

METRO REGIONAL DE VALPARAISO S.A.

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2019 y 2018

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados Intermedios de Situación Financiera

Estados Intermedios de Resultados Integrales

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de Pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

US\$: Cifras expresadas en Dólares estadounidenses



Informe de Revisión del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Directores de
Metro Regional de Valparaíso S.A.:

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Metro Regional de Valparaíso S.A. que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Los estados financieros intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 10 de septiembre de 2018, declaraba que a base de su revisión, no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a tales estados financieros intermedios para que estén de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") descrita en Nota 2 a los estados financieros intermedios. El estado de situación financiera de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los cuales no se presentan adjuntos a este informe de revisión), fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 15 de marzo de 2019, expresaron una opinión sin modificaciones sobre esos estados financieros auditados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") descrita en Nota 2 a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.



Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia, que se acompaña para y por los seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019, para que esté de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") descritas en Nota 2 a los estados financieros intermedios.

Énfasis en un asunto

Los estados financieros intermedios han sido preparados suponiendo que Metro Regional de Valparaíso S.A. continuará como una empresa en Marcha. Tal como se indica en la Nota 24 a los estados financieros intermedios, Metro Regional de Valparaíso S.A. depende financieramente del apoyo del Estado de Chile el cual ha sido otorgado hasta la fecha a través de planes trienales y otras formas de financiamiento a través de su empresa matriz, Empresa de los Ferrocarriles del Estado y del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones ("MTT"). Los estados financieros intermedios no incluyen ningún tipo de ajuste que pudiese resultar derivados de esta situación. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

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



Alejandro Espinosa G.

KPMG Ltda.

Santiago, 27 de agosto de 2019

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
Al 30 de junio de 2019 (NO AUDITADO) y 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Miles de Pesos Chilenos (M\$))

ACTIVOS	NOTA	30.06.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	2.041.167	1.214.862
Otros activos financieros, corrientes	5	1.257.284	1.353.834
Otros activos no financieros, corrientes	6	354.591	180.143
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	653.302	2.756.120
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	3.846.591	4.885.729
Inventarios, corrientes	9	277.621	329.931
Activos por impuestos, corrientes	10	-	44.988
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		8.430.556	10.765.607
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	5	20.164.668	19.920.762
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	8	72.432	72.432
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	11	53.708	66.392
Propiedades, plantas y equipos, neto	12	82.140.280	82.889.212
Propiedades de inversión, neto	13	1.197.374	1.208.388
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		103.628.462	104.157.186
TOTAL DE ACTIVOS		112.059.018	114.922.793

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018
(Expresados en Miles de Pesos Chilenos (M\$))

PASIVOS	NOTA	30.06.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	4.718.137	6.274.683
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	3.480.187	2.994.761
Provisiones corrientes por beneficios empleados, corrientes	15	661.231	754.264
Otros pasivos no financieros, corrientes	16	2.035.659	1.838.012
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		10.895.214	11.861.720
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	25.626.555	25.945.173
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	21.945.625	22.323.936
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		47.572.180	48.269.109
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	(53.366.698)	(52.166.358)
TOTAL PATRIMONIO		53.591.624	54.791.964
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		112.059.018	114.922.793

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)
 (Expresados en Miles de Pesos Chilenos (M\$))

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	Nota	Acumulado	Acumulado	Trimestre	Trimestre
		01.01.2019 30.06.2019 (no auditado) M\$	01.01.2018 30.06.2018 (no auditado) M\$	01.04.2019 30.06.2019 (no auditado) M\$	01.04.2018 30.06.2018 (no auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	9.004.203	8.468.569	4.663.663	4.360.663
Costo de ventas	20	(8.393.012)	(7.896.236)	(4.272.234)	(4.054.008)
GANANCIA BRUTA		611.191	572.333	391.429	306.655
Gastos de administración	21	(1.852.560)	(1.793.437)	(984.095)	(913.154)
Otras ganancias	22	58.797	25.829	(7.238)	20.208
Ingresos financieros		86.672	710	41.939	351
Costos financieros		(108.231)	(110.817)	(54.415)	(54.856)
Diferencias de cambio		-	-	-	-
Resultado por unidades de reajuste		3.791	(1.211)	(541)	(589)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO		(1.200.340)	(1.306.593)	(612.921)	(641.385)
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas		-	-	-	-
PÉRDIDA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1.200.340)	(1.306.593)	(612.921)	(641.385)
PÉRDIDA DEL PERÍODO		(1.200.340)	(1.306.593)	(612.921)	(641.385)
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
PÉRDIDA DEL PERÍODO		(1.200.340)	(1.306.593)	(612.921)	(641.385)
Otros Resultados Integrales		-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(1.200.340)	(1.306.593)	(612.921)	(641.385)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)
(Expresados en Miles de Pesos Chilenos (M\$))

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital pagado M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2019	106.125.877	25.436	807.009	(52.166.358)	54.791.964
Cambios en patrimonio					
Pérdida del período	-	-	-	(1.200.340)	(1.200.340)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.200.340)	(1.200.340)
Saldo final al 30 de junio de 2019	106.125.877	25.436	807.009	(53.366.698)	53.591.624

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital pagado M\$	Primas de emisión M\$	Otras Reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2018	106.125.877	25.436	807.009	(49.420.114)	57.538.208
Cambios en patrimonio					
Pérdida del período	-	-	-	(1.306.593)	(1.306.593)
Cambios en patrimonio	-	-	-	(1.306.593)	(1.306.593)
Saldo final al 30 de junio de 2018	106.125.877	25.436	807.009	(50.726.707)	56.231.615

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS
 Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)
 (Expresados en Miles de Pesos Chilenos (M\$))

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS	NOTA	del 1 de enero al 30 de junio 2019 M\$	del 1 de enero al 30 de junio 2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		10.055.889	8.827.252
Otros cobros por actividades de operación		2.355.215	1.572.371
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(8.059.950)	(7.808.433)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.310.998)	(2.037.392)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		2.040.156	553.798
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Compras activos intangibles	11	(5.287)	(41.300)
Compras de propiedades, plantas y equipos	12.2	(1.222.092)	(250.129)
Intereses recibidos		13.528	710
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		(1.213.851)	(290.719)
Incremento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		826.305	263.079
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	4	1.214.862	516.703
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	4	2.041.167	779.782

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Contenido

1.- INFORMACION GENERAL	12
2.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	12
2.1.- BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	12
2.2.- NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS	124
2.3.- MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	125
2.3.1.- TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE	126
2.4.- CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES	126
2.5.- USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS	126
2.6 .- RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS CONTABLES	17
3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	17
3.1 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	17
3.2 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	18
3.3 ACTIVOS INTANGIBLES	19
3.4 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS	19
3.5 ACTIVOS FINANCIEROS	19
3.6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	22
3.7 INVENTARIOS	22
3.8 PASIVOS FINANCIEROS	22
3.9 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	23
3.10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	23
3.11 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	24
3.12 PROVISIONES	24
3.13 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS	24
3.14 INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	25
3.15 RECONOCIMIENTO DE MEDICIONES A VALOR RAZONABLE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS	275
3.16 MEDIO AMBIENTE	275
4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	27
5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	28
6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	28
7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29
8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	31
9.- INVENTARIOS CORRIENTES	317
10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	38
11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA	39
12.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	40

13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN	44
14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	45
15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES	47
16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	47
17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	47
18.- PATRIMONIO	48
19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	50
20.- COSTO DE VENTAS	51
21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	52
22.- MEDIO AMBIENTE	52
23.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	53
24.- EMPRESA EN MARCHA	55
25.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS	55
26.- CONTINGENCIAS	56
27.- HECHOS POSTERIORES	59

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

1.- INFORMACION 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.

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

Se encuentra inscrita en el Registro de Valores que mantiene la 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 PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de preparación de los estados financieros intermedios

Los presentes estados financieros intermedios de Metro Regional de Valparaíso S.A. al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y por los periodos comprendidos de seis meses terminados el 30 de junio 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 3.4 se describe esta política contable.

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

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

2.1 Bases de preparación de los estados financieros intermedios (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 intermedios correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por su Directorio en sesión extraordinaria **N°461 del 27 de agosto de 2019.**

Los presentes estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto 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. En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- La estimación de valores recuperables
- 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 períodos, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas

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

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos 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.
Nuevas Interpretaciones	
CINIFF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa.	Períodos 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).	Períodos 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.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

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

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

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas (continuación)

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

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos 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.
Modificaciones a las NIIF	
<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>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos 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)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite 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.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en estos estados financieros intermedios 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\$).

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

2.3 Moneda funcional y de presentación (continuación)

2.3.1 Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste

a) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, distinta de su moneda funcional, se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones, y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales por función en la línea de Diferencias de Cambio. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene transacciones en moneda extranjera.

b) Bases de conversión

Al cierre de cada período 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 período, de acuerdo a lo siguiente:

MONEDA	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
UF	27.903,30	27.565,79	27.158,77

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.5 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden ser diferentes, producto de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Los cambios de las estimaciones contables son reconocidos prospectivamente desde el período en que la estimación es modificada.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

2.6 Reclasificaciones y cambios contables

a) **Reclasificaciones:** La Sociedad no ha efectuado reclasificaciones a los estados financieros al 30 de junio de 2019, con respecto al periodo anterior, ni con respecto al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.

b) **Cambios contables:** La Sociedad no ha efectuado cambios contables a los estados financieros al 30 de junio de 2019, con respecto al período anterior, con la excepción de la aplicación de NIIF 16 sobre los estados financieros, indicada en Nota 2.2, letra a).

3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Propiedades, plantas y equipos

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

El costo de los activos incluye los siguientes conceptos:

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico y en caso de no existir, será la tasa media de financiamiento de la Sociedad que realiza la inversión.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba y cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Los costos posteriores se capitalizarán solo si es probable que la Sociedad reciba beneficios económicos futuros asociados a dichos costos.
- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o 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 período en que se producen.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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

3.1 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

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

- 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 período como otras ganancias (egresos) 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 baja del bien principal.

3.2 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 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 Años	Vida útil o tasa máxima Años
Edificios y construcciones	3	36

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

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

3.3 Activos intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales. Se miden según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que en su caso hayan experimentado. Este activo se amortiza en forma lineal durante su vida útil, que en la mayor parte de los casos se estima entre tres y cinco años.

3.4 Deterioro del valor de los activos no financieros

Bajo NIC 36 "Deterioro de Activos", una Sociedad calcula como deterioro de sus activos la diferencia entre el valor realizable y el valor libros, si es que el valor libros resulta superior al primero. Para establecer el valor realizable se debe optar por el mayor valor entre el valor razonable y el valor de uso. NIC 36, no establece criterios de valoración para los flujos de efectivo que reciben las entidades públicas, toda vez que los mismos corresponden a las características de empresas cuya finalidad principal es obtener beneficios económicos, pero no a las de las entidades cuya finalidad principal es prestar servicios públicos bajo un criterio de rentabilidad social. Por lo anterior, no resulta posible para Metro 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 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.

3.5 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:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

3.5 Activos financieros (continuación)

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

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.

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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

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

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 (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 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 Ferrocarriles del Estado 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 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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

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

3.5 Activos financieros (continuación)

b) 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 EFE. El monto recibido, ascendente a M\$4.463.165 fue transferido en el mes de mayo de 2017 a 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (Ver Nota 8).

c) 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.

d) 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 UF 1.413.821,418 el que será transferido a Metro Regional de Valparaíso S.A. en 20 cuotas anuales y sucesivas de UF 70.691,0709, 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por la cuota que tiene vencimiento en el año 2019 y en el activo no corriente, en el rubro “Otros Activos Financieros, no corrientes” del estado de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por el resto de las cuotas pendientes de cancelación, con vencimiento en el largo plazo.

Tal como se describe en Nota 3.9, 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 contables indicado en NIC 20, respecto al financiamiento de activos vía subvenciones.

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

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

3.5 Activos financieros (continuación)

e) Otros activos financieros corrientes

El saldo incluido en este rubro incluye, principalmente, cuentas corrientes 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.

3.6 Otros activos no financieros

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

3.7 Inventarios

Bajo este rubro se presenta el stock de tarjetas sin contacto de material PVC (Metroval) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso S.A., siendo de rápida rotación y no se visualizan índices de deterioro, 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 período siguiente. Están valorizados a su costo de adquisición.

La Sociedad al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no presenta inventarios entregados como garantía.

3.8 Pasivos financieros

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

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

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

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

3.8 Pasivos financieros (continuación)

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

- Empresa de los Ferrocarriles del Estado permite a Metro Regional de Valparaíso S.A., a través de un contrato, el uso de las vías en el tramo comprendido entre Puerto de Valparaíso y Limache, por el cual cobra un canon de acceso, peaje fijo y peaje variable. Así, Metro 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, dos reconocimientos de deuda, uno para reembolsar a EFE los pagos que ésta efectúe a ALSTOM por la compra de 8 automotores, y otro para financiar la compra de equipos Automatic Train Protección (ATP) y Enganches, los cuales fueron incorporados a los mismos 8 nuevos automotores, durante el año 2015.

3.9 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 3.5 letra d), 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.

3.10 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

La Sociedad no contabiliza impuestos diferidos, debido a que las diferencias existentes entre la base contable y tributaria son de carácter permanente, al mantener en el tiempo su situación de pérdida tributaria.

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

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

3.11 Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

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

b) Bono de productividad- 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.

3.12 Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable 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.

3.13 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 período no ha sido utilizada por los usuarios, se presenta como ingresos percibidos por adelantado y se registra en resultados en la medida que los usuarios utilizan el servicio de transporte.

En el mes de marzo de 2010, la Sociedad suscribió un convenio con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), que tiene por objeto promover el uso de transporte público remunerado de pasajeros mediante un mecanismo de aportes de cargo fiscal, destinado a compensar los menores pagos que se realicen producto de la rebaja de la tarifa 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

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

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.

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

3.13 Reconocimiento de ingresos y costos de ventas (continuación)

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:

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

3.14 Ingresos por arrendamientos operativos

Los 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.

3.15 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.

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

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

3.15 Reconocimiento de mediciones a valor razonable en los estados financieros (continuación)

La composición y clasificación de los activos financieros, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Al 30.06.2019

	Costo Amortizado M\$	Valor razonable con cambio en el resultado M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	653.302	-	653.302
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	3.919.023	-	3.919.023
Otros activos financieros, corrientes y no corrientes	21.421.952	-	21.421.952
Efectivo y equivalente al efectivo	1.041.606	999.561	2.041.167
Total activos financieros	27.035.883	999.561	28.035.444

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

Al 30.06.2019

	Costo Amortizado M\$	Valor razonable con cambio en el resultado M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.718.137	-	4.718.137
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes	29.106.742	-	29.106.742
Total pasivos financieros	33.824.879	-	33.824.879

Al 31.12.2018

	Costo Amortizado M\$	Valor razonable con cambio en el resultado M\$	Total M\$
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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 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.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))****3.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONTINUACIÓN)****3.16 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.

4.- EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Corresponde a los dineros mantenidos en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos, donde su valor libro es igual a su valor razonable, y están expresados en pesos chilenos. La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Efectivo y documentos en caja	93.987	123.378
Saldos en bancos	947.619	358.586
Fondos mutuos (*)	999.561	732.898
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.041.167	1.214.862

(*) El detalle de los fondos mutuos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Banco	Tipo de fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	30.06.2019
				M\$
Santander	Money Market - Corporativa	841.824,0149	1.118,4030	941.498
Santander	Money Market - Corporativa	51.915,5869	1.118,4030	58.063
Total				999.561

Banco	Tipo de fondo	Número de Cuotas	Valor Cuota \$	31.12.2018
				M\$
Santander	Tesorería - Corporativa	612.809,5606	1.102,5314	675.659
Santander	Tesorería - Corporativa	51.915,5869	1.102,5314	57.239
Total				732.898

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

5.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cuenta corriente del personal	29.905	48.176
Garantías recibidas en efectivo	9.151	16.361
Fondos Planes Trienales EFE 2011-2013 y 2014-2016 (*)	198.990	282.387
Subsidio por compra de automotores (**)	1.019.238	1.006.910
Totales corriente	1.257.284	1.353.834
Subsidio por compra de automotores (***)	20.164.668	19.920.762
Totales no corriente	20.164.668	19.920.762

(*) Al 30 de junio de 2019, este monto se compone de M\$106.766 (M\$ 190.163 al 31 de diciembre de 2018) por fondos de planes trienales 2014-2016 en Banco Santander. Adicionalmente, se incluyen M\$92.224 (mismo monto al 31 de diciembre de 2018), correspondientes a saldos mantenidos en la cuenta corriente especial del Banco de Chile, en la cual se administran los fondos recibidos desde el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) con el propósito de financiar la adquisición de 8 automotores (Ver Nota 3.5 letra d) que, a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios no han sido utilizados.

(**) Corresponde a la cuota anual corriente y no corriente al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, por el financiamiento de la deuda por compra de 8 automotores. Ver Notas 3.5 letra d), 12.4, 16 y 17. Estas cuotas son reajustables en U.F.

6.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Seguros anticipados	70.455	127
Otros gastos anticipados (*)	282.579	175.202
Fondos por rendir	1.557	4.814
Totales	354.591	180.143

(*) Al 30 de junio de 2019, el saldo corresponde a compromiso según negociación colectiva con los sindicatos por M\$261.727 (M\$131.004 al 31 de diciembre de 2018), monto que al momento de devengamiento se reconoce mes a mes a resultado, dentro del período que dura el contrato colectivo, por un período extendido a 36 meses en total. Se han reconocido a resultado durante el período 2019, un total de M\$51.887 (M\$167.072 en el período 2018).

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

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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 3.13 y 19).

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Conceptos	Moneda o unidad de reajuste	30.06.2019		31.12.2018			
		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	599.786	-	599.786	861.292	-	861.292
Deudores por ventas (**)	Pesos	36.401	-	36.401	67.588	-	67.588
Documentos por cobrar (***)	Pesos	17.115	-	17.115	1.827.240	-	1.827.240
Totales		653.302	-	653.302	2.756.120	-	2.756.120

(*) Subsidio al transporte entregado por el MTT

(**) Facturas por cobrar

(***) Los documentos por cobrar corresponden principalmente a anticipos de bonos y otros documentos al 30 de junio 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 12.4)

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))****7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN)**

El detalle por deudores por ventas, de las partidas que componen el saldo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Detalle	RUT	País	Moneda	30.06.2019 M\$	31.12.2018 M\$
WORK SERVICE	78.736.390-3	Chile	\$	2.442	6.162
WOM	78.921.690-8	Chile	\$	-	6.374
PHOENIX	76.247.437-9	Chile	\$	551	897
LA CAMPANA	76.410.156-1	Chile	\$	574	1.377
FENUR	76.454.350-5	Chile	\$	189	-
ESTAC. CENTRO	77.922.110-5	Chile	\$	106	-
DOBLEVIA	78.842.370-5	Chile	\$	5.806	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	\$	1.335	6.442
OTROS	-	Chile	\$	2.798	3.814
Total Facturas por cobrar				13.889	33.090
Reparos ventas por cobrar				372	1.306
ISWITCH crédito				461	2.214
ISWITCH débito				-	6.154
Transbank- tarjetas débito				19.197	21.214
Transbank- tarjetas crédito				2.482	3.610
Otras Cuentas por cobrar				22.512	34.498
Deudores por Ventas				36.401	67.588

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados es el siguiente:

Análisis	30.06.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Con vencimiento a 30 días	650.648	988.745
Con vencimientos más de 31 días	2.654	1.767.375
Totales	653.302	2.756.120

En base al análisis de riesgo de incobrabilidad de los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, la Sociedad no ha constituido pérdidas por deterioro de valor al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

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

8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

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

Con fecha 9 de mayo de 2014, Metro Regional de Valparaíso S.A. suscribió un reconocimiento de deuda con la Empresa de los Ferrocarriles del Estado por la compra de 8 nuevos automotores. Esta deuda se devenga al momento en que 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 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 EFE. El monto recibido, ascendente a M\$4.463.165, que fue transferido en el mes de mayo de 2017 a 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 contratan las obras de mejoramiento. De esta forma, Metro Regional de Valparaíso S.A. refleja por esta transferencia, una cuenta por cobrar con EFE que al 30 de junio de 2019 asciende a un monto de M\$ 3.284.260 (M\$ 3.548.493 al 31 de diciembre de 2018).

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

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

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 30.06.2019 M\$	Monto al 31.12.2018 M\$
Por cobrar corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso adm. de tráfico (*)	562.331	1.337.236
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos Plan Trienal por cobrar (**)	3.284.260	3.548.493
Total por cobrar corriente						3.846.591	4.885.729
Por cobrar no corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Diferencias de aportes (***)	72.432	72.432
Total por cobrar no corriente						72.432	72.432

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

(**) Fondos aportados por Ferrocarriles del Estado 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 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.

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 30.06.2019 M\$	Monto al 31.12.2018 M\$
Por cobrar corriente						562.331	1.337.236
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Asistencia técnica sistema de señales	-	337.697
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Mantenimiento de catenarias	-	117.729
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Consumos básicos PCC, Yolanda y personal de tráfico	1.571	1.620
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Reembolso gastos personal de tráfico	209.844	213.685
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros por cobrar (mantenimiento de sistemas)	55.278	319.034
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Seguro activo fijo RSA	8.030	8.030
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros varios según contratos	99.822	226.480
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros reembolso gastos personal tráfico	87.806	54.890
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Consumo repuestos peajes	25.178	7.253
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Gastos implementación SAP	34.192	24.880
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Cobros administración	40.610	25.938

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

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

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

(b.1) Por pagar corriente:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al	Monto al
						30.06.2019	31.12.2018
						M\$	M\$
Por pagar corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Metro Regional de Valparaíso S.A. con EFE (ver (b.3) (*)	309.009	320.022
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. Compra ATP–Acoples Autom. (**)	815.451	519.837
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Fondos EFE Plan Trienal (***)	1.346.844	1.158.222
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. compra 8 automotores (****)	1.008.883	996.680
Total por pagar corriente						3.480.187	2.994.761

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

(**) Intereses derivados por reconocimiento de deuda por compra ATP y acoples para 8 nuevos automotores

(***) Corresponden a fondos entregados por EFE para desarrollar las obras de los planes trienales

(****) Corresponde a cuota N°6 por pagar a EFE por convenio y reconocimiento de deuda por compra de 8 automotores, con vencimiento en diciembre del año 2019. (Ver Nota 12.4)

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

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

(b.2) Por pagar no corriente:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 30.06.2019 M\$	Monto al 31.12.2018 M\$
Por pagar no corriente							
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. Compra ATP-Acoples Autom. (*)	5.675.954	6.235.888
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Conv. Compra 8 automotores (**)	19.950.601	19.709.285
Total por pagar no corriente						25.626.555	25.945.173

(*) Pagos realizados por 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 12.4).

(**) Pagos realizados por 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.

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	Rut	Moneda	País	Descripción de la transacción	Monto al 30.06.2019 M\$	Monto al 31.12.2018 M\$
Por pagar corriente						309.009	320.022
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Canon de acceso	76.958	76.224
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Peaje fijo	93.843	92.887
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Peaje variable	115.698	115.183
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Auditoría EEFF 2016-2017	4.158	3.636
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	Otros conceptos	18.352	32.092

METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.**Notas a los Estados Financieros****(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))****8.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)**

c) Las transacciones con efecto en resultado con empresas relacionadas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Sociedad	Naturaleza		Moneda	País	Descripción de la transacción	30.06.2019		31.12.2018	
	de la relación	Rut				Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra a MV Peajes y Canon Acceso	848.879	(848.879)	1.596.759	(1.596.759)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra a MV examen Asist. tráfico	3.832	(3.832)	7.071	(7.071)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra Intereses deuda automotores	108.231	(108.231)	226.953	(226.953)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	EFE cobra Permiso Circulación	-	-	2.334	(2.334)
Ferrocarriles del Estado	Matriz	61.216.000-7	Pesos	Chile	MV cobra a EFE la Administración	41.379	41.379	129.998	129.998

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

	30.06.2019	31.12.2018
Gerentes y ejecutivos principales	6	6
Profesionales y técnicos	164	150
Trabajadores y otros	95	95
Totales	265	251

Además, Metro Regional de Valparaíso S.A. mantiene contratos de 64 profesionales, 12 asociados a Proyectos Plan Trienal y 52 a cuenta de EFE (52 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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

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

e) Remuneración del Directorio

Las remuneraciones canceladas al Directorio al 30 de junio de 2019 y 2018, son las siguientes:

NOMBRES	RUT	CARGO	DIETAS 2019	DIETAS 2018
			M\$	M\$
Mario Bartolucci Jhonston	5.863.724-6	Presidente	11.047	903
Verónica Moggia Munchmeyer	7.716.425-1	Vicepresidente	8.285	677
Pedro Errazuriz Domínguez	7.051.188-6	Director	5.523	452
Begoña Maria Güell Allamand	12.475.188-8	Director	3.687	-
Marisa Kausel Contador	8.003.616-7	Ex Director	1.836	-
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
			30.378	30.288

f) Integrantes actual directorio al 30.06.2019:

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 Maria 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 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$
Salarios	302.118	319.893
Otros beneficios	70.828	29.505
Total Remuneraciones	372.946	349.398

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

9.- INVENTARIOS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Tarjetas PVC (<i>Metroval</i>)	85.064	151.928
Repuestos para equipos electromecánicos	181.020	166.466
Repuestos para informática interna	11.537	11.537
Total	277.621	329.931

Los inventarios corresponden a tarjetas sin contacto de PVC (*Metroval*) que son vendidas a los usuarios de Metro Regional de Valparaíso, siendo de rápida rotación y no se visualizan 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:

TARJETAS PVC PARA VENTA	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	151.928	46.889
Entradas	-	277.441
Consumos (*)	(66.864)	(172.402)
Saldo final	85.064	151.928

(*) Corresponden a los importes reconocidos como costo de cada período producto de la venta de tarjetas PVC por M\$66.864 al 30 de junio de 2019 (M\$91.552 al 30 de junio 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:

REPUESTOS PARA EQUIPOS ELECTROMECAVICOS	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	166.466	119.140
Entradas	15.235	49.727
Consumos (*)	(681)	(2.401)
Saldo final	181.020	166.466

(*) 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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

9.- INVENTARIOS CORRIENTES (CONTINUACION)

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

REPUESTOS PARA INFORMATICA INTERNA	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	11.537	5.640
Entradas	-	6.408
Consumos	-	(511)
Saldo final	11.537	11.537

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 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\$138.124.978 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Crédito por gasto de capacitación	-	44.988

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

11.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Activos intangibles	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Programas informáticos, bruto	176.458	257.990
Amortización acumulada y deterioro de valor programas	(176.235)	(206.932)
Licencias informáticas, bruto	301.212	214.394
Amortización acumulada y deterioro de valor licencias	(247.727)	(199.060)
Totales	53.708	66.392

Los movimientos de los activos intangibles para los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Movimientos en activos intangibles identificables	Programas informáticos, neto M\$	Movimientos en activos intangibles identificables	Programas informáticos, neto M\$
Saldo inicial bruto al 01.01.2019	472.384	Saldo inicial bruto al 01.01.2018	438.364
Cambios:		Cambios:	
Adiciones programas	5.287	Adiciones programas	34.020
Adiciones licencias	-	Adiciones licencias	-
Amortización acumulada	(405.992)	Amortización acumulada	(344.125)
Amortización período (Ver Nota 21)	(17.971)	Amortización período (Ver Nota 21)	(61.867)
Total cambios	(418.676)	Total cambios	(371.972)
Saldo final al 30.06.2019	53.708	Saldo final al 31.12.2018	66.392

Durante el período se han efectuado adiciones por M\$5.287 al 30 de junio de 2019 (M\$34.020 al 31 de diciembre de 2018). Durante el período, se han efectuado desembolsos asociados a adiciones del período al 30 de junio de 2019 de (M\$5.287) y al 30 de junio 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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

12.1 Composición de las partidas que integran este rubro

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos, por clase	Valor bruto		Depreciación acumulada y deterioro de valor		Valor neto	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcciones e inversiones en ejecución	1.021.698	217.414	-	-	1.021.698	217.414
Terrenos	4.134.508	4.134.508	-	-	4.134.508	4.134.508
Edificios	3.663.501	3.663.501	(1.239.354)	(1.008.885)	2.424.147	2.501.974
Planta y equipos	1.047.141	1.050.115	(966.706)	(907.032)	80.435	96.853
Equipamiento de tecnologías de la información	731.460	729.829	(649.009)	(493.724)	82.451	124.274
Instalaciones fijas y accesorios	143.777	139.767	(125.728)	(96.720)	18.049	21.160
Automotores y vehículos	105.444.370	105.116.878	(31.065.378)	(25.918.622)	74.378.992	75.793.029
Totales	116.186.455	115.052.012	(34.046.175)	(28.424.983)	82.140.280	82.889.212

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

- Construcciones o inversiones en ejecución al 30 de junio de 2019 por M\$1.021.698 y 31 de diciembre de 2018 por M\$217.414 (Ver detalle en Nota 12.3).
- 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 períodos 2019 y 2018. La Sociedad no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio, salvo lo indicado en Nota 12.4, letra d), 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 30 de junio de 2019 del total de la depreciación del período, la cual asciende a M\$1.915.650 (M\$1.898.006 al 30 de junio de 2018), M\$1.859.770 se clasifican como costo de ventas (M\$1.820.101 al 30 de junio de 2018), y M\$55.880 se clasifican como gastos de administración (M\$77.905 al 30 de junio de 2018). Ver Notas 20 y 21.

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

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.2 Movimientos del período

Los movimientos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de las partidas que integran el rubro Propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

		Construcciones e inversiones en ejecución	Terrenos	Edificios neto	Plantas y equipos neto	Equipamiento y tecnologías de la información neto	Instalaciones fijas y accesorios neto	Automotores y vehículos neto	Propiedades plantas y equipos neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019		217.414	4.134.508	2.501.974	96.853	124.274	21.160	75.793.029	82.889.212
CAMBIOS	Adiciones	1.131.881	-	-	5.402	189	4.010	25.700	1.167.182
	Bajas	-	-	-	(464)	-	-	-	(464)
	Activa inversión	(327.597)	-	-	-	1.442	-	326.155	-
	Reversa inversión/Reclasifica	-	-	-	-	-	-	-	-
	Gasto por depreciación	-	-	(77.827)	(21.356)	(43.454)	(7.121)	(1.765.892)	(1.915.650)
Total cambios		804.284		(77.827)	(16.418)	(41.823)	(3.111)	(1.414.037)	(748.932)
Saldo final al 30.06.2019		1.021.698	4.134.508	2.424.147	80.435	82.451	18.049	74.378.992	82.140.280

		Construcciones e inversiones en ejecución	Terrenos	Edificios neto	Plantas y equipos neto	Equipamiento y tecnologías de la información neto	Instalaciones fijas y accesorios neto	Automotores y vehículos neto	Propiedades plantas y equipos neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018		194.728	4.134.508	2.510.328	137.608	203.711	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)
	Activa inversión	(639.073)	-	142.591	651	25.064	395	470.372	-
	Reversa inversión/Reclasifica	(24.480)	-	-	-	-	-	(53)	(24.533)
	Gasto por depreciación	-	-	(152.695)	(46.229)	(112.600)	(21.887)	(3.462.720)	(3.796.131)
Total cambios		22.686	-	(8.354)	(40.755)	(79.437)	(8.934)	(5.188.738)	(5.303.532)
Saldo final al 31.12.2018		217.414	4.134.508	2.501.974	96.853	124.274	21.160	75.793.029	82.889.212

Del total de adiciones al 30 de junio de 2019, las cuales alcanzan a M\$1.167.182, se han cancelado M\$1.222.092, del año 2019 y saldos del año 2018.

Del total de adiciones al 31 de diciembre de 2018, las cuales alcanzan a M\$713.469, se han cancelado durante el período M\$244.052.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se han activado intereses.

(*) Corresponde al valor libro de la porción del automotor siniestrado, producto del informe técnico recibido. Ver Nota 12.4, letra d).

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

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.3 Principales componentes de las inversiones en ejecución del período:

Construcción en curso	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	217.414	194.728
Inversión componentes automotores X-Trapolis 2005	281.640	475.637
Inversión rehabilitación Automotor Sinistrado XT - 34	781.578	-
Inversión en otros bienes	-	4.397
Inversión softwares	43.719	90.055
Inversión en construcciones	24.944	33.583
Activación construcciones	-	(58.410)
Activación en muebles	-	(394)
Activación equipos para automotores	(327.597)	(467.734)
Activación equipos computacionales	-	(48.970)
Activación otros bienes	-	(4.957)
Reclasificaciones	-	(521)
Totales	1.021.698	217.414

12.4 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:

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

a) 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 30 de junio de 2019, ya se han transferido cinco cuotas, según convenio de deuda.

Al 30 de junio de 2019, Metro Regional de Valparaíso S.A. ha cancelado a EFE cinco cuotas que suman M\$9.152.483, 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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.4 Compra de automotores (continuación)

b) 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 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.

c) 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.

d) 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 3.5 letra d) y en Nota 3.9.

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

12.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

12.4 Compra de automotores (continuación)

d) 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de las partidas que integran el rubro de propiedades de inversión son los siguientes:

		Terrenos inversión	Edificios inversión neto	Propiedades de inversión neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019		1.068.875	139.513	1.208.388
CAMBIOS	Adiciones	-	-	-
	Gasto por depreciación (Ver Nota 20)	-	(11.014)	(11.014)
	Total cambios	-	(11.014)	(11.014)
Saldo final al 30.06.2019 (*)		1.068.875	128.499	1.197.374

		Terrenos inversión	Edificios inversión neto	Propiedades de inversión neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018		1.068.875	161.541	1.230.416
CAMBIOS	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.

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

13.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN (CONTINUACIÓN)

La depreciación acumulada de las Propiedades de inversión, asciende a M\$232.248 al 30 de junio de 2019 y de M\$221.233 al 31 de diciembre de 2018.

La depreciación del período al 30 de junio de 2019 asciende a M\$11.014 (M\$11.014 al 30 de junio 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 período máximo de 30 días. Con respecto a las otras cuentas por pagar, no devengan intereses y tienen un período promedio de pago de 30 días.

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

		30.06.2019	31.12.2018
	Moneda	Corrientes	Corrientes
		M\$	M\$
Cuentas por pagar (a.1)	Peso Chileno	1.024.426	1.821.474
Ingresos diferidos por fondos del MTT para mejoramiento de obras en sistema (*)	Peso Chileno	38.593	97.471
Fondo Gob. Regional estudios (Quillota-Calera)	Peso Chileno	717	717
Fondo MTT mejoras de sistemas	Peso Chileno	2.971.121	3.250.676
Honorarios por Pagar	Peso Chileno	-	4.560
Facturas por recibir (a.2)	Peso Chileno	665.915	1.077.418
Impuestos retenidos e IVA débito	Peso Chileno	17.365	22.367
Totales		4.718.137	6.274.683

(*) 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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

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

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

				30.06.2019	31.12.2018
PROVEEDORES BIENES Y SERVICIOS	RUT	PAIS	MONEDA	M\$	M\$
SERVICIOS DE INGENIERIA CAT GLOBAL LTDA	76.112.303-3	CHILE	PESOS	-	25.202
GUARD SERVICE SEGURIDAD SA	79.960.660-7	CHILE	PESOS	2.349	2.349
ALSTOM CHILE	80.889.200-6	CHILE	PESOS	511.375	793.132
COMPAÑIA CHILENA DE VALORES S.A.	77.977.580-1	CHILE	PESOS	9.994	43.059
ELECTRONICA Y ELECTRIC ESTEBAN ROCCO EIRL	76.146.895-2	CHILE	PESOS	15.060	9.189
ENTEL PCS	92.580.000-7	CHILE	PESOS	3.390	29.935
FSM LTDA	76.224.620-1	CHILE	PESOS	-	13.189
TELECTRONIC S.A.	84.391.300-8	CHILE	PESOS	2.304	55.161
GS OUTSOURCING S.A.	76.924.640-1	CHILE	PESOS	182.046	150.874
THYSSENKRUPP ELEVADORES S.A.	96.726.480-6	CHILE	PESOS	8.098	45.280
SIEMENS S.A.	94.995.000-K	CHILE	PESOS	-	127.939
SONDA S.A.	83.628.100-4	CHILE	PESOS	30.638	16.530
ERNESTO GABRIEL PRADO SANCHEZ	11.240.151-2	CHILE	PESOS	-	1.823
PROMOCIONES WORK SERVICE LTDA	78.736.390-3	CHILE	PESOS	57.003	112.918
TRANSBANK S.A.	96.689.310-9	CHILE	PESOS	4.157	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	44.655	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	2.810	29.635
PROVEEDORES VARIOS		CHILE	PESOS	150.547	204.171
TOTALES				1.024.426	1.821.474

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

Detalle facturas por Recibir	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Mant.Material Rodante	390.672	455.729
Anticipos Alstom	(524.845)	(205.741)
Otros Anticipos	(194)	(11.130)
Asistencia Técnica Señales	-	114.419
Mant. De Sistemas	126.169	178.559
Servicio Cajeros	54.627	52.438
Servicio Vigilancia y Atención Clientes	192.862	155.153
Servicio Transbank	4.042	2.322
Soporte Computacional	2.594	2.594
Consumos Básicos y Otros	117.358	13.957
Mantenimiento Sistema Peajes	11.098	21.787
Energía Tracción	209.650	217.000
Servicio Aseo	22.999	21.975
Seguros por Recibir	58.883	58.356
Total Facturas por Recibir	665.915	1.077.418

(*) Anticipos a ALSTOM por mantenimiento de material rodante y señales.

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

15.- PROVISIONES BENEFICIOS EMPLEADOS CORRIENTES

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

Beneficios a empleados	Moneda	30.06.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Feriatos del personal	Pesos Chilenos	527.803	544.022
Provisión bono gestión	Pesos Chilenos	133.428	210.242
Totales		661.231	754.264

16.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	Moneda	30.06.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	Pesos Chilenos	1.019.238	1.006.910
Ingresos anticipados (a)	Pesos Chilenos	657.379	488.390
Garantías efectivo recibidas (Ver Nota 25)	UF y Pesos	144.194	143.863
Retenciones previsionales	Pesos Chilenos	119.490	124.662
Otros por pagar	Unidad Fomento	95.358	74.187
Totales		2.035.659	1.838.012

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

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	Moneda	30.06.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	Pesos Chilenos	1.688.734	2.310.950
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	Pesos Chilenos	20.164.667	19.920.762
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores	Pesos Chilenos	92.224	92.224
Totales		21.945.625	22.323.936

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

17.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

El vencimiento de estos pasivos no corriente es el siguiente:

30 de junio de 2019	Entre 1 y 2 años M\$	Entre 3 y 20 años M\$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	1.688.734	-
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	2.084.342	18.080.325
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores (Ver Nota 5)	-	92.224

31 de diciembre de 2018	Entre 1 y 2 años M\$	Entre 3 y 20 años M\$
Ingresos diferidos por Aportes recibidos MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	2.310.950	-
Ingresos diferidos por Aportes por recibir MTT compra automotores (Ver Notas 5 y 12.4)	2.059.131	17.861.631
Excedentes recibidos del MTT financiamiento compra automotores (Ver Nota 5)	-	92.224

Durante el año 2018 se recibió la cuota N°5 del convenio de compra de automotores, por M\$1.948.655 (Cuota N°4 por M\$1.883.257 en el año 2017) y en diciembre de 2019 se recibirá la cuota N° 6.

18.- PATRIMONIO

a) Capital pagado

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital pagado asciende a M\$106.125.877, y las primas de emisión ascienden a M\$25.436.

b) Número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Año	Serie	N° de Acciones suscritas	N° de Acciones Pagadas	N° de Acciones con derecho a voto
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.

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

18.- PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

Conceptos	M\$	N° 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 30.06.2019	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 período 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 suscribe el 100% de las acciones emitidas, y en el mismo acto, cancela M\$26.123.835, correspondiente a deuda en UF que Metro Regional de Valparaíso S.A. mantenía con Empresa de los Ferrocarriles del Estado. El saldo se pagará dentro del plazo máximo de tres años contados desde la fecha del acuerdo de aumento de capital. El 30 de diciembre de 2010, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado acuerda la capitalización de la deuda en UF y en dólares que Metro Regional de Valparaíso S.A. mantenía con EFE por un monto de M\$5.955.933, quedando el capital pagado en M\$66.334.655.

d) Aumentos de capital (continuación)

El 30 de mayo de 2012, la Empresa de los Ferrocarriles del Estado 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, Empresa de los Ferrocarriles del Estado paga acciones suscritas el año 2009 por un monto de M\$4.909.876, quedando el capital pagado al 30 de junio 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.

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

18.- PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

f) Resultados acumulados

Son aquellos resultados acumulados desde la formación de la Sociedad, que incluye el resultado de cada período. Al 30 de junio de 2019, el resultado acumulado corresponde a una pérdida de M\$53.366.698 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, y que han sido capitalizadas durante los períodos 2009, 2010, 2011 y 2012.

La gestión del capital, referida a la administración del patrimonio de la Sociedad, tiene como objeto principal asegurar el establecimiento, mantenimiento y explotación de los servicios de transporte de pasajeros a realizarse por medio de vías férreas o sistemas similares y servicios de transporte complementarios, cualquiera sea su modo, incluyendo todas las actividades conexas necesarias para el debido cumplimiento de esta finalidad, generando además beneficios sociales de carácter nacional.

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

19.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2019 30.06.2019 (no auditado)	01.01.2018 30.06.2018 (no auditado)	01.04.2019 30.06.2019 (no auditado)	01.04.2018 30.06.2018 (no auditado)
Venta de pasajes	6.438.499	5.950.170	3.324.069	3.061.524
Venta de tarjetas	258.310	303.333	116.080	124.205
Compensación MTT (Ver Nota 3.13)	2.038.513	1.899.469	1.098.908	1.016.039
Ingresos administración de sistemas de mantenimiento	56.047	80.777	24.911	32.414
Arriendos y otros	212.834	234.820	99.695	126.481
Totales	9.004.203	8.468.569	4.663.663	4.360.663

Al 30 de junio de 2019, los ingresos por venta de pasajes equivalen a 10,51 millones de pasajeros (10,39 millones de pasajeros al 30 de junio de 2018). El incremento en los ingresos por pasajes se explica por un incremento de 6,7 % en la tarifa media, acompañado de un incremento de 1,22% en cantidad de pasajeros.

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

20.- COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Costo de ventas	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2019 30.06.2019 (no auditado)	01.01.2018 30.06.2018 (no auditado)	01.04.2019 30.06.2019 (no auditado)	01.04.2018 30.06.2018 (no auditado)
Remuneraciones	1.202.707	1.161.113	616.304	585.122
Cajeros	319.883	316.556	160.216	150.871
Guardias	474.639	393.901	201.725	195.201
Traslado de pasajeros (Servicio bus metro)	1.061.894	976.129	580.196	527.936
Mantenimiento automotores y otros de operación (Ver Nota 20 a)	1.274.329	1.288.731	665.155	670.542
Energía eléctrica	1.226.676	1.002.017	621.788	551.179
Costo de tarjetas (Ver Nota 9)	66.864	91.552	28.125	35.909
Peaje y canon de acceso	848.879	842.599	429.450	424.876
Seguros (*)	321.200	267.038	161.220	133.952
Depreciación propiedades, plantas y equipos (Ver Nota 12.1)	1.859.770	1.820.101	932.145	910.513
Subvención MTT compra automotores (**)	(368.783)	(368.783)	(184.391)	(184.391)
Depreciación propiedades de inversión (Ver Nota 13)	11.014	11.014	5.507	5.507
Otros	93.940	94.268	54.794	46.791
Totales	8.393.012	7.896.236	4.272.234	4.054.008

(*) 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.

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

Tipos de Mantenimientos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2019 30.06.2019 (no auditado)	01.01.2018 30.06.2018 (no auditado)	01.04.2019 30.06.2019 (no auditado)	01.04.2018 30.06.2018 (no auditado)
Mantenimiento de automotores	1.082.981	1.148.536	556.461	596.803
Mantenimiento de maquinarias y equipos	50.587	35.145	24.469	17.724
Mantenimiento de estaciones	50.926	34.995	34.582	11.376
Mantenimientos de sistemas de peaje	77.963	70.055	37.771	44.639
Operación y Soporte Sistema ABT-TNE	11.872	-	11.872	-
Totales	1.274.329	1.288.731	665.155	670.542

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

21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle es el siguiente:

Gastos de Administración	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2019	01.01.2018	01.04.2019	01.04.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	(no auditado)	(no auditado)	(no auditado)	(no auditado)
Remuneraciones	1.081.250	1.015.969	595.581	518.207
Servicios externos (Ver Nota 21, letra a)	238.092	201.677	127.016	103.804
Mantenimientos	24.681	64.613	17.772	46.906
Auditorias	17.981	10.908	11.743	5.454
Seguros (*)	33.119	30.062	16.835	15.371
Asesorías y honorarios	171.387	116.126	80.776	60.499
Dietas	30.378	30.288	15.224	12.827
Publicidad	27.561	18.957	11.881	15.945
Patente comercial	6.764	15.250	3.382	7.625
Depreciación propiedades, plantas y equipos (Ver Nota 12.1)	55.880	77.905	25.320	37.795
Amortización de intangibles (Ver Nota 11)	17.971	36.773	9.081	18.361
Contribuciones	24.051	42.423	6.067	12.687
Consumos básicos	40.417	49.608	19.041	23.441
Otros gastos varios	83.028	82.878	44.376	34.232
Totales	1.852.560	1.793.437	984.095	913.154

(*) Seguros de responsabilidad civil, edificios e instalaciones

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

Servicios externos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	M\$		M\$	
	01.01.2019	01.01.2018	01.04.2019	01.04.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	(no auditado)	(no auditado)	(no auditado)	(no auditado)
Aseo	134.169	123.488	68.828	61.803
Transporte de valores	52.231	49.081	28.820	25.703
Otros servicios externos	51.692	29.108	29.368	16.298
Totales	238.092	201.677	127.016	103.804

22.- MEDIO AMBIENTE

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

23.-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); y se trabaja en la implementación de otros recorridos, en función del resultado de la experiencia piloto comentada. Sin embargo, 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 (Los que espera sumar a su flota original de 27 automotores).
- 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 Diarios Oficial 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, 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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

23.-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACION)

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 30 de junio 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 2019, los resultados obtenidos son:

Partida	Valor contable al 30/06/2019 M\$	Variable determinante	Límite a la baja M\$	Límite al alza M\$	Efecto negativo M\$	Efecto positivo M\$
Energía eléctrica (tracción)	1.226.676	Dólar y Costo Energía	1.221.813	1.284.946	58.270	4.863
Gasto mantención material rodante	1.081.589	Valor Euro	1.074.096	1.140.402	58.813	7.493

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 2019, existiendo una mayor probabilidad a experimentar un efecto negativo en la posición financiera de Metro Regional de Valparaíso S.A. Por otra parte, en relación al Gasto mantención material rodante, existe una mayor probabilidad a experimentar un efecto positivo en la posición financiera de Metro Regional de Valparaíso S.A., dado que se espera una mayor probabilidad de variación a la baja 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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

24.- EMPRESA EN MARCHA

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el estado de situación financiera, muestra un capital de trabajo negativo y margen bruto positivo, y en ambos períodos se observa un resultado negativo. Los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar que la recuperación de la inversión en 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.

25.- GARANTÍAS EN EFECTIVO OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene en su poder garantías obtenidas de terceros en efectivo (Clientes y Proveedores) por el equivalente a M\$144.194 (M\$143.863 al 31 de diciembre de 2018) (Ver Nota 16).

Otorgant	Documento	Relación	30.06.2019	31.12.2018
			Monto M\$	Monto M\$
Ricardo Mondaca	Garantía	Arriendo	56	55
Enercat Ltda.	Garantía	Servicios	6.164	6.089
ACI Ltda.	Garantía	Servicios	97.661	96.480
Cat Global	Garantía	Servicios	1.897	1.875
Comsa Proyecto Norte	Garantía	Arriendo	837	827
Agdabus	Garantía	Servicios	3.265	3.225
Golden Vending	Garantía	Arriendo	2.977	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	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
Agdabus	Garantía	Servicios	1.612	1.102
TOTAL			144.194	143.863

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

26.- CONTINGENCIAS

Al 30 de junio 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 se llevó a efecto audiencia preparatoria, fijándose audiencia de juicio para el día 25 de junio de 2019. Mediante resolución de fecha 20 de junio de 2019, se reprogramó audiencia de juicio para el 14 de noviembre del año en curso.

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: 0-1757-2018

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 7 de junio, se reprogramó audiencia de juicio para el día 1 de agosto de 2019.

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.

3. FLORES CON METRO REGIONAL DE VALPARAÍSO S.A.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.

Rol: O-107-2019

Materia: Demanda Despido injustificado y cobro de prestaciones.

Cuantía: M\$3.112, más reajustes, intereses y costas.

Estado: Con fecha 15 de marzo de 2019 se llevó a efecto audiencia preparatoria, fijándose audiencia de juicio para el día 23 de julio 2019.

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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

26.- CONTINGENCIAS (CONTINUACION)

4. 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 Auto despido, 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: M\$16.435, 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.

Posible Resultado del Juicio: Existe la posibilidad que la demandada principal, interponga recurso de Unificación de Jurisprudencia, en contra de la resolución de segunda instancia, lo cual de todas formas, se estima que lo anterior, no afectará lo resuelto en favor de Metro Regional de Valparaíso S.A., tanto en primera como en segunda instancia.

5. GONZALEZ CON PROMOCIONES WORK SERVICE LTDA Y METRO REGIONAL VALPARAISO.

Tribunal: Juzgado del Trabajo de Valparaíso.

Rol: M-595-2019

Materia: Demanda en procedimiento Monitorio, nulidad del despido y cobro de prestaciones laborales y previsionales interpuesta en contra de Metro Regional de Valparaíso S.A. en calidad de demandado Solidario bajo el régimen de subcontratación.

Cuantía: M\$2.000, más cotizaciones, reajustes, intereses y costas

Estado: Se encuentra fijada audiencia única de contestación conciliación y prueba para el día 6 de agosto de 2019.

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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

26.- CONTINGENCIAS (CONTINUACION)

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

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: M\$77.330, más indemnización contemplada artículo 495 N°3 del Código del Trabajo.

Estado: Se encuentra fijada audiencia preparatoria para el día 29 de julio de 2019.

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 VALPARAISO S.A. MAQUINISTAS Y AFINES Y OTROS CON METRO REGIONAL VALPARAISO

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: M\$67.154, más indemnización contemplada artículo 495 N°3 del Código del Trabajo.

Estado: Se encuentra fijada audiencia preparatoria para el día 1 de agosto de 2019.

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.

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

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, más indemnización contemplada artículo 495 N°3 del Código del Trabajo.

Estado: Se encuentra fijada audiencia preparatoria para el día 2 de agosto de 2019.

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 VALPARAÍSO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Miles de Pesos Chilenos (M\$))

27.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de Julio de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.
