

**METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

## **METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**

### CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados I de Flujos de Efectivo Directo

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de Pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

US\$ : Cifras expresadas en Dólares estadounidenses



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Presidente y Directores de  
Metro Regional de Valparaíso S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Metro Regional de Valparaíso S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas e instrucciones de preparación y presentación de información financiera, impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), descritas en Nota 2(a) de los estados financieros adjuntos. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas e instrucciones de preparación y presentación de información financiera, impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), descritas en Nota 2(a) de los estados financieros adjuntos.

### **Énfasis en un asunto**

Como se indica en la Nota 23 a los estados financieros, Metro Regional de Valparaíso S.A. depende financieramente del apoyo del Estado de Chile, el cual ha sido otorgado hasta la fecha directamente y a través de planes trienales y otras formas de financiamiento a través de su empresa matriz, Empresas Ferrocarriles del Estado y del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones. Los estados financieros no incluyen ningún tipo de ajuste ni reclasificación que pudiese resultar derivados de esta situación. No se modifica nuestra opinión en relación con este asunto.

Asimismo, los presentes estados financieros han sido preparados para mostrar la situación financiera individual de Metro Regional de Valparaíso S.A. sin embargo, dada la integración operativa y comercial existente con la sociedad matriz, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Empresa Ferrocarriles del Estado.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2018, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 15 de marzo de 2019.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alejandro Espinosa G.', written in a cursive style.

Alejandro Espinosa G.

KPMG SpA

Santiago, 18 de marzo de 2020

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	2.083.065	1.214.862
Otros activos financieros, corrientes	5	1.724.792	1.353.834
Otros activos no financieros, corrientes	6	16.045	180.143
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	285.631	2.756.120
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	4.059.621	4.885.729
Inventarios, corrientes	9	135.882	329.931
Activos por impuestos, corrientes	10	48.657	44.988
<b>Total de activos corrientes</b>		<b><u>8.353.693</u></b>	<b><u>10.765.607</u></b>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	5	19.377.905	19.920.762
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	72.432	72.432
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	11	188.006	66.392
Propiedades, plantas y equipos, neto	12	80.993.227	82.889.212
Propiedades de inversión, neto	13	1.186.360	1.208.388
Total de activos no corrientes		<b><u>101.817.930</u></b>	<b><u>104.157.186</u></b>
Total de activos		<b><u>110.171.623</u></b>	<b><u>114.922.793</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

<b>Pasivos</b>	<b>Notas</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	4.708.138	6.274.683
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	5.719.992	2.994.761
Provisiones corrientes por beneficios empleados, corrientes	15	661.995	754.264
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	2.209.620	1.838.012
Total pasivos corrientes		<b>13.299.745</b>	<b>11.861.720</b>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	23.874.639	25.945.173
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	21.530.814	22.323.936
Total pasivos no corrientes		<b>45.405.453</b>	<b>48.269.109</b>
Patrimonio:			
Capital pagado	18	106.125.877	106.125.877
Primas de emisión	18	25.436	25.436
Otras reservas	18	807.009	807.009
Pérdidas acumuladas	18	(55.491.897)	(52.166.358)
Total patrimonio		<b>51.466.425</b>	<b>54.791.964</b>
Total pasivos y patrimonio		<b>110.171.623</b>	<b>114.922.793</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Estados de Resultados Integrales por Función</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	19	17.218.917	16.990.248
Costos de ventas	20	<u>(16.724.506)</u>	<u>(15.985.032)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		<b><u>494.411</u></b>	<b><u>1.005.216</u></b>
Gastos de administración	21	(3.787.702)	(3.769.654)
Otras ganancias (pérdidas)		47.677	35.285
Ingresos financieros		136.230	208.839
Costos financieros		(218.256)	(223.471)
Resultado por unidades de reajustes		<u>2.101</u>	<u>(2.459)</u>
<b>Pérdida antes de impuestos</b>		<b><u>(3.325.539)</u></b>	<b><u>(2.746.244)</u></b>
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pérdida del ejercicio</b>		<b><u>(3.325.539)</u></b>	<b><u>(2.746.244)</u></b>
Estado de Resultados Integrales			
Pérdida del ejercicio		(3.325.539)	(2.746.244)
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Integral		<b><u>(3.325.539)</u></b>	<b><u>(2.746.244)</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

<b>Estados de Cambios en el Patrimonio</b>	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Primas de emisión M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Pérdidas acumuladas M\$</b>	<b>Total patrimonio M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	106.125.877	25.436	807.009	(52.166.358)	54.791.964
Cambios en el patrimonio					
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(3.325.539)	(3.325.539)
Cambios en el patrimonio	-	-	-	(3.325.539)	(3.325.539)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	106.125.877	25.436	807.009	(55.491.897)	51.466.425

  

<b>Estados de Cambios en el Patrimonio</b>	<b>Capital pagado M\$</b>	<b>Primas de emisión M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Pérdidas acumuladas M\$</b>	<b>Total patrimonio M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	106.125.877	25.436	807.009	(49.420.114)	57.538.208
Cambios en el patrimonio					
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(2.746.244)	(2.746.244)
Cambios en el patrimonio	-	-	-	(2.746.244)	(2.746.244)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	106.125.877	25.436	807.009	(52.166.358)	54.791.964

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directos  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

<b>Estados de Flujos de Efectivo Directos</b>	<b>Notas</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Flujo de efectivo procedes de (utilizados en) actividades de Operación:		16.635.698	17.385.829
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios			
Otros cobros por actividades de operación		4.731.714	3.418.244
Clases de pago:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(14.216.805)	(15.331.259)
Pagos a y por cuenta de los empleados		<u>(4.308.881)</u>	<u>(4.167.795)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>2.841.726</u>	<u>1.305.019</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras activos intangibles	11	(26.922)	(41.300)
Compras de propiedades, plantas y equipos	12	(1.971.518)	(569.435)
Intereses recibidos		<u>24.917</u>	<u>3.875</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(1.973.523)</u>	<u>(606.860)</u>
Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>868.203</u>	<u>698.159</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		<u>1.214.862</u>	<u>516.703</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		<u><u>2.083.065</u></u>	<u><u>1.214.862</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

### CONTENIDO

(1)	Información general .....	9
(2)	Bases de preparación de los estados financieros .....	9
(3)	Resumen de las principales políticas contables .....	16
(4)	Efectivo y efectivo equivalente .....	28
(5)	Otros activos financieros corrientes y no corrientes .....	29
(6)	Otros activos no financieros corrientes .....	29
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	30
(8)	Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas .....	31
(9)	Inventarios corrientes .....	39
(10)	Activos por impuestos corrientes .....	40
(11)	Activos intangibles distintos a la plusvalía.....	41
(12)	Propiedades, planta y equipos .....	42
(13)	Propiedades de inversión .....	46
(14)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	47
(15)	Provisiones beneficios empleados corrientes.....	49
(16)	Otros pasivos no financieros corrientes.....	49
(17)	Otros pasivos no financieros no corrientes.....	50
(18)	Patrimonio .....	51
(19)	Ingresos de actividades ordinarias .....	53
(20)	Costo de ventas .....	53
(21)	Gastos de administración .....	54
(22)	Administración del riesgo financiero .....	56
(23)	Situación de la Sociedad.....	58
(24)	Garantías en efectivo obtenidas de terceros.....	58
(25)	Contingencias .....	59
(26)	Hechos posteriores .....	63

## **METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(1) Información general**

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

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 (EFE) ubicada en la Quinta Región. Asimismo, podrá explotar comercialmente las estaciones, recintos, construcciones, instalaciones, equipos tractor y remolcador, 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 (EFE).

Metro Regional de Valparaíso S.A. es filial de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (en adelante 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), 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 preparación de los estados financieros**

#### **(a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), mediante Oficio Ordinario N°4.887 de fecha 16 de febrero de 2011, autorizó a 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.d se describe esta política contable.

## **METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación**

#### **(a) Bases de preparación de los estados financieros, continuación**

- La aplicación de la NIC 24 para la identificación, presentación y clasificación de saldos y transacciones entre partes relacionadas. La Sociedad ha clasificado los saldos y transacciones que realiza con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) por efecto de la operación de las subvenciones recibidas para la compra de automotores, de acuerdo a lo indicado en la Circular N°574 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), es decir, como saldos no relacionados. De esta forma, se presentan en el rubro "Otros activos financieros, corrientes y no corrientes" del estado de situación financiera.

Estos estados financieros correspondientes a los ejercicios de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por su Directorio en sesión ordinaria N°469 del 18 de marzo de 2020.

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

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

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación

#### (b) Nuevas normas e interpretaciones emitidas

- (i) Las siguientes nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa.	Ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

#### **CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- la determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

## **METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación**

#### **(b) Nuevas normas e interpretaciones emitidas, continuación**

##### **CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, continuación**

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de la CINIIF 23 *La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias*, es coherente con los requisitos de la Interpretación y su aplicación no generó impacto en los estados financieros de la Sociedad.

##### **NIIF 16 Arrendamientos**

La Sociedad ha aplicado IFRS 16 "Arrendamientos" desde el 1 de enero de 2019 y como resultado ha modificado su política contable para los contratos de arrendamiento. IFRS 16 introdujo un modelo contable único en el Estado de Situación Financiera de los arrendatarios. Como resultado, la Sociedad debiera reconocer los activos por los derechos de uso que representan sus derechos para usar los activos subyacentes y pasivos de arrendamiento que representan su obligación de hacer pagos de arrendamiento. La contabilidad del arrendador sigue siendo igual a las políticas contables anteriores.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no mantiene activos arrendados, por tal motivo esta nueva Norma no tuvo impactos en los estados financieros a esa fecha.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación

#### (b) Nuevas normas e interpretaciones emitidas, continuación

- (ii) Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financiero.

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF</i>	Ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Ejercicios anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	La modificación es efectiva para los ejercicios anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

Respecto a la aplicación de NIIF 17 (cuya aplicación será exigible a contar de 2021), la Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación futura de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros futuros, dado que Sociedad no emite contratos de seguros.

En relación a las enmiendas y nuevas interpretaciones emitidas, en opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas normas, enmiendas e interpretaciones puedan tener un efecto significativo en los estados financieros futuros.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación

#### (c) 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\$).

##### (i) Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste

###### (i.1) 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 integrales por función en la línea de Diferencias de Cambio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene transacciones en moneda extranjera.

###### (i.2) Bases de conversión

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos pactados en unidades de fomento (UF), han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los valores a la fecha de cierre de cada ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

<b>MONEDA</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>UF</b>	28.309,94	27.565,79

#### (d) 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 ejercicio.

#### (e) 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 ejercicio en que la estimación es modificada.

## **METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación**

#### **(e) Uso de estimaciones y juicios, continuación**

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 estimación, en base a un análisis histórico, sobre el comportamiento de los consumos de cargas de tarjetas para la valorización del ingreso diferido asociado
- 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 ejercicios, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

#### **(f) Cambios contables**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se han aplicado de manera uniforme en comparación con los estados financieros del año anterior, con excepción de la adopción de NIIF 16 y CINIIF 23 vigentes a partir del 1 de enero de 2019, descritas en Nota 2(b).

## **METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(3) Resumen de las principales políticas contables**

#### **(a) 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 de valor que hayan experimentado, de ser aplicable.

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

- Los costos financieros devengados durante el ejercicio de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un ejercicio 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 ejercicio 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 una extensión 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 ejercicio en que se producen.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (a) Propiedades, plantas y equipos, continuación

- Las propiedades, plantas y equipos, netos 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 (ejercicio que la Sociedad espera utilizarlos). La vida útil y el valor residual se revisa al menos una vez en el ejercicio financiero. La vida útil estimada en años se detalla a continuación:

	Vida útil o tasa mínima Años	Vida útil o tasa máxima Años
<b>Edificios y construcciones</b>	3	36
<b>Planta y equipos</b>	3	10
<b>Equipos de tecnología de la información</b>	1	3
<b>Instalaciones fijas y accesorios</b>	1	3
<b>Automotores</b>	10	30
<b>Vehículos</b>	3	10

- Las propiedades, plantas y equipos, así como las nuevas incorporaciones, se miden a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, de ser aplicables.
- Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del ejercicio como otras ganancias (pérdidas) fuera de la operación 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 de baja del bien principal.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (b) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión, así como las nuevas incorporaciones, se miden a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, de ser aplicables. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	Vida útil o tasa máxima Años
<b>Edificios y construcciones</b>	3	36

#### (c) 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.

#### (d) 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 menor 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 Regional de Valparaíso S.A. aplicar las normas de deterioro considerando los criterios establecidos en la NIC 36.

Mediante Oficio Ordinario N°4.887 del 16/02/2011, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (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. 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 de reposición depreciado, no generándose en consecuencia un valor de deterioro para sus activos inmovilizados. No obstante Metro Regional de Valparaíso S.A. no tiene pérdida de valor.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (e) Activos financieros

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

##### (i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales inicialmente se reconocen al valor razonable cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción. La estimación por pérdida por deterioro de valor se establece por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, en cada fecha de reporte, aplicando el enfoque simplificado para las cuentas por cobrar comerciales.

En este grupo se registran las facturas por cobrar por servicios prestados a clientes y deudores varios, como también los montos por cobrar al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) por las compensaciones a la tarifa de pasajes, de acuerdo a convenio firmado en el mes de marzo de 2010 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 del 18,6% a usuarios. 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 de actividades ordinarias" en el estado de resultados integrales por función.

##### (ii) 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 Empresa de los Ferrocarriles del Estado (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 (EFE). Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

Metro Regional de Valparaíso S.A. es contratante de seguros que cubren bienes de propiedad de la Sociedad, como también de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) (Tramo Estación Puerto Valparaíso -Limache).

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (e) Activos financieros, continuación

##### (ii) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas, continuación

Producto del siniestro ocurrido el 15 de octubre de 2016, por fenómenos naturales (caída de rayo), se dañaron bienes de propiedad de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) (Sub estación Eléctrica de Villa Alemana) utilizados por la Sociedad. Metro Regional de Valparaíso S.A., hizo las reclamaciones correspondientes a las compañías de seguros involucradas con el objeto de obtener que estas cubran estos daños en la medida de lo establecido en las pólizas contratadas. Como resultado de estas reclamaciones el 20 de diciembre de 2018, las compañías de seguros resolvieron, junto con los respectivos liquidadores hacer pago a Metro Regional de Valparaíso S.A., un monto de 24.488 UF equivalentes a M\$675.032.

Teniendo presente que Metro Regional de Valparaíso S.A. siguió cancelando oportunamente durante el año 2016 y hasta el 31 de diciembre de 2018, y de forma completa, los gastos de Canon y Peaje Fijo, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) ha determinado asignar a Metro Regional de Valparaíso S.A., la cantidad de UF24.488 conforme al siguiente detalle:

- M\$284.398 (UF10.329,41) para recuperación de gastos peaje fijo y canon y,
- M\$387.797 (UF14.084,92) destinado a pagar facturas que la Empresa de Ferrocarriles del Estado (EFE) adeuda a la Sociedad.

Al recibir el depósito en pesos hubo variación de M\$2.837, la que se registró como Otros Ingresos.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (e) Activos financieros, continuación

##### (ii) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas, continuación

Metro Regional de Valparaíso S.A. recibió durante el mes de diciembre de 2016, aportes directos del MTT para mejoras de sus sistemas, inserto en los planes trienales de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE). El monto recibido, ascendente a M\$4.463.165 fue transferido en el mes de mayo de 2017 a Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) para efectos de realizar colocaciones en el sistema financiero, de acuerdo a un mandato firmado entre las partes con fecha 3 de abril de 2017. Todo esto mientras se contrata las obras de mejoramiento. De esta forma, Metro Regional de Valparaíso S.A. refleja por esta transferencia, una cuenta por cobrar con EFE al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Ver Nota 8).

##### (iii) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

##### (iv) Cuentas por cobrar al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT)

El 8 de marzo de 2013, Metro Regional de Valparaíso S.A. suscribió con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), un Convenio de Transferencia de Fondos con el objeto de financiar la compra de 8 Automotores al Consorcio ALSTOM. Este convenio fue modificado el 31 de julio de 2013. El total del convenio asciende a un total máximo de UF1.413.821,418 el que será transferido a Metro Regional de Valparaíso S.A. en 20 cuotas anuales y sucesivas de UF70.691,0709, a contar del año 2014 y hasta el año 2033.

Este convenio se registra en el activo corriente, en el rubro "Otros activos financieros, corrientes" del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por la cuota que tiene vencimiento en el año 2020 y en el activo no corriente, en el rubro "Otros activos financieros, no corrientes" del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por el resto de las cuotas pendientes de cancelación, con vencimiento en el largo plazo.

Tal como se describe en Nota 3.m, esta operación considera el reconocimiento de ingresos diferidos asociados a estas cuentas por cobrar, los cuales se amortizan anualmente con efectos en los resultados, sobre una base sistemática y en función del devengo de los gastos por depreciación que originan los automotores que están siendo financiados por estos fondos desde su entrada en funcionamiento, de acuerdo al tratamiento contable indicado en NIC 20, respecto al financiamiento de activos vía subvenciones.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (e) Activos financieros, continuación

##### (v) Otros activos financieros corrientes

El saldo incluido en este rubro incluye, principalmente, cuentas corrientes con el personal de la Sociedad, 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" en el estado de resultados integrales por función.

#### (f) Otros activos no financieros

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

#### (g) 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, excepto 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 ejercicio siguiente. Están valorizados a su costo de adquisición.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no presenta inventarios entregados como garantía.

#### (h) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (h) Pasivos financieros, continuación

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

Las principales operaciones con empresas relacionadas son aquellas mantenidas con su Sociedad matriz Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE). En este contexto, las siguientes son las más relevantes:

- Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) 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 Regional de Valparaíso S.A. puede ejecutar su operación en la V Región.
- Durante el año 2014, Metro Regional de Valparaíso S.A. firmó con su matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), dos reconocimientos de deuda, uno para reembolsar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) los pagos que ésta efectúe a ALSTOM por la compra de 8 automotores, y otro para financiar la compra de equipos Automatic Train Protección (ATP) y Enganches, los cuales fueron incorporados a los mismos 8 nuevos automotores, durante el año 2015.

#### (i) Otros pasivos no financieros

El saldo incluido en este rubro incluye, principalmente, ingresos diferidos asociados con la cuenta por cobrar al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) (Ver Nota 3.(e)(iv), los cuales se amortizan anualmente con efectos en los resultados, sobre una base sistemática y en función del devengo de los gastos por depreciación que originan los automotores que están siendo financiados por estos fondos desde su entrada en funcionamiento, de acuerdo al tratamiento contable indicado en NIC 20, respecto al financiamiento de activos vía subvenciones.

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, con cargo o abono a la cuenta de "Resultado por Unidades de Reajuste" del estado de resultados integrales por función.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (j) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, 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.

#### (k) Beneficios a los empleados

##### (i) 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.

##### (ii) Bono de productividad- gestión

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

#### (l) 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 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 VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (m) Reconocimiento de ingresos y costos de ventas

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando (o a medida que) se transfiere el control sobre un bien o servicio al cliente. Los ingresos se miden en base a la contraprestación a la que se espera tener derecho por dicha transferencia de control, excluyendo los montos recaudados en nombre de terceros. La Sociedad analiza y toma en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes para el reconocimiento de ingresos, aplicando el modelo de cinco pasos establecido por la NIIF 15: 1) Identificación del contrato con el cliente; 2) Identificación de las obligaciones de desempeño; 3) Determinación del precio de la transacción; 4) Asignación del precio de la transacción; y 5) Reconocimiento del ingreso.

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 ejercicio 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 del 18,6% a los usuarios. Este menor ingreso es transferido por el MTT a la Sociedad, y se clasifica como "Ingresos Compensación MTT" dentro del rubro "Ingresos de actividades ordinarias" en el estado de resultados integrales por función. 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 ventas 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:

- (i) Peaje fijo, variable y canon de acceso cobrados por EFE
- (ii) Energía eléctrica suministrada por Tecnoed (Empresa Grupo Chilquinta)
- (iii) Depreciación de los equipos automotores
- (iv) Mantenimiento de automotores
- (v) Remuneraciones del personal de operaciones
- (vi) Otros gastos relacionados directamente con la operación

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (n) Ingresos por arrendamientos operativos

Los ingresos percibidos por adelantado por arrendamientos son reconocidos linealmente en la cuenta de ingresos por arriendos de terrenos en el estado de resultados integrales por función como "Ingresos de actividades ordinarias", durante la vigencia del arriendo.

#### (o) Reconocimiento de mediciones a valor razonable en los estados financieros

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

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

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

#### Al 31.12.2019

	Costo Amortizado M\$	Valor razonable con cambio en el resultado M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	285.631	-	285.631
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	4.132.053	-	4.132.053
Otros activos financieros, corrientes y no corrientes	21.102.697	-	21.102.697
Efectivo y equivalente al efectivo	1.072.115	1.010.950	2.083.065
Total activos financieros	26.592.496	1.010.950	27.603.446

#### Al 31.12.2018

	Costo Amortizado M\$	Valor razonable con cambio en el resultado M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.756.120	-	2.756.120
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	4.958.161	-	4.958.161
Otros activos financieros, corrientes y no corrientes	21.274.596	-	21.274.596
Efectivo y equivalente al efectivo	481.964	732.898	1.214.862
Total activos financieros	29.470.841	732.898	30.203.739

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (3) Resumen de las principales políticas contables, continuación

#### (o) Reconocimiento de mediciones a valor razonable en los estados financieros, continuación

##### Al 31.12.2019

	<b>Costo Amortizado M\$</b>	<b>Valor razonable con cambio en el resultado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.708.138	-	4.708.138
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	29.594.631	-	29.594.631
Total pasivos financieros	34.302.769	-	34.302.769

##### Al 31.12.2018

	<b>Costo Amortizado M\$</b>	<b>Valor razonable con cambio en el resultado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.274.683	-	6.274.683
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	28.939.934	-	28.939.934
Total pasivos financieros	35.214.617	-	35.214.617

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización, se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

#### (p) 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 VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Efectivo y documentos en caja	119.236	123.378
Saldos en bancos	952.879	358.586
Fondos mutuos (*)	1.010.950	732.898
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.083.065	1.214.862

(\*) El detalle de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

<b>Banco</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tipo de fondo</b>	<b>Número de Cuotas</b>	<b>Valor Cuota \$</b>	<b>2019 M\$</b>
Santander	\$ chilenos	Money Market - Corporativa	841.824,0149	1.131,1458	952.226
Santander	\$ chilenos	Money Market - Corporativa	51.915,5869	1.131,1458	58.724
Totales					1.010.950
<b>Banco</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tipo de fondo</b>	<b>Número de Cuotas</b>	<b>Valor Cuota \$</b>	<b>2018 M\$</b>
Santander	\$ chilenos	Tesorería - Corporativa	612.809,5606	1.102,5314	675.659
Santander	\$ chilenos	Tesorería - Corporativa	51.915,5869	1.102,5314	57.239
Totales					732.898

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (5) Otros activos financieros corrientes y no corrientes

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

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Cuenta corriente del personal	62.141	48.176
Garantías recibidas en efectivo	9.151	16.361
Fondos Planes Trienales EFE (*)	572.874	282.387
Subsidio por compra de automotores (**)	<u>1.080.626</u>	<u>1.006.910</u>
Totales corriente	<u>1.724.792</u>	<u>1.353.834</u>
Subsidio por compra de automotores (**)	<u>19.377.905</u>	<u>19.920.762</u>
Totales no corriente	<u>19.377.905</u>	<u>19.920.762</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, este monto se compone de M\$458.055 (M\$ 190.163 al 31 de diciembre de 2018) por fondos de planes trienales 2014-2016 en Banco Santander. Adicionalmente, se incluyen M\$114.819 (al 31 de diciembre de 2018 M\$ 92.224), correspondientes a saldos mantenidos en la cuenta corriente especial del Banco de Chile, en la cual se administran exclusivamente los fondos recibidos desde el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) con el propósito de financiar la adquisición de 8 automotores (Ver Nota 3.(e)(iv)) que, a la fecha de cierre de los estados financieros no han sido utilizados.

(\*\*) Corresponde a la cuota anual corriente y no corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, por el financiamiento de la deuda por compra de 8 automotores. Ver Notas 3.(e)(iv) , 12.d, 16 y 17. Estas cuotas son reajustables en U.F.

### (6) Otros activos no financieros corrientes

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

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Seguros anticipados	9.309	127
Otros gastos anticipados	5.687	175.202
Fondos por rendir	<u>1.049</u>	<u>4.814</u>
Totales	<u>16.045</u>	<u>180.143</u>

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son recuperables 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 Regional de Valparaíso S.A. (Ver Notas 3.m y 19).

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

Conceptos	Moneda o unidad de reajuste	2019			2018		
		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	91.835	-	91.835	861.292	-	861.292
Deudores por ventas (**)	Pesos	165.675	-	165.675	67.588	-	67.588
Documentos por cobrar (***)	Pesos	20.947	-	20.947	1.827.240	-	1.827.240
Anticipo bono gestión G.G.	Pesos	7.174	-	7.174	-	-	-
Totales		285.631	-	285.631	2.756.120	-	2.756.120

(\*) Subsidio al transporte entregado por el MTT

(\*\*) Facturas por cobrar

(\*\*\*) Los documentos por cobrar corresponden principalmente a facturas por emitir a clientes y otros documentos al 31 de diciembre 2019. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, se incluyen M\$1.764.554 (equivalente a UF 64.012,47) correspondientes a la liquidación del seguro de siniestro de automotor XT-34, efectuada con fecha 18 de diciembre de 2018, que fue efectivamente cancelado con fecha 11 de febrero de 2019. (Ver Nota 12.d)

El detalle por deudores por ventas, de las partidas que componen el saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	RUT	País	Moneda	2019 M\$	2018 M\$
WORK SERVICE	78.736.390-3	Chile	\$	15.150	6.162
WOM	78.921.690-8	Chile	\$	112.958	6.374
PHOENIX	76.247.437-9	Chile	\$	665	897
LA CAMPANA	76.410.156-1	Chile	\$	344	1.377
ESTAC. CENTRO	77.922.110-5	Chile	\$	93	-
DOBLEVIA	78.842.370-5	Chile	\$	-	6.237
COCA COLA	93.281.000-K	Chile	\$	-	1.699
CLARO	96.799.250-1	Chile	\$	88	88
AGDABUS	76.382.020-3	Chile	\$	3.130	6.442
OTROS	-	Chile	\$	4.928	3.814
Total Facturas por cobrar				137.356	33.090
Reparos ventas por cobrar				705	1.306
ISWITCH crédito				461	2.214
ISWITCH débito				-	6.154
Transbank- tarjetas débito				24.484	21.214
Transbank- tarjetas crédito				2.669	3.610
Otras Cuentas por cobrar				28.319	34.498
Deudores por Ventas				165.675	67.588

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

<b>Estratificación de la cartera 2019</b>	<b>Al día</b>	<b>Entre 1 y 30 días</b>	<b>Entre 31 y 60 días</b>	<b>Entre 61 y 90 días</b>	<b>Entre 91 y 120 días</b>	<b>Total cartera por tramo</b>
Número clientes cartera no repactada	-	16	6	1	2	25
Cartera no repactada bruta M\$	-	268.550	14.691	1.750	640	285.631
Número clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta M\$	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera bruta</b>	<b>-</b>	<b>268.550</b>	<b>14.691</b>	<b>1.750</b>	<b>640</b>	<b>285.631</b>

<b>Estratificación de la cartera 2018</b>	<b>Al día</b>	<b>Entre 1 y 30 días</b>	<b>Entre 31 y 60 días</b>	<b>Entre 61 y 90 días</b>	<b>Entre 91 y 120 días</b>	<b>Total cartera por tramo</b>
Número clientes cartera no repactada	-	15	2	1	2	20
Cartera no repactada bruta M\$	-	988.745	1.766.002	202	1.171	2.756.120
Número clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta M\$	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera bruta</b>	<b>-</b>	<b>988.745</b>	<b>1.766.002</b>	<b>202</b>	<b>1.171</b>	<b>2.756.120</b>

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 31 de diciembre de 2019 y 2018.

### (8) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Las cuentas por cobrar corrientes a la Matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), 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 Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), cobros que están implícitos en el contrato de uso de la vía. El saldo por cobrar no corriente corresponde a diferencias de aportes de capital en bienes de propiedades, plantas y equipos.

Las cuentas por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) 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 (EFE) 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 (EFE) cobra una tasa interés equivalente a TAB Nominal 90 días, más 1,5% anual.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(8) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, continuación**

Con fecha 9 de mayo de 2014, Metro Regional de Valparaíso S.A. suscribió un reconocimiento de deuda con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) por la compra de 8 nuevos automotores. Esta deuda se devenga al momento en que la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) efectúa pagos por cuenta de Metro Regional de Valparaíso S.A., y se formalizó con fecha 1 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 Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), convino aportar a Metro Regional de Valparaíso S.A. 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 Regional de Valparaíso S.A. 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 Regional de Valparaíso S.A. y el MTT. Con fecha 29 de enero de 2014, Metro Regional de Valparaíso S.A. 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 Regional de Valparaíso S.A.". Estos equipos serán financiados por la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), para lo cual Metro Regional de Valparaíso S.A. firmó un reconocimiento de deuda con la matriz 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.

Metro Regional de Valparaíso S.A. recibió durante el mes de diciembre de 2016, aportes directos del MTT para mejoras de sus sistemas, inserto en los planes trienales de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE). El monto recibido, ascendente a M\$4.463.165, que fue transferido en el mes de mayo de 2017 a la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) para efectos de realizar colocaciones en el sistema financiero, de acuerdo a un mandato firmado entre las partes con fecha 3 de abril de 2017. Todo esto mientras se contrata las obras de mejoramiento. De esta forma, Metro Regional de Valparaíso S.A. refleja por esta transferencia, una cuenta por cobrar con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) que al 31 de diciembre de 2019 asciende a un monto de M\$3.047.587 (M\$ 3.548.493 al 31 de diciembre de 2018).

**METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**(8) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, continuación**

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

<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la operación</b>	<b>Rut</b>	<b>Moneda</b>	<b>País</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>Por cobrar corriente</b>							
Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE)	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso Adm. De tráfico (*)	1.012.034	1.337.236
Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE)	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos Plan trimestral por cobrar (**)	3.047.587	3.548.493
Total por cobrar corriente						<u>4.059.621</u>	<u>4.885.729</u>
<b>Por cobrar no corriente</b>							
Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE)	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Diferencias de aportes (***)	72.432	72.432
Total por cobrar no corrientes						<u>72.432</u>	<u>72.432</u>

(\*) Transacciones derivadas de operación ferroviaria entre Metro Regional de Valparaíso S.A. y Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE). Ver composición en tabla a.1 siguiente.

(\*\*) Fondos aportados por Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) para obras Plan Trienal 2011-2013 y Fondos aportados por MTT para obras Plan Trienal 2014-2016. En este último caso, estos fondos fueron traspasados a EFE para su gestión de inversiones.

(\*\*\*) Diferencias por aportes de capital que realizó la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) a Metro Regional de Valparaíso S.A. en el año 2000 para compra de propiedades, plantas y equipos. Esta deuda no genera reajustes ni intereses. La Administración estima que su cobro se realizará en el largo plazo.

**METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**(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 (EFE) por operación ferroviaria, son los siguientes:

<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Rut</b>	<b>Moneda</b>	<b>País</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>Monto al 2019 M\$</b>	<b>Monto al 2018 M\$</b>
<b>Por cobrar corriente</b>							
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Asistencia técnica sistema de señales	-	337.697
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Mantenimiento de catenarias	-	117.729
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Consumos básicos PCC, Yolanda y personal de tráfico	1.585	1.620
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso gastos personal de tráfico	344.001	213.685
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros por cobrar (mantenimiento de sistemas)	168.233	319.034
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Seguro activo fijo RSA	8.030	8.030
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros varios según contratos	102.154	226.480
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros reembolsos gastos personal tráfico	123.524	54.890
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Consumo repuestos peajes	181.138	7.253
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Gastos implementación SAP	34.191	24.880
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros administración	49.178	25.938
Total						<u>1.012.034</u>	<u>1.337.236</u>

**METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**(8) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, continuación**

(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:

<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la operación</b>	<b>Rut</b>	<b>Moneda</b>	<b>País</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>Por pagar corriente</b>							
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz 61.216.000-7		Pesos	Chile	Metro Regional de Valparaíso S.A. con EFE (ver (b.3)(*))	416.377	320.022
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz 61.216.000-7		Pesos	Chile	Convenio Compra ATP-Acoples Automotores (**)	1.900.983	519.837
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz 61.216.000-7		Pesos	Chile	Fondos EFE Plan Trienal (***)	2.335.480	1.158.222
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz 61.216.000-7		Pesos	Chile	Convenio Compra 8 automotores (****)	1.067.152	996.680
<b>Total por pagar corrientes</b>						<b>5.719.992</b>	<b>2.994.761</b>

(\*) Transacciones operación ferroviaria entre Metro Regional de Valparaíso S.A. y Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE).

(\*\*) Intereses derivados por reconocimiento de deuda por compra ATP acoples para 8 nuevos automotores. Tasa 3,5% anual con vencimiento establecido en diciembre del 2024.

(\*\*\*) Corresponden a fondos entregados por Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) para desarrollar las obras de los planes trienales.

(\*\*\*\*) Corresponde a cuota N°6 por pagar a Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) por convenio y reconocimiento de deuda por compra de 8 automotores, con vencimiento en diciembre del año 2020. (Ver Nota 12.d). Tasa 3,5% anual con vencimiento establecido en diciembre del 2033.

**METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**(8) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, continuación**

(b.2) Por pagar no corriente:

<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la operación</b>	<b>Rut</b>	<b>Moneda</b>	<b>País</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>Por pagar no corriente</b>							
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. Compra ATP-Acoples Autom (*)	4.700.446	6.235.888
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. Compra 8 automotores (**)	19.174.193	19.709.285
Total por pagar no corrientes						<u>23.874.639</u>	<u>25.945.173</u>

(\*) Pagos realizados por Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) a cuenta de Metro Regional de Valparaíso S.A., de acuerdo a convenio y reconocimiento de deuda entre EFE y Metro Regional de Valparaíso S.A. Por "Enganches y ATP, nuevos automotores" (Ver Nota 12.d). Tasa 3,5% anual con vencimiento establecido en diciembre del 2024.

(\*\*) Pagos realizados por Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) a cuenta de Metro Regional de Valparaíso S.A., de acuerdo Convenio y Reconocimiento de deuda por compra de 8 Automotores, con vencimiento a más de un año. Tasa 3,5% anual con vencimiento establecido en diciembre del 2033.

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

<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la operación</b>	<b>Rut</b>	<b>Moneda</b>	<b>País</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>Por pagar corriente</b>							
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Canon de acceso	117.099	76.224
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Peaje fijo	142.618	92.887
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Peaje variable	148.791	115.183
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Auditoría EEEF 2016-2017	6.237	3.636
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros conceptos	1.633	32.092
Total						<u>416.378</u>	<u>320.022</u>

**METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**(8) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, continuación**

(c) Las transacciones con efecto en resultado con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son las siguientes:

<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza a de la operación</b>	<b>Rut</b>	<b>Moneda</b>	<b>País</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>Efecto en resultados M\$</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>Efecto en resultados M\$</b>
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra a Metro Regional de Valparaiso S.A. Peajes y Canon Acceso	1.638.404	(1.638.404)	1.596.759	(1.596.759)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra A Metro Regional de Valparaiso S.A. examen Asist. tráfico	8.160	(8.160)	7.071	(7.071)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra intereses deuda automotores	218.256	(218.256)	226.953	(226.953)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra permiso circulación	574	(574)	2.334	(2.334)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Metro Regional de Valparaiso S.A. cobra a EFE la Administración	100.205	100.205	129.998	129.998

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

	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Gerentes y ejecutivos principales	6	6
Profesionales y técnicos	164	150
Trabajadores y otros	95	95
<b>Totales</b>	<b>265</b>	<b>251</b>

Además, Metro Regional de Valparaíso S.A. mantiene contratos de 66 profesionales, 12 asociados a Proyectos Plan Trienal y 54 a cuenta de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) (54 profesionales al 31 de diciembre de 2018), a cargo de la administración de contratos de mantenimiento y de control de tráfico ferroviario entre las estaciones Puerto y Limache.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (8) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas, continuación

#### (e) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al Directorio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las siguientes:

Nombres	Rut	Cargo	Dietas 2019 M\$	Dietas 2018 M\$
Mario Bartolucci Jhonston	5.863.724-6	Presidente	22.267	11.842
Verónica Moggia Munchmeyer	7.716.425-1	Vicepresidente	16.700	8.881
Pedro Errazuriz Domínguez	7.051.188-6	Director	10.191	5.014
Begoña María Güell Allamand	12.475.188-8	Director	9.298	-
Marisa Kausel Contador	8.003.616-7	Ex Director	1.836	-
Víctor Hugo Selman Biester	7.983.915-9	Ex Director	1.836	5.921
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Ex Presidente	-	8.971
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Ex Vicepresidente	-	6.728
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Ex Director	-	4.486
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Ex Director	-	4.486
Andrés Polanco Cabello	8.791.480-1	Ex Director	-	3.585
			62.128	59.914

#### (f) Integrantes Directorio

Nombres	Rut	Cargo	Desde	Hasta
Mario Bartolucci Jhonston	5.863.724-6	Presidente	25.05.2018	-
Verónica Moggia Munchmeyer	7.716.425-1	Vicepresidente	25.05.2018	-
Pedro Errázuriz Domínguez	7.051.188-6	Director	25.05.2018	-
Begoña María Güell Allamand	12.475.188-8	Director	08.03.2019	-
Patricio Enrique Perez Gómez	11.847.168-7	Director	08.03.2019	-
Marisa Kausel Contador	8.003.616-7	Ex Director	25.05.2018	01.02.2019
Víctor Hugo Selman Biester	7.983.915-9	Ex Director	25.05.2018	01.03.2019
Víctor Germán Correa Díaz	4.127.384-4	Ex Presidente	13.06.2014	25.05.2018
Juan Ignacio Torrejón Crovetto	4.506.977-k	Ex Vicepresidente	13.06.2014	25.05.2018
María Beatriz Bonifetti Miranda	7.860.078-0	Ex Director	12.06.2014	25.05.2018
Raúl David Barrientos Ruiz	9.066.282-1	Ex Director	12.06.2014	25.05.2018
Rodrigo Patricio Ibáñez Franck	13.851.969-4	Ex Director	13.06.2014	25.05.2018

#### (g) Remuneración de la Alta Dirección

El detalle de las principales remuneraciones de la alta dirección de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Salarios	575.668	609.143
Otros beneficios	70.827	46.418
Total remuneraciones	646.495	655.561

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (9) Inventarios corrientes

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Tarjetas PVC ( <i>Metroval</i> )	56.695	151.928
Repuestos para equipos electromecánicos	65.882	166.466
Repuestos para informática interna	13.305	11.537
Totales	<u>135.882</u>	<u>329.931</u>

Los inventarios corresponden a tarjetas sin contacto de PVC (*Metroval*) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso S.A., siendo de rápida rotación y no se visualizan indicadores de deterioro, excepto 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 peajes (torniquetes).

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

<b>Tarjetas PVC para Venta</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	151.928	46.889
Entradas	26.566	259.500
Consumos (*)	<u>(121.799)</u>	<u>(154.461)</u>
Saldo final	<u>56.695</u>	<u>151.928</u>

- (\*) Corresponden a los importes reconocidos como costo de cada ejercicio producto de la venta de tarjetas PVC por M\$121.798, al 31 de diciembre de 2019 (M\$154.460 al 31 de diciembre de 2018) (Ver Nota 20). La Sociedad no mantiene inventarios entregados en garantía.

- (b) Los movimientos en la cuenta de repuestos para equipos electromecánicos, son los siguientes:

<b>Repuestos para equipos electromecánicos</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	166.466	119.140
Entradas	24.616	49.727
Consumos (*)	<u>(125.200)</u>	<u>(2.401)</u>
Saldo final	<u>65.882</u>	<u>166.466</u>

- (\*) 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.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (9) Inventarios corrientes, continuación

(c) Los movimientos en la cuenta de repuestos para informática interna, son los siguientes:

<b>Repuestos para informática interna</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	11.537	5.640
Entradas	4.388	6.408
Consumos	<u>(2.620)</u>	<u>(511)</u>
Saldo final	<u>13.305</u>	<u>11.537</u>

Corresponden 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.

### (10) Activos por impuestos corrientes

#### (a) Información general

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, debido a que ha determinado pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$144.815.477 y M\$131.982.197, respectivamente.

#### (b) Impuestos diferidos

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

#### (c) Impuestos corrientes

El saldo por activos por impuestos corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Crédito por gasto de capacitación	<u>48.657</u>	<u>44.988</u>
Total Activos por Impuestos Corrientes	<u>48.657</u>	<u>44.988</u>

**METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**(11) Activos intangibles distintos a la plusvalía**

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

<b>Activos intangibles</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Programas informáticos, bruto	198.295	257.990
Amortización acumulada y deterioro de valor programas	(176.515)	(206.932)
Licencias informáticas, bruto	437.449	214.394
Amortización acumulada y deterioro de valor licencias	<u>(271.223)</u>	<u>(199.060)</u>
Total	<u>188.006</u>	<u>66.392</u>

Los movimientos de los activos intangibles para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	<b>Programas informáticos, neto M\$</b>		<b>Programas informáticos, neto M\$</b>
Saldo inicial bruto al 01.01.2019	472.384	Saldo inicial bruto al 01.01.2018	438.364
Cambios:		Cambios:	
Adiciones programas	57.652	Adiciones programas	34.020
Adiciones licencias	105.708	Adiciones licencias	-
Amortización acumulada	(405.992)	Amortización acumulada	(344.125)
Amortización ejercicio (Ver Nota 21)	<u>(41.746)</u>	Amortización ejercicio (Ver Nota 21)	<u>(61.867)</u>
Total cambios	<u>(284.378)</u>	Total cambios	<u>(371.972)</u>
Saldo final al 31.12.2019	<u>188.006</u>	Saldo final al 31.12.2018	<u>66.392</u>

Durante el ejercicio se han efectuado adiciones por M\$163.360 al 31 de diciembre de 2019 (M\$34.020 al 31 de diciembre de 2018). Durante el ejercicio, se han efectuado desembolsos asociados a adiciones del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 de (M\$26.922) y al 31 de diciembre de 2018 de (M\$41.300), monto que es el presentado en el estado de flujo de efectivo. La Sociedad no presenta costos por desarrollo de intangibles.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (12) Propiedades, planta y equipos

#### (a) Composición de las partidas que integran este rubro

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos, por clase	Valor bruto		Depreciación acumulada y deterioro de valor		Valor Neto	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcciones e inversiones en ejecución	1.165.730	217.414	-	-	1.165.730	217.414
Terrenos	4.134.507	4.134.507	-	-	4.134.507	4.134.507
Edificios	3.688.186	3.663.501	(1.316.895)	(1.161.528)	2.371.291	2.501.973
Planta y equipos	1.049.719	1.050.116	(987.872)	(953.261)	61.847	96.855
Equipamiento de tecnologías de la información	743.816	729.829	(684.286)	(605.555)	59.530	124.274
Instalaciones fijas y accesorios	144.733	139.767	(129.110)	(118.607)	15.623	21.160
Automotores y vehículos	106.037.547	105.116.878	(32.852.848)	(29.323.849)	73.184.699	75.793.029
<b>Totales</b>	<b>116.964.238</b>	<b>115.052.012</b>	<b>(35.971.011)</b>	<b>(32.162.800)</b>	<b>80.993.227</b>	<b>82.889.212</b>

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 31 de diciembre de 2019 por M\$1.165.730 y 31 de diciembre de 2018 por M\$217.414 (Ver detalle en Nota 12.c).
- Terrenos: Principalmente corresponde a propiedades colindantes con la faja de vía ferroviaria, distribuidas entre las estaciones Puerto y Limache.
- Edificaciones: Las principales corresponden al taller de mantenimiento y a las oficinas de la 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 (circuito cerrado de televisión).
- Instalaciones fijas y accesorios: Básicamente corresponde a muebles de uso administrativo.
- Automotores: Incluye 27 automotores X-Trapolis del año 2005, 8 automotores incorporados en diciembre de 2015 y vehículos de uso administrativo.

La Sociedad no ha incurrido en costos de desmantelamiento en los ejercicios 2019 y 2018. La Sociedad no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio, salvo lo indicado en Nota 12.d, letra iv), 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 y herramientas, cuya vida útil inicial no excedía los tres años.

Al 31 de diciembre de 2019 del total de la depreciación del ejercicio, la cual asciende a M\$3.840.486 (M\$3.796.131 al 31 de diciembre de 2018), M\$3.741.151 se clasifican como costo de ventas (M\$3.648.298 al 31 de diciembre de 2018), y M\$99.335 se clasifican como gastos de administración (M\$147.832 al 31 de diciembre de 2018). Ver Notas 20 y 21.

**METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**(12) Propiedades, planta y equipos, continuación**

**(b) Movimientos del ejercicio**

Los movimientos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de las partidas que integran el rubro Propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

		Construcciones e inversiones en ejecución M\$	Terrenos M\$	Edificios neto M\$	Plantas y equipos neto M\$	Equipamiento y tecnologías de la información neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios neto M\$	Automotores y vehículos neto M\$	Propiedades plantas y equipos neto M\$
Saldo inicial al 01.01.2019		217.414	4.134.507	2.501.973	96.855	124.274	21.160	75.793.029	82.889.212
CAMBIOS	Adiciones	2.014.537	-	24.685	7.980	12.378	4.966	25.700	2.090.246
	Bajas	-	-	-	(465)	-	-	-	(465)
	Traspaso de inversiones en ejecución	(920.941)	-	-	-	1.609	-	919.332	-
	Reversa inversión/Reclasifica	(145.280)	-	-	-	-	-	-	(145.280)
	Gasto por depreciación	-	-	(155.367)	(42.523)	(78.731)	(10.503)	(3.553.362)	(3.840.486)
	Total cambios	948.316	-	(130.682)	(35.008)	(64.744)	(5.537)	(2.608.330)	(1.895.985)
Saldo final al 31.12.2019		1.165.730	4.134.507	2.371.291	61.847	59.530	15.623	73.184.699	80.993.227
Saldo inicial al 01.01.2018		194.728	4.134.507	2.510.328	137.608	203.712	30.094	80.981.767	88.192.744
CAMBIOS	Adiciones	686.239	-	1.750	4.823	8.099	12.558	-	713.469
	Bajas (*)	-	-	-	-	-	-	(2.196.337)	(2.196.337)
	Traspaso de inversiones en ejecución	(639.073)	-	142.591	651	25.064	395	470.372	-
	Reversa inversión/Reclasifica	(24.480)	-	-	-	-	-	(53)	(24.533)
	Gasto por depreciación	-	-	(152.696)	(46.227)	(112.601)	(21.887)	(3.462.720)	(3.796.131)
	Total cambios	22.686	-	(8.355)	(40.753)	(79.438)	(8.934)	(5.188.738)	(5.303.532)
Saldo final al 31.12.2018		217.414	4.134.507	2.501.973	96.855	124.274	21.160	75.793.029	82.889.212

Del total de adiciones al 31 de diciembre de 2019, las cuales alcanzan a M\$2.090.246, se han cancelado M\$1.971.518, del año 2019.

Del total de adiciones al 31 de diciembre de 2018, las cuales alcanzan a M\$713.469, se cancelaron durante el ejercicio M\$569.435.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han activado intereses.

(\*) Corresponde al valor libro de la porción del automotor siniestrado, producto del informe técnico recibido. Ver Nota 12. d) letra iv).

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (12) Propiedades, planta y equipos, continuación

#### (c) Principales componentes de las inversiones en ejecución del ejercicio:

Construcción en curso	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo inicial	217.414	194.728
Inversión componentes automotores X-Trapolis 2005	934.110	475.637
Inversión rehabilitación Automotor Siniestrado XT-34	781.578	-
Inversión en otros bienes (Maq. y Herram.)	72.203	4.397
Inversión softwares	73.913	90.055
Inversión en construcciones	24.944	33.583
Inversión Recuperación Emergencias Oct-2019	127.789	-
Activación construcciones	-	(58.410)
Activación en muebles	-	(394)
Activación equipos para automotores	(920.941)	(467.734)
Activación equipos computacionales	(143.380)	(48.970)
Activación otros bienes	-	(4.957)
Reclasificaciones	(1.900)	(521)
Totales	<u>1.165.730</u>	<u>217.414</u>

#### (d) Compra de automotores

Durante el año 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 en los años siguientes. En este contexto esta compra involucró dos grandes aspectos:

- (i) El financiamiento de la compra de los automotores.
  - (ii) La compra e instalación de equipos ATP y acoples para estos nuevos automotores.
- (i) Financiamiento de la compra de los automotores

La Empresa de los Ferrocarriles de Estado (EFE), empresa matriz, adquirió a nombre de Metro Regional de Valparaíso S.A., 8 automotores al consorcio ALSTOM. Por lo anterior, Metro Regional de Valparaíso S.A. reembolsará a EFE anualmente en el plazo de 20 años, los pagos que ésta realice por esta compra a través de los recursos que el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) le transferirá de acuerdo a los convenios firmados entre Metro Regional de Valparaíso S.A. y el MTT, de fecha 8 de marzo de 2013 y su modificación de fecha 31 de julio de 2013. El Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) convino aportar a Metro Regional de Valparaíso S.A. 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 31 de diciembre de 2019, ya se han transferido seis cuotas, según convenio de deuda.

Al 31 de diciembre de 2019, Metro Regional de Valparaíso S.A. ha cancelado a EFE seis cuotas que suman M\$11.130.890, según lo establecido en reconocimiento de deuda. La diferencia pendiente de pago, se presenta como cuentas por pagar a empresas relacionadas corriente y no corriente (Ver Nota 8, letra (b.1) y (b.2)).

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (12) Propiedades, planta y equipos, continuación

#### (d) Compra de automotores, continuación

##### (ii) Compra e instalación de equipos ATP y acoples para estos nuevos automotores

Con fecha 29 de enero de 2014, Metro Regional de Valparaíso S.A. suscribió con el Consorcio Alstom Brasil Energía Transporte Ltda. y Alstom Chile S.A. un "Contrato de Provisión e Instalación de Equipamiento de ATP a bordo para la adquisición de una flota de 8 Trenes Xtrapolis Modular para Metro Regional de Valparaíso S.A." 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 Regional de Valparaíso S.A. suscribió un convenio con EFE y un reconocimiento de deuda con esa entidad (UF 281.910,35 con tasa de interés de 3,5% anual), en el cual EFE pagará, por cuenta de Metro Regional de Valparaíso S.A., a los proveedores Consorcio Alstom Brasil Energía Transporte Ltda. y Alstom Chile S.A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se encuentran activados estos equipos junto con los automotores, así también los intereses correspondientes a este reconocimiento de deuda, devengados hasta el 30 de noviembre de 2015, fecha en la cual los automotores se encontraban a disposición para su entrada en funcionamiento.

##### (iii) Puesta en marcha de los nuevos automotores

A partir del 1 de diciembre de 2015, comenzaron a operar los 8 nuevos automotores. Sin embargo, su nivel de operación durante ese 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 1 de enero de 2016.

##### (iv) Siniestro de automotor

El 9 de noviembre de 2016, el automotor XT-34 sufrió un siniestro eléctrico, quedando sin condiciones para la operación normal. La Sociedad recibió durante el año 2018 el informe técnico definitivo indicando la situación actual del automotor estimando su regreso al servicio de transporte, durante el primer semestre del año 2020. El valor libro del automotor XT-34 al 31 de diciembre de 2016, era de M\$3.065.901, del cual se dio de baja el valor libro equivalente a la porción siniestrada, ascendente a M\$2.196.337. Este automotor forma parte de los equipos financiados por el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) a través de un subsidio, por lo que el ajuste al valor libro del automotor, se compensa con la imputación del ingreso diferido registrado al momento de la adquisición, tal como se indica en Nota 3.(e) letra iv) y en Nota 3.(i).

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (12) Propiedades, planta y equipos, continuación

#### (d) Compra de automotores, continuación

##### (iv) Siniestro de automotor, continuación

El 18 de diciembre de 2018, la compañía de seguros estableció un monto a indemnizar de 64.012,47 UF, equivalente a M\$1.764.554. El 11 de febrero de 2019, se recibió el monto correspondiente a la liquidación del seguro indicado en Nota 7. El valor finalmente liquidado, correspondió a M\$1.762.901. La diferencia se generó por efectos de la variación de la Unidad de Fomento al momento de la transferencia efectiva. El automotor se encuentra actualmente en reparaciones y se estima que el tiempo que tardarán será de aproximadamente 18 meses.

### (13) Propiedades de inversión

Los movimientos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de las partidas que integran el rubro de propiedades de inversión son los siguientes:

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Propiedades</b>
	<b>M\$</b>	<b>neto</b>	<b>de inversión</b>
		<b>M\$</b>	<b>neto</b>
			<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2019	1.068.875	139.513	1.208.388
CMBIOS			
Adiciones	-	-	-
Gasto por depreciación (Ver Nota 20)	-	(22.028)	(22.028)
Total cambios	-	(22.028)	(22.028)
Saldo final al 31.12.2019 (*)	1.068.875	117.485	1.186.360

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Propiedades</b>
	<b>M\$</b>	<b>neto</b>	<b>de inversión</b>
		<b>M\$</b>	<b>neto</b>
			<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2018	1.068.875	161.541	1.230.416
CMBIOS			
Adiciones	-	-	-
Gasto por depreciación (Ver Nota 20)	-	(22.028)	(22.028)
Total cambios	-	(22.028)	(22.028)
Saldo final al 31.12.2018 (*)	1.068.875	139.513	1.208.388

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

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a M\$3.743.464.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (13) Propiedades de inversión, continuación

La depreciación acumulada de las Propiedades de inversión, asciende a M\$243.262 al 31 de diciembre de 2019 y de M\$221.233 al 31 de diciembre de 2018.

La depreciación del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$22.028 (M\$22.028 al 31 de diciembre de 2018), la cual fue registrada en el costo de ventas en el estado de resultados integrales por función (Ver 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 ejercicio máximo de 30 días. Con respecto a las otras cuentas por pagar, no devengan intereses y tienen un ejercicio promedio de pago de 30 días.

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

	Moneda	2019 Corrientes M\$	2018 Corrientes M\$
Cuentas por pagar (a.1)	Peso Chileno	1.191.859	1.821.474
Ingresos diferidos por fondos del MTT para mejoramiento de obras en sistemas (*)	Peso Chileno	6.662	97.471
Fondo Gob. Regional estudios (Quillota-Calera)	Peso Chileno	717	717
Fondo MTT mejoras de sistemas (**)	Peso Chileno	2.690.714	3.250.676
Honorarios por Pagar	Peso Chileno	474	4.560
Cuenta por Pagar al Personal	Peso Chileno	184	-
Facturas por recibir (a.2)	Peso Chileno	795.805	1.077.418
Impuestos retenidos e IVA débito	Peso Chileno	21.723	22.367
Totales		<u>4.708.138</u>	<u>6.274.683</u>

(\*) (\*\*)Corresponde a fondos entregados por el MTT para financiar el mejoramiento del sistema de la Sociedad. Estos fondos se van imputando a resultado en la medida en que los desembolsos asociados se van realizando por parte de la Sociedad.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (14) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

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

Proveedores bienes y servicios	Rut	País	Moneda	2019 M\$	2018 M\$
Servicios de Ingeniería Cat Global Ltda.	76.112.303-3	Chile	Pesos	37.157	25.202
Guard Service Seguridad SA	79.960.660-7	Chile	Pesos	44.677	2.349
Alstom Chile	80.889.200-6	Chile	Pesos	355.860	793.132
Compañía Chilena de Valores S.A.	77.977.580-1	Chile	Pesos	-	43.059
Electrónica y Electric Esteban Rocco Eirl	76.146.895-2	Chile	Pesos	16.352	9.189
Entel PCS	92.580.000-7	Chile	Pesos	6.908	29.935
Fsm Ltda.	76.224.620-1	Chile	Pesos	3.171	13.189
Telectronic S.A.	84.391.300-8	Chile	Pesos	2.343	55.161
Gs Outsourcing S.A.	76.924.640-1	Chile	Pesos	255.361	150.874
Thyssenkrupp Elevadores S.A.	96.726.480-6	Chile	Pesos	18.137	45.280
Siemens S.A.	94.995.000-K	Chile	Pesos	-	127.939
Sonda S.A.	83.628.100-4	Chile	Pesos	70.097	16.530
Ernesto Gabriel Prado Sanchez	11.240.151-2	Chile	Pesos	-	1.823
Promociones Work Service Ltda.	78.736.390-3	Chile	Pesos	97.592	112.918
Transbank S.A.	96.689.310-9	Chile	Pesos	3.472	11.099
Pincu Gutierrez Ltda.	78.561.520-4	Chile	Pesos	-	18.521
Hugo Tapia Pizarro Eirl	76.409.059-4	Chile	Pesos	-	172
Servicios de Transportes Aci Ltda.	76.179.711-5	Chile	Pesos	4.336	5.629
Casa de Moneda de Chile S.A.	60.806.000-6	Chile	Pesos	-	125.667
Eist S.A.	76.098.467-1	Chile	Pesos	-	29.635
Otras cuentas por pagar		Chile	Pesos	276.396	204.171
Totales				<b>1.191.859</b>	<b>1.821.474</b>

(a.2) El detalle de facturas por recibir es el siguiente:

Detalle facturas por Recibir	2019 M\$	2018 M\$
Mant. Material Rodante	318.040	455.729
Anticipos Alstom	(173.357)	(205.741)
Deudor por venta	(4.312)	(11.130)
Asistencia Técnica Señales	-	114.419
Mant. de Sistemas	128.179	178.559
Servicio Cajeros	114.074	52.438
Servicio Vigilancia y Atención Clientes	86.712	155.153
Servicio Transbank	3.847	2.322
Soporte Computacional	-	2.594
Consumos Básicos y Otros	68.056	13.957
Mantenimiento Sistema Peajes	13.751	21.787
Energía Tracción	207.553	217.000
Servicio Aseo	22.715	21.975
Seguros por Recibir	10.547	58.356
Total facturas por recibir	<b>795.805</b>	<b>1.077.418</b>

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (15) Provisiones beneficios empleados corrientes

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

Beneficios a empleados	Moneda	2019 M\$	2018 M\$
Feriados del personal	Pesos Chilenos	572.359	544.022
Provisión bono gestión	Pesos Chilenos	89.636	210.242
Totales		<u>661.995</u>	<u>754.264</u>

El movimiento de estas provisiones se detallan a continuación:

Feriados del Personal	2019 M\$	2018 M\$	Provisión Bono Gestión	2019 M\$	2018 M\$
Saldo inicial	544.022	464.070	Saldo inicial	210.242	-
Provisiones	145.560	178.268	Provisiones	247.950	254.885
Usos Feriados	(117.223)	(98.316)	Pagos Bonos	(368.556)	(44.643)
<b>Saldo final</b>	<b><u>572.359</u></b>	<b><u>544.022</u></b>	<b>Saldo final</b>	<b><u>89.636</u></b>	<b><u>210.242</u></b>

### (16) Otros pasivos no financieros corrientes

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

	Moneda	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.d)	Pesos Chilenos	1.080.626	1.006.910
Ingresos anticipados (a)	Pesos Chilenos	711.033	488.390
Garantías efectivo recibidas (Ver Nota 25)	UF y Pesos Chilenos	147.395	143.863
Retenciones previsionales	Pesos Chilenos	132.720	124.662
Otros por pagar	Unidad Fomento	137.846	74.187
Totales		<u>2.209.620</u>	<u>1.838.012</u>

- (a) Los ingresos anticipados corresponden principalmente a cargas de pasajes en tarjeta de transporte, no utilizadas por los usuarios al cierre del ejercicio, y a la porción corriente 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 el arriendo del espacio y los ingresos se van registrando a medida que se van devengando.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (17) Otros pasivos no financieros no corrientes

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

	Moneda	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.d)	Pesos Chilenos	2.038.090	2.310.950
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.d)	Pesos Chilenos	19.377.905	19.920.762
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores	Pesos Chilenos	114.819	92.224
Totales		<u>21.530.814</u>	<u>22.323.936</u>

El vencimiento de estos pasivos no corriente es el siguiente:

	Entre 1 y 2 años M\$	Entre 3 y 20 años M\$
<b>31 de diciembre de 2019</b>		
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.d)	2.038.090	-
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.d)	2.209.880	18.248.651
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores (Ver Nota 5)	-	114.819
<b>31 de diciembre de 2018</b>		
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.d)	2.310.950	-
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.d)	2.059.131	17.861.631
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores (Ver Nota 5)	-	92.224

Durante el ejercicio 2019 se recibió la cuota N°6 del convenio de compra de automotores, por M\$1.978.407 (Cuota N°5 por M\$1.926.465 en el año 2018) y en diciembre de 2020 se recibirá la cuota N° 7.

### 18) Patrimonio

#### (a) Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital pagado asciende a M\$106.125.877, y las primas de emisión ascienden a M\$25.436.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (18) Patrimonio

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

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

Año	Serie	Nº de Acciones suscritas	Nº de Acciones Pagadas	Nº de Acciones con derecho a voto
2019	Única	725.393.604	708.962.495	708.962.495
2018	Única	725.393.604	708.962.495	708.962.495

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

Conceptos	M\$	Nº Acciones
Capital suscrito y pagado al 31.12.2008	35.061.296	235.359.384
30.12.09 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	26.123.835	175.364.015
Capital suscrito y pagado al 31.12.2009	61.185.131	410.723.399
Revalorización Capital 2009	(806.410)	-
30.12.10 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	5.955.933	39.980.757
30.05.11 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	34.881.347	234.150.142
06.12.12 EFE paga Capital Suscrito el 30.12.09	4.909.876	24.108.197
Total capital pagado al 31.12.2019	106.125.877	708.962.495
Total capital pagado al 31.12.2018	106.125.877	708.962.495

#### (c) Dividendos

No se han cancelado dividendos durante el ejercicio 2019 y el año 2018.

#### (d) 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 (EFE) 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 la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE). 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 en dólares que Metro Regional de Valparaíso S.A. mantenía con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) por un monto de M\$5.955.933, quedando el capital pagado en M\$66.334.655.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (18) Patrimonio, continuación

#### (d) Aumentos de capital, continuación

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

El 6 de diciembre de 2012, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE) paga acciones suscritas el año 2009 por un monto de M\$4.909.876, quedando el capital pagado al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en M\$106.125.877.

#### (e) Otras reservas y primas de emisión

En este rubro se registra la corrección monetaria del capital pagado por M\$807.009, cuyo efecto de acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), debe registrarse en otras reservas en el patrimonio, y primas de emisión generadas en el año 2009 por M\$25.436.

#### (f) Resultados acumulados

Son aquellos resultados acumulados desde la formación de la Sociedad, que incluye el resultado de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019, el resultado acumulado corresponde a una pérdida de M\$55.491.897 y al 31 de diciembre de 2018, a una pérdida de M\$52.166.358.

#### (g) Política de gestión de capital

Se considera como Capital aquel que han aportado y pagado los accionistas de la Sociedad, en bienes de propiedades, plantas y equipos o aportes en efectivo. También aquellos montos de deudas contraídas con el accionista principal, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), y que han sido capitalizadas durante los ejercicios 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 (EFE), la cual a su vez obtiene sus recursos por los aportes del Estado.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (19) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Venta de pasajes	12.321.318	12.197.131
Venta de tarjetas	459.310	522.238
Compensación MTT (Ver Nota 3.m)	3.903.235	3.800.422
Ingresos administración de sistemas de mantenimiento	106.539	19.446
Arriendos y otros	428.515	451.011
<b>Totales</b>	<b>17.218.917</b>	<b>16.990.248</b>

Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos por venta de pasajes equivalen a 20,17 millones de pasajeros (20,66 millones de pasajeros al 31 de diciembre de 2018). El incremento en los ingresos por pasajes se explica por un incremento de 3,9 % en la tarifa media, acompañado de una disminución de 2,35% en cantidad de pasajeros.

### (20) Costo de ventas

El detalle es el siguiente:

	M\$	
	01.01.2019	01.01.2018
Costo de ventas	31.12.2019	31.12.2018
Remuneraciones	2.403.511	2.412.395
Cajeros	630.414	639.007
Guardias	901.796	825.526
Traslado de pasajeros (Servicio bus metro)	2.052.659	2.049.075
Mantenimiento automotores y otros de operación (Ver Nota 20 a)	2.447.949	2.617.791
Energía eléctrica	2.533.758	2.202.415
Costo de tarjetas (Ver Nota 9)	121.798	154.460
Peaje y canon de acceso	1.689.554	1.409.803
Seguros (*)	656.607	544.740
Depreciación propiedades, plantas y equipos (Ver Nota 12.a)	3.741.151	3.648.298
Subvención MTT compra automotores (**)	(737.566)	(737.566)
Depreciación propiedades de inversión (Ver Nota 13)	22.028	22.028
Otros costos de venta	260.846	197.059
<b>Totales</b>	<b>16.724.506</b>	<b>15.985.032</b>

(\*) Se consideran los seguros de los automotores.

(\*\*) Subvención del Ministerio de Transportes por compra de 8 nuevos Automotores. Corresponde a la amortización de la subvención, la cual se presenta rebajando el costo por depreciación asociado a los automotores subvencionados.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (20) Costo de ventas, continuación

(a) La composición del costo por mantenimiento es la siguiente:

Tipos de Mantenimientos	Acumulado M\$	
	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Mantenimiento de automotores	2.054.242	2.327.625
Mantenición de maquinarias y equipos	115.447	75.541
Mantenición de estaciones	81.608	57.645
Mantenciones de sistemas de peaje	159.424	156.980
Operación y Soporte Sistema ABT-TNE	37.228	-
Totales	<u>2.447.949</u>	<u>2.617.791</u>

### (21) Gastos de administración

El detalle es el siguiente:

Gastos de Administración	Acumulado M\$	
	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Remuneraciones	2.132.561	2.150.420
Servicios externos (Ver Nota 21, letra a)	503.300	456.681
Mantenimientos	69.866	115.309
Auditorías	30.455	21.816
Seguros (*)	67.906	63.008
Asesorías y honorarios	314.493	323.068
Dietas	62.128	59.914
Publicidad	42.053	48.063
Patente comercial	7.022	21.920
Depreciación propiedades, plantas y equipos (Ver Nota 12.a)	99.335	147.832
Amortización de intangibles (Ver Nota 11)	41.746	61.867
Contribuciones	69.534	59.091
Consumos básicos	84.426	71.050
Otros gastos varios	262.877	169.615
Totales	<u>3.787.702</u>	<u>3.769.654</u>

(\*) Seguros de responsabilidad civil, edificios e instalaciones

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (21) Gastos de administración, continuación

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

<b>Servicios externos</b>	<b>Acumulado</b>	
	<b>M\$</b>	
	<b>01.01.2019</b>	<b>01.01.2018</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aseo	268.166	260.187
Transporte de valores	128.541	106.711
Otros servicios externos	106.593	89.783
Totales	<u>503.300</u>	<u>456.681</u>

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (22) 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. Asimismo, ha efectuado modificaciones operacionales destinadas a mejorar la oferta en hora punta en el sentido Limache-Puerto que han redundado en mejoras en calidad de servicio permanente, y también para eventos puntuales, como para el inicio de la temporada laboral y estudiantil.

#### Desarrollo Operacional

Continuando con el esfuerzo por la integración con el resto del transporte público a fin de ampliar la llegada de su servicio a más zonas, durante el año 2016 se efectuó la primera integración tarifaria con buses que operan en la zona metropolitana del Gran Valparaíso mediante la habilitación de validadores a bordo (línea 122 de FENUR, sector Los Pinos – Villa Alemana Sur). Cabe hacer presente que el desarrollo de los servicios alimentadores de Metro Regional de Valparaíso S.A. depende del marco regulatorio definido por MTT, y por lo tanto, se requiere la definición respecto a los perímetros de exclusión o licitación por parte de la autoridad para su implementación.

Además de las integraciones Tarifarias, la Ampliación de la Integración entre Metro Regional de Valparaíso S.A. 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:

- Adquisición de nuevo Material Rodante, 5 trenes adicionales a los 8 ya adquiridos (Metro Regional de Valparaíso S.A. sumó a su flota original de 27 automotores la cantidad de 8 unidades X'Trapolis Modular que terminaron su fase de pruebas antes de finalizar el mes de diciembre 2015.
- Obras de Mejoramiento de estaciones, lo que considera la ampliación de andenes, ampliación de las boleterías, aumento de torniquetes, ampliación de techos en estaciones, mejoramiento mobiliario y señalética.
- Paso desnivelado Portales. Consiste en el diseño y ejecución del desnivel vehicular que permitirá la operación de Metro Regional de Valparaíso S.A. a intervalos de 3 minutos en condiciones de seguridad para pasajeros y usuarios del cruce.
- Mejorar en términos generales la confiabilidad de los sistemas de energía, señalización y comunicaciones.

Cabe consignar que con fecha 28 de octubre de 2017 se publicó en el DO el decreto del MTT Número 64 (fechado Santiago, 14 de julio de 2017), que aprueba el Plan Trienal de Desarrollo 2017-2019 de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), el que incluye iniciativas de Metro Regional de Valparaíso S.A. por USD 110,1 millones, en concordancia con lo ya señalado, y que en síntesis, se agrupan en las siguientes categorías:

- Infraestructura Crítica.
- Seguridad y Continuidad Operacional.
- Productividad Operacional.
- Aumento Transporte de Pasajeros.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (22) Administración del riesgo financiero, (continuación)

#### Riesgo de Crédito

En relación al riesgo de crédito este es mínimo, ya que el 97% de los ingresos son por ventas de tarjetas sin contacto (venta por emisión) y ventas por cuotas de transporte (ventas por recarga) 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 encargado realizar un análisis de sensibilidad, tomando como base la información contable al 31 de diciembre de 2019, complementada con antecedentes de mercado y con apreciaciones formuladas por 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.

De conformidad a la metodología empleada en el cálculo de la sensibilización, a continuación detallamos el probable cargo o abono a ser reconocido en el ejercicio que finalizará al 31 de diciembre de 2020, los resultados obtenidos son:

Partida	Valor contable al 31/12/2019 M\$	Variable determinante	Límite a la baja M\$	Límite al alza M\$	Efecto negativo M\$	Efecto positivo M\$
Energía eléctrica (tracción)	2.533.758	Dólar y Costo energía	-	2.945.609	411.851	-
Gasto mantención material rodante	2.051.723	Valor Euro	-	2.297.803	246.080	-

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 ítem 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 2020, existiendo una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Metro Regional de Valparaiso S.A., en relación al Gasto mantención material rodante, existe una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Metro Regional de Valparaíso S.A., dado que se espera una mayor probabilidad de variación al alza 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.

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Situación de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de situación financiera muestra un capital de trabajo negativo y margen bruto positivo, y en ambos ejercicios se observa un resultado negativo. La recuperación de la inversión en propiedades, plantas y equipos, 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.

### (24) Garantías en efectivo obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo (Clientes y Proveedores) por el equivalente a M\$147.395 (M\$143.863 al 31 de diciembre de 2018) (Ver Nota 16).

Otorgante	Documento	Relación	2019 Monto M\$	2018 Monto M\$
Ricardo Mondaca	Garantía	Arriendo	56	55
Enercat Ltda.	Garantía	Servicios	6.254	6.089
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	99.085	96.480
Cat Global	Garantía	Servicios	1.925	1.875
Comsa Proyecto Norte	Garantía	Arriendo	849	827
Agdabus	Garantía	Servicios	3.312	3.225
Golden Vending	Garantía	Arriendo	3.058	0
Asoc.Func.Médicos	Garantía	Arriendo	5.800	4.350
Héctor Valdes	Garantía	Arriendo	100	100
Felipe Sanhueza	Garantía	Arriendo	250	250
Nathalier Alexander	Garantía	Arriendo	150	150
Phoenix Ltda.	Garantía	Arriendo	-	1.000
Sandro Cabrera	Garantía	Arriendo	150	150
Cat Global	Garantía	Servicios	-	3.935
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	21.975	21.975
La Campana	Garantía	Servicios	300	300
Luis Cabrera	Garantía	Servicios	2.000	2.000
Agdabus	Garantía	Servicios	2.131	1.102
Totales			<u>147.395</u>	<u>143.863</u>

## **METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(25) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de las contingencias se presenta a continuación:

#### **Juicios Civiles**

##### **1.- METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A. CON MOLINA**

Tribunal: Juzgado de Letras del Trabajo de Valparaíso.

Rol: O-1905-2018

Materia: Demanda Desafuero Maternal.

Cuantía: Indeterminada.

Estado: Con fecha 20 de febrero de 2019 se llevó a efecto audiencia preparatoria, fijándose audiencia de juicio para el día 25 de junio de 2019. Mediante resolución de fecha 14 de noviembre de 2019, se reprogramó audiencia de juicio para el 20 de enero de 2020.

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

##### **2. METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A. CON BARRERA.**

Tribunal: Juzgado de Letras del Trabajo de Valparaíso.

Rol: O-1757-2018

Materia: Demanda Desafuero Sindical en Procedimiento de Aplicación General.

Cuantía: Indeterminada.

Estado: Con fecha 08 de noviembre del 2018, Metro Regional de Valparaíso S.A. interpuso demanda desafuero Sindical en contra del Sr Sergio Luis Barrera Lanfranco, fundada en la causal contemplada en el artículo 160 N°3 Y N°7 del Código del Trabajo, en relación al artículo 174 del mismo cuerpo normativo, se encuentra fijada audiencia de juicio para el día 12 de junio de 2019. Mediante resolución de fecha 21 de agosto de 2019, se reprogramó audiencia de juicio para el día 5 de febrero de 2020.

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

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (25) Contingencias, continuación

#### Juicios Civiles, continuación

#### 3. ESCOBAR CON JORGE ASTORGA TRANSPORTES EIRL Y METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Limache.

Rol: T-1-2019

Materia: Demanda en procedimiento de Tutela Laboral, (denuncia por Vulneración de Derechos Fundamentales) y Demanda de Autodespido, Nulidad del Despido, cobro de prestaciones en contra de Metro Regional de Valparaíso S.A. en calidad de demandado Solidario bajo el régimen de subcontratación.

Cuantía: \$16.435.200, más reajustes, intereses y costas.

Estado: el día 19 de marzo de 2019, se llevó a efecto audiencia de juicio, rechazando en todas sus partes la demanda interpuesta en contra de Metro Regional de Valparaíso S.A.

Con fecha 10 de abril las partes interpusieron recurso de nulidad en contra de la sentencia definitiva de primera instancia, siendo acogido el recurso de nulidad interpuesto por la parte demandante y rechazado el recurso de nulidad interpuesto por la demandada principal, confirmado la sentencia de primera instancia respecto de Metro Regional de Valparaíso S.A.

En contra del fallo de segunda instancia, la demandante principal, interpuso para ante la Corte Suprema, recurso de Unificación de Jurisprudencia el cual se encuentra en estado de revisión respecto de su admisibilidad por parte de dicho tribunal.

Posible Resultado del Juicio: En caso de ser acogido a tramitación el recurso de Unificación de Jurisprudencia, se estima que aquello, no afectará lo resuelto en favor de Metro Regional de Valparaíso S.A., tanto en primera como en segunda instancia.

#### 4. SINDICATO DE EMPRESA METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A. MAQUINISTAS Y AFINES Y OTROS CON METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.

Rol: T-336-2019.

Materia: Demanda en procedimiento de Tutela Laboral por vulneración de Garantías fundamentales y cobro de prestaciones laborales adeudadas.

Cuantía: \$67.154.113, más indemnización contemplada artículo 495 N°3 del Código del Trabajo.

Estado: Con fecha 1° de agosto de 2019, se llevó a efecto audiencia preparatoria, en la cual las partes se ofrecieron los medios de pruebas respectivos, fijando el tribunal audiencia de juicio para el día 15 de enero de 2020.

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

## **METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(25) Contingencias, continuación**

#### **Juicios Civiles, continuación**

5. SINDICATO DE EMPRESA METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A. MAQUINISTAS Y AFINES Y OTROS CON METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.

Rol: T-337-2019.

Materia: Demanda en procedimiento de Tutela Laboral por vulneración de Garantías fundamentales y cobro de prestaciones laborales adeudadas.

Cuantía: \$78.694.322, más indemnización contemplada artículo 495 N°3 del Código del Trabajo.

Estado: Con fecha 2° de agosto de 2019, se llevó a efecto audiencia preparatoria, en la cual las partes se ofrecieron los medios de pruebas respectivos, fijando el tribunal audiencia de juicio para el día 09 de enero de 2020.

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

6. SINDICATO DE EMPRESA METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A. MAQUINISTAS Y AFINES Y OTROS CON METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.

Rol: T-338-2019.

Materia: Demanda en procedimiento de Tutela Laboral por vulneración de Garantías fundamentales y cobro de prestaciones laborales adeudadas.

Cuantía: \$72.277.000, más indemnización contemplada artículo 495 N°3 del Código del Trabajo.

Estado: Con fecha día 31 de julio de 2019, se llevó a efecto audiencia preparatoria, en la cual las partes se ofrecieron los medios de pruebas respectivos, fijando el tribunal audiencia de juicio para el día 14 de enero de 2020.

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

7. SINDICATO DE EMPRESA METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A. MAQUINISTAS Y AFINES Y OTROS CON METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.

Rol: T-339-2019.

Materia: Demanda en procedimiento de Tutela Laboral por vulneración de Garantías fundamentales y cobro de prestaciones laborales adeudadas.

Cuantía: \$77.330.131, más indemnización contemplada artículo 495 N°3 del Código del Trabajo.

Estado: Con fecha 29 de julio de 2019, se llevó a efecto audiencia preparatoria, en la cual las partes se ofrecieron los medios de pruebas respectivos, fijando el tribunal audiencia de juicio para el día 9 de enero de 2020.

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

## METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (25) Contingencias, continuación

#### Juicios Civiles, continuación

##### 8. ABARCA CON PROMOCIONES WORK Y METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.

Rol: M-976-2019.

Materia: Demanda en procedimiento Monitorio interpuesta en contra de Promociones Work Service Limitada en calidad de demandado principal y en contra de Metro Regional de Valparaíso S.A. como demandado solidario subsidiario, por despido injustificado y cobreo de prestaciones laborales.

Cuantía: \$1.166.777, más reajustes, intereses y costas.

Estado: Mediante resolución de fecha 25 de julio de 2019, se acogió en todas sus partes la demanda interpuesta en contra de ambos demandados.

Dicha resolución, fue reclamada por ambas partes, conforme al artículo 500 del Código del Trabajo. Mediante resolución de fecha 6 de diciembre de 2019, se reprogramó la audiencia única para el día 23 de marzo de 2020.

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, se estima que no existirá perjuicio económico para la empresa atendido que esta ejerció el derecho de retención en su oportunidad.

##### 9. CARLOZA DELGADILLO Y OTROS.

Tribunal: Juzgado de letras en lo Civil de Limache.

Rol: C 912-2019.

Materia: Demanda de Indemnización de Perjuicios, en juicio ordinario de mayor cuantía por lesiones sufridas por pasajero a bordo de bus combinación, demandando a Metro Regional de Valparaíso S.A. solidariamente

Cuantía: \$200.000.000 daño moral y \$2.248.487 por daño emergente, más reajustes, intereses y costas.

Estado: En estado de discusión.

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.

##### 10. NUÑEZ CON METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.

Rol: O-1820-2019.

Materia: Demanda despido injustificado, nulidad del despido y cobro de prestaciones interpuesta por ex trabajador Luis Nuñez Salgado.

Cuantía: \$8.000.000, más cotizaciones previsionales periodo 2015-2016 reajustes e intereses.

Estado: Mes de noviembre se notificó resolución que cita a audiencia preparatoria para el día 10 de enero de 2020

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

## **METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(25) Contingencias, continuación**

#### **Juicios Civiles, continuación**

11. METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A. CON INVERSIONES LA CAMPANA.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.

Rol: C-5121-2019.

Materia: Demanda de restitución de inmueble, termino de contrato de arrendamiento.

Cuantía: no aplica.

Estado: Audiencia de contestación conciliación y prueba para el 9 de enero 2020.

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

### **(26) Hechos posteriores**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 18 de marzo de 2020, el Gobierno de Chile ha decretado diversas medidas para frenar la difusión del virus COVID-19 (Coronavirus) entre la población. Lo anterior también ha generado volatilidad e incertidumbre en los mercados financieros a nivel mundial, dado que no se puede prever la extensión en el tiempo del problema.

Respecto a las operaciones de la Sociedad, ella cuenta con protocolos de higiene y seguridad que cumplen con lo establecido por la autoridad sanitaria de tal forma de resguardar la seguridad de sus trabajadores. La Administración de la Sociedad mantendrá un seguimiento de esta situación considerando que tales eventos podrían impactar en la actividad económica, lo que podría afectar en las operaciones y resultados financieros.

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.