de la información	503.003	428.562	(357.151)	(301.003)	145.852	127.559
Instalaciones fijas y accesorios	88.748	75.799	(70.095)	(53.230)	18.653	22.569
Automotores y vehículos	105.927.511	105.907.304	(21.619.389)	(18.772.389)	84.308.122	87.134.915
Total	115.078.812	114.699.688	(23.729.222)	(20.710.356)	91.349.590	93.989.332

Respecto de la composición de las Propiedades, Plantas y Equipos las siguientes son las características más relevantes ítem por ítem:

- Construcciones o Inversiones en ejecución al 30.09.2016 M\$ 264.804 y M\$ 160.603 al 31.12.2015. Ver detalle 12.2
- Terrenos: Principalmente corresponde a Propiedades colindantes con la faja vía ferroviaria, distribuidas entre Puerto y Limache.
- Edificaciones: Las principales corresponden al Taller de Mantenimiento y a las oficinas Estación Puerto.
- Plantas y equipos: Maquinarias y Equipos de oficina y Herramientas, cuyo principal bien, es el Torno Sumergido.
- Equipos de tecnología de la información: Corresponde a Impresoras, equipos computacionales, servidores y equipos para el Sistema de Peaje y el Sistema CCTV.
- Instalaciones fijas y accesorios: Básicamente corresponde a muebles de uso administrativo.
- Automotores: Incluye 27 automotores X-Trapolis del año 2005, 8 nuevos automotores incorporados en diciembre de 2015 y vehículos de uso administrativo.

La empresa no ha incurrido en costos de desmantelamiento en los ejercicios 2016 y 2015.

La empresa no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio ni bienes retirados de uso activo y, o clasificados como activos para la venta.

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

Al 30 de septiembre de 2016 del total de depreciaciones del período las cuales ascienden a M\$3.024.995 (M\$2.281.836 a septiembre de 2015), un total de M\$ 2.942.768 se clasificaron como costo de ventas (M\$2.208.867 a septiembre de 2015), y M\$82.227 como gastos de administración (M\$72.969 a septiembre de 2015), Notas 20 y 21.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.2 Movimientos del período

Los movimientos al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

		Construcciones e Inversiones en ejecución	Terrenos	Edificios Neto	Plantas y equipos Neto	Equipamiento y tecnologías de la información Neto	Instalaciones fijas y accesorios Neto	Automotores y vehículos Neto	Propiedades plantas y equipos Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016		160.603	4.134.508	2.381.119	28.059	127.559	22.569	87.134.915	93.989.332
CAMBIOS	Adiciones	272.904	-	21.018	21.145	40.565	12.949	20.206	388.787
	Activa Inversión	(165.169)	-	124.977	1.316	38.876	-	-	-
	Reversa Inversión/Reclasifica	(3.534)	-	-	-	-	-	-	(3.534)
	Gasto por depreciación	-	-	(89.367)	(10.616)	(61.148)	(16.865)	(2.846.999)	(3.024.995)
	Transferencias a (o desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cambios. total	104.201	-	56.628	11.845	18.293	(3.916)	(2.826.793)	(2.639.742)
Saldo final al 30.09.2016		264.804	4.134.508	2.437.747	39.904	145.852	18.653	84.308.122	91.349.590

		Construcciones e Inversiones en ejecución	Terrenos	Edificios Neto	Plantas y equipos Neto	Equipamiento y tecnologías de la información Neto	Instalaciones fijas y accesorios Neto	Automotores y vehículos Neto	Propiedades plantas y equipos Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015		57.563	4.134.508	2.402.189	230.871	132.161	3.889	59.572.745	66.533.926
CAMBIOS	Adiciones	29.800.286	-	25.197	11.371	71.929	2.661	46.703	29.958.147
	Activa Inversión	(32.943.011)	-	26.450	5.698	10.730	25.546	32.874.587	-
	Reversa Inversión/Reclasifica	(50.277)	-	-	-	-	-	-	(50.277)
	Gasto por depreciación	-	-	(112.413)	(130.240)	(72.346)	(17.496)	(2.705.244)	(3.037.739)
	Transferencias a (o desde) propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cambios. total	(3.193.002)	-	(60.766)	(113.171)	10.313	10.711	30.216.046	26.870.131
Saldo final al 31.12.2015		160.603	4.134.508	2.381.119	28.059	127.559	22.569	87.134.915	93.989.332

Del total de adiciones al 30 de septiembre de 2016, las cuales alcanzan a M\$388.787, se han cancelado durante el período M\$367.122.

Del total de activaciones al 31 de diciembre de 2015, las cuales alcanzaron a M\$32.943.011, se han cancelado durante el período M\$ 2.039.532 (M\$ 32.943.011 en 2014), se adeuda a EFE M\$ 29.181.128, ver Notas 8 b.1 y 8 b.2. y otros M\$ 1.260.

Al 30 de septiembre de 2016 no se han activado intereses. Al 31.12.2015 se activaron por concepto de intereses, de la deuda mantenida con EFE, un total de M\$1.783.575.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.2 Principales componentes de las inversiones en ejecución del período:

Construcción en curso	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	160.603	3.353.605
Inversión 8 automotores nuevos	-	23.665.543
Inversión en Equipos ATP y Acoples	-	5.906.084
Inversión en 5 Automotores nuevos	-	26.327
Inversión Equipos Automotores antiguos	-	18.921
Inversión en equipos computacionales	-	152.964
Inversión softwares	8.761	7.943
Inversión muebles	-	9.693
Inversión Máquinas y Equipos	1.316	5.698
Inversión en Construcciones	262.828	89.471
Activación construcciones	(124.978)	-
Activación 8 Automotores 2015	-	(32.750.985)
Activación barras Automotores Antiguos	-	(123.602)
Activación Equipos computacionales	(38.876)	(93.088)
Activación otros bienes	(1.316)	(57.694)
Reclasificaciones a Intangibles	(3.534)	(50.277)
TOTAL	264.804	160.603

12.3 Compra de Automotores

Durante 2014 Metro Regional de Valparaíso S.A. materializó diferentes convenios que le permitieron la adquisición de una moderna flota de 8 nuevos automotores, la cual permitirá cubrir las necesidades de transporte de pasajeros que se estima superará los 80.000 pasajeros diarios a contar del año 2015. En este contexto esta compra involucró dos grandes aspectos:

- a) El financiamiento de la compra de los automotores.
- b) La compra e instalación de equipos ATP y Acoples para estos nuevos automotores.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.3 Compra de Automotores, continuación

a) Financiamiento de la compra de los Automotores

La Empresa de los Ferrocarriles de Estado (EFE), empresa matriz de Metro Valparaíso, adquirió a nombre de Metro Valparaíso 8 automotores al consorcio ALSTOM. Por lo anterior Metro Valparaíso reembolsará a EFE anualmente en el plazo de 20 años los pagos que ésta realice por la compra de los automotores, a través de los recursos que el MTT le transferirá de acuerdo a los convenios firmados entre Metro Valparaíso y el MTT, de fechas 8 de marzo de 2013 y modificación del 31 de julio de 2013. El MTT convino aportar a Metro Valparaíso un total máximo de UF 1.413.821,418 transferidas en 20 cuotas anuales iguales y sucesivas de UF 70.691,0709 a contar del año 2014 y hasta el año 2033. Al 30 de septiembre de 2016 ya se han transferido dos cuotas de las cuales la primera cuota ya fue pagada el 30 de diciembre de 2014 y la segunda el 28 de diciembre de 2015 según convenio de deuda.

Al 30 de septiembre de 2016 Metro Valparaíso ha cancelado a EFE M\$ 3.512.207, según lo establecido en reconocimiento de deuda, la diferencia se presenta como cuentas por pagar a empresas relacionadas corriente y no corriente.

b) Compra e Instalación de Equipos ATP y Acoples para estos nuevos automotores

Con fecha 29 de enero de 2014 Metro Valparaíso suscribió con el Consorcio Alstom Brasil Energía Transporte Ltda. y Alstom Chile S.A. un “Contrato Provisión e Instalación de Equipamiento de ATP a bordo para la adquisición de una flota de 8 Trenes Xtrapolis Modular para Metro Valparaíso” el cual compromete los siguientes montos:

- 4.608.158 Euros más impuestos como componente extranjero
- 2.887,44 UF más impuesto IVA como componente nacional

El 8 de abril de 2014 Metro Valparaíso suscribió un convenio con EFE y un reconocimiento de deuda, en el cual EFE pagara por cuenta de Metro Valparaíso a los proveedores Consorcio Alstom Brasil Energía transporte Ltda. y Alstom Chile S.A. Metro Valparaíso reconoce adeudar a EFE en reconocimiento de deuda el que alcanza a UF 281.910,35, con una tasa de interés de 3,5% anual.

Al 30 de septiembre de 2016 se han activado estos equipos junto con los automotores, así también los intereses correspondientes a este reconocimiento de deuda, devengados hasta el 30 de noviembre de 2015.

c) Puesta en marcha de los nuevos automotores

A partir del 01 de diciembre de 2015 comenzaron a operar los 8 nuevos automotores. Sin embargo su nivel de operación durante este mes fue de un 50%, debido a que solo operaron en horas valle como medida de precaución ante eventuales fallas. Considerando lo anterior la depreciación de los mismos comenzó a partir del 01 de enero de 2016.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los movimientos al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 de las partidas que integran rubro propiedades de inversión son los siguientes:

		Terrenos Inversión	Edificios Inversión Neto	Propiedades Planta y Equipos Neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016		1.068.875	205.598	1.274.473
CAMBIOS	Adiciones	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	(16.521)	(16.521)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-
	Cambios. total	-	(16.521)	(16.521)
Saldo final al 30.09.2016 (*)		1.068.875	189.077	1.257.952

		Terrenos Inversión	Edificios Inversión Neto	Propiedades Planta y Equipos Neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2015		1.068.875	227.785	1.296.660
CAMBIOS	Adiciones	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	(22.187)	(22.187)
	Transferencias a (desde) propiedades de inversión	-	-	-
	Cambios. total	-	(22.187)	(22.187)
Saldo final al 31.12.2015 (*)		1.068.875	205.598	1.274.473

(*) No existen costos de financiamiento ni intereses por registrar.

La depreciación acumulada de las Propiedades de Inversión asciende a M\$ 171.670 al 30 de septiembre de 2016 y a M\$ 155.149 al 31 de diciembre de 2015.

La depreciación del período 2016 M\$ 16.521 (M\$ 16.680 a septiembre de 2015) fue registrada en el costo de ventas del estado de resultados (Nota 20).

14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CONTINUACIÓN)

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, en la siguiente hoja:

	Moneda	30.09.2016	31.12.2015
		Corrientes M\$	Corrientes M\$
Cuentas por pagar (a.1)	Peso Chileno	973.277	1.922.262
Convenio MTT estudios Integración Troles y ascensores	Peso Chileno	-	122.759
Fondo Gob. Regional estudios (Quillota-Calera)	Peso Chileno	716	716
Otras cuentas por Pagar (a2)	Peso Chileno	11.971	7.458
Facturas por recibir (a3)	Peso Chileno	991.702	974.574
Impuestos retenidos e IVA débito	Peso Chileno	19.983	26.397
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.997.649	3.054.166

(a.1) Detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

				30.09.2016	31.12.2015
PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS	RUT	PAIS	MONEDA	M\$	M\$
SERVIPERS LTDA.	76.348.000-3	CHILE	PESOS	-	23.713
INSTITUTO DE SEGURIDAD DEL TRABAJO	70.015.580-3	CHILE	PESOS	10.945	11.659
SERVICIOS DE INGENIERIA CAT GLOBAL LTDA.	76.112.303-3	CHILE	PESOS	17.666	37.787
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	79.960.660-7	CHILE	PESOS	23.501	22.766
ALSTOM CHILE S.A.	80.889.200-6	CHILE	PESOS	520.398	729.132
AREVALO Y CIA. LTDA.	76.328.080-2	CHILE	PESOS	11.688	10.875
E & D INGENIEROS CONSULTORES SPA	76.440.692-3	CHILE	PESOS	-	3.585
SONDA S.A.	83.628.100-4	CHILE	PESOS	-	304.610
EPCOM S.A.	76.098.467-1	CHILE	PESOS	25.328	43.609
BAKER TILLY CHILE AUDIT. CONS.	78.176.290-3	CHILE	PESOS	1.832	2.491
FSM LTDA.	76.224.620-1	CHILE	PESOS	3.036	6.440
TELETRONIC S.A.	84.391.300-8	CHILE	PESOS	4.993	49.650
CIA CHILENA DE VALORES	77.977.580-1	CHILE	PESOS	-	5.757
THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.	96.726.480-6	CHILE	PESOS	20.145	10.747
SIEMENS S.A.	94.995.000-k	CHILE	PESOS	-	182.144
GUARD SERVICE TECNOLOGIA S.A.	76.924.590-1	CHILE	PESOS	7.547	4.138
CLAVES CHILE S.A.	99.586.730-3	CHILE	PESOS	1.433	-
INDRA SUST. CHILE S.A.	96.851.110-6	CHILE	PESOS	6.511	12.726
ERNESTO GABRIEL PRADO SÁNCHEZ	11.240.151-2	CHILE	PESOS	1.180	2.586
ING. Y CONST. RICARDO RODRIGUEZ Y CIA LTDA.	89.912.300-K	CHILE	PESOS	1.057	5.029
TRANSBANK S.A.	96.689.310-9	CHILE	PESOS	2.676	2.095
PINCU GUTIERREZ LTDA.	78.561.520-4	CHILE	PESOS	8.722	-
SISTEMAS ORACLE DE CHIEL S.A.	96.557.720-3	CHILE	PESOS	-	17.194
SERVICIOS HELPBANCK	96.836.310-7	CHILE	PESOS	48.941	-
HUGO TAPI PIZARRO EIRL	76.409.059-4	CHILE	PESOS	44.969	-
QUASAR S.A.	96.908.040-0	CHILE	PESOS	-	3.360
MYRIAM FIGUEROA Y CIA. LTDA.	76.059.700-7	CHILE	PESOS	-	62.000
DELTA LOCK LTDA	76.286.555-6	CHILE	PESOS	-	64.047
SERV. DE TRANSPORTES ACI LTDA.	76.179.711-5	CHILE	PESOS	32.000	18.445
PROVEEDORES VARIOS		CHILE	PESOS	178.709	264.543
RSA SEGUROS CHILE	99.017.000-2	CHILE	PESOS	-	21.134
TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR				973.277	1.922.262

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CONTINUACIÓN)

(a.2) Detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

Otras Cuentas por Pagar	Moneda	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Boletas de honorarios por pagar	Pesos Chilenos	11.971	7.458
Total Otras cuentas por pagar		11.971	7.458

Movimiento de Cuenta Honorarios	M\$		M\$
Saldo Inicial 01.01.2015	7.458	Saldo Inicial 01.01.2015	10.406
Incrementos	79.064	Incrementos	77.520
Disminuciones	(74.551)	Disminuciones	(80.468)
Saldo Final al 30.09.2016	11.971	Saldo Final al 31.12.2015	7.458

(a.3) Detalle de facturas por recibir es el siguiente:

Detalle facturas por Recibir	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Mantenimiento Material Rodante	415.200	317.505
Anticipo Alstom	(276.616)	(119.710)
Anticipo a ACI Ltda. y Otros	(67.640)	(48.000)
Asistencia Técnica Señales	307.428	111.999
Mant. de Sistemas	26.497	74.444
Servicio Cajeros	48.894	47.025
Servicio Vigilancia y Atención Clientes	60.556	117.606
Servicio Transbank	2.263	2.108
SopORTE Computacional	6.504	5.192
Consumos Básicos y Otros	35.788	22.454
Mantenimiento Sistema Peajes	6.515	-
Mantenimiento Catenarias	244.731	140.646
Energía Tracción	170.484	191.365
Juicios con Sentencia (Nota 28)	-	35.000
Inversión Automotores	-	76.940
Servicio de Aseo	11.098	-
Total Facturas por Recibir	991.702	974.574

15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES

El saldo corresponde al registro de días devengados por feriados de empleados.

Otras Cuentas por Pagar	Moneda	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Feriados del personal	Pesos Chilenos	420.970	367.866
Bono de productividad (*)	Pesos Chilenos	27.287	-
Total provisiones Beneficios Personal		448.257	367.866

(*) Los bonos corresponden a beneficios en dinero establecidos en los convenios colectivos y en los contratos individuales, los cuales son calculados en base devengada sobre los resultados a la fecha de cada cierre mensual.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, es la siguiente:

	Moneda	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Notas 5 y 12.3)	Pesos Chilenos	839.412	843.674
Ingresos anticipados (a)	Pesos Chilenos	814.986	726.811
Garantías efectivo recibidas (Nota 27)	Unidad Fomento	112.415	109.100
Retenciones previsionales	Pesos Chilenos	101.751	106.458
Otros por pagar	Unidad Fomento	31.326	32.078
Totales		1.899.890	1.818.121

- a) Los ingresos anticipados corresponden principalmente a cargas de pasajes en tarjeta de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del período y a la porción corto plazo de arriendos cobrados por anticipado de contratos con empresas de telefonía celular, las cuales instalaron antenas en el túnel entre “El Salto y Caleta Abarca”. Estas empresas cancelaron en forma anticipada diez años de arriendo del espacio y los ingresos se van registrando a medida que se van devengando.

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, es la siguiente:

	Moneda	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Notas 5 y 12.3)	Pesos Chilenos	2.295.338	2.590.609
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Notas 5 y 12.3)	Pesos Chilenos	21.703.071	22.030.839
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores	Pesos Chilenos	40.457	40.457
Ingresos anticipados (b)	Pesos Chilenos	-	7.326
Totales		24.038.866	24.669.231

- b) Corresponde a la porción largo plazo de los ingresos anticipados por arriendos cobrados por anticipado a empresas de telefonía celular. En la actualidad restan cuatro años.
- c) El vencimiento de estos pasivos de largo plazo es el siguiente

2016	Entre 1 y 2 años M\$	Entre 3 y 20 años M\$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Notas 5 y 12.3)	2.295.338	-
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Notas 5 y 12.3)	1.716.598	19.986.473
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores	-	40.457
Ingresos anticipados	-	-
2015	Entre 1 y 2 años M\$	Entre 3 y 20 años M\$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Notas 5 y 12.3)	2.590.609	-
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Notas 5 y 12.3)	1.677.637	20.353.202
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores	-	40.457
Ingresos anticipados	7.326	-

Durante el año 2015 se recibió la cuota N° 2 del convenio compra automotores por M\$1.811.748 (Cuota N° 1 por M\$1.740.916 en 2014).

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

18.- PATRIMONIO

a) Capital Emitido

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 el capital pagado asciende a M\$ 106.125.877 y las primas de emisión ascienden a M\$ 25.436.

a) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015 el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Año	Serie	N° de Acciones Suscritas	N° de Acciones Pagadas	N° de Acciones con Derecho a Voto
2016	única	725.393.604	708.962.495	708.962.495
2015	única	725.393.604	708.962.495	708.962.495

El capital quedó reducido a las acciones efectivamente pagadas 708.962.495, quedando 16.431.109 como acciones suscritas no pagadas.

Conceptos	\$	N° Acciones
Capital suscrito y pagado al 31.12.2008	35.061.296.413	235.359.384
30.12.09 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	26.123.835.067	175.364.015
Capital suscrito y pagado al 31.12.2009	61.185.131.480	410.723.399
Revalorización Capital 2009	(806.409.817)	-
30.12.10 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	5.955.933.436	39.980.757
30.05.11 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	34.881.346.656	234.150.142
06.12.12 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	4.909.875.446	24.108.197
Total Capital Pagado al 30.09.2016	106.125.877.201	708.962.495
Total Capital Pagado al 31.12.2015	106.125.877.201	708.962.495

b) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante los años 2016 y 2015.

c) Aumentos de capital

El 30 de diciembre de 2009 según Junta Extraordinaria de Accionistas N° 8 se acordó un aumento de capital por **M\$73.000.000**, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado suscribe el 100% de las acciones emitidas y en el mismo acto cancela **M\$ 26.123.835**, correspondiente a deuda en UF que Metro Regional de Valparaíso S.A. mantenía con Empresa de los Ferrocarriles del Estado. El saldo se pagará dentro del plazo máximo de tres años contados desde la fecha del acuerdo de aumento de capital. El 30 de diciembre de 2010, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado acuerda la capitalización de la deuda en UF y dólares que Metro Valparaíso mantenía con EFE por un monto de **M\$ 5.955.933**, quedando el capital pagado en **M\$ 66.334.655**.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

18.- PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

El 30 de mayo de 2012, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado acuerda la capitalización de la deuda en dólares que Metro Valparaíso mantenía con EFE por un monto de **M\$ 34.881.346**, quedando el capital pagado en **M\$ 101.216.001**.

El 06 de diciembre de 2012, Empresa de los Ferrocarriles del Estado paga acciones suscritas el año 2009 por un monto de **M\$ 4.909.875**, quedando el capital pagado al 31.12.2015 en **M\$106.125.877**.

d) Otras reservas y Primas de emisión

En estas cuentas se registran la corrección monetaria del capital pagado (**M\$ 807.009**) y primas de emisión generadas en 2009 (**M\$ 25.436**), cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros debe registrarse en otras reservas en el patrimonio.

e) Resultados Acumulados

Son aquellos resultados acumulados desde la formación de la Sociedad, incluye el resultado de cada período. Al 30.09.2016 corresponde a una pérdida acumulada de M\$ 46.217.645 y al 31.12.2015 una pérdida acumulada de M\$ 43.147.602.

f) Política de Gestión de Capital

Se considera como Capital aquel que han aportado y pagado los accionistas de la Sociedad, en bienes del Activo Fijo o Aportes en Efectivo. También aquellos montos de deudas contraídas con el accionista principal, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado y que han sido capitalizadas durante los períodos 2009, 2010, 2011 y 2012.

La gestión del capital, referida a la administración del patrimonio de la Sociedad tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios de transporte 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, generando además beneficios sociales de carácter nacional.

Los principales recursos para cumplir sus objetivos son obtenidos de la Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado, la cual a su vez obtiene sus recursos por los aportes del Estado.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
Venta de pasajes	7.136.472	7.120.896	2.455.968	2.039.953
Venta de tarjetas	406.012	385.517	115.106	97.247
Compensación MTT (Nota 3.13)	2.304.624	2.308.707	775.464	672.577
Ingresos Adm. Sistemas de Mantenimiento	70.797	67.174	70.797	22.675
Arriendos y Otros	313.563	257.843	104.613	89.440
Total Ingresos de actividades ordinarios	10.231.468	10.140.137	3.521.948	2.921.892

Al 30 de septiembre de 2016 los ingresos por venta de pasajes equivalen a 14,782 millones de pasajeros (14,601 millones de pasajeros al 30 de septiembre de 2015). El ligero incremento en los ingresos por pasajes se explica por un incremento de 1,2% en los viajes.

20.- COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Costo de ventas	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
Remuneraciones	1.413.063	1.177.243	537.561	440.462
Cajeros	429.280	397.137	146.810	133.520
Guardias	671.504	391.065	286.225	139.276
Traslado de pasajeros (Servicio bus metro)	1.284.493	1.322.034	450.039	392.380
Mantenimiento Automotores y otros operación (Nota 20 a)	1.511.729	1.296.499	562.055	461.499
Energía eléctrica	1.406.266	1.445.501	514.263	460.508
Costo de Tarjetas (Nota 9)	88.007	106.855	28.744	25.081
Peaje y canon de acceso	1.228.925	1.104.119	415.485	373.922
Seguros(*)	186.751	144.015	62.767	46.698
Depreciación Propiedad Planta y Equipos (Nota 12)	2.942.768	2.208.867	982.785	736.715
Subvención MTT compra Automotores (**)	(632.755)	-	(210.918)	-
Depreciación Propiedades de Inversión (Nota 13)	16.521	16.680	5.507	5.507
Otros	70.681	61.550	26.810	20.172
Total Costo de ventas	10.617.233	9.671.565	3.808.133	3.235.740

(*) Se consideran los seguros de los automotores.

(**) Subvención del Ministerio de Transportes compra de 8 nuevos Automotores

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

20.- COSTO DE VENTAS (CONTINUACIÓN)

(a) La composición de este costo es la siguiente:

Tipos de Mantenimientos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
Mantenimiento de Automotores	1.155.784	1.083.315	423.459	391.902
Mantenciones de Sistemas de Peaje	66.051	59.415	22.669	19.491
Mantención de Maquinarias y Equipos	88.224	76.315	24.278	25.757
Mantención de Estaciones	191.091	68.918	87.715	21.512
Mantención de Vías	10.579	8.536	3.934	2.837
Total Mantenimientos	1.511.729	1.296.499	562.055	461.499

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle es el siguiente:

Gastos de Administración	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
Remuneraciones	1.288.087	1.092.747	469.790	340.651
Servicios Externos (Nota 21. a.1)	213.634	189.070	68.905	62.385
Mantenimientos	45.356	20.243	16.264	13.131
Auditorías	15.349	14.688	5.116	4.896
Seguros (*)	79.565	74.669	26.275	26.238
Asesorías y Honorarios	236.060	182.134	87.996	54.673
Dietas	52.743	57.528	16.656	19.043
Publicidad	56.721	32.285	6.908	12.782
Patente comercial	63.503	96.670	12.299	24.949
Depreciaciones (Nota 12.1)	82.227	72.969	29.313	23.355
Amortizaciones (Nota 11)	57.588	57.303	17.194	20.444
Contribuciones	21.866	18.375	8.452	8.213
Otros Gastos Varios	213.604	174.810	64.191	61.022
Total Gastos de Administración	2.426.303	2.083.491	829.359	671.782

(*) Seguros de Responsabilidad civil, Edificios e instalaciones

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (CONTINUACIÓN)

a.1) El gasto por servicios externos se desglosa como sigue:

Servicios externos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
Aseo	103.000	95.164	34.075	32.006
Transporte de Valores	55.344	44.483	18.805	16.820
Otros Servicios Externos	55.290	49.423	16.025	13.559
Total Servicios externos	213.634	189.070	68.905	62.385

22.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle es el siguiente:

Otras Ganancias (Pérdidas)	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
Otras Ganancias	166.818	164.489	81.968	92.420
Otras Pérdidas (*)	(59.342)	(187.239)	(27.452)	(140.080)
Total Otras ganancias (pérdidas)	107.476	(22.750)	54.516	(47.660)

(*) Corresponde principalmente a montos por estudios y asesorías M\$ 54.347 en 2015 y M\$ 149.294 durante 2015.

23.- EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA

Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
Diferencia de cambio reconocida en resultados excepto para instrumentos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultados	79	(759)	-	(759)

La diferencia de cambio está relacionada directamente con cuotas de seguros pactadas en dólares.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

24.- MEDIO AMBIENTE

Los automotores de Metro Regional de Valparaíso S.A., son accionados mediante tracción eléctrica, lo que permite una operación limpia y no contaminante. Además, su Unidad de Prevención de Riesgos está constantemente monitoreando todas las instalaciones de la Sociedad, incluyendo los Talleres de mantenimiento de automotores, con el fin de asegurar una operación integral no contaminante.

Los trabajos derivados del Proyecto IV Etapa, se efectuaron de acuerdo a los estudios de impactos ambiental y vial correspondientes. Estos estudios fueron presentados a la CONAMA en diciembre de 2001. La Comisión Regional del Medio Ambiente resolvió calificar favorablemente el proyecto "Interconexión vial Valparaíso - Viña del Mar - IV Etapa" según resolución exenta N°176/2002 de fecha 2 de diciembre de 2002.

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo de Mercado

Metro Regional de Valparaíso S.A. se ha abocado a efectuar las adecuaciones a sus sistemas de señalización, comunicaciones, peajes, energía y algunas otras inversiones de infraestructura en estaciones de intercambio, además de adquisición de material rodante, para abordar la creciente demanda, elemento que puede constituir un riesgo futuro del negocio a la luz de las tasas de crecimiento de los últimos años.

En línea con lo anterior, se espera un aumento de la demanda a mediano plazo como consecuencia de la implementación del proyecto de integración Metro-Ascensores-Trolebuses (Proyecto MAT), cuyo componente de integración tarifaria ya implementó MV el primer semestre del 2015, restando la integración física que se espera se materialice hacia mediados del año 2017, una vez que se concluyan los trabajos de la DOH en la zona de interconexión Metro-Trole, en el sector de Estación Barón.

Desarrollo Operacional

Se encuentra en ejecución la fase final del plan de inversiones (2011-2013) que permitirá contar con las condiciones técnicas y de infraestructura requeridas para enfrentar una demanda anual superior a los 20 millones de pasajeros, manteniendo la calidad de servicio actual.

Durante el año 2015 se materializó desde la ampliación y mejoramiento de infraestructura de estaciones hasta la implementación de nuevos nodos de integración Bus + Metro. A lo anterior se suman las tareas iniciadas para la materialización del PT 2014-2016, cuyo decreto de autorización se publicó en el Diario Oficial del 06 de agosto de 2014, que en síntesis complementan las ya iniciadas en el Plan Trienal anterior.

Durante el segundo semestre del 2015 llegaron 8 unidades del nuevo material rodante X'Trapolis Modular, las que terminaron su fase de pruebas antes de finalizar el mes de diciembre 2015. Asimismo, se han iniciado las gestiones para materializar la adquisición de 5 unidades adicionales X'Trapolis Modular.

Para enfrentar los nuevos requerimientos de la comunidad del Gran Valparaíso, la empresa ha continuado en el esfuerzo por la integración con el resto del transporte público a fin de ampliar la llegada de su servicio a más zonas. Para ello se está avanzando en proyectos de: estaciones de integración, servicios complementarios para los usuarios y el mejoramiento de diversos sistemas tales como el eléctrico y de comunicaciones.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

El actual programa de inversiones se orienta a establecer las condiciones para avanzar hacia una integración modal en el Gran Valparaíso y a mejorar la confiabilidad de los sistemas de energía, señalización y comunicaciones. La Etapa II de la Ampliación de la Integración entre Metro Valparaíso y Buses está conformada por el diseño, ejecución y/o construcción de proyectos vitales para la futura operación del servicio, entre los que cabe destacar:

- a. Adquisición de nuevo Material Rodante, 5 trenes adicionales a los 8 ya adquiridos.
- b. Construcción de nuevas estaciones intermodales Bus + Metro: Villa Alemana, Barón, Quilpué, El Belloto, Las Américas y Peñablanca.
- c. Obras de Mejoramiento de 12 estaciones, lo que considera la ampliación de andenes en estaciones, ampliación de las boleterías, aumento de torniquetes, ampliación de techos en estaciones, mejoramiento mobiliario y señalética.
- d. Gestión integral para la adquisición de equipos ferroviarios de apoyo a la operación (Hi-Rail, móvil para mantenimiento, móvil para traslado de pasajeros ante emergencias).
- e. Paso desnivelado Portales. Consiste en el diseño y ejecución del desnivel vehicular que permitirá la operación de Metro Valparaíso a intervalos de 3 minutos en condiciones de seguridad para pasajeros y usuarios del cruce.

Riesgo de Crédito

En relación al riesgo de crédito este es mínimo, ya que el 97% de nuestros ingresos son por ventas de pasajes y tarjetas de viaje con pago contado y en efectivo. Solo el 3% de las ventas son facturadas al crédito, considerando que la mayoría de nuestros clientes por arriendos tienen garantías entregadas a la empresa.

Todas estas transacciones son realizadas en pesos y no representan riesgo por fluctuaciones por tipo de cambio o tasa de interés.

Análisis de Sensibilidad

La Sociedad ha realizado un análisis de sensibilidad, tomando como base la información contable al 30 de septiembre de 2016, complementada con antecedentes de mercado y con apreciaciones formuladas por nuestros especialistas en las diversas etapas del análisis. Esta sensibilización se efectuó sólo sobre los ítems contables de Energía Eléctrica relacionadas con los equipos de Tracción y la Mantenición del Material Rodante.

A continuación detallamos el probable cargo o abono a ser reconocido en el período que finalizará al 31 de diciembre de 2016:

Partida	Valor contable al 30.09.2016 M\$	Variable determinante	Límite a la baja M\$	Límite al alza M\$	Efecto negativo M\$	Efecto positivo M\$
Energía eléctrica (tracción)	1.406.266	Dólar y Costo energía	1.366.750	1.503.439	97.173	39.516
Gasto mantención material rodante	1.151.702	Valor Euro	1.117.727	1.234.394	82.692	33.975

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

25.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

Como se desprende del cuadro precedente, de las sensibilizaciones efectuadas, se concluye que ambos ítems poseen un factor de riesgo cambiario, debido a su indexación a la moneda internacional dólar y euro, respectivamente. Se observa que el ítems de Energía eléctrica (tracción) presenta un mayor riesgo cambiario, esto debido a la volatilidad que presenta la moneda Dólar para el periodo que finalizará al 31 de diciembre de 2016, existiendo una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Merval, en relación al Gasto mantención material rodante, existe una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Merval, dado que se espera una menor probabilidad de variación en la volatilidad de la moneda EURO. El riesgo en ese contexto debe entenderse como volatilidad, es decir a partir de las sensibilizaciones realizadas y considerando la evidencia de volatilidad de esta moneda, la partida referida podría experimentar tanto incrementos como decrementos significativos.

26.- EMPRESA EN MARCHA

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, el Estado de Situación financiera muestra un capital de trabajo negativo y margen bruto positivo, sin embargo en ambos años se observa un resultado negativo. Los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar que la recuperación de la inversión en activos fijos, otras inversiones relacionadas y el financiamiento para el cumplimiento normal de las operaciones, dependerán de la generación futura de resultados y los aportes financieros que reciba del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y de su matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado, el que se otorga en base a la aprobación de los planes trienales de desarrollo de la empresa contemplados para su Matriz en el DFL 1 de 1993, en su condición de empresa pública.

27.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo (Clientes y Proveedores) por el equivalente a M\$ 110.576 (M\$ 109.100 en diciembre de 2015).

				Valor UF	26.224,30	25.629,09
Otorgante	Documento	Relación	Moneda	Monto		
				30.09.2016	31.12.2015	
Comsa SA	Garantía	Arriendo	UF	21,38	21,38	
Ricardo Mondaca	Garantía	Arriendo	UF	2,00	2,00	
Enercat Ltda.	Garantía	Servicios	UF	220,90	220,90	
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	UF	1.075,00	1.075,00	
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	UF	2.425,00	2.425,00	
FOSIS	Garantía	Arriendo	UF	210,00	210,00	
Sotecsa SA	Garantía	Servicios	UF	6,00	6,00	
Cat Global	Garantía	Servicios	UF	10,00	10,00	
Cat Global	Garantía	Servicios	UF	58,00	58,00	
Comsa Proyecto Norte	Garantía	Servicios	UF	30,00	30,00	
SUB-TOTAL			M\$	106.426	104.010	
Asoc.Func.Médicos	Garantía	Arriendo	M\$	2.900	2.000	
Héctor Valdes	Garantía	Arriendo	M\$	100	100	
Felipe Sanhueza	Garantía	Arriendo	M\$	200	200	
Nathalier Alexander	Garantía	Arriendo	M\$	150	150	
Phoenix Ltda.	Garantía	Arriendo	M\$	1.000	1.000	
Felipe Sanhueza	Garantía	Arriendo	M\$	50	50	
Sandro Cabrera	Garantía	Arriendo	M\$	150	150	
Cat Global	Garantía	Servicios	M\$	1.439	1.440	
SUB-TOTAL			M\$	5.989	5.090	
TOTAL			M\$	110.576	109.100	

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

28.- CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, el detalle de las contingencias se presenta a continuación:

JUICIOS CIVILES

1.- ROJAS CON METRO VALPARAÍSO

Tribunal: 2º Juzgado Civil de Viña del Mar.

Rol: 2764-2012

Materia: Demanda Responsabilidad Civil Contractual y Extracontractual de Indemnización de perjuicios.

Cuantía: \$50.000.000

Estado: El tribunal de primera instancia dictó sentencia definitiva de primera instancia condenatoria en contra de Metro Valparaíso por la suma de \$20.000.000.

Metro Valparaíso como la parte demandante interpusieron para ante la I. Corte de Apelaciones de Valparaíso, sendos recurso de casación y apelación y apelación. El tribunal de segunda instancia citó a las partes a una audiencia de conciliación para efectos de arribar a una solución colaborativa la cual no prosperó y dictó sentencia definitiva de segunda instancia que confirmó la de primer grado y elevó el monto de la condena a la suma de \$25.000.000 más las costas de la causa.

En contra de dicha sentencia, Metro Valparaíso interpuso recurso de Casación en la Forma y en el Fondo ante la Corte Suprema. Dicho tribunal, llamó a las partes a una audiencia de conciliación para el día 22 de septiembre del presente año, oportunidad en que se acordó pagar a la parte demandante la suma única y total de \$17.000.000 (diecisiete millones de pesos.)

Por tanto a la fecha del presente informe se trata de una causa terminada.

2.- LOBOS CON METRO VALPARAÍSO

Tribunal: Juzgado de Policía Local de Quilpué.

Rol: 4095-2016

Materia: Querrela infraccional y demanda de indemnización de perjuicios, Ley Consumidor.

Cuantía: \$27.000.000

Estado: Con fecha 4 de julio de 2016, se notificó Querrela infraccional y demanda de indemnización de perjuicios deducida en contra de Metro Valparaíso, por don Rodrigo Lobos producto de una incidencia verificada a bordo de un automotor. Se fijó comparendo de contestación conciliación y prueba para el día 13 de octubre de 2016.

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. Sin embargo, en el evento de resultar condenado Metro Valparaíso, se estima que el monto de la condena será considerablemente inferior a la suma demandada.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de pesos Chilenos (M\$))

28.- CONTINGENCIAS (CONTINUACION)

3.- NUÑEZ CON METRO VALPARAÍSO.

Tribunal: 3° Juzgado de Policía Local de Viña del Mar.

Rol: 6047-2016

Materia: Querrela infraccional y demanda de indemnización de perjuicios, Ley Consumidor.

Cuantía: \$6.971.000

Estado: Con fecha 11 de agosto de 2016, se notificó Querrela infraccional y demanda de indemnización de perjuicios deducida por doña Ana Paula Nuñez, en contra de Metro Valparaíso, producto de un accidente sufrido en la Estación Hospital de Viña del Mar. Actualmente 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 resultado final del juicio. Sin embargo, en el evento de resultar condenado Metro Valparaíso, se estima que el monto de la condena será considerablemente inferior, a la suma demandada.

29.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de octubre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.